



Bulletin Officiel

N°7094 Jeudi 18 avril 2024

www.cmf.tn

29^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

| | |
|---|---|
| ARAB TUNISIAN BANK | 4 |
| BANK ABC TUNISIE | 5 |
| CARTE VIE | 6 |
| SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -STAR- | 7 |
| FINACORP OBLIGATAIRE SICAV | 8 |

PROJETS DE RESOLUTIONS AGO

| | |
|---|----|
| ARAB TUNISIAN BANK | 9 |
| BANK ABC TUNISIE | 12 |
| CARTE VIE | 15 |
| SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -STAR- | 17 |

INDICATEURS D ACTIVITES TRIMESTRIELS

| | |
|---------------------------------------|----|
| EURO-CYCLES | 19 |
| SOTIPAPIER | 20 |
| UNION INTERNATIONALE DE BANQUES -UIB- | 22 |
| TUNISIE PROFILES ALUMINIUM -TPR- | 25 |

RESOLUTIONS ADOPTEES

| | |
|------------------|----|
| SICAV ENTREPRISE | 27 |
| SICAV TRESOR | 29 |

LISTES DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

| | |
|---------------------------------------|----|
| SICAV ENTREPRISE | 32 |
| SICAV TRESOR | 33 |
| <u>PAIEMENT DE DIVIDENDES</u> | |
| SICAV ENTREPRISE | 34 |
| SICAV TRESOR | 35 |
| | |
| VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM | 36 |

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*MISE A JOUR EN DATE DU 03/04/2024*)

ANNEXE II

COMMUNIQUE DE PRESSE

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD: APPEL A CANDIDATURE AU POSTE D'ADMINISTRATEUR INDEPENDANT (2024-2025-2026)

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2023

- BANK ABC TUNISIE
- CARTE VIE
- ENNAKL AUTOMOBILES (INDIVIDUELS SELON IFRS)
- ENNAKL AUTOMOBILES (CONSOLIDES SELON IFRS)
- SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -STAR-
- AL BARAKA BANK TUNISIA (INDIVIDUELS)
- AL BARAKA BANK TUNISIA (CONSOLIDÉS)
- TUNISIE LEASING ET FACTORING (INDIVIDUELS)
- TUNISIE LEASING ET FACTORING (CONSOLIDÉS)
- ARAB TUNISIAN BANK
- SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE -TUNIS RE-
- FCP HELION ACTIONS DEFENSIF

- FCP HELION MONEO
- FCP HELION SEPTIM
- FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS
- MAC EQUILIBRE FCP
- TUNISO- EMIRATIE SICAV

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

ARAB TUNISIAN BANK
Siège Social : 9, rue Hédi Noura, 1001 Tunis

Messieurs les actionnaires de l'ARAB TUNISIAN BANK sont invités à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra **le samedi 27 avril 2024 à 11 heures du matin** à l'hôtel « The Residence » Gammarth, Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1 Lecture du rapport de gestion du Conseil d'administration relatif à l'exercice clos au 31 décembre 2023.
- 2 Lecture des rapports des Commissaires aux comptes relatifs l'exercice clos au 31 décembre 2023.
- 3 Approbation des états financiers relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2023.
- 4 Affectation des résultats.
- 5 Fixation du montant des jetons de présence.
- 6 Quitus aux administrateurs.
- 7 Approbation de la cooptation de 2 administrateurs
- 8 Nomination des administrateurs et du conseiller pour la période 2024-2026.
- 9 Lecture des rapports des Commissaires aux comptes relatifs aux états financiers consolidés du groupe ATB arrêtés au 31/12/2023.
- 10 Approbation des états financiers consolidés du groupe ATB arrêtés au 31/12/2023.
- 11 Nomination des Commissaires aux comptes pour les années 2024, 2025 et 2026
- 12 Pouvoir

Les documents afférents à cette Assemblée ; y compris l'acte de mandat spécial pour les actionnaires souhaitant se faire représenter, sont mis à la disposition des actionnaires, pendant les délais légaux, au siège social de l'ATB. Cet avis tient lieu de convocation individuelle.

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Arab Banking Corporation Tunisie -Bank ABC Tunisie-
Siège social : ABC Building, Rue du Lac d'Annecy – 1053 les Berges du Lac

Arab Banking Corporation Tunisie ci-après (« Bank ABC – Tunisie ») porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra **le 26 Avril 2024 à 14h00** au Four Seasons Hotel Tunis ; et ce, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Approbation des délais et des modalités de convocation de l'Assemblée Générale Ordinaire,
2. Lecture et approbation de l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire,
3. Lecture et approbation du rapport annuel de gestion du Conseil d'Administration sur l'exercice clos le 31/12/2023,
4. Examen et approbation des états financiers de l'exercice 2023,
5. Lecture des rapports des Co-Commissaires aux Comptes sur l'exercice clos le 31/12/2023,
6. Approbation des conventions réglementées au titre de l'exercice clos le 31/12/2023,
7. Quitus aux Administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice clos le 31/12/2023,
8. Affectation des résultats de l'exercice clos le 31/12/2023,
9. Nomination de nouveaux administrateurs au sein du Conseil d'Administration,
10. Nomination d'un nouveau Commissaire aux Comptes,
11. Allocation des jetons de présence aux administrateurs pour l'année 2024,
12. Pouvoirs en vue des formalités.

2024 – AS – 0370

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne Vie -CARTE VIE-
Siège social : Immeuble CARTE, Entrée B Lot BC4 – Centre Urbain Nord, 1082 Tunis

Le conseil d'administration tenu le 25/03/2024 convoque les actionnaires de la société à l'Assemblée Générale Ordinaire **le 25 Avril 2024 à 10 H** au siège sociale de la société ; Immeuble CARTE Lot BC4 Entrée B Centre Urbain Nord 1082, Tunis, pour statuer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Lecture du rapport général du commissaire aux comptes et approbation des états financiers et du rapport du conseil sur la gestion de la société ayant trait à l'exercice clos au 31/12/2023 ;
- 2- Lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes et approbation des conventions réglementées ;
- 3- Affectation des résultats au titre de l'exercice clos au 31/12/2023 ;
- 4- Quitus aux administrateurs ;
- 5- Fixation des jetons de présences ;
- 6- Nomination des administrateurs ;
- 7- Pouvoirs.

2024 – AS – 0371

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -STAR-

Siège social : 09 rue de Palestine cite des affaires Kheireddine 2060 La Goulette

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR » sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu **le mardi 30 avril 2024 à 9.00 Heures** au siège social de la société sis 09 rue de Palestine cite des affaires Kheireddine 2060 La Goulette, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Lecture et approbation du rapport du conseil d'administration relatif à l'exercice 2023,
- 2- Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur les états financiers individuels et consolidés au titre de l'exercice 2023 et approbation des conventions règlementées,
- 3- Approbation des états financiers individuels et consolidés relatifs à l'exercice 2023,
- 4- Quitus aux administrateurs,
- 5- Affectation du résultat de l'exercice 2023,
- 6- Ratification de la cooptation de nouveaux administrateurs,
- 7- Approbation de la désignation des administrateurs indépendants,
- 8- Fixation des jetons de présence des administrateurs et des membres des différents comités,
- 9- Pouvoirs en vue des formalités.

Conformément à l'article 45 des statuts de la société, l'Assemblée Générale Ordinaire se compose de tous les actionnaires possédant depuis quinze jours (15 jours) au moment de la convocation de l'Assemblée au moins cinq actions libérées des versements appelés. Les propriétaires d'un nombre d'actions inférieur peuvent se réunir pour former ce nombre et se faire représenter par l'un deux ou un membre de l'Assemblée.

Les différents documents et rapports relatifs aux points inscrits à l'ordre de jour de l'Assemblée sont mis à la disposition des actionnaires au département comptabilité au siège de société et ce dans les délais réglementaires.

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

FINACORP OBLIGATAIRE SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du CMF n° 49-2006 du 27 décembre 2006
Siège social: Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac- 1053 Tunis

Les actionnaires de FINACorp Obligataire SICAV sont invités à se réunir en Assemblée Générale Ordinaire le **25 avril 2024 à 11H** au siège de la société, sis à la rue LochNess – Les Berges du Lac 1053 Tunis, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Lecture du rapport du conseil d'administration relatif à l'exercice 2023
- 2- Lecture des rapports du commissaire aux comptes sur l'exercice 2023
- 3- Approbation des états financiers de l'exercice 2023
- 4- Affectation des résultats de l'exercice 2023
- 5- Quitus aux administrateurs pour leurs gestions au titre de l'exercice 2023
- 6- Fixation du montant des jetons de présence
- 7- Questions diverses

*Cet avis annule et remplace celui publié au BO du CMF n° 7093 du 17 avril 2024.

AVIS DES SOCIETES

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

ARAB TUNISIAN BANK
Siège Social : 9, rue Hédi Nouira, 1001 Tunis

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 27 avril 2024.

Première résolution

Après lecture des rapports du conseil d'administration et des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2023, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve sans réserve les Etats financiers tel qu'arrêtés au 31-12-2023 et qui font ressortir un résultat comptable de la période de – 9 405 785,748 Dinars Tunisien.

Cette résolution est adoptée à.....

Deuxième résolution

Après lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes relatif aux conventions et opérations effectuées dans le cadre des dispositions prévues par les articles 200 ,205 et 475 du code des sociétés commerciales et les articles 43 et 62 de la loi n°48 de l'année 2016 en date du 11 juillet 2016 relative aux Etablissements de crédit, l'assemblée générale ordinaire approuve lesdites conventions telles qu'elles ont été mentionnées dans les rapports des commissaires aux comptes.

Cette résolution est adoptée à.....

Troisième résolution

| * PROJET DE REPARTITION DES BENEFICES EXERCICE 2023 | | |
|--|------------------------|------------------------------|
| مشروع تخصيص أرباح سنة 2023 | | |
| * BENEFICE DE L'EXERCICE | -9 405 785.748 | نتيجة السنة |
| TOTAL | -9 405 785.748 | المجموع |
| * REPORT A NOUVEAU | -56 239 358.139 | نتائج مؤجلة |
| * SOMMES A AFFECTER | -65 645 143.887 | نتيجة للتخصيص |
| *RESERVE LEGALE (*5%) | 0.000 | احتياطات قانونية |
| *RESERVE A REGIME SPECIAL | 0.000 | احتياطات ذات نظام خاص |
| *DIVIDENDE A DISTRIBUER** | 0.000 | حصص أرباح |
| *REPORT A NOUVEAU | -65 645 143.887 | نتائج مؤجلة |

L'assemblée générale décide de reporter à nouveau la perte de l'exercice clos le 31 décembre 2023 d'un montant de – 9 405 785,748 dinars et de constituer une réserve de réinvestissement exonérée d'un montant de 20 000 000 dinars par prélèvement d'égal montant sur les réserves disponibles à date du 31/12/2023.

Cette résolution est adoptée à.....

Quatrième résolution

L'assemblée générale ordinaire renouvelle sa décision du 24 mai 2006 relative à la distribution d'un montant net (après impôt) de 25 000,000 dinars tunisien pour chaque administrateur et conseiller au titre des jetons de présence relatif à l'exercice clos au 31-12-2023.

Cette résolution est adoptée à.....

Cinquième résolution

Sur proposition du conseil d'administration, l'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et sans réserve aux membres du conseil d'administration pour leur gestion au titre de l'exercice 2023.

Cette résolution est adoptée à.....

Sixième résolution

Conformément aux articles 19 et 20 des statuts de la banque, et sur proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale ordinaire approuve la désignation par cooptation de :

- Mme Mayssa Abedine, en sa qualité d'administrateur en remplacement de Mme Randa Sadik, démissionnaire de ses fonctions, et ce jusqu'à la tenue de la présente assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2023.
- Mme Dorra Mezzez, en sa qualité d'administrateur en remplacement de Mr Yahia Youssef BAYAHI, démissionnaire de ses fonctions, et ce jusqu'à la tenue de la présente assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2023.

Cette résolution est adoptée à.....

Septième résolution

Conformément aux articles 19 et 20 des statuts de la banque, le conseil d'administration propose à l'Assemblée Générale Ordinaire la nomination et le renouvellement des membres du conseil d'administration et du conseiller comme suit :

Administrateurs représentants l'Arab Bank PLC

- Mr Naim EL HUSSEINI
- Mr Walid M. SAMHOURI
- Mr Firas ZAYYED
- Mr LOUEY IBRAHIM SHAHEZDEH
- Mr MESSAOUD GHALEB SAKKEJHA
- Mme MEYSSA ABIDINE

Administrateurs tunisiens

- Mr Ferid ABBES
- Mr Mohamed BEN SEDRINE
- Mr Ridha ZERZERI

Administrateurs indépendants

- Mr AMMAR ALHALAWANI
- Mme OLFA BEN OUDA

Administrateurs représentant les petits porteurs

- Mme DORRA MEZZEZ

Conseiller

- Mr RIADH HAJJEJ

Les administrateurs et le conseiller ainsi nommés sont élus pour une durée de 3 ans ; leur mandat prendra fin lors de l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2026.

Cette résolution est adoptée à.....

Huitième résolution

Après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'administration, du rapport des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers consolidés du groupe ATB et du rapport de gestion sur le groupe, et sur proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale ordinaire approuve les états financiers consolidés tels qu'arrêtés au 31-12-2023 et qui font ressortir un résultat comptable de la période de dinars tunisiens.

Cette résolution est adoptée à.....

Neuvième résolution

Le Conseil d'Administration propose à l'assemblée Générale Ordinaire l'approbation de la désignation des cabinets :

- 1) Cabinet PricewaterhouseCoopers PwC Tunisie .
- 2) Cabinet CPA,

En tant que Commissaire aux comptes de l'Arab Tunisian Bank pour les exercices comptables 2024,2025 et 2026.

Cette résolution est adoptée à.....

Dixième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire confère à tout porteur de copie ou extrait de la présente tous pouvoirs pour effectuer tous les dépôts et remplir toutes formalités de publications légales ou autres.

Cette résolution est adoptée à.....

AVIS DES SOCIETES

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

Arab Banking Corporation Tunisie -Bank ABC Tunisie-
Siège social : ABC Building, Rue du Lac d'Anney – 1053 les Berges du Lac - Tunis

Projet de résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 26 avril 2024.

Première Résolution

Approbation des délais et des modalités de convocation de l'Assemblée Générale Ordinaire

Les actionnaires ratifient les modes et délais de convocation de la présente Assemblée Générale Ordinaire, la déclarent régulièrement constituée, déclarent que ceci ne porte en rien atteinte à leurs intérêts et couvrent en conséquence, irrévocablement et sans restriction ni réserve, toutes les nullités qui pourraient être tirées du non-respect des délais et modes de convocation.

Cette résolution, mise au vote, **est adoptée à**

Deuxième Résolution

Lecture et approbation de l'Ordre du Jour de l'Assemblée Générale Ordinaire

L'Assemblée Générale Ordinaire, approuve l'ordre du jour dans son intégralité, sans aucune réserve ni objection et déclare que l'Assemblée est régulièrement constituée.

Cette résolution, mise au vote, **est adoptée à**

Troisième Résolution

Approbation du Rapport de Gestion du Conseil d'Administration

L'Assemblée Générale Ordinaire, après la lecture du Rapport de Gestion du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2023, approuve ledit rapport tel qu'il a été présenté.

Cette résolution, mise au vote, **est adoptée à**

Quatrième Résolution

Approbation des Etats Financiers de l'Exercice clos le 31 décembre 2023

Après examen des états financiers relatifs à l'exercice clos le 31/12/2023 et après lecture du Rapport Général des Commissaires aux Comptes, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve sans réserve les états financiers tel qu'arrêtés au 31/12/2023.

Cette résolution, mise au vote, **est adoptée à**

Cinquième Résolution**Approbation des Conventions Réglementées de l'Exercice clos le 31 décembre 2023**

Après la lecture du Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes relatif aux conventions et opérations réglementées de l'exercice 2023, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve lesdites conventions et transactions telles qu'elles ont été mentionnées dans le rapport des Commissaires aux Comptes ; et ce, conformément aux dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales ainsi que les articles 43 et 62 de la loi N°2016-48.

Cette résolution, mise au vote, **est adoptée à**

Sixième Résolution**Quitus aux Administrateurs au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux Administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2023.

Cette résolution, mise au vote, **est adoptée à**

Septième Résolution**Affectation des Résultats**

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du résultat bénéficiaire net dégagé au titre de l'exercice 2023 qui s'élève à 13 892 000 Dinars (treize million huit cent quatre-vingt-douze mille Dinars) et décide de l'affecter comme suit:

| | |
|--|--------|
| Résultat de l'exercice | 13 892 |
| Résultats reportés au 31/12/2023 | 13 391 |
| <hr/> | |
| Bénéfice Distribuable | 27 283 |
| Réserves Légales | 2 593 |
| Dividendes | 0 |
| <hr/> | |
| Reliquat | 24 690 |
| Résultats reportés au 31/12/2023 après affectation | 24 690 |

Cette résolution, mise au vote, **est adoptée à**

Huitième Résolution**Nomination de nouveaux administrateurs au sein du Conseil d'Administration**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer :

- Monsieur Assad Riyany en tant que Membre au sein du Conseil d'Administration de Bank ABC Tunisie ; et ce, en remplacement de Monsieur Usama Zenaty. Monsieur Assad Riyany exercera ses fonctions d'Administrateur pour la durée restante du mandat de son prédécesseur et qui expirera à la date de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur l'exercice 2024.
- Monsieur Ibrahim Eldanfour en tant que Membre au sein du Conseil d'Administration de Bank ABC Tunisie. Il exercera ses fonctions d'administrateur pour une durée de trois (03) ans expirant à la date de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur l'exercice 2026.

Cette résolution, mise au vote, **est adoptée à**

Neuvième Résolution

Nomination d'un nouveau Commissaire aux Comptes

Le mandat du cabinet « HORWARTH ACF » représenté par M. Noureddine Ben Arbia ayant pris fin au terme de l'exercice 2023, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de désigner le cabinet « UNIVERSAL AUDITING » représenté par M. Hilal Ouali en tant que nouveau Commissaire aux Comptes en lieu et place du cabinet de « HORWARTH ACF »; et ce, pour une période de trois (3) ans prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur l'exercice 2026. Le Conseil d'Administration fixera ses honoraires conformément à la réglementation en vigueur.

Cette résolution, mise au vote, **est adoptée à**

Dixième Résolution

Allocation des Jetons de Présence aux Administrateurs pour l'Année 2024

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux Membres du Conseil d'Administration et aux membres des trois Comités règlementaires à titre de jetons de présence pour l'exercice 2024, la somme de 220 Mille Dollars Américains net. Le Conseil d'Administration fixera les modalités de distribution de ladite somme. La Banque se chargera de couvrir les frais de voyage et de séjour des membres du Conseil lors des réunions du Conseil d'Administration.

Cette résolution, mise au vote, **est adoptée à**

Onzième Résolution

Pouvoirs en vue des formalités

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal de la présente Assemblée, pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publication légale, d'enregistrement ou de régularisation prescrite par la loi.

Cette résolution, mise au vote, **est adoptée à**

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIÉTÉS |
|--------------------------|

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne Vie -CARTE VIE-
Siège social : Immeuble CARTE, Entrée B Lot BC4 – Centre Urbain Nord, 1082 Tunis

La Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne Vie publie ci-dessous le projet de résolutions à soumettre à l'approbation de son assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 25 avril 2024.

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir pris connaissance du rapport d'activité sur la gestion de l'exercice 2023 et des états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2023 et après avoir entendu lecture du rapport général du commissaire aux comptes au titre de l'exercice 2023 approuve les états financiers et le rapport d'activité relatifs à l'exercice précité dans leurs intégralités.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes relatif aux opérations prévues par les articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales approuve les dites opérations.

Mise au vote, cette résolution est adoptée à

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation du bénéfice de l'exercice, s'élevant à 10 165 014,013 dinars, telle qu'elle a été proposée par le Conseil d'Administration comme suit:

| | |
|--------------------------------------|-----------------------|
| Bénéfice Net de l'exercice 2023 | 10 165 014.013 |
| Report à nouveau antérieur | 6 666 372.023 |
| Premier reliquat | 16 831 386.036 |
| Réserve Spéciale de Réinvestissement | 6 000 000.000 |
| Bénéfice distribuable | 10 831 386.036 |
| Réserve pour fonds social | 100 000.000 |
| Dividendes | 5 000 000.000 |
| Report à nouveau | 5 731 386.036 |

Et fixe la date de mise en paiement des dividendes le 25/06/2024.

Mise au vote, cette résolution est adoptée à

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et définitif aux administrateurs pour la gestion ayant trait à l'exercice clos le 31/12/2023.

Mise au vote, cette résolution est adoptée à

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer un montant net de quatre-vingt-huit mille (88 000) Dinars au titre des jetons de présences aux administrateurs. Ce montant est mis à la disposition du Conseil d'Administration qui en fixera la répartition entre ses membres.

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe la rémunération du comité d'audit interne à quinze mille cinq cent (15 000) Dinars nets.

Mise au vote, cette résolution est adoptée à

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que les mandats d'administrateurs :

CARTE Assurances représentée par Monsieur Mehdi DOGHRI

Monsieur Radhi MEDDEB

arrivent à échéance lors de la présente assemblée et décide de nommer :

CARTE Assurances représentée par Monsieur Mehdi DOGHRI

Monsieur Radhi MEDDEB

en qualité d'administrateurs pour une durée expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2026.

Mise au vote, cette résolution est adoptée à

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous les pouvoirs au représentant légal de la société ou à toute personne mandatée par lui, sous sa responsabilité, pour effectuer toutes les formalités de dépôt ou de publication prescrites par la loi.

Mise au vote, cette résolution est adoptée à

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIÉTÉS |
|--------------------------|

PORJET DE RESOLUTIONS AGO**SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -STAR-**

Siège social : 09 rue de Palestine cite des affaires Kheireddine 2060 La Goulette

La société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances STAR publie ci-dessous le projet de résolutions à soumettre à l'approbation de son assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 30 Avril 2024.

Première Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et des rapports général et spécial des commissaires aux comptes sur les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31/12/2023, approuve le rapport du conseil d'administration et les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31/12/2023 tels qu'ils ont été présentés.

Cette résolution est adoptée à

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve les conventions mentionnées dans le rapport spécial des commissaires aux comptes relatifs aux opérations prévues par les articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

Cette résolution est adoptée à

Troisième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et sans réserve aux Administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2023.

Cette résolution est adoptée à

Quatrième Résolution

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat de l'exercice 2023 comme suit :

| | |
|--|------------------------|
| Résultat 2023 | 26 967 665,530 |
| Résultats reportés 2013 et antérieurs | 575 656,253 |
| Résultats reportés 2014 et postérieurs | 190 776 209,952 |
| Total | 218 319 531,735 |
| Réserves pour Fonds Social | 1 000 000,000 |
| Dividendes prélevés sur les résultats reportés 2013 et antérieurs | 574 615,557 |
| Dividendes prélevés sur les résultats reportés 2014 et postérieurs | 14 256 927,354 |
| Résultats reportés 2013 et antérieurs | 1 040,696 |
| Report à nouveau | 202 487 988,824 |
| Total report à nouveau 2023 | 202 487 988,824 |

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant du dividende à distribuer aux actionnaires à **6,427 dinars** par action, soit un montant global de **14 831 542,911 dinars** à prélever sur les résultats reportés antérieurs au 01/01/2014 à hauteur de **574 615,557 dinars** et le reliquat soit **14 256 927,354 dinars** sur les résultats reportés postérieurs au 01/01/2014.

Le prélèvement des dividendes de 2023 se fera proportionnellement entre tous les actionnaires.

Le dividende par action est constitué comme suit :

- **0,249** dinars par prélèvement sur les résultats reportés de 2013 et antérieurs, ce montant est exonéré de la retenue à la source.
- **6,178** dinars par prélèvement sur les résultats reportés de 2014 et postérieurs, ce montant est soumis à la retenue à la source.

Les dividendes seront mis en paiement à compter du **22 Mai 2024** auprès des intermédiaires en bourse et des détenteurs des comptes dépositaires des titres pour les titres qui y sont déposés et à la Société Tunisienne de Banque pour les titres non déposés.

Cette résolution est adoptée à

Cinquième Résolution

Le Conseil d'Administration a coopté :

- Monsieur Lotfi HBAIEB en tant qu'administrateur représentant le ministère des Finances en remplacement de Monsieur Samir MLAOUHIA,
- Madame Ibtissem BEN ALGIA en tant qu'administrateur représentant le ministère des Finances en remplacement de Madame Asma MESSOUDI,
- Madame Aida KRAIEM épouse BEJI en tant qu'administrateur représentant la présidence du Gouvernement,

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie cette cooptation et approuve la désignation de Monsieur Lotfi HBAIEB en qualité du président du Conseil d'Administration et Mesdames Ibtissem BEN ALGIA et Aida KRAIEM épouse BEJI en qualité d'administrateurs pour la durée restante des mandats des administrateurs prédécesseurs soit l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2025.

Cette résolution est adoptée à

Sixième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la nomination de monsieur Anis ALLOUCHE et madame Amina BOUZGUENDA ZEGHAL en tant qu'administrateurs indépendants pour une période de trois années qui prendra fin avec l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2026 et ce sous réserve de validation de ces nominations par le Comité Générale des Assurances conformément au code des assurances.

Cette résolution est adoptée à

Septième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe à 8 000 dinars le montant brut annuel des jetons de présence à allouer à chaque membre du Conseil d'Administration en rémunération de leurs activités pendant l'exercice **2023**. Le même montant sera alloué aux administrateurs membres du comité permanent d'audit, du comité financier de pilotage, du comité de gestion des risques et du comité de nominations et de rémunérations.

Cette résolution est adoptée à

Huitième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous les pouvoirs à Monsieur le Directeur Général et/ou à son représentant légal pour effectuer toutes les formalités d'enregistrement de dépôts et de publication prévues par la loi.

Cette résolution est adoptée à

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

INDICATEURS D ACTIVITES TRIMESTRIELS**EURO-CYCLES**

Siège social : Z.I KALAA KEBIRA 4060SOUSSE

La Société EURO-CYCLES publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1er Trimestre 2024.

| | LIBELLE | UNITES | Performances du 1er | | Variation | | Cumul Période du 01/01 au | | Variation | | 2023 |
|---|--|--------------------|---------------------|--------|-----------|------|---------------------------|--------|-----------|--------|---------|
| | | | Trimestre | | En valeur | EN % | 31/03 | | En valeur | EN % | |
| | | | 2024 | 2023 | | | 2024 | 2023 | | | |
| 1 | CHIFFRE D'AFFAIRE | Milliers de Dinars | 23 919 | 23 593 | 326 | 1% | 23 919 | 23 593 | 326 | 1% | 109 209 |
| | Chiffre d'affaire Export | Milliers de Dinars | 23 919 | 23 593 | 326 | 1% | 23 919 | 23 593 | 326 | 1% | 109 209 |
| 2 | VOLUME DE PRODUCTION | VELOS | 69 900 | 67 309 | 2 591 | 4% | 69 900 | 67 309 | 2 591 | 4% | 342 620 |
| | | | | | En valeur | | | | En valeur | | |
| 3 | INVESTISSEMENTS | Milliers de Dinars | 652 | 647 | 5 | 1% | 652 | 647 | 5 | 1% | 3 059 |
| | Investissements corporels et incorporels | Milliers de Dinars | 652 | 647 | 5 | 1% | 652 | 647 | 5 | 1% | 3 059 |
| | Investissements financiers | Milliers de Dinars | | | En valeur | | | | En valeur | | |
| 4 | STRUCTURE D'ENDETTEMENT | Milliers de Dinars | 0 | 0 | 0 | 0% | 59 234 | 94 598 | -35 364 | -37% | 63 999 |
| | Endettement à long et moyen terme | Milliers de Dinars | | | 0 | 0% | 5 288 | 17 | 5 271 | 31006% | 5 196 |
| | Échéances à court terme | Milliers de Dinars | | | 0 | 0% | 612 | 32 | 580 | 1813% | 609 |
| | Crédit de Gestion (Préfinancement Export) | Milliers de Dinars | | | | | 29 962 | 7 000 | 22 962 | 100% | 26 773 |
| | Crédit de Gestion (Financement en devises) | Milliers de Dinars | | | 0 | 0% | 23 372 | 87 549 | -64 177 | -73% | 31 421 |

* Les Chiffres arrêtés au 31/12/2023 ont été retraités.

Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs ci-dessus sont: la comptabilité générale et la comptabilité matière.

Ces informations restent provisoires

Commentaires :

* La Société EURO-CYCLES a enregistré au 1er trimestre 2024 une augmentation de son volume de production de 4% atteignant 69 900 vélos, pour un chiffre d'affaire de 23 919 MDT.

* Le Chiffre d'affaire réalisé au 31 Mars 2024 s'élève à 23 919 MDT, soit une progression de plus de 1% par rapport à la même période de l'année 2023.

* Les investissements au 31 Mars 2024 ont été de l'ordre de 652 583 DT, et consistent essentiellement à la finalisation des travaux

de construction d'un nouveau bâtiment portant sur une nouvelle usine, et ce, dans le cadre d'intégration verticale(bicycle valley process) et de stockage nécessaire pour développer les vélos électriques.

* Les engagements bancaires de la Société EURO-CYCLES ont été résorbés à 59 234 MDT au 31/03/2024, enregistrant une baisse de 37 % par rapport au 31/03/2023.

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

INDICATEURS D ACTIVITES TRIMESTRIELS

Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton -SOTIPAPIER-
13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle Saint-Gobain, Megrine Riadh 2014, Tunisie

La société SOTIPAPIER publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2024 :

| Indicateurs | 1 ^{er} trimestre | | | Année 2023(*) |
|---|---------------------------|-------------------|--------------|-------------------|
| | 2024 | 2023 | var en % | |
| Production Kraft (en tonnes) | 3 881 | 4 729 | -18% | 13 170 |
| Production Testliner & Fluting (en tonnes) | 8 907 | 7 227 | 23% | 25 606 |
| I. Total Production en tonnes | 12 788 | 11 956 | 7% | 38 776 |
| Chiffre d'affaires Kraft | 13 631 205 | 17 771 290 | -23% | 53 384 049 |
| Chiffre d'affaires Testliner & Fluting | 11 892 044 | 14 132 140 | -16% | 42 826 547 |
| Ventes énergie | 424 893 | 822 538 | -48% | 2 504 919 |
| Autres revenus | 67 056 | 49 069 | 37% | 185 410 |
| II. Total Chiffre d'affaires (en DT) | 26 015 198 | 32 775 037 | -21% | 98 900 925 |
| Chiffre d'affaires local | 25 964 383 | 32 638 332 | -20% | 98 388 780 |
| Chiffre d'affaires export | 50 815 | 136 705 | -63% | 512 145 |
| III. Investissements (en DT) | 2 717 293 | 3 888 177 | -30% | 16 398 613 |
| Endettement à moyen et long terme | 8 074 127 | 10 103 856 | -20% | 8 587 248 |
| Emprunts à moins d'un an | 3 681 514 | 3 622 691 | 2% | 3 940 086 |
| Crédits de gestion | 32 998 259 | 23 646 516 | 40% | 38 710 523 |
| IV. Endettement (en DT) | 44 753 900 | 37 373 063 | 20% | 51 273 856 |
| V. Trésorerie (en DT) | 156 282 | -361 159 | -143% | 341 801 |
| VI. Dette nette (en DT)** | 44 597 618 | 37 734 222 | 18% | 50 896 056 |

(*) Chiffres 2023 audités.

(**) Dette nette=Endettement - Trésorerie

Commentaires :

- i. La production est passée de 11 956 tonnes au 1^{er} trimestre 2023 à 12 788 tonnes au 1^{er} trimestre 2024 enregistrant une augmentation de 832 tonnes (+7%) répartie entre :
 - ✓ Une hausse de la production du papier pour ondulé à hauteur de 1.680 tonnes ; et
 - ✓ Une baisse de la production du papier Kraft à concurrence de 848 tonnes.
- ii. Le chiffre d'affaires réalisé au premier trimestre de l'année 2024 a connu une baisse de 21% par rapport à la même période de 2023 pour s'établir à 26.015.198 DT contre 32.775.037 DT au premier trimestre 2023 et ce, suite à une diminution du chiffre d'affaires généré aussi bien par le papier Kraft (-23%) que par le papier pour ondulé (-16%) résultant principalement d'une baisse des prix de vente.
- iii. En 2023, la demande en papier kraft a subi un net recul sur le marché tunisien, en raison de la substitution du sac papier par le sac plastique pour emballer le ciment destiné à l'export. Sur le premier trimestre, la demande s'est stabilisée.

Suite à une hausse continue des prix de la pâte à papier ces derniers mois, une augmentation des tarifs est prévue pour le deuxième trimestre.

Concernant le Fluting et le Testliner, après une reprise de l'activité au dernier trimestre 2023, la demande continue de progresser fortement au premier trimestre. A l'instar du marché international, une hausse des prix est également prévue pour le deuxième trimestre.

- iv. Le total des investissements réalisés et en cours de réalisation durant le premier trimestre de l'année 2024 s'élève à 2.717.293 DT contre 3.888.177 DT durant la même période de l'année 2023.
- v. La dette nette de la société est passée de 37.734.222 DT au terme du premier trimestre de l'année 2023 à 44.597.618 DT au terme du premier trimestre 2024 soit une augmentation de 6.863.396 DT résultant principalement de :
- ✓ Augmentation de l'encours des crédits de gestion de 9.351.743 DT ;
 - ✓ Diminution de l'encours des crédits à moyen terme (y compris les échéances à moins d'un an) de 1.970.906 DT ; et
 - ✓ Augmentation de la trésorerie de 517.441 DT.

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

INDICATEURS D ACTIVITES TRIMESTRIELS**UNION INTERNATIONALE DE BANQUES -UIB-**

Siège social : 65, Avenue Habib Bourguiba- Tunis

L'Union Internationale de Banques - UIB - publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2024.

| | Du 01/01/2024 Au 31/03/2024 | Du 01/01/2023 Au 31/03/2023 | Au 31/03/2024 | Au 31/03/2023 | Au 31/12/2023 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| 1 PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | 223 878 | 206 665 | 223 878 | 206 665 | 869 038 |
| - Intérêts | 167 093 | 151 152 | 167 093 | 151 152 | 641 145 |
| - Commissions en produits | 40 065 | 39 811 | 40 065 | 39 811 | 160 615 |
| - Revenus du Portefeuille-titres commercial et d'investissement | 16 720 | 15 702 | 16 720 | 15 702 | 67 278 |
| 2 CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | 91 372 | 81 401 | 91 372 | 81 401 | 349 564 |
| - Intérêts encourus | 89 321 | 79 404 | 89 321 | 79 404 | 339 568 |
| - Commissions encourues | 2 051 | 1 997 | 2 051 | 1 997 | 9 996 |
| 3 PRODUIT NET BANCAIRE | 132 506 | 125 264 | 132 506 | 125 264 | 519 474 |
| 4 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | 55 | 60 | 55 | 60 | 560 |
| 5 CHARGES OPERATOIRES | 66 938 | 62 689 | 66 938 | 62 689 | 256 406 |
| - Frais de personnel | 48 867 | 46 144 | 48 867 | 46 144 | 187 069 |
| - Charges générales d'exploitation | 15 031 | 13 464 | 15 031 | 13 464 | 58 088 |
| - Dotations aux amortissements | 3 040 | 3 081 | 3 040 | 3 081 | 11 249 |
| 6 STRUCTURE DU PORTEFEUILLE | - | - | 505 093 | 475 434 | 489 517 |
| - Portefeuille titres commercial | - | - | 95 385 | 93 099 | 97 362 |
| - Portefeuille titres d'investissement | - | - | 409 708 | 382 335 | 392 155 |
| 7 ENCOURS DES CREDITS A LA CLIENTELE | - | - | 6 362 229 | 6 221 113 | 6 531 114 |
| 8 ENCOURS DE DEPOTS | - | - | 6 341 498 | 5 765 639 | 6 285 922 |
| - Dépôts à vue | - | - | 1 741 769 | 1 563 321 | 1 732 490 |
| - Dépôts d'épargne | - | - | 2 345 483 | 2 133 392 | 2 289 486 |
| - Dépôts à Terme, certificats de Dépôts et autres produits financiers | - | - | 2 098 984 | 1 930 707 | 2 133 583 |
| - Autres Dépôts et avoirs | - | - | 155 262 | 138 219 | 130 363 |
| 9 EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES | - | - | 169 909 | 226 731 | 197 792 |
| 10 CAPITAUX PROPRES (1) | - | - | 949 864 | 850 655 | 823 222 |

(1) Compte non tenu des résultats des périodes.

COMMENTAIRES / INDICATEURS D'ACTIVITE AU 31 MARS 2024

1- Bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels

Les indicateurs trimestriels de la banque, arrêtés au 31 mars 2024, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 25 Mars 1999.

2- Principes comptables appliqués

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2-1 Prise en compte des produits

Les intérêts et agios courus et non encore encaissés à la date de l'arrêté sont comptabilisés parmi les produits lorsqu'ils concernent les clients classés parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT n° 91-24.

Les intérêts et agios courus et non encaissés relatifs à des créances classées parmi les « actifs incertains » (classe B2), les « actifs préoccupants » (classe B3) ou encore les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont constatés en agios réservés et non en produits.

Pour l'arrêté des comptes au 31 mars 2024, la réservation des intérêts et agios relatifs à des créances classées B2, B3 ou B4 a été faite sur la base de la classification des créances telle qu'arrêtée à la date du 31 mars 2024.

2-2 Portefeuille titres d'investissement

Le portefeuille titres d'investissement est constitué des titres de participation, des fonds gérés par l'internationale SICAR, des BTA et des Obligations.

Ces titres sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition. L'encours des titres de participation est présenté net de provisions. Les souscriptions non libérées sont constatées en hors bilan.

2-3 Evaluation des avoirs et dettes en devises

Les avoirs et les dettes libellés en devises sont réévalués à la date d'arrêté sur la base du cours moyen des devises sur le marché interbancaire publié par la BCT.

2-4 Justifications des estimations retenues pour la détermination de certains indicateurs

L'abonnement des comptes de charges et de produits a été effectué conformément aux méthodes retenues lors de l'arrêté annuel des états financiers.

3- Faits marquants

Les indicateurs de la Banque, arrêtés au 31 mars 2024, font ressortir les tendances ci-après :

- L'encours de dépôts s'est élevé à **6 341,5 MTND** au 31 mars 2024 vs 5 765,6 MTND une année auparavant. Cette augmentation de dépôts de **+10%** correspondant à **+576 MTND** résulte principalement de la hausse (a) des dépôts à vue (+178,4 MTND) (b) des dépôts d'épargne (+212,1 MTND) (c) des dépôts à terme, certificats de dépôt et autres produits financiers (+168,3 MTND) (d) et d'une hausse des autres dépôts et avoirs de la clientèle (17 MTND).
- L'encours net des crédits à la clientèle a affiché une croissance de **+2,3%** correspondant à un additionnel de **+141,1 MTND**, pour atteindre un encours de **6 362,2 MTND** au 31 mars 2024 vs 6 221,1 MTND une année auparavant.
- L'encours des emprunts et ressources spéciales a atteint **170 MTND** au 31 mars 2024 vs 226,7 MTND une année auparavant.
- Les produits d'exploitation bancaire, présentés nets des agios réservés, ont affiché une hausse de **+8,3%** pour atteindre **223,9 MTND** au 31 mars 2024 vs 206,7 MTND une année auparavant.
- La marge d'intérêt a atteint **77,8 MTND** au 31 mars 2024 vs 71,8 MTND une année auparavant, soit une hausse de **+8,4%**.
- La marge sur les commissions a quasiment stagné (**+0,5%**) à fin mars 2024.
- Les revenus du portefeuille-titres commercial et d'investissement ont enregistré une hausse de **+6,4%** pour atteindre **16,7 MTND** au 31 mars 2024 vs 15,7 MTND une année auparavant.
- Le Produit Net Bancaire a enregistré une hausse de **+5,8%** pour atteindre **132,5 MTND** au 31 mars 2024 vs 125,3 MTND une année auparavant.
- Les frais de personnel ont enregistré une hausse de **+6,1%** pour atteindre **48,9 MTND** au 31 mars 2024 vs 46,1 MTND une année auparavant.
- Les charges opératoires ont augmenté de **+6,7%** pour atteindre **66,9 MTND** au 31 mars 2024 vs 62,7 MTND une année auparavant.
- Le Résultat Brut d'Exploitation a connu une croissance de **+4,8%** pour atteindre **65,6 MTND** au 31 mars 2024 vs 62,6 MTND une année auparavant.
- Le coefficient d'exploitation s'est établi à **50,5%** au 31 mars 2024 vs 50% une année auparavant.

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**Tunisie Profilés Aluminium -TPR-**

Siège social : Rue des usines Z.I sidi Rézig- Mégrine 2033 Tunisie

La Société Tunisie Profilés Aluminium -TPR - publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2024.

| Indicateurs | 1 ^{er} trimestre de l'exercice comptable 2024 | 1 ^{er} trimestre de l'exercice comptable 2023 | Variation en % | Cumul au 31/03/2024 | Cumul au 31/03/2023 | Variation en % | Exercice comptable 2023 |
|--|---|---|-------------------|------------------------|------------------------|-------------------|-------------------------------|
| I- Chiffres d'affaires (en DT) | 44 539 574 | 50 923 672 | -13% | 44 539 574 | 50 923 672 | -13% | 205 123 827 |
| - Chiffre d'affaires local | 30 265 527 | 29 373 443 | 3% | 30 265 527 | 29 373 443 | 3% | 127 363 073 |
| - Chiffre d'affaires à l'export | 14 274 047 | 21 550 229 | -34% | 14 274 047 | 21 550 229 | -34% | 77 760 754 |
| - Autres revenus | 73 014 | 16 344 | 347% | 73 014 | 16 344 | 347% | 316 009 |
| Total des Revenus | 44 612 588 | 50 940 016 | -12% | 44 612 588 | 50 940 016 | -12% | 205 437 569 |
| - Production en Valeur (en DT) | 50 361 188 | 55 797 555 | -10% | 50 361 188 | 55 797 555 | -10% | 202 401 885 |
| III - Investissement (en DT) | 139 242 | 146 542 | -5% | 139 242 | 146 542 | -5% | 2 191 443 |
| - Investissements Corporels et Incorporels | 139 242 | 146 542 | -5% | 139 242 | 146 542 | -5% | 2 191 443 |
| - Investissements Financiers (Titres de participation) | - | - | | - | - | | |
| IV- Structure de l'endettement (en DT) | - | - | - | 56 781 760 | 75 971 172 | -25% | 78 931 809 |
| - Endettement à Long et Moyen Terme | - | - | - | 15 657 937 | 22 687 846 | -31% | 19 441 740 |
| - Endettement net à court terme | - | - | - | 41 123 824 | 53 283 326 | -23% | 58 633 430 |
| V-Placements en billets de trésorerie & bons de trésor (en DT) | | | | 69 100 000 | 53 500 000 | 29% | 67 100 000 |

*Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels, de l'exercice 2024, publiés ci-dessus sont extraits des livres comptables de la société et arrêtés provisoirement à la date de cette publication.

* Tous les chiffres publiés sont libellés en Dinar Tunisien (DT).

* Les indicateurs de l'exercice 2023 tels qu'ils sont présentés sont audités et arrêtés par les commissaires aux comptes.

Commentaires**Chiffre d'affaires**

- Le chiffre d'affaires global s'élève au 31/03/2024 à 44 539 574 DT contre 50 923 672 DT au 31/03/2023, soit une baisse de (-13%) par rapport à la même période 2023.

- Marché local : les ventes sur le marché local s'élèvent au 31/03/2024 à 30 265 527 DT contre 29 373 443 DT au 31/03/2023, soit une augmentation de (+3%).

-Marché export : le chiffre d'affaires export a atteint 14 274 047DT au 31/03/2024 contre 21 550 229DT au 31/03/2023, en repli de (-34%) dû au retard d'exécution des commandes en raison des perturbations d'approvisionnement de matières premières en provenance des pays du Golfe.

Production

- La production a enregistré une baisse de (-10%), soit 50 361 188 DT au 31/03/2024 contre 55 797 555 DT au 31/03/2023.

Investissement

- Les investissements corporels et incorporels s'élèvent au 31/03/2024 à 139 242 DT contre 146 542 DT au 31/03/2023.

Endettement

L'endettement s'élève à 56 781 760 DT au 31/03/2024 contre 75 971 172 DT, en baisse de (-25%) par rapport à la même période de 2023.

Placements

La valeur des placements s'élève à 69 100 000 DT au 31/03/2024 contre 53 500 000DT au 31/03/2023, soit une hausse de (+29%).

2024 - AS - 0381

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

RESOLUTIONS ADOPTEES**SICAV ENTREPRISE**

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du CMF n°04-2005 du 16 février 2005
Siège Social : 17, Rue de Jérusalem- 1002 Tunis

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 15 avril 2024**Première Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport général du commissaire aux comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité ainsi que les états financiers arrêtés au 31.12.2023.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes, établi conformément aux dispositions de l'article 200 et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, approuve les opérations signalées dans ledit rapport.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

Troisième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne, aux membres du Conseil d'Administration, quitus entier et sans réserve pour leur gestion de l'exercice clos le 31.12.2023.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

Quatrième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la proposition du Conseil d'Administration relative à la répartition des sommes distribuables de l'exercice clos le 31.12.2023, comme suit :

| | En dinars |
|---|----------------------|
| Résultat d'exploitation - Exercice 2023 | 1 305 975.000 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 140 281.000 |
| Report à nouveau - Exercice 2023 | 247.000 |
| Sommes distribuables - Exercice 2023 | 1 446 503.000 |
| Dividendes | 1 446 464.074 |
| Report à nouveau - Exercice 2024 | 38.926 |

Elle décide, en conséquence, de fixer le dividende de l'exercice 2023 à 5.482 dinars par action et d'affecter le reliquat, soit 38.926 dinars au compte report à nouveau.

La mise en paiement du dividende s'effectuera auprès des guichets de TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT et de TUNISIE VALEURS, à compter du 22 avril 2024.

L'Assemblée Générale Ordinaire réserve la faculté aux actionnaires de réinvestir leurs dividendes en s'attribuant des actions SICAV ENTREPRISE.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

Cinquième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant des jetons de présence à répartir entre tous les membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2023, à 6 000 dinars brut.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

Sixième Résolution

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour faire tous dépôts ou publications que besoin sera.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

2024 – AS – 0382

AVIS DES SOCIETES

RESOLUTIONS ADOPTEES

SICAV TRESOR
SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE
Agrément du Ministre des Finances du 29 octobre 1996
Siège social: 70-72, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 15 avril 2024

Première Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport général du commissaire aux comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité ainsi que les états financiers arrêtés au 31.12.2023.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes, établi conformément aux dispositions de l'article 200 et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, approuve les opérations signalées dans ledit rapport.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

Troisième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne, aux membres du Conseil d'Administration, quitus entier et sans réserve pour leur gestion de l'exercice clos le 31.12.2023.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

Quatrième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la proposition du Conseil d'Administration relative à la répartition des sommes distribuables de l'exercice clos le 31.12.2023, comme suit :

| | En dinars |
|---|------------|
| Résultat d'exploitation - Exercice 2023 | 11 121 677 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -185 552 |
| Report à nouveau - Exercice 2022 | 304 |
| Sommes distribuables - Exercice 2023 | 10 936 429 |
| Dividendes | 10 935 180 |
| Report à nouveau - Exercice 2023 | 1 249 |

Elle décide, en conséquence, de fixer le dividende de l'exercice 2023 à **7.041 dinars par action** et d'affecter le reliquat, soit **1 249 dinars** au compte report à nouveau.

La mise en paiement du dividende s'effectuera auprès des guichets de la BIAT, de TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT et de TUNISIE VALEURS, à compter du 22 avril 2024

L'Assemblée Générale Ordinaire réserve la faculté aux actionnaires de réinvestir leurs dividendes en s'attribuant des actions SICAV TRESOR.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

Cinquième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant des jetons de présence à répartir entre tous les membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2023, à 6 000 dinars brut.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

Sixième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer, Monsieur Elyes WALHA, Monsieur Hatem SAIGHI et Monsieur Walid SAIBI, en tant qu'Administrateurs de la société, pour une durée de trois ans qui prendra fin lors de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle qui statuera sur les comptes de l'exercice 2026.

Le Conseil d'Administration sera, ainsi, composé des membres suivants :

- Monsieur Elyes WALHA
- Monsieur Hatem SAIGHI
- Monsieur Walid SAIBI

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

Septième Résolution

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour faire tous dépôts ou publications que besoin sera.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

2024 – AS – 0383

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**SICAV ENTREPRISE**

Société d'Investissement à Capital Variable régie par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001

Agrément du Conseil du Marché Financier N°04-2005 du 16 Février 2005

Siège social : 17, Rue de Jérusalem 1002 Tunis

Matricule fiscal : 0916392X/N/M/000

| Administrateurs | Activités exercées | Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés |
|--|--|---|
| M. Walid SAIBI Président du conseil d'Administration de la SICAV | Directeur général de TUNISIE VALEURS | Membre du conseil d'Administration des sociétés : <ul style="list-style-type: none"> - SICAV PROSPERITY - SICAV OPPORTUNITY - SICAV TRESOR - TUNISIE SICAV - Représentant permanent de TUNISIE VALEURS au Conseil d'Administration de TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT |
| M.Hatem SAIGHI | Directeur Général de TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Membre du conseil d'Administration des sociétés : <ul style="list-style-type: none"> - TUNISIE SICAV - SICAV OPPORTUNITY - SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE - SICAV PROSPERITY - SICAV TRESOR - TAYSIR MICROFINANCE |
| M. Elyes WALHA | Gérant d'OPCVM au sein de TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Membre du conseil d'Administration des sociétés : <ul style="list-style-type: none"> - SICAV TRESOR - SICAV OPPORTUNITY - SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE - SICAV PLUS |

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**SICAV TRESOR**

Société d'Investissement à Capital variable
Agrément du ministre des Finances du 29 octobre 1996
Siège social : 70-72, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis

| Administrateur | Activités exercées | Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés |
|--|--|---|
| M. Elyes WALHA Président Directeur Général de la SICAV | Gérant d'OPCVM au sein de TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Membre du conseil d'Administration des sociétés : - SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE - SICAV OPPORTUNITY - SICAV ENTREPRISE |
| M. Walid SAIBI | Directeur Général de TUNISIE VALEURS | Membre du conseil d'Administration des sociétés : - SICAV PROSPERITY - SICAV ENTREPRISE - SICAV OPPORTUNITY - TUNISIE SICAV - Représentant permanent de TUNISIE VALEURS au Conseil d'Administration de TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT |
| M. Mourad MZALI | Responsable de la Direction Offre Banque Privée et Services aux émetteurs au sein de la BIAT | Néant |

2024 - AS - 0385

AVIS DES SOCIETES

PAIEMENT DE DIVIDENDES

SICAV ENTREPRISE
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du CMF n°04-2005 du 16 février 2005
Siège Social : 17, Rue de Jérusalem - 1002 Tunis

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire du 15 avril 2024, SICAV ENTREPRISE informe ses actionnaires qu'elle met en paiement, au titre de l'exercice 2023, un dividende de **5,482 dinars** par action.

Ce dividende est payable à partir du **lundi 22 avril 2024** aux guichets de TUNISIE VALEURS.

OPTION

IL est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions **SICAV ENTREPRISE** le montant de ce dividende, dès sa mise en paiement.

2024 - AS - 0386

AVIS DES SOCIETES

PAIEMENT DE DIVIDENDES

SICAV TRESOR
SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE
Agrément du Ministre des Finances du 29 octobre 1996
Siège social: 70-72, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire du 15 avril 2024, SICAV TRESOR informe ses actionnaires qu'elle met en paiement, au titre de l'exercice 2023, un dividende de **7,041 dinars** par action.

Ce dividende est payable à partir du lundi **22 avril 2024** aux guichets de la BIAT, de TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT et de TUNISIE VALEURS.

OPTION

IL est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions **SICAV TRESOR** le montant de ce dividende, dès sa mise en paiement.

| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 31/12/2023 | VL antérieure | Dernière VL | |
|---|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | |
| SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION | | | | | | |
| 1 | TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 20/07/92 | 116,483 | 118,623 | 118,642 |
| 2 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 161,974 | 165,253 | 165,284 |
| 3 | UNION FINANCIERE SALAMMO SICAV | UBCI BOURSE | 01/02/99 | 133,909 | 136,433 | 136,455 |
| 4 | SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE | STB FINANCE | 18/09/17 | 145,572 | 148,437 | 148,463 |
| 5 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | CGI | 01/06/01 | 139,251 | 141,667 | 141,688 |
| 6 | FIDELITY SICAV PLUS | MAC SA | 27/09/18 | 142,304 | 145,420 | 145,449 |
| 7 | FINA O SICAV | FINA CORP | 11/02/08 | 133,870 | 135,505 | 135,524 |
| 8 | SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 53,810 | 54,854 | 54,863 |
| 9 | SICAV BH CAPITALISATION | BH INVEST | 22/09/94 | 39,375 | 40,222 | 40,230 |
| 10 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANT | BH INVEST | 06/07/09 | 134,030 | 136,834 | 136,860 |
| 11 | BTK SICAV | BTK CONSEIL | 16/10/00 | 117,462 | 119,868 | 119,892 |
| 12 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 117,320 | 119,652 | 119,674 |
| FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE | | | | | | |
| 13 | FCP SALAMEIT CAP | AFC | 02/01/07 | 20,764 | 21,163 | 21,167 |
| 14 | MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 142,874 | 145,918 | 145,956 |
| 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 | 141,424 | 141,440 |
| 17 | UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | 13,339 | 13,518 | 13,519 |
| 18 | FCP BNA CAPITALISATION | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 199,359 | 203,353 | 203,390 |
| 19 | FCP SALAMEIT PLUS | AFC | 02/01/07 | 13,198 | 13,332 | 13,332 |
| 20 | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | 112,861 | 114,991 | 115,007 |
| 21 | ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE | ATTIJARI GESTION | 23/08/21 | 116,840 | 119,358 | 119,382 |
| 22 | FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 16,275 | 16,609 | 16,612 |
| 23 | FCP AFC AMANETT | AFC | 12/09/23 | 102,479 | 104,969 | 104,992 |
| FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | |
| 24 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 2,191 | 2,234 | 2,236 |
| SICAV MIXTES DE CAPITALISATION | | | | | | |
| 25 | SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 17/05/93 | 71,403 | 72,336 | 72,346 |
| 26 | SICAV PROSPERITY | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 151,452 | 149,399 | 149,482 |
| 27 | SICAV OPPORTUNITY | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 110,803 | 110,450 | 110,312 |
| 28 | AMEN ALLIANCE SICAV | AMEN INVEST | 17/02/20 | 124,282 | 126,445 | 126,465 |
| FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE | | | | | | |
| 29 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 156,441 | 157,850 | 158,438 |
| 30 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 590,491 | 595,458 | 596,912 |
| 31 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 144,009 | 140,831 | 140,272 |
| 32 | FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 200,676 | 197,118 | 199,217 |
| 33 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/09/10 | 104,179 | 105,460 | 105,619 |
| 34 | FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 09/05/11 | 147,938 | 146,425 | 146,432 |
| 35 | MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 172,750 | 178,470 | 177,647 |
| 36 | MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 157,666 | 162,572 | 161,893 |
| 37 | FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 04/06/07 | 25,461 | 25,015 | 25,051 |
| 38 | STB EVOLUTIF FCP | STB FINANCE | 19/01/16 | 105,718 | 105,449 | 105,533 |
| 39 | FCP GAT VIE MODERE | GAT INVESTISSEMENT | 29/04/22 | 1,089 | 1,098 | 1,100 |
| 40 | FCP GAT VIE CROISSANCE | GAT INVESTISSEMENT | 29/04/22 | 1,077 | 1,097 | 1,099 |
| FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | |
| 41 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04 | 2 523,691 | 2 556,167 | 2 559,985 |
| 42 | FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 237,303 | 237,203 | 237,190 |
| 43 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 3,183 | 3,262 | 3,262 |
| 44 | FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 2,838 | 2,908 | 2,910 |
| 45 | UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | 52,948 | 48,675 | 48,117 |
| 46 | FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,443 | 1,461 | 1,461 |
| 47 | FCP HAYETT PLENITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,240 | 1,254 | 1,253 |
| 48 | FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,245 | 1,251 | 1,249 |
| 49 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MAC SA | 19/05/17 | 15,405 | 16,146 | 16,263 |
| 50 | FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/11/17 | 11,679 | 11,688 | 11,671 |
| 51 | FCP ILBOURSA CEA | MAC SA | 21/06/21 | 15,208 | 16,017 | 16,135 |
| 52 | FCP VALEURS SERENITE 2028 | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 17/04/23 | 5 143,999 | 5 179,642 | 5 189,144 |
| SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION | | | | | | |
| 53 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI BOURSE | 10/04/00 | 94,943 | 94,600 | 94,659 |
| FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | |
| 54 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,247 | 1,256 | 1,259 |

| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | | |
|--|----------------------------------|------------------|-------------------|---------|------------------|---------------|-------------|--|
| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 31/12/2023 | VL antérieure | Dernière VL | |
| | | | Date de paiement | Montant | | | | |
| SICAV OBLIGATAIRES | | | | | | | | |
| 55 SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 18/05/23 | 3,846 | 112,492 | 114,413 | 114,431 | |
| 56 AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 23/05/23 | 5,459 | 101,715 | 103,394 | 103,411 | |
| 57 AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 25/05/23 | 5,974 | 108,976 | 111,162 | 111,184 | |
| 58 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTIJARI GESTION | 01/11/00 | 22/05/23 | 5,520 | 106,522 | 108,517 | 108,533 | |
| 59 TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GERE | 07/05/07 | 30/05/23 | 6,786 | 107,814 | 110,010 | 110,030 | |
| 60 SICAV AXIS TRÉSORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03 | 30/05/23 | 5,601 | 111,530 | 113,521 | 113,537 | |
| 61 PLACEMENT OBLIGATAIRES SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 11/05/23 | 5,881 | 108,204 | 110,338 | 110,357 | |
| 62 SICAV TRESOR | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 22/05/23 | 5,613 | 105,763 | 107,883 | 107,902 | |
| 63 CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 21/03/23 | 5,805 | 108,991 | 111,064 | 111,082 | |
| 64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 31/05/23 | 4,635 | 109,856 | 112,104 | 112,125 | |
| 65 MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 30/05/23 | 4,074 | 107,593 | 109,503 | 109,519 | |
| 66 SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 15/03/24 | 6,300 | 107,384 | 103,166 | 103,184 | |
| 67 SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 15/05/23 | 5,617 | 106,088 | 108,317 | 108,338 | |
| 68 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 30/05/23 | 3,038 | 108,299 | 109,673 | 109,688 | |
| 69 SICAV L'ÉPARGNANT | STB FINANCE | 20/02/97 | 16/05/23 | 5,547 | 105,957 | 107,881 | 107,898 | |
| 70 AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 30/05/23 | 4,939 | 102,982 | 104,269 | 104,280 | |
| 71 SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 01/08/05 | 22/05/23 | 4,405 | 109,844 | 111,792 | 111,807 | |
| 72 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI BOURSE | 15/11/93 | 16/04/24 | 6,058 | 105,470 | 101,359 | 101,377 | |
| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 73 FCP AXIS AAA | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08 | 11/05/23 | 3,983 | 115,302 | 116,603 | 116,613 | |
| 74 FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 26/05/23 | 5,614 | 107,664 | 109,862 | 109,875 | |
| 75 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 30/05/23 | 5,394 | 111,628 | 113,723 | 113,743 | |
| 76 FCP SMART CASH | SMART ASSET MANAGEMENT | 13/03/23 | 04/04/24 | 7,810 | 107,851 | 102,609 | 102,630 | |
| 77 FCP GAT OBLIGATAIRE | GAT INVESTISSEMENT | 31/08/23 | - | - | 1 015,847 | 1 035,571 | 1 035,733 | |
| 78 FCP SMART CASH PLUS | SMART ASSET MANAGEMENT | 29/01/24 | - | - | - | 10 173,616 | 10 175,861 | |
| FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 79 FCP HELION SEPTIM | HELION CAPITAL | 07/09/18 | 26/05/23 | 7,009 | 111,235 | 113,422 | 113,554 | |
| 80 FCP HELION SEPTIM II | HELION CAPITAL | 22/12/23 | - | - | 99,895 | 101,995 | 102,091 | |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 81 ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 18/05/23 | 1,083 | 62,861 | 57,135 | 57,315 | |
| 82 SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 11/05/23 | 3,243 | 111,593 | 114,604 | 114,860 | |
| 83 SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 21/03/23 | 0,777 | 17,940 | 18,291 | 18,287 | |
| 84 SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 15/03/24 | 15,604 | 329,803 | 324,767 | 325,073 | |
| 85 STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 22/05/23 | 39,656 | 2 266,898 | 2 331,297 | 2 331,730 | |
| 86 SICAV L'INVESTISSEUR | STB FINANCE | 30/03/94 | 25/05/23 | 2,910 | 70,568 | 69,798 | 69,822 | |
| 87 SICAV AVENIR | STB FINANCE | 01/02/95 | 18/05/23 | 2,266 | 56,146 | 55,875 | 55,943 | |
| 88 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI BOURSE | 17/05/99 | 16/04/24 | 1,712 | 108,631 | 107,487 | 107,495 | |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 89 FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 18/05/23 | 0,205 | 11,437 | 10,572 | 10,575 | |
| 90 FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 18/05/23 | 1,450 | 16,704 | 17,078 | 17,103 | |
| 91 ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 29/05/23 | 0,509 | 17,930 | 17,560 | 17,595 | |
| 92 ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 29/05/23 | 0,410 | 15,723 | 15,551 | 15,563 | |
| 93 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB FINANCE | 08/09/08 | 30/05/23 | 6,034 | 105,039 | 105,942 | 105,741 | |
| 94 FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 10/05/23 | 1,821 | 90,783 | 87,853 | 88,940 | |
| 95 FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 03/05/23 | 0,381 | 94,735 | 92,137 | 93,197 | |
| 96 TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 29/05/23 | 3,820 | 106,369 | 107,269 | 107,304 | |
| 97 UBCI - FCP CEA | UBCI BOURSE | 22/09/14 | 11/04/23 | 3,291 | 100,033 | 99,753 | 99,776 | |
| 98 FCP SMART CEA ** | SMART ASSET MANAGEMENT | 06/01/17 | 14/08/23 | 0,280 | 11,001 | 11,115 | 11,109 | |
| 99 FCP BH CEA | BH INVEST | 18/12/17 | 12/02/24 | 5,182 | 104,393 | 97,261 | 97,122 | |
| 100 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS *** | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 22/05/23 | 2,452 | 78,463 | 76,228 | 76,284 | |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 101 FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 26/05/22 | 2,183 | 90,370 | 92,614 | 93,098 | |
| 102 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 26/05/23 | 0,995 | 124,098 | 126,426 | 126,521 | |
| 103 FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 27/05/22 | 0,963 | 151,568 | 155,137 | 155,447 | |
| 104 FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | - | - | 156,449 | 157,159 | 159,118 | |
| 105 MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 29/05/23 | 2,186 | 196,794 | 201,746 | 202,956 | |
| 106 MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 29/05/23 | 2,072 | 186,237 | 190,639 | 191,444 | |
| 107 MAC EPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 29/05/23 | 5,548 | 181,047 | 187,131 | 187,446 | |
| 108 MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | 29/05/23 | 0,240 | 25,149 | 25,832 | 26,115 | |
| 109 MAC HORIZON 2032 FCP | MAC SA | 16/01/23 | 12/03/24 | 872,459 | 10 866,132 | 10 601,013 | 10 632,249 | |
| 110 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 27/05/20 | 0,583 | 139,448 | 136,702 | 136,206 | |
| 111 FCP AMEN SELECTION | AMEN INVEST | 04/07/17 | 12/07/23 | 3,189 | 97,599 | 99,917 | 99,846 | |
| 112 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 12/11/18 | 22/05/23 | 115,511 | 4 947,705 | 4 946,097 | 4 941,385 | |
| 113 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | SBT | 11/02/19 | 05/04/24 | 0,401 | 10,736 | 10,567 | 10,603 | |
| 114 FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 29/05/23 | 7,634 | 173,918 | 175,324 | 175,451 | |
| 115 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | 22/05/23 | 337,170 | 11 448,885 | 11 454,926 | 11 459,725 | |
| 116 FCP GAT PERFORMANCE | GAT INVESTISSEMENT | 29/04/22 | 24/05/23 | 302,359 | 10 487,634 | 10 697,907 | 10 710,121 | |
| 117 FCP JASMIN 2033 | MAXULA BOURSE | 13/03/23 | 22/03/24 | 774,496 | 10 761,297 | 10 306,460 | 10 320,579 | |
| 118 MAC HORIZON 2033 FCP | MAC SA | 08/05/23 | 12/03/24 | 646,688 | 10 636,069 | 10 422,517 | 10 451,063 | |
| 119 FCP FUTURE 10 | MAXULA BOURSE | 26/06/23 | 05/04/24 | 509,993 | 10 503,745 | 10 316,032 | 10 330,909 | |
| 120 FCP PROSPER + CEA | BTK CONSEIL | 12/02/24 | - | - | - | 10,256 | 10,261 | |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 121 FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 30/05/23 | 5,330 | 126,098 | 125,628 | 126,150 | |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 122 FCP SMART TRACKER FUND | SMART ASSET MANAGEMENT | 03/01/23 | - | - | 1 033,783 | 1 038,080 | 1 044,818 | |

OPCVM en liquidation anticipée

* Initialement dénommé CGF TUNISIE ACTIONS FCP

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

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

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

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

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'ouverture au public des fonds communs de placement à risque bénéficiant d'une procédure allégée « FCPR MAXULA CAPITAL RETOURNEMENT », « FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA IV », « FCPR GROWTH VENTURE CAPITAL », « FCPR RELANCE+ » et « FCPR ADVANCED FUND », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|--|--|------------|
| 1. Adv e-Technologies- AeTECH | 29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 094 |
| 2. Air Liquide Tunisie | 37, rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana- | 70 164 600 |
| 3. Amen Bank | Avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 835 500 |
| 4. Arab Tunisian Bank "ATB" | 9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 351 155 |
| 5. Arab Tunisian Lease "ATL" | Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène | 70 135 000 |
| 6. Assurances Maghreb S.A | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS- | 71 788 800 |
| 7. Assurances Maghreb Vie | 24, rue du Royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis | 71 155 700 |
| 8. Attijari Leasing | Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac- | 71 862 122 |
| 9. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES- | 39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 841 100 |
| 10. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" | 24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis - | 70 012 000 |
| 11. Banque de Tunisie "BT" | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE" | Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS- | 71 112 000 |
| 13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT" | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 340 733 |
| 14. Banque Nationale Agricole "BNA BANK" | Avenue Mohamed V 1002 Tunis | 71 830 543 |
| 15. Best Lease | 54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis- | 71 799 011 |
| 16. BH ASSURANCE | Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis | 71 948 700 |
| 17. BH BANK | 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis | 71 126 000 |
| 18. BH Leasing | Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 700 |
| 19. Carthage Cement | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis- | 71 964 593 |
| 20. Cellcom | 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana- | 71 941 444 |
| 21. City Cars | 31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette- | 36 406 200 |
| 22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE" | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 792 211 |
| 23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL" | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis- | 71 336 655 |
| 24. Délice Holding | Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac -1053 Tunis- | 71 964 969 |
| 25. Electrostar | Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous | 71 396 222 |
| 26. Essoukna | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS - | 71 843 511 |
| 27. EURO-CYCLES | Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 036 |
| 28. Générale Industrielle de Filtration - GIF - | Km 35, GP1- 8030 Grombalia - | 72 255 844 |
| 29. Hannibal Lease S.A | Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Léman, 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 "SIMPAP" | 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 ^{ème} 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 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax - | |
| 7. Assurances BIAT | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II | 30 300 100 |
| 8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances - | Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis- | 70 026 000 |
| 9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" | Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - | |
| 10. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME- | 34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV- | 70 102 200 |
| 11. Banque Franco-Tunisienne "BFT" | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS- | 71 903 505 |
| 12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS" | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 844 040 |
| 13. Banque Tuniso-Koweïtienne -BTK- | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS- | 71 340 000 |
| 14. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL » | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS- | 71 781 500 |
| 15. Banque Zitouna | 2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram- | 71 164 000 |
| 16. BTK Leasing 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 ^{ème} 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 Sufeitula, 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 Sfax | 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 ^{er} 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 ^{er} 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 |

DERNIERE MISE A JOUR : 03/04/2024

| | | | | | |
|----|---------------------------------|-------------|----------------|---|--|
| 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 |

DERNIERE MISE A JOUR : 03/04/2024

| | | | | | |
|----|-------------------------------------|-------------|----------------|---|--|
| 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 3 | CAPITALEASE SEED FUND 2 | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 4 | ANAVA SEED FUND | FLAT6LABS Tunisia | 15, Avenue de Carthage, Tunis |
| 5 | CAPITAL'ACT SEED FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 6 | START UP MAXULA SEED FUND | MAXULA GESTION | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 7 | HEALTH TECH FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |

LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

| | | Gestionnaire | Adresse |
|---|---------------------|---|--|
| 1 | FCPR ATID FUND I | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 2 | FCPR FIDELIUM ESSOR | FIDELIUM FINANCE | Immeuble «Golden Towers», Bloc A, 11ème étage, bureau 11-4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis |
| 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 17 | FCPR MAX-ESPOIR | MAXULA GESTION | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 18 | FCPR AMENCAPITAL 1 | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 2 | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 20 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 21 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 22 | FCPR SWING | CAPSA CAPITAL PARTNERS | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis |
| 23 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 24 | FCPR PHENICIA FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 25 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC GESTION | Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 26 | FCPR AMENCAPITAL 3 | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 27 | FCPR INTILAQ FOR GROWTH | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 28 | FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 29 | FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1 | CDC GESTION | Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 30 | FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES | MAXULA GESTION | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis |

| | | | |
|----|---|---|--|
| 31 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 32 | FCPR AFRICAMEN | AMEN CAPITAL | 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 Léman, Centre Nawrez, 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, El Menzah, 1004-Tunis |
| 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 Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 40 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I | ZITOUNA CAPITAL | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-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, El Menzah, 1004-Tunis |
| 45 | FCPR MOURAFIK | ZITOUNA CAPITAL | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 46 | FCPR INKADH | MAC PRIVATE MANAGEMENT | Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 47 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV - MUSANADA | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 48 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV – MUSANADA II | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 49 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II | ZITOUNA CAPITAL | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 50 | FCPR BYRSA FUND I | DIDO CAPITAL PARTNERS | Avenue Elissa, La Percée Verte, 5ème étage, B5.2, Jardins de Carthage, 1053-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 | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 53 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA III | ZITOUNA CAPITAL | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 54 | FCPR CAPITAL RETOURNEMENT | MAXULA GESTION | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 55 | FCPR SWING 3 | CAPSA CAPITAL PARTNERS | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis |
| 56 | FCPR MOURAFIK III | ZITOUNA CAPITAL | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 57 | FCPR MAXULA CAPITAL RETOURNEMENT | MAXULA GESTION | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 58 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA IV | ZITOUNA CAPITAL | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 59 | FCPR GROWTH VENTURE CAPITAL | GAT INVESTISSEMENT | 92-94 avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis |
| 60 | FCPR RELANCE+ | MAC PRIVATE MANAGEMENT | Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |

| | | | |
|----|--------------------|-------------|---|
| 61 | FCPR ADVANCED FUND | GMP CAPITAL | Bureau A12, Immeuble Green Center, Rue du Lac de Constance, Les Berges du Lac 1, 1053-Tunis |
|----|--------------------|-------------|---|

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

| | | Gestionnaire | Adresse |
|---|---|---|--|
| 1 | FIS INNOVATECH | SMART CAPITAL | Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis. |
| 2 | FIS 216 CAPITAL FUND I | 216 CAPITAL VENTURES | Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis |
| 3 | FIS EMPOWER FUND-B | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 5 | FIS Compartiment TITAN Seed Fund I - Dinars | MEDIN Fund Management Company | 17, rue Ibn Charaf, 2ème étage, Belvédère, 1002-Tunis |
| 6 | FIS Compartiment TITAN Seed Fund I - Euros | MEDIN Fund Management Company | 17, rue Ibn Charaf, 2ème étage, Belvédère, 1002-Tunis |
| 7 | FIS INNOV INVEST | STB MANAGER | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-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(*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Siège Social : Rue de la Fonte Z.I Ben Arous – 2013 Ben Arous

Appel à candidature pour la désignation d'un Administrateur Indépendant au Conseil d'Administration au titre des exercices 2024-2025-2026

1.Objet : conformément aux dispositions de la loi n° 2019-47 du 29/05/2019 relative à l'amélioration du climat de l'investissement qui a modifié l'article 190 du code des sociétés commerciales, au règlement général de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis notamment son article 38 tel que complété par l'arrêté du ministre des finances du 15/08/2019 et à la décision générale du CMF n° 23 du 10/03/2020 relative aux critères et modalités de désignation des membres indépendants au conseil d'administration et du représentant des actionnaires minoritaires, la société l'Accumulateur Tunisien ASSAD lance un appel à candidature pour la désignation d'un administrateur indépendant au sein de son Conseil d'administration.

La société L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD informe ses actionnaires que le candidat admis à concourir au poste d'Administrateur Indépendant sera soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les états financiers de l'exercice 2023.

Le mandat d'Administrateur indépendant est d'une durée de 3 années commençant de la date de la désignation faite par l'Assemblée Générale Ordinaire de la société.

2. Conditions et critères d'éligibilité :

A- Le candidat au poste d'Administrateur indépendant doit satisfaire aux conditions d'honorabilité, d'intégrité, d'impartialité, d'honnêteté, de confidentialité ainsi que de compétence et d'expérience adaptées à ses fonctions.

Il doit être obligatoirement une personne physique et jouir de ses droits civils.

Le candidat éligible à ce poste doit remplir les conditions prévues par les articles 2, 5 et 6 de la décision générale du Conseil du Marché Financier ;

Il doit avoir au moins une maîtrise ou un diplôme équivalent et une expérience professionnelle d'au moins 10 ans dans le secteur d'activité de l'Accumulateur Tunisien ASSAD spécialisée dans la fabrication, la commercialisation des batteries de démarrage et industrielles au plomb et le recyclage des batteries usagées et des déchets de plomb.

B- Ne peut être candidat au poste de membre indépendant du conseil d'administration :

- Les personnes se trouvant dans l'une des situations énoncées aux articles 193 du code des sociétés commerciales,

- Toute personne ayant fait l'objet d'un jugement définitif pour infraction à la réglementation des changes ou à la législation relative à la lutte contre le terrorisme et la répression du blanchiment d'argent,

- Les personnes ayant fait l'objet d'une sanction de radiation et/ou de retrait d'agrément ou d'autorisation pour l'exercice d'une activité professionnelle réglementée.

- Les commissaires aux comptes de la société L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD ainsi que les membres de leurs équipes intervenantes pendant les cinq années qui suivent la fin de leurs missions du commissariat aux Comptes.

C- Tout candidat ne doit avoir, au jour du dépôt de la candidature, aucun intérêt direct ou indirect avec la société l'Accumulateur Tunisien ASSAD, ses actionnaires, ses administrateurs ou une tierce partie, de nature à affecter l'indépendance de sa décision et la confidentialité des informations ou à le mettre dans une situation de conflit d'intérêt réel ou potentiel.

D- Tout candidat doit notamment satisfaire les critères suivants :

- Le candidat éligible à ce poste doit remplir les conditions prévues par les articles 2, 5 et 6 de la décision générale du Conseil du Marché Financier ;

- Ne pas être ou ne pas avoir été au cours des cinq (5) années qui précèdent le dépôt de candidature :

* président directeur général, directeur général, directeur général adjoint, ou salarié de la société l'Accumulateur Tunisien ASSAD ;

* Président directeur général, directeur général, directeur général adjoint ou salarié d'une société appartenant au Groupe ASSAD.

- Ne pas être président directeur général, directeur général, directeur général adjoint, président du directoire ou directeur général unique d'une société dans laquelle la société l'Accumulateur Tunisien ASSAD est directement ou indirectement administrateur ou membre du conseil de surveillance ou dans laquelle le président du conseil d'administration ou le directeur général de la société l'Accumulateur Tunisien ASSAD (actuel ou l'ayant été depuis cinq ans) ou son salarié, est administrateur ou membre du conseil de surveillance.

- Ne pas être ascendant ou descendant ou conjoint du :

* directeur général ou salarié de la société l'Accumulateur Tunisien ASSAD,

* président directeur général ou directeur général ou directeur général adjoint ou salarié d'une société appartenant au même groupe que la société l'Accumulateur Tunisien ASSAD.

- Ne pas être prestataire de services, notamment conseiller ou banquier, fournisseur ou client de la société l'Accumulateur Tunisien ASSAD.

- Ne pas détenir de participation directe dans le capital de la société l'Accumulateur Tunisien ASSAD ou de participation indirecte au titre de conjoint, ascendant ou descendant du président directeur général, du directeur général ou d'un salarié de la société l'Accumulateur Tunisien ASSAD.

- Ne pas être, en même temps, membre du conseil d'administration, du conseil de surveillance ou du directoire d'une autre société admise à la cote de la bourse exerce au même secteur d'activité ou d'une société appartenant au même groupe.

- Ne pas être président directeur général, directeur général, directeur général adjoint, président du directoire, directeur général unique, mandataire, actionnaire, associé ou salarié d'une société ayant des liens financiers, professionnels, commerciaux ou contractuels avec la société l'Accumulateur Tunisien ASSAD ou d'une société concurrente.

- Ne pas exercer d'activité professionnelle en lien direct ou indirect avec le marché financier et/ou de diffusion d'informations financières ou autres.

- Ne pas être membre d'une association dont l'objet a un lien direct ou indirect avec le marché financier.

- Ne pas siéger à plus de trois conseils d'administration et conseils de surveillance en qualité de membre indépendant.

3. Constitution du dossier de candidature : Le dossier de candidature doit comporter au moins les documents suivants :

- une demande de candidature à l'intention du président du conseil d'administration présentant le candidat, les motifs de sa candidature et son profil,

- une fiche de candidature selon le modèle prévu par l'appel à candidature en annexe 1,

- Le curriculum vitae du candidat à jour et signé,

- Une copie de la carte d'identité nationale,

- une déclaration sur l'honneur, dûment remplie et signée par le candidat attestant qu'il répond aux critères d'éligibilité prévus par la décision générale du CMF n° 23 du 10/03/2020 et par l'appel à candidature en annexe 2,

- Un extrait du casier judiciaire (bulletin numéro 3) datant de moins de 3 mois à la date du dépôt du dossier de candidature,

- Les documents justifiant les compétences et qualifications du candidat énoncées dans le curriculum vitae.

4. Modalités et date limite de dépôt des dossiers de candidature : Les candidatures doivent être présentées dans une enveloppe fermée libellée au nom du Président du Conseil d'administration de la société l'Accumulateur Tunisien ASSAD et portant la mention « Ne pas ouvrir/Appel à candidature pour le poste d'Administrateur indépendant au Conseil d'administration de la société l'Accumulateur Tunisien ASSAD ».

Le dossier de candidature doit parvenir soit par dépôt contre décharge au bureau d'ordre du siège social de l'Accumulateur Tunisien ASSAD sis à rue Elfouledh à la Zone Industrielle à Ben Arous – Tunisie ou par envoi recommandé avec accusé de réception au siège social de la société l'Accumulateur Tunisien ASSAD et ce au plus tard le 02 mai 2024 à 16 heures, date limite de réception des candidatures.

Tout dossier de candidature incomplet ou parvenu après la date de clôture des candidatures, sus-indiquée, sera systématiquement éliminé (le cachet de la poste faisant foi pour la transmission par voie postale).

5. Choix des candidats : Le candidat est choisi après étude et évaluation des dossiers parvenus dans les délais fixés dans l'avis d'appel à candidature et compte tenu de la satisfaction des conditions exigées en application du processus d'examen des candidatures mis en place par la société l'Accumulateur Tunisien ASSAD.

Une liste préliminaire des candidats admis à concourir est arrêtée et transmise, pour avis, au Conseil du Marché Financier avant l'approbation définitive du candidat par l'assemblée générale ordinaire.

Le candidat retenu sera informé de sa sélection vingt-et-un (21) jours au moins avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire de l'Accumulateur Tunisien ASSAD.

() 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.*

Annexe 1

FICHE DE CANDIDATURE

Nom et Prénom :

.....

N° CIN : délivrée le

.....

Né(e) le

.....

.....

Adresse :

.....

Téléphones : Fixe Mobile

.....

E-mail :

Profession/Activité :

.....

Formation académique du candidat :

.....

.....

.....

.....

.....

.....

Autres qualifications du candidat dans le domaine :

.....

.....

.....

.....

Signature légalisée

() 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.*

Annexe 2

DECLARATION SUR L'HONNEUR

Je soussigné (Nom & Prénom) :

.....

N° CIN :

.....
.....

Adresse :

.....
.....

Candidat au poste d'administrateur indépendant au sein du Conseil d'Administration de la Société L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD, déclare formellement et solennellement sur l'honneur :

- Ne pas tomber sous les interdictions prévues par les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales et l'énoncé de l'appel à candidature.
- Je déclare également mon aptitude à répondre aux critères d'éligibilité prévus par l'appel à candidature ainsi que l'exactitude et la sincérité des informations détaillées dans mon Curriculum Vitae et sur la fiche de ma candidature.
- Que les informations fournies dans mon curriculum vitae sont sincères et exactes.

Signature légalisée

() 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.*

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

ARAB BANKING CORPORATION TUNISIE

-Bank ABC Tunisie-

Siège social : ABC Bulding –Les Berges du Lac

L'Arab Banking Corporation Tunisie –Bank ABC Tunisie- 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 en date du 26 avril 2024. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mohamed Jamil GOUIDER et Mr Noureddine BEN ARBIA.

Bilan Arrêté au 31 décembre 2023

(Unité : en 1 000 DT)

| | Notes | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|---|-------------|------------------|------------------|
| Actifs | | | |
| AC1- Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP & TGT | 4.1 | 13 649 | 20 426 |
| AC2- Créances sur les établissements bancaires et financiers | 4.2 | 786 235 | 234 939 |
| AC3- Créances sur la clientèle | 4.3 | 411 541 | 689 890 |
| AC4- Portefeuille-titre commercial | | - | - |
| AC5- Portefeuille d'investissement | 4.4 | 176 934 | 173 336 |
| AC6- Valeurs immobilisées | 4.5 | 10 431 | 10 397 |
| AC7- Autres actifs | 4.6 | 19 097 | 16 096 |
| TOTAL ACTIFS | | 1 417 887 | 1 145 084 |
| Passifs | | | |
| PA1 – Banque Centrale, CCP | 4.7 | 1 956 | - |
| PA2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | 4.8 | 26 157 | 29 337 |
| PA3 - Dépôts et avoirs de la clientèle | 4.9 | 1 164 839 | 871 490 |
| PA4 - Emprunts et ressources spéciales | 4.10 | 74 556 | 123 679 |
| PA5 - Autres passifs | 4.11 | 50 689 | 31 789 |
| TOTAL PASSIFS | | 1 318 197 | 1 056 295 |
| Capitaux propres | | | |
| CP1 - Capital | | 68 000 | 68 000 |
| CP2 - Réserves | | 4 407 | 3 545 |
| CP3 - Résultats reportés | | 13 391 | 11 266 |
| CP4 - Résultat de la période | | 13 892 | 5 979 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 4.12 | 99 690 | 88 790 |
| TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES | | 1 417 887 | 1 145 084 |

**Etat des engagements hors bilan Arrêté au 31
décembre 2023**

(Unité : en 1 000 DT)

| | Notes | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|---|-------|----------------|----------------|
| Passifs éventuels | | | |
| HB 1 - Cautions, avals et autres garanties données | 4.13 | 32 419 | 16 186 |
| HB 2 - Crédits documentaires | | 35 076 | 56 683 |
| HB 3 - Actifs donnés en garantie | | - | - |
| TOTAL PASSIFS EVENTUELS | | 67 495 | 72 869 |
| Engagements donnés | | | |
| HB 4 - Engagements de financement en faveur de la clientèle | 4.14 | 141 764 | 70 009 |
| TOTAL DES ENGAGEMENTS DONNES | | 141 764 | 70 009 |
| Engagements reçus | | | |
| HB 6 - Engagements de financement reçus | | - | - |
| HB 7 - Garanties reçues | 4.15 | 463 842 | 500 865 |
| TOTAL DES ENGAGEMENTS RECUS | | 463 842 | 500 865 |

Etat de résultat

Période allant du 1er Janvier au 31 décembre 2023 (Unité : en 1 000 DT)

| Notes | Exercice 2023 | Exercice 2022 (*) |
|--|------------------|----------------------|
| Produits d'exploitation bancaire | | |
| PR1 - Intérêts et revenus assimilés | 80 089 | 52 151 |
| PR2 - Commissions (en produits) | 11 415 | 9 660 |
| PR3 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières | 2 869 | 5 488 |
| PR4- Revenus du portefeuille d'investissement | 16 056 | 15 861 |
| Total produits d'exploitation bancaire | 110 429 | 83 159 |
| Charges d'exploitation bancaire | | |
| CH1 - Intérêts encourus et charges assimilées | (39 392) | (32 446) |
| CH2 - Commissions encourues | (3 076) | (3 221) |
| Total charges d'exploitation bancaire | (42 468) | (35 667) |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 67 961 | 47 492 |
| PR5/CH 4 - Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif | (3 860) | (4 621) |
| PR 7 - Autres produits d'exploitation | 538 | 535 |
| CH 6 - Frais de personnel | (21 911) | (17 091) |
| CH 7 - Charges générales d'exploitation | (13 755) | (12 919) |
| CH 8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations | (1 457) | (1 548) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 27 516 | 11 848 |
| PR8/CH9 – Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires | 388 | 163 |
| CH 11- Impôts sur les sociétés (*) | (12 575) | (5 414) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES | 15 329 | 6 597 |
| PR9/CH10 – Solde en gain \ perte provenant des autres éléments extraordinaires (*) | (1 437) | (619) |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | 13 892 | 5 979 |
| Effets des modifications comptables (net d'impôt) | | |
| RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES | 13 892 | 5 979 |
| RESULTAT PAR ACTION (TND) | 4.27 | 0,879 |

(*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité.

Etat de flux de trésorerie

Période allant du 1er Janvier au 31 décembre 2023 (Unité : en 1 000 DT)

| Notes | Exercice 2023 | Exercice 2022 |
|--|------------------|------------------|
| Activités d'exploitation | | |
| Produits d'exploitation bancaire encaissés | 95 714 | 64 724 |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées | (39 108) | (32 845) |
| Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers | 48 | 34 762 |
| Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle | 267 813 | (79 105) |
| Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle | 298 623 | (144 708) |
| Sommes versées au personnel et créditeurs divers | (21 819) | (16 192) |
| Autres flux de trésorerie | (5 603) | (12 882) |
| Impôts sur les sociétés payés | (8 399) | (247) |
| Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation | 587 269 | (186 492) |
| Activités d'investissement | | |
| Intérêts encaissés sur portefeuille d'investissement | 12 458 | 12 211 |
| Acquisitions \ cessions sur portefeuille d'investissement | - | (27 045) |
| Acquisitions \ cessions d'immobilisations | (1 605) | (331) |
| Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement | 10 853 | (15 165) |
| Activités de financement | | |
| Emission d'emprunts | - | - |
| Remboursement d'emprunts | (48 043) | (46 542) |
| Dividendes payés | (2 992) | - |
| Flux de trésorerie net affectés aux activités de financement | (51 035) | (46 542) |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice | 547 087 | (248 199) |
| Liquidités et équivalents en début d'exercice | 162 405 | 410 604 |
| Liquidités et équivalents de liquidités en fin de l'exercice | 4.28 | 709 492 |
| | | 162 405 |

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

1. Référentiel d'élaboration des états Financiers

Les états financiers de l'Arab Banking Corporation Tunisie (ABC Tunisie) 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 25 mars 1999 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux établissements bancaires et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie dont particulièrement la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les textes subséquents.

Les états financiers sont établis en conformité avec le modèle fourni par la norme comptable NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

2. Exercice comptable

L'exercice comptable commence le 1er janvier et s'achève le 31 décembre de la même année.

3. Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers de l'Arab Banking Corporation–Tunisie 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 :

3.1. Comptabilisation des engagements et des revenus y afférents

- Comptabilisation des engagements hors bilan

Les lettres de crédit, les lettres de garantie et les engagements de financement sont portés en hors bilan à mesure qu'elles sont contractées et sont transférées au bilan au fur et à mesure des débloques des fonds pour le montant de décaissement.

- Comptabilisation des crédits à la clientèle

Les crédits d'escompte sont présentés au bilan pour leur valeur nominale déduction faite des intérêts décomptés d'avance et non encore courus.

Les crédits décaissés et les comptes courants débiteurs sont présentés déduction faite des intérêts et agios réservés et des provisions y afférentes.

- Comptabilisation des revenus des crédits à la clientèle

Les intérêts et produits assimilés ainsi que les commissions sont pris en compte en résultat de l'exercice pour leurs montants rattachés audit exercice.

Les intérêts sur crédits d'escompte sont comptabilisés dans les comptes d'intérêts constatés d'avance au moment du déblocage de ces crédits et sont comptabilisés en produits au fur et à mesure qu'ils sont courus.

Les intérêts échus et non encore encaissés relatifs aux prêts classés parmi les "actifs incertains" (classe B2) ou parmi les "actifs préoccupants" (classe B3) ou parmi les "actifs compromis « (classe B4), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont constatés en produits réservés et sont déduits du poste "Créances sur la clientèle". Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

Les intérêts courus et non échus relatifs aux prêts classés parmi les "actifs courants" (classe A) ou parmi les "actifs nécessitant un suivi particulier" (classe B1), au sens de la circulaire BCT n°91-24, sont portés en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les agios sur les comptes courants gelés sont réservés et présentés en fin d'exercice en déduction des comptes courants débiteurs.

- Provisions sur engagements

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT n° 91-24, telle que modifiée par la circulaire BCT n° 2013-21, qui définit les classes de risque et les taux minima de provisionnement de la manière suivante :

| | |
|--|------|
| - A : Actifs courants | 0% |
| - B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier | 0% |
| - B2 : Actifs incertains | 20% |
| - B3 : Actifs préoccupants | 50% |
| - B4 : Actifs compromis | 100% |

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues sous forme d'actifs financiers, d'immeubles hypothéqués, de garanties de l'Etat et des garanties des banques et assurances.

- Provision additionnelle

Conformément à la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2013-21 du 30 décembre 2013, la banque a constitué des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités minimales suivantes :

- 40% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 3 à 5ans ;
- 70% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 6 et 7ans ;
- 100% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 8 ans.

- Provision collective

Pour le calcul de la provision collective en couverture des risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier au sens de la circulaire n°91-24, la banque a appliqué l'approche prévue au niveau de l'annexe 3 de la circulaire BCT n°91-24 prévoyant la méthodologie de calcul des provisions collectives telle que modifié par la circulaire n°2021-01 du 11 janvier 2021, la circulaire n°2022-02 du 04 mars 2022, la circulaire n°2023-02 du 24 février 2023 et la circulaire 2024-01 du 19/01/2024.

Le montant de la dotation supplémentaire ainsi calculé au titre de l'année 2023 et en application des principes de la méthodologie de détermination des provisions collectives prévue par la circulaire aux banques et aux établissements financiers n°2024-01 du 19 janvier 2024 s'élève à 872 KDT. Au 31/12/2023, le montant total des provisions collectives est de 6 167 KDT.

3.2. Comptabilisation des intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées sont pris en compte en résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus. En revanche, les charges décaissées et relatives à des exercices futurs ne sont pas comptabilisées en tant que charges de l'exercice et sont portées au bilan de la banque en compte de régularisation.

3.3. Conversion des opérations en monnaies étrangères

Les comptes de bilan et hors bilan libellés en monnaies étrangères font l'objet d'une réévaluation aux cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les différences de change sont comptabilisées en résultat de l'exercice.

Pour la couverture contre le risque de change, la banque a recours lorsqu'elle se trouve exposée à ce risque aux moyens usuels de couverture (SWAP de change, Contrats de change à terme...).

A chaque arrêté comptable, les éléments d'actif, de passif et de hors bilan figurant dans chacune des comptabilités devises sont convertis et reversés dans la comptabilité en monnaie de référence. A l'exception

des éléments non monétaires et des engagements de change à terme à des fins spéculatives, cette conversion est faite sur la base du cours de change au comptant en vigueur à la date d'arrêté.

3.4. Les valeurs immobilisées et amortissements

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition compte tenu du pourcentage de récupération de la TVA de l'année précédente.

Les immobilisations sont amorties linéairement. Les taux d'amortissement appliqués par la banque se détaillent comme suit :

| | |
|--|------------|
| - Matériel de transport | 20% |
| - Mobilier et matériel de bureau | 10% et 20% |
| - Matériel informatique | 33% |
| - Système d'information « AMBIT » | 20% |
| - Autres Logiciels informatiques | 33% |
| - Agencement, Aménagement et Installations | 10% |
| - Constructions | 3% |

3.5. Comptabilisation et évaluation des titres

Comptabilisation des titres

a) Titres de transaction

Les titres de transaction se distinguent par les deux critères suivants :

- Leur courte durée de détention ;
- Leur liquidité.

Pour être classés parmi les titres de transaction, la durée de détention des titres doit être limitée à trois mois.

b) Titres de placement

Sont considérés comme des titres de placement, les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à trois mois, à l'exception des titres à revenu fixe que l'établissement a l'intention de conserver jusqu'à l'échéance et qui satisfont à la définition de titres d'investissement.

Les titres de placement sont ceux qui ne répondent pas aux critères retenus pour les titres de transaction, ni à ceux retenus pour les titres d'investissement.

c) Titres d'investissement

Pour pouvoir classer des valeurs en titres d'investissement, la banque doit avoir l'intention ferme de les détenir, en principe, jusqu'à leur échéance et doit pouvoir disposer de moyens suffisants pour concrétiser cette intention.

Evaluation en date d'arrêté

a) Titres de transaction

A chaque arrêté comptable, les titres de transaction sont évalués à la valeur de marché. La valeur de marché correspond au cours en bourse moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente. Les variations de cours consécutives à leur évaluation à la valeur de marché sont portées en résultat.

b) Titres de placement

A chaque arrêté comptable, les titres de placement font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés, en vue d'estimer s'il convient de constituer des provisions pour dépréciation.

Les titres sont valorisés pour chaque type de titres séparément. Les plus-values latentes mises en évidence sur certains titres ne peuvent pas compenser des pertes latentes sur d'autres. Les moins-values latentes

ressortant de la différence entre la valeur comptable (éventuellement corrigée des amortissements des primes et décotes) et la valeur de marché ou la juste valeur des titres donnent lieu à la constitution de provisions pour dépréciation. Les plus-values latentes ne sont pas constatées.

c) Titres d'investissement

A chaque arrêté comptable, il est procédé à la comparaison du coût d'acquisition des titres d'investissement à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés.

Les plus-values latentes sur titres d'investissement ne sont pas comptabilisées. Les moins-values latentes ressortant de la différence entre la valeur comptable (éventuellement corrigée des amortissements ou reprises des primes ou décotes) et la valeur de marché ou la juste valeur des titres, ne sont provisionnées que dans les cas ci-après :

- Il existe, en raison de circonstances nouvelles, une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance ;
- Il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres.

Règles de constatation des revenus

Les dividendes des titres à revenu variable sont comptabilisés en produits dès le moment où le droit au dividende est établi.

Les intérêts des titres à revenus fixe sont comptabilisés en produits au fur et à mesure qu'ils sont courus. La comptabilisation des revenus des titres à revenu fixe dans le cas où l'acquisition est faite avec une prime ou une décote et / ou lorsqu'il y a une différence entre le taux nominal de rémunération du titre et le taux du marché au moment de l'acquisition est faite selon la méthode linéaire. Selon cette méthode, les titres sont enregistrés, lors de leur acquisition, coupon couru à l'achat exclu. A chaque arrêté comptable, il est procédé de la manière suivante :

- Les intérêts courus de la période, calculés au taux nominal du titre, sont enregistrés parmi les éléments du compte de résultat ;
- Le montant de la prime ou de la décote fait l'objet d'un échelonnement linéaire sur la durée de vie du titre.

3.6. Radiation des créances

En application de la circulaire aux banques et aux établissements financiers n°2022-01 du 1er mars 2022 relative à la prévention et résolution des créances non performantes visant à réduire les créances classées au niveau du bilan, Bank ABC a réalisé courant l'exercice 2023 une opération de radiation des créances dont la maturité dans la classe 4 est supérieure à 5 ans et qui respectent les conditions y relatives fixées par la législation fiscale en vigueur. A cet égard, la banque a réalisé une opération de radiation pour un encours global de 4 685 KDT totalement couvert par des agios réservés et des provisions individuelles et additionnelles.

3.7. Présentation des états financiers

Les états financiers arrêtés et publiés par la banque au 31 décembre 2023, sont présentés conformément à la norme comptable sectorielle N°21 et comportent aussi bien les données relatives à l'année 2022 que celles relatives à l'année 2023.

3.8. Changement de présentation

En application des dispositions de la norme comptable tunisienne n°11 relative aux modifications comptables, les changements de présentation ont été traités d'une manière rétrospective. A cet effet, les données comparatives de l'exercice 2022 ont été retraitées en pro-forma pour les besoins de la comparabilité de la façon suivante :

Retraitements de l'état de résultat

| Rubrique | Exercice 2022 Publié | Reclassement de présentation | Exercice 2022 Retraité |
|---|-------------------------|---------------------------------|---------------------------|
| CH 11- Impôts sur les sociétés (*) | (6 033) | 619 | (5 414) |
| PR9/CH10 – Solde en gain \ perte provenant des autres éléments extraordinaires (*) | 0 | (619) | (619) |

(*) Il s'agit du changement d'affectation de la contribution sociale de solidarité de la rubrique CH11 « Impôts sur les sociétés » vers la rubrique PR9/CH10 « Solde en gain \ perte provenant des autres éléments extraordinaires ».

4. Notes explicatives (Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars Tunisien)

Notes sur le bilan

Notes sur les postes de l'actif

L'actif du bilan est composé des postes suivants :

- AC1 : Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT
- AC2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers
- AC3 : Créances sur la clientèle
- AC4 : Portefeuille titres commercial
- AC5 : Portefeuille d'investissement
- AC6 : Valeurs immobilisées
- AC7 : Autres actifs

Note 4.1 – Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Le solde de ce poste s'élève à 13 649 KDT au 31 Décembre 2023 et se décompose comme suit :

| DESIGNATION | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|--|---------------|---------------|
| Caisses en dinars et en monnaies étrangères | 4 604 | 5 317 |
| Avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT | 9 045 | 15 109 |
| Total caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT | 13 649 | 20 426 |

Note 4.2 – Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le solde de ce poste s'élève à 786 235 KDT au 31 Décembre 2023 et se décompose comme suit :

| DESIGNATION | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|--|----------------|----------------|
| Créances sur les établissements bancaires | 757 103 | 209 831 |
| Comptes ordinaires chez les correspondants | 179 498 | 9 944 |
| Placements chez la BCT | 193 223 | 46 246 |
| Placements chez les correspondants | 382 424 | 153 001 |
| Créances sur les établissements bancaires | - | - |
| Créances rattachées | 1 958 | 640 |
| Créances sur les établissements financiers | 29 132 | 25 108 |
| Créances sur les établissements financiers | 29 000 | 25 000 |
| Créances rattachées | 132 | 108 |
| Total créances et avoirs sur les établissements bancaires et financiers | 786 235 | 234 939 |

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers selon la valeur résiduelle se présente comme suit :

| DESIGNATION | Inf. à 3 mois | de 3 mois à 1 an | de 1 an à 5 ans | plus de 5 ans | Total |
|--|----------------|------------------|-----------------|---------------|----------------|
| Créances sur les établissements bancaires | 717 151 | 39 952 | - | - | 757 103 |
| Comptes ordinaires chez les correspondants | 179 498 | - | - | - | 179 498 |
| Placements chez la BCT | 193 223 | - | - | - | 193 223 |
| Placements chez les correspondants | 342 472 | 39 952 | - | - | 382 424 |
| Créances rattachées | 1 958 | - | - | - | 1 958 |
| Créances sur les établissements financiers | 29 132 | - | - | - | 29 132 |
| Créances sur les Etablissements Financiers | 29 000 | - | - | - | 29 000 |
| Créances rattachées | 132 | - | - | - | 132 |
| Total créances et avoirs sur les établissements bancaires et financiers | 746 283 | 39 952 | - | - | 786 235 |

La totalité des créances ne sont pas éligibles au refinancement de la Banque Centrale.

La totalité des créances ne sont pas matérialisées par des titres du marché interbancaire.

Note 4.3 – Créances sur la clientèle

Le solde de ce poste s'élève à 411 541 KDT au 31 Décembre 2023 et se décompose comme suit :

| DESIGNATION | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|--|----------------|----------------|
| Comptes débiteurs | 25 180 | 7 143 |
| Comptes courants débiteurs | 25 175 | 7 116 |
| Produits à recevoir | 5 | 27 |
| Autres concours à la clientèle | 420 196 | 716 694 |
| Escompte commercial | 10 545 | 6 045 |
| Crédits à Court Terme | 148 435 | 279 812 |
| Crédits à Moyen et Long Terme | 228 272 | 394 264 |
| Crédits de consolidation | 5 612 | 1 215 |
| Impayés | 23 853 | 25 957 |
| Produits à recevoir | 5 054 | 10 543 |
| Produits perçus d'avance | (1 575) | (1 141) |
| Total Créances Brutes | 445 376 | 723 837 |
| Provisions affectées | (15 110) | (15 338) |
| Agios réservés | (12 558) | (13 315) |
| Provisions Collectives | (6 167) | (5 295) |
| Total créances sur la clientèle | 411 541 | 689 890 |

Le montant des créances éligibles au refinancement de la Banque Centrale s'élève à 30 570 KDT.

La ventilation des engagements par classe de risque se présente comme suit :

| DESIGNATION | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|--|----------------|----------------|
| Classe A | 406 798 | 651 633 |
| Classe B1 | 6 059 | 41 933 |
| Total Créances performantes | 412 857 | 693 566 |
| Classe B2 | 1 273 | 1 341 |
| Classe B3 | 5 928 | 1 113 |
| Classe B4 | 25 318 | 27 817 |
| Total Créances non performantes | 32 519 | 30 271 |
| TOTAL | 445 376 | 723 837 |

Le mouvement des créances et des provisions correspondantes se présente comme suit :

| DESIGNATION | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|---|-----------------|-----------------|
| Encours des créances douteuses | 32 519 | 30 271 |
| Stocks de provisions de début d'exercice | (15 338) | (13 707) |
| Dotation aux provisions de l'exercice | (3 886) | (2 669) |
| Reprise des provisions de l'exercice | 4 114 | 1 038 |
| Stocks de provisions à la fin d'exercice | (15 110) | (15 338) |

Les produits relatifs à des créances classées parmi les classes B2, B3 ou B4 ne sont pas constatés en revenu mais parmi les comptes d'intérêts et agios réservés et présentés en déduction des créances. Ces produits ne sont comptabilisés dans le résultat qu'une fois effectivement encaissés. À la date du 31 décembre 2023, l'encours des créances classées s'élève à 32 519 KDT et le montant des intérêts et agios réservés s'élève à 12 558 KDT.

Par ailleurs, et comme indiqué au niveau de la note aux états financiers, note 3.1, la banque a constitué les provisions additionnelles et ce conformément à la circulaire BCT N° 2013-21 du 30 décembre 2013. Le montant de ladite provision s'élève à 3 107 KDT au 31 décembre 2023 contre 3 533 KDT au 31 décembre 2022 soit une reprise additionnelle nette s'élevant à 426 KDT au titre de l'exercice 2023.

La ventilation des créances sur la clientèle selon la valeur résiduelle se présente comme suit :

| DESIGNATION | Inf. à 3 mois | de 3 mois à 1 an | de 1 an à 5 ans | plus de 5 ans | Total |
|---------------------------------------|----------------|------------------|-----------------|---------------|----------------|
| Comptes débiteurs | 25 180 | - | - | - | 25 180 |
| Comptes courants débiteurs | 25 175 | - | - | - | 25 175 |
| Produits à recevoir_D | 5 | - | - | - | 5 |
| Autres concours à la clientèle | 117 470 | 145 899 | 138 082 | 18 745 | 420 196 |
| Escompte commercial | 7 185 | 2 978 | 382 | - | 10 545 |
| Crédits à Court Terme | 70 185 | 76 321 | 1 929 | - | 148 435 |
| Crédits à Moyen et Long Terme | 8 233 | 66 408 | 135 264 | 18 367 | 228 272 |
| Crédits de consolidation | 4 535 | 192 | 507 | 378 | 5 612 |
| Impayés | 23 853 | - | - | - | 23 853 |
| Produits à recevoir | 5 054 | - | - | - | 5 054 |
| Produits perçus d'avance | (1 575) | - | - | - | (1 575) |
| Total Créances Brutes | 142 649 | 145 899 | 138 082 | 18 745 | 445 376 |

Note 4.4 – Portefeuille d'investissement

Le solde de ce poste s'élève à 176 934 KDT au 31 Décembre 2023 et se décompose comme suit :

| DESIGNATION | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|--|----------------|----------------|
| Titre à revenu fixe | 176 882 | 173 284 |
| Bons de trésor assimilables (BTA) | 180 000 | 180 000 |
| Décote/Prime | (8 531) | (12 125) |
| Produits à recevoir AC4 | 5 413 | 5 409 |
| Titre à revenu variable | 52 | 52 |
| Société Tunisienne de Garantie | 20 | 20 |
| SIBTEL | 32 | 32 |
| Total portefeuille d'investissement | 176 934 | 173 336 |

La différence entre la valeur des titres à l'achat et la valeur nominale est comptabilisée séparément sous la ligne Décote/Prime. Ce montant fait l'objet d'un étalement linéaire sur la période restant à courir entre la date d'acquisition à la date d'échéance du titre.

Note 4.5 – Valeurs immobilisées

Le solde de ce poste s'élève à 10 431 KDT au 31 Décembre 2023 et se décompose comme suit :

| DESIGNATION | Val. Brute au 31/12/2022 | Acquisition / Cession / Reclassement | Val. Brute au 31/12/2023 | Amortissement 31/12/2022 | Cession / Régularisation | Dotation 2023 | Amortissement 31/12/2023 | Valeur nette au 31/12/2023 |
|---|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------|--------------------------|----------------------------|
| Terrains | 7 229 | 0 | 7 229 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 229 |
| Agencements, Aménagements Installations | 8 216 | 260 | 8 476 | (6 490) | (1 143) | 590 | (7 043) | 1 433 |
| Immeubles | 299 | 0 | 299 | (131) | (20) | 10 | (141) | 158 |
| Matériel de Transport | 868 | 411 | 1 279 | (719) | (119) | 60 | (778) | 501 |
| Matériel Informatique | 1 106 | 117 | 1 223 | (967) | (165) | 91 | (1 042) | 181 |
| Mobilier et Matériel de Bureau | 704 | (3) | 701 | (602) | (88) | 48 | (642) | 59 |
| Logiciels Informatiques | 6 375 | 580 | 6 955 | (5 554) | (1 316) | 658 | (6 212) | 743 |
| Avances sur Immobilisations | 63 | 64 | 127 | 0 | 0 | 0 | 0 | 127 |
| Total valeurs immobilisées | 24 860 | 1 429 | 26 289 | (14 464) | (2 851) | 1 457 | (15 858) | 10 431 |

Note 4.6 – Autres actifs

Le solde de ce poste s'élève à 19 097 KDT au 31 Décembre 2023 et se décompose comme suit :

| DESIGNATION | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|--|---------------|---------------|
| Crédits au personnel | 10 742 | 8 018 |
| Immobilisations destinées à la vente | 4 620 | 4 620 |
| Comptes de suspens débiteurs | 2 767 | 2 522 |
| Cautions | 283 | 283 |
| Charges Constatées d'avance | 463 | 446 |
| Frais d'émission d'emprunts (Net) (1) | 68 | 127 |
| Stocks de cartes | 218 | 259 |
| Avances et Acomptes sur commandes en cours | 163 | 47 |
| Etat, Impôt et taxes | - | - |
| Total Brut | 19 323 | 16 322 |
| Provisions pour dépréciation des actifs | (226) | (226) |
| Total autres actifs | 19 097 | 16 096 |

(1) Les frais d'émission d'emprunt se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Solde au début de la période | 127 | 207 |
| Addition | - | - |
| Dotation au résorption | (59) | (80) |
| Solde en fin de période | 68 | 127 |

Le montant de la dotation annuelle est inclus au niveau de la rubrique CH1 « Intérêts encourus et charges assimilés » au niveau de la sous-rubrique « Intérêts sur emprunts obligataires ».

Les frais d'émission et primes de remboursement des emprunts sont amortis systématiquement sur la durée de l'emprunt, au prorata des intérêts courus.

Notes sur les postes du passif

Le passif du bilan est composé des postes suivants :

- PA1 : Banque Centrale et CCP
- PA2 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers
- PA3 : Dépôts et avoirs de la clientèle
- PA4 : Emprunts et ressources spéciales
- PA5 : Autres passif

Note 4.7 - Banque Centrale et CCP

Le solde de ce poste s'élève à 1 956 KDT au 31 Décembre 2023 et se décompose comme suit :

| DESIGNATION | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|-------------------------------------|--------------|-------------|
| Compte BCT créditeur | 1 956 | - |
| Total banque centrale et CCP | 1 956 | - |

Note 4.8 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Le solde de ce poste s'élève à 26 157 KDT au 31 Décembre 2023 et se décompose comme suit :

| DESIGNATION | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|--|---------------|---------------|
| Emprunts interbancaires | - | 1 136 |
| Dépôts des établissements bancaires | 17 395 | 26 075 |
| Dépôts des établissements financiers | 8 762 | 2 123 |
| Dettes rattachées | - | 3 |
| Total Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | 26 157 | 29 337 |

La ventilation des dépôts et des avoirs des établissements bancaires et financiers selon la valeur résiduelle se présente comme suit :

| DESIGNATION | Inf. à 3 mois | de 3 mois à 1 an | de 1 an à 5 ans | plus de 5 ans | Total |
|--|---------------|------------------|-----------------|---------------|---------------|
| Dépôts des établissements bancaires | 17 395 | - | - | - | 17 395 |
| Dépôts des établissements financiers | 8 762 | - | - | - | 8 762 |
| Total Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | 26 157 | - | - | - | 26 157 |

Note 4.9 - Dépôts de la clientèle

Le solde de ce poste s'élève à 1 164 839 KDT au 31 Décembre 2023 et se décompose comme suit :

| DESIGNATION | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|---|------------------|----------------|
| Dépôts à vue | 847 490 | 676 272 |
| Dépôts d'épargne | 126 141 | 98 978 |
| Comptes à terme, Bons de Caisse et Valeurs assimilées | 151 639 | 67 509 |
| Certificats de dépôts | 9 000 | 5 000 |
| Autres Sommes dues à la clientèle | 28 512 | 23 027 |
| Charges à payer | 2 664 | 950 |
| Intérêts payés d'avance | (607) | (245) |
| Total dépôts de la clientèle | 1 164 839 | 871 490 |

La ventilation des dépôts de la clientèle selon la valeur résiduelle se présente comme suit :

| DESIGNATION | Inf. à 3 mois | de 3 mois à 1 an | de 1 an à 5 ans | plus de 5 ans | Total |
|---|------------------|------------------|-----------------|---------------|------------------|
| Dépôts à vue | 847 490 | - | - | - | 847 490 |
| Dépôts d'épargne | 126 141 | - | - | - | 126 141 |
| Comptes à terme, Bons de Caisse et Valeurs assimilées | 122 685 | 27 964 | 990 | - | 151 639 |
| Certificats de dépôts | 9 000 | - | - | - | 9 000 |
| Autres Sommes dues à la clientèle | 28 512 | - | - | - | 28 512 |
| Charges à payer | 2 664 | - | - | - | 2 664 |
| Intérêts payés d'avance | (607) | - | - | - | (607) |
| Total dépôts de la clientèle | 1 135 885 | 27 964 | 990 | - | 1 164 839 |

Note 4.10 – Emprunts et ressources spéciales

Le solde de ce poste s'élève à 74 556 KDT au 31 Décembre 2023 et se décompose comme suit :

| DESIGNATION | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|---|---------------|----------------|
| Emprunts obligataires | 14 133 | 22 923 |
| Autres emprunts | 58 879 | 98 132 |
| Dettes rattachées | 1 544 | 2 624 |
| Total emprunts et ressources spéciales | 74 556 | 123 679 |

La ventilation des emprunts et ressources spéciales selon la valeur résiduelle se présente comme suit :

| DESIGNATION | Inf. à 3 mois | de 3 mois à 1 an | de 1 an à 5 ans | plus de 5 ans | Total |
|---|---------------|------------------|-----------------|---------------|---------------|
| Emprunts obligataires | - | 5 042 | 9 091 | - | 14 133 |
| Autres emprunts | - | 39 253 | 19 626 | - | 58 879 |
| Dettes rattachées | - | 1 544 | - | - | 1 544 |
| Total emprunts et ressources spéciales | - | 45 839 | 28 717 | - | 74 556 |

Le tableau des mouvements des emprunts matérialisés au 31 décembre 2023 se détaille comme suit :

| DESIGNATION | Montant initial | Date d'émission | Date d'échéance | Encours au 31-déc-2022 | Remboursements / Emissions | Encours au 31-déc-2023 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------------|----------------------------|------------------------|
| Emprunts obligataires | 45 000 | | | 22 923 | (8 790) | 14 133 |
| Emprunt ABC 2018 | 20 000 | 02/07/2018 | 02/07/2025 | 4 921 | (3 790) | 1 131 |
| Emprunt ABC 2020 | 25 000 | 22/06/2020 | 22/06/2027 | 18 002 | (5 000) | 13 002 |
| Autres Emprunts | 157 010 | | | 98 132 | (39 253) | 58 879 |
| Emprunts ABC IB | 157 010 | 07/05/2020 | 07/05/2025 | 98 132 | (39 253) | 58 879 |
| Total emprunts matérialisés | 202 010 | - | - | 121 055 | (48 043) | 73 012 |

L'emprunt contracté auprès de ABC IB (banque faisant partie du groupe ABC) pour 50 millions d'euros a fait l'objet de couverture contre le risque de change par le recours au mécanisme de couverture du fond de péréquation de change.

Note 4.11 – Autres passifs

Le solde de ce poste s'élève à 50 689 KDT au 31 Décembre 2023 et se décompose comme suit :

| DESIGNATION | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Dettes au personnel | 8 071 | 5 506 |
| Comptes de suspens | 12 177 | 5 671 |
| Créditeurs Divers | 4 564 | 4 014 |
| Etat, Impôt et taxes | 11 801 | 5 052 |
| Charges à payer | 8 748 | 6 850 |
| Dettes sociales | 1 083 | 1 299 |
| Provisions pour risques et charges | 3 969 | 3 216 |
| Jetons de présence à payer | 276 | 181 |
| Dividendes à payer | - | - |
| Total autres passifs | 50 689 | 31 789 |

Note 4.12 – Capitaux propres

A la date du 31 Décembre 2023, le capital social s'élevait à 68 000 KDT composé de 6 800 000 actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 DT l'action. Le total des capitaux propres de la Banque s'élève à 99 690 KDT au 31 Décembre 2023 et se détaille comme suit :

| | Capital | Réserves | Résultats reportés | Résultat net de l'exercice | Total |
|------------------------------|---------------|--------------|--------------------|----------------------------|---------------|
| Solde au 31-12-2018 | 68 000 | 1 236 | 6 056 | 1 974 | 77 266 |
| Affectation du résultat 2018 | - | 401 | 1 573 | (1 974) | - |
| Distribution de dividendes | - | - | (987) | - | (987) |
| Résultat au 31-12-2019 | - | - | - | 4 463 | 4 463 |
| Solde au 31-12-2019 | 68 000 | 1 637 | 6 642 | 4 463 | 80 742 |
| Affectation du résultat 2019 | - | 555 | 3 908 | (4 463) | - |
| Résultat au 31-12-2020 | - | - | - | 4 648 | 4 648 |
| Solde au 31-12-2020 | 68 000 | 2 192 | 10 550 | 4 648 | 85 390 |
| Affectation du résultat 2020 | - | 760 | 3 888 | (4 648) | - |
| Distribution de dividendes | - | - | (2 312) | - | (2 312) |
| Résultat au 31-12-2021 | - | - | - | (267) | (267) |
| Solde au 31-12-2021 | 68 000 | 2 952 | 12 126 | (267) | 82 811 |
| Affectation du résultat 2021 | - | 593 | (860) | 267 | - |
| Distribution de dividendes | - | - | - | - | - |
| Résultat au 31-12-2022 | - | - | - | 5 979 | 5 979 |
| Solde au 31-12-2022 | 68 000 | 3 545 | 11 266 | 5 979 | 88 790 |
| Affectation du résultat 2022 | - | 862 | 5 117 | (5 979) | - |
| Distribution de dividendes | - | - | (2 992) | - | (2 992) |
| Résultat au 31-12-2023 | - | - | - | 13 892 | 13 892 |
| Solde au 31-12-2023 | 68 000 | 4 407 | 13 391 | 13 892 | 99 690 |

Les réserves se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Réserves légales | 4 207 | 3 345 |
| Réserves ordinaires | 200 | 200 |
| Total réserves | 4 407 | 3 545 |

Notes sur l'état des engagements hors bilan

Les engagements hors bilan sont composés des postes suivants :

- HB1 : Cautions, avals et autres garanties données
- HB2 : Crédits documentaires
- HB3 : Actifs donnés en garantie
- HB4 : Engagements de financement donnés
- HB5 : Engagements sur titres
- HB6 : Engagements de financement reçus
- HB7 : Garanties reçues

Note 4.13 – Cautions, avals et autres garanties données :

Le solde de ce poste s'élève à 32 419 KDT au 31 Décembre 2023 et se décompose comme suit :

| DESIGNATION | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|--|---------------|---------------|
| Garanties en faveur des établissements de crédits | 12 978 | 1 174 |
| Garanties en faveur de la clientèle | 19 441 | 15 012 |
| Total cautions, avals et autres garanties données | 32 419 | 16 186 |

Note 4.14 – Engagements de financement en faveur de la clientèle

Le solde de ce poste s'élève à 141 764 KDT au 31 Décembre 2023 et se décompose comme suit :

| DESIGNATION | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|--|----------------|---------------|
| Engagements de financement donnés en faveur d'établissements bancaires et financiers | 22 757 | 21 000 |
| Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle | 119 007 | 49 009 |
| Total Engagements de financement en faveur de la clientèle | 141 764 | 70 009 |

Note 4.15 – Garanties reçues

Le solde de ce poste s'élève à 463 842 KDT au 31 Décembre 2023 et se décompose comme suit :

| DESIGNATION | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|--|----------------|----------------|
| Garanties reçues des banques | 269 539 | 287 255 |
| Garanties SOTUGAR | 2 215 | 2 215 |
| Garanties réelles reçues de la clientèle | 54 292 | 33 630 |
| Garanties de l'Etat | 137 796 | 177 765 |
| TOTAL | 463 842 | 500 865 |

La valeur des garanties réelles reçues de la clientèle ainsi présentée correspond à la valeur de la garantie dans la limite de l'engagement des clients.

Pour les garanties réelles, la juste valeur de la totalité des garanties reçues en couverture des engagements s'élève à 209 585 KDT au 31 Décembre 2023 contre 91 752 KDT au 31 Décembre 2022.

Note 4.16 – Opérations de change

Au 31 décembre 2023, les opérations de change à terme se détaillent comme suit :

- Dinars à recevoir / Devise à livrer : 2 491 KDT
- Devise à recevoir / Dinars à livrer : 13 809 KDT

Au 31 Décembre 2023, la banque n'a aucune opération sur titres en cours.

Au 31 Décembre 2023, la banque n'a aucune opération de change au comptant non encore dénouée.

Notes sur l'état de résultat

Les produits d'exploitation bancaire

Le total des produits d'exploitation bancaire est passé de 83 159 KDT au 31 décembre 2022 à 110 429 KDT au 31 décembre 2023, enregistrant ainsi une augmentation de 27 269 KDT, soit une progression de 33%.

Ces produits d'exploitation bancaire sont composés des postes suivants :

- PR1 : Intérêts et revenus assimilés
- PR2 : Commissions en produits
- PR3 : Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières
- PR4 : Revenus du portefeuille titres d'investissement.

Note 4.17 - Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 80 089 KDT au titre de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|--|---------------|---------------|
| Intérêts sur créances sur les établissements bancaires et financiers | 36 725 | 13 869 |
| Intérêts sur créances sur la clientèle | 43 364 | 38 282 |
| Total Intérêts et revenus assimilés | 80 089 | 52 151 |

Note 4.18 – Commissions (en produits)

Les commissions totalisent 11 415 KDT au titre de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|---|---------------|--------------|
| Chèques, effets, virements et tenue de compte | 2 906 | 2 616 |
| Commission d'intermédiation | 113 | 99 |
| Opérations de commerce extérieur | 1 821 | 1 620 |
| Crédits documentaires, engagement de financement et garanties | 2 198 | 991 |
| Gestion, étude des engagements | 2 195 | 2 042 |
| Monétique | 1 646 | 1 742 |
| Autres commissions | 536 | 550 |
| Total commissions (en produits) | 11 415 | 9 660 |

Note 4.19 - Gains sur portefeuille-titre commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille-titre commercial et opérations financières totalisent 2 869 KDT au titre de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|--|--------------|--------------|
| Gain de change | 3 054 | 5 492 |
| Pertes nettes sur opérations de SWAP (BCT) | (185) | (4) |
| Total Gains sur portefeuille-titre commercial et opérations financières | 2 869 | 5 488 |

Note 4.20 - Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille d'investissement totalisent 16 056 KDT au titre de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|---|---------------|---------------|
| Intérêts sur BTA | 12 462 | 12 296 |
| Résorption Prime / Décote | 3 594 | 3 565 |
| Total Revenus du portefeuille d'investissement | 16 056 | 15 861 |

Les charges d'exploitation bancaire

Le total des charges d'exploitation bancaire est passé de 35 667 KDT au 31 décembre 2022 à 42 468 KDT au 31 décembre 2023, enregistrant ainsi une augmentation de 6 801 KDT, soit une progression de 19%.

Ces charges d'exploitation bancaire sont composées des postes suivants :

- CH1 : Intérêts encourus et charges assimilées
- CH2 : Commissions encourues

Note 4.21 - Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées totalisent 39 392 KDT au titre de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|--|---------------|---------------|
| Intérêts sur dépôts des établissements bancaires et financiers | 2 629 | 2 191 |
| Intérêts sur dépôts de la clientèle | 26 476 | 15 485 |
| Intérêts sur emprunts obligataires | 2 093 | 2 889 |
| Intérêts des autres emprunts | 8 194 | 11 881 |
| Total intérêts encourus et charges assimilées | 39 392 | 32 446 |

Note 4.22 – Commissions encourues

Les commissions encourues totalisent 3 076 KDT au titre de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|---|--------------|--------------|
| Commissions encourues sur comptes NOSTRI | 261 | 393 |
| Frais de traitement des cartes et opérations monétiques | 2 208 | 2 011 |
| Commissions Sibtel | 48 | 32 |
| Commissions sur opérations la BCT | 45 | 38 |
| Autres commissions sur opérations avec la clientèle | 15 | 13 |
| Charges sur engagements de garantie | 499 | 734 |
| Total commissions encourues | 3 076 | 3 221 |

Note 4.23 – Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

| DESIGNATION | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|---|----------------|----------------|
| Dotation aux provisions sur risque de crédit | (2 734) | (2 669) |
| Dotation pour provision collective | (872) | (781) |
| Reprise de provisions sur risque de crédit | 732 | 1 038 |
| Reprise de provisions sur créances abandonnées | 3 362 | - |
| Reprise de provisions sur engagements hors bilan | 31 | - |
| Récupération sur créances passées par pertes | 3 | 63 |
| Pertes sur créances abandonnées | (3 362) | (32) |
| Coût Net du Risque de crédit | (2 840) | (2 381) |
| Provisions pour Risques & charges Divers | (1 020) | (2 240) |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des actifs | - | - |
| Reprise de provisions pour dépréciation des actifs | - | - |
| Reprise de provisions pour charges divers | - | - |
| Coût Net du risque | (3 860) | (4 621) |

Note 4.24 – Frais de Personnel

Les frais de personnel totalisent 21 911 KDT au titre de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|--|---------------|---------------|
| Rémunération de personnel | 17 858 | 14 092 |
| Charges sociales et autres cotisations | 3 403 | 2 827 |
| Autres charges liées au personnel | 650 | 172 |
| Total frais de personnel | 21 911 | 17 091 |

Note 4.25 – Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation totalisent 13 755 KDT au titre de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|--|---------------|---------------|
| Loyers, Eau et Electricité | 2 369 | 2 306 |
| Frais de licences informatiques | 1 415 | 1 378 |
| Jetons de présence & frais de conseils d'administration | 994 | 959 |
| Frais de communication | 803 | 824 |
| Divers honoraires | 1 121 | 936 |
| Frais divers d'exploitation | 2 994 | 2 932 |
| Fonds de garantie des dépôts | 2 510 | 2 887 |
| Contribution sociale de solidarité | 1 459 | 697 |
| Contribution au fonds national pour la réforme du système éducatif | 90 | - |
| TOTAL charges générales d'exploitation | 13 755 | 12 919 |

Les charges générales d'exploitation sont constituées en totalité par des autres charges d'exploitation.

Note 4.26 – Solde en gain \ perte provenant des autres éléments extraordinaires

Le solde de cette rubrique s'élève à 1 437 KDT au titre de l'exercice 2023 et il s'analyse ainsi :

| DESIGNATION | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|-----------------------------|----------------|--------------|
| Contribution Exceptionnelle | (1 437) | (619) |
| TOTAL | (1 437) | (619) |

Note 4.27– Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au 31 décembre 2023, se présentent comme suit :

| DESIGNATION | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|---|--------------|--------------|
| Résultat net (en DT) | 13 892 107 | 5 978 589 |
| Résultat net attribuable aux actions ordinaires (en DT) | 13 892 107 | 5 978 589 |
| Nombre moyen d'actions ordinaires | 6 800 000 | 6 800 000 |
| Résultat par Action | 2,043 | 0,879 |

Le résultat par action ainsi déterminé correspond au résultat de base et au résultat dilué par action. Il est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation.

Notes sur l'état de flux de trésorerie

Note 4.28 – Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalent de liquidités comprennent :

- Les avoirs en caisses et chez la BCT ;
- Les avoirs chez les correspondants ;
- Les placements dont la durée ne dépasse pas 3 mois.

De ce montant, il est déduit :

- Les dépôts des correspondants ;
- Les emprunts dont la durée ne dépasse pas 3 mois.

Ainsi, la trésorerie de la Banque (composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités) est passée de 162 405 KDT au 31 décembre 2022 à 709 492 KDT au 31 décembre 2023 enregistrant une augmentation de 547 087 KDT. Cette augmentation résulte des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation à hauteur de 587 269 KDT, des flux de trésorerie provenant des activités d'investissement à hauteur de 10 853 KDT et des flux de trésorerie affectés aux activités de financement à hauteur de (51 035) KDT.

Les liquidités et équivalents de liquidités de la Banque ont atteint 709 492 KDT au 31 Décembre 2023 détaillés comme suit :

| DESIGNATION | 31-déc-2023 | 31-déc-2022 |
|---|----------------|----------------|
| Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT | 13 649 | 20 426 |
| Créances sur les Etablissements Bancaires | 715 194 | 169 190 |
| Emprunts auprès de la BCT/Compte BCT Crédeur | (1 956) | - |
| Dépôts et Avoirs des Etablissements Bancaires | (17 395) | (27 211) |
| Total | 709 492 | 162 405 |

5. Autres notes aux états financiers

Note 5.1 – Transactions avec les parties liées

Le tableau ci-après présente la nature des relations avec les parties liées :

| Partie liée | Nature de la relation |
|------------------------|--------------------------------------|
| ABC Tunis | Entité faisant partie du même groupe |
| ABC BSC | Société mère |
| ABC Brésil | Entité faisant partie du même groupe |
| ABC International Bank | Entité faisant partie du même groupe |
| ABC Frankfurt | Entité faisant partie du même groupe |

Les transactions conclues avec les parties sont conclues dans les conditions du marché.

La banque n'exerce aucune influence notable sur l'une de ces parties.

Opérations avec ABC Tunis Branch

1. Conformément au contrat de bail conclu en 2008 avec ABC Tunis Branch portant sur la sous-location du siège social y compris le parking, le total des loyers supportés par ABC Tunisie au titre de l'exercice 2023 s'élève à 563 KDT.
2. Conformément à la convention de répartition des charges communes conclue en 2008 avec ABC Tunis Branch telle qu'autorisée par le Conseil d'Administration du 18/04/2008 et qui fixe le « Timesheet » comme critère de détermination des clés de répartition de ces charges, les taux relatifs à 2023 se détaillent comme suit :
 - 71% pour les frais du personnel et les autres frais (71% en 2022), en ce qui concerne ABC Tunisie.
 - 29% pour les frais du personnel et les autres frais (29% en 2022), en ce qui concerne ABC Tunis Branch.Le total des charges payées par ABC Tunisie au cours de 2023 a atteint 5 414 KDT et le montant payé par ABC Tunis Branch à ABC Tunisie, 5 217 KDT.
3. Au 31 décembre 2023, l'encours des comptes NOSTRI ouverts sur les livres de ABC Tunis Branch s'élève à 4 128 KDT et le montant des intérêts payés (comptes NOSTRI débiteurs) au titre de l'exercice 2023 s'élève à 1 KDT contre des intérêts perçus sur les comptes NOSTRI créditeurs de 312 KDT. A cette date, l'encours des comptes LORI de ABC Tunis Branch ouverts sur les livres de ABC Tunisie s'élève à 13 878 KDT et les intérêts servis en 2023 s'élèvent à 2 128 KDT contre des intérêts perçus sur des comptes LORI débiteurs de 1 KDT.
4. Au 31 décembre 2023, l'encours des placements (au jour le jour et à terme) de ABC Tunis Branch est nul et le montant des intérêts reçus sur les placements effectués en 2023 s'élève à 4 114 KDT.
5. Durant l'exercice 2023, ABC Tunisie a reçu des garanties de la part d'ABC Tunis Branch en couverture des risques encourus sur certains clients. Au 31 décembre 2023, le total de ces garanties s'élève à 182 430 KDT et le montant des commissions dues à ce titre s'élève à 499 KDT.
6. Durant l'exercice 2023, ABC Tunisie a effectué des opérations de SWAP de change avec ABC Tunis Branch. Les pertes nettes réalisés par ABC Tunisie s'élèvent à 186 KDT. Au 31 décembre 2023, l'encours des opérations de SWAP s'élève respectivement à 8 786 KUSD et (27 000) KTNC.

Opérations avec ABC BSC (ABC BAHREÏN)

7. Le total des frais de licence et de maintenance relatifs au système d'information encourus par ABC Tunisie et dus à ABC BSC au titre de l'exercice 2023, s'élève à 1 943 KDT non encore réglés à la date du 31 Décembre 2023.
8. ABC Tunisie a reçu des garanties en couverture des crédits accordés à certains clients. L'encours de ces garanties s'élève à 52 442 KDT au 31 décembre 2023.
9. Au 31 décembre 2023, l'encours des emprunts (au jour le jour et à terme) auprès de ABC BSC est nul et le montant des intérêts servis sur les emprunts contractés en 2023 s'élève à 78 KDT.
10. Au 31 décembre 2023, l'encours des placements (au jour le jour et à terme) chez de ABC BSC s'élève à 18 448 KDT et le montant des intérêts reçus sur les placements effectués en 2023 s'élève à 8 810 KDT.
11. Au 31 décembre 2023, l'encours des comptes NOSTRI ouverts sur les livres de ABC BSC s'élève à 1 KDT. Le montant des intérêts perçus sur les comptes NOSTRI créditeurs de 5 KDT au titre de l'exercice 2023.
12. Durant l'exercice 2023, ABC Tunisie a effectué des opérations de SWAP de change avec ABC BSC. Les pertes nettes réalisés par ABC Tunisie s'élèvent à 3 KDT. Au 31 décembre 2023, aucune opération de SWAP n'est en cours.

Opérations avec ABC International Bank (ABC IB)

13. ABC Tunisie a contracté un emprunt auprès de ABC IB pour un montant de EUR 50 millions. L'encours de l'emprunt au 31 décembre 2023 est de 59 130 KDT et le montant des intérêts courus au titre de l'exercice 2023 s'élève à 2 517 KDT.

Cet emprunt a fait l'objet de couverture contre le risque de change par le recours au mécanisme de couverture du fond de péréquation de change.
14. Au 31 décembre 2023, l'encours des placements à terme chez de ABC IB s'élève à 40 196 KTND et le montant des intérêts reçus sur les placements effectués en 2023 s'élève à 2 170 KDT.
15. Au 31 décembre 2023, l'encours des garanties données sur ordre de ABC IB est nul et le montant des commissions reçues sur les contres garanties données s'élèvent à 22 KDT au titre de l'exercice 2023.

Opérations avec ABC Frankfurt

16. ABC Tunisie a reçu de ABC Frankfurt des garanties en couverture des crédits accordés à certains clients. L'encours de ces garanties s'élève à 1 368 KDT au 31 décembre 2023.

Rémunération des dirigeants

17. Les rémunérations et avantages octroyés aux Directeurs Généraux sont composés d'une rémunération brute de 312 KDT et des avantages en nature d'une valeur de 7 KDT.
18. L'enveloppe globale brute des jetons de présence, y compris les rémunérations allouées aux membres des comités émanant du conseil et octroyés aux administrateurs, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023, s'est élevée à 816 KDT.

Note 5.2- Contrôle social

La banque a reçu le 1^{er} Février 2019 une notification de contrôle par les services de la Caisse Nationale de Sécurité Sociale (CNSS) couvrant la période allant du 1^{er} Janvier 2016 au 31 décembre 2018.

En date du 21 Juin 2019, la banque a reçu une notification des résultats des travaux de contrôle réclamant le paiement de cotisations additionnelles de 634 KTND y compris les pénalités de retard.

La banque a formulé son opposition sur l'ensemble des chefs de redressement soulevés dans les délais légaux. En date du 09 Octobre 2019, la banque a reçu une notification des états de liquidation réclamant le paiement de la totalité des montants redressés. La banque a interjeté appel dans les délais légaux.

Le 09 Juillet 2021, la cours d'appel a rendu un jugement en faveur de la banque qui annule les états de liquidation et leurs effets.

La banque a notifié la CNSS du jugement rendu et nous sommes en attente de tout recours de la CNSS devant la Cour suprême.

Aucun recours en cassation n'a été introduit. Cependant, la CNSS a décidé de procéder à nouveau à l'émission de 13 injonctions de payer à l'encontre de la banque pour les mêmes motifs et montants que les injonctions précédentes (pour lesquelles la banque a obtenu une décision de justice en sa faveur annulant ces injonctions). La banque a notifié à la CNSS les objections sur les injonctions de payer et a fait valoir 13 objections devant la Cour d'appel. L'avocat de la banque a indiqué dans ses déclarations que l'affaire a déjà été réglée par le tribunal en 2019. Le tribunal a décidé de désigner un expert pour vérifier si l'injonction de payer est conforme à la loi et demander aux parties de fournir leurs pièces justificatives. La prochaine audience est fixée pour le 24 Mai 2024 pour les résultats de l'expertise.

Note 5.3- Contrôle fiscal

La banque a fait l'objet d'un contrôle fiscal couvrant les années 2018, 2019 et 2020. Fin décembre 2022, la banque a reçu la notification des résultats du contrôle fiscal réclamant le paiement d'un montant total de 6 164 mille TND, y compris les pénalités. La banque a refusé la majorité des questions et a effectué une opposition dans les délais réglementaires.

À la date de préparation des états financiers, la banque a comptabilisé les provisions estimées nécessaires. Toutefois, le résultat final de ce contrôle n'a pas pu être évalué avec précision.

Note 5.4 – Événements postérieurs à la clôture

Ces états financiers sont autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 22 Février 2024. En conséquence, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

Rapport général des Commissaires aux comptes sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2023

Messieurs les actionnaires de l'Arab Banking Corporation Tunisie,

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, nous avons effectué l'audit des états financiers ci joint de l'Arab Banking Corporation Tunisie, qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2023, l'état de résultat, l'état des engagements hors bilan et l'état des 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, arrêtés par le conseil d'administration du 22 février 2024 sur la base des éléments disponibles à cette date, font ressortir des capitaux propres positifs de **99 690 KDT**, un résultat bénéficiaire de l'exercice de **13 892 KDT**, ainsi qu'une trésorerie positive de fin de période de **709 492 KDT**.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de l'Arab Banking Corporation Tunisie 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 « 6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de l'Arab Banking Corporation Tunisie 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. Observations

3.1 Contrôle fiscal

Nous attirons l'attention sur le contenu de la note aux états financiers « **5.4 Contrôle fiscal** ». La banque a reçu une notification des résultats d'un contrôle fiscal couvrant les années 2018, 2019 et 2020 réclamant le paiement d'un montant total de 6 164 KTND, y compris les pénalités. La banque a refusé la majorité des chefs de redressement et a effectué une opposition dans les délais réglementaires.

Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours, et sur la base des informations disponibles à ce jour, l'impact définitif ne peut être estimé de façon précise à la date du présent rapport.

En couverture des risques éventuels liés à ce contrôle, et sur la base des évolutions récentes, la banque a constaté les provisions jugées nécessaires.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

3.2 Contrôle social

Nous attirons l'attention sur le contenu de la note aux états financiers « **5.3 Contrôle Social** ». La banque a reçu le 1^{er} février 2019 une notification de contrôle par les services de la Caisse Nationale de Sécurité Sociale (CNSS) couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2016 au 31 décembre 2018.

En date du 21 juin 2019, la banque a reçu une notification des résultats des travaux de contrôle réclamant le paiement de cotisations additionnelles de 634 KTND y compris les pénalités de retard.

La banque a formulé son opposition sur l'ensemble des chefs de redressement soulevés dans les délais légaux. Le 09 juillet 2021, la cours d'appel a rendu un jugement en faveur de la banque qui annule les états de liquidation et leurs effets.

Aucun recours en cassation n'a été introduit. Cependant, la CNSS a décidé de procéder à nouveau à l'émission de 13 injonctions de payer à l'encontre de la banque pour les mêmes motifs et montants que les injonctions précédentes. La banque a notifié à la CNSS les objections sur les injonctions de payer et a fait valoir 13 objections devant la Cour d'appel.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

4. Rapport du Conseil d'administration

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du Conseil d'administration sur la gestion de l'exercice 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 banque dans le rapport du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration arrêté le 22 février 2024.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. 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 aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière de la banque.

6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

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

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

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

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

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

résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

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

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

1. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la banque. 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 susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis aux responsables de la gouvernance de la banque.

2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la banque avec la réglementation en vigueur

Conformément aux 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 en valeurs mobilières émises par la banque à la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au Conseil d'administration.

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 banque avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 08 avril 2024

Les commissaires aux comptes

Cabinet CMG
Mohamed Jamil GOUIDER

Horwath ACF
Noureddine BEN ARBIA

Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2023

Messieurs les actionnaires de l'Arab Banking Corporation Tunisie,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre Banque et en application des dispositions de l'article 62 de la loi n° 2016-48, relative aux banques et aux établissements financiers et de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

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

Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

II. Conventions conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023

La Direction nous a tenus informés de la convention suivante, conformément aux dispositions de l'article 200 (nouveau) du code des sociétés commerciales, l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales (CSC) et des dispositions des articles 43 et 62 de la loi 2016-48 relative aux banques et aux établissements financiers :

ABC Tunisie a accordé un prêt au Directeur Général d'un montant de 77 KDT. Ce prêt a été autorisé par le conseil d'administration lors de sa réunion du 22 septembre 2023.

III. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 dont les principaux volumes réalisés se résument comme suit :

1. Convention réalisée avec ABC International Bank (ABC IB)

1.1 ABC Tunisie a contracté un emprunt auprès de ABC IB pour un montant de 50 millions d'euros. L'encours de l'emprunt au 31 décembre 2023 est de 59 130 KDT et le montant des intérêts courus au titre de l'exercice 2023 s'élève à 2 517 KDT. Cet emprunt a fait l'objet de couverture contre le risque de change par le recours au mécanisme de couverture du fond de péréquation de change.

1.2 Au 31 décembre 2023, l'encours des placements à terme chez ABC IB s'élève à 40 196 KTND et le montant des intérêts reçus sur les placements effectués en 2023 s'élève à 2 170 KDT.

1.3 Au 31 décembre 2023, l'encours des garanties données sur ordre de ABC IB est nul et le montant des commissions reçues sur les contres garanties données au titre de l'exercice 2023 s'élèvent à 22 KDT.

2. Conventions et opérations réalisées avec ABC Tunis Branch

2.1 ABC Tunisie a reçu des garanties de la part de ABC Tunis Branch et ce, en couverture des risques encourus sur certains clients. Au 31 décembre 2023, la somme de ces garanties s'élève à 182 430 KDT. En 2023, les commissions dues par ABC Tunisie en faveur d'ABC Tunis Branch s'élève à 499 KDT.

2.2 ABC Tunisie a conclu en 2008 avec ABC Tunis Branch, un contrat de bail annuel prenant effet le 1^{er} avril 2008, portant sur la sous-location du siège social et d'un parking. Le montant du loyer payé au titre de l'exercice 2023 est de 563 KDT.

2.3 Conformément à la convention de répartition des charges communes conclue en 2008 avec ABC Tunis Branch telle qu'autorisée par le Conseil d'administration du 18 avril 2008 et qui fixe le « Timesheet » comme critère de détermination des clés de répartition de ces charges, les taux relatifs à 2023 se détaillent comme suit :

- ABC Tunisie a refacturé 29% pour les frais du personnel et les autres frais, à ABC Tunis Branch.
- ABC Tunis Branch a refacturé 71% pour les frais du personnel et les autres frais, à ABC Tunisie.

Le total des charges communes payées par ABC Tunisie en 2023 a atteint 5 414 KDT et le montant refacturé à ABC Tunis, s'est élevé à 5 217 KDT.

2.4 ABC Tunisie a effectué des transactions bancaires avec ABC Tunis Branch. Au cours de 2023, ces opérations ont abouti aux résultats suivants :

- ✓ Au 31 décembre 2023, l'encours des comptes NOSTRI ouverts sur les livres de ABC Tunis Branch s'élève à 4 128 KDT et le montant des intérêts payés (comptes NOSTRI débiteurs) au titre de l'exercice 2023 s'élève à 1 KDT contre des intérêts perçus sur les comptes NOSTRI créditeurs de 312 KDT. A cette date, l'encours des comptes LORI de ABC Tunis Branch ouverts sur les livres de ABC Tunisie s'élève à 13 878 KDT et les intérêts servis en 2023 s'élèvent à 2 128 KDT contre des intérêts perçus sur des comptes LORI débiteurs de 1 KDT.
- ✓ Au 31 décembre 2023, l'encours des placements de ABC Tunis Branch est nul et le montant des intérêts reçus sur les placements effectués en 2023 s'élève à 4 114 KDT.
- ✓ ABC Tunisie a réalisé avec ABC Tunis Branch des opérations de SWAP de change au cours de l'exercice 2023. Les pertes nettes réalisées par ABC Tunisie s'élèvent à 186 KDT. Au 31 décembre 2023, l'encours des opérations de SWAP s'élève respectivement à 8 786 KUSD et 27 000 KTNC.

3. Conventions et opérations avec ABC Bahreïn (ABC BSC)

3.1 Le total des frais de licence et de maintenance relatifs au système d'information encourus par ABC Tunisie et dus à ABC BSC au titre de l'exercice 2023, s'élève à 1 943 KDT. Ledit montant, non encore réglé, s'ajoute au coût du projet de montée en version du système d'information « Ambit », facturé en 2018, et qui demeure également non réglé à fin 2023.

3.2 ABC Tunisie a reçu des garanties de la part de Bank ABC BSC et ce, en couverture des risques encourus sur des relations. Au 31 décembre 2023, le montant de ces garanties s'élève à 52 442 KDT.

3.3 Au 31 décembre 2023, l'encours des emprunts auprès d'ABC BSC est nul et le montant des intérêts payés au titre de l'exercice clos à cette date s'élève à 78 KDT.

3.4 Au 31 décembre 2023, l'encours des placements d'ABC Tunisie chez ABC BSC s'élève à 18 448 KDT et le montant des intérêts reçus sur les placements effectués au titre de l'exercice clos à cette date s'élève à 8 810 KDT.

3.5 Au 31 décembre 2023, Le solde du compte NOSTRI ouvert chez ABC BSC s'élève à 1 KDT. Le montant des intérêts payés (comptes NOSTRI débiteurs) au titre de l'exercice 2023 s'élève à 5 KDT.

3.6 ABC Tunisie a réalisé avec ABC BSC des opérations de SWAP de change au cours de l'exercice 2023. Les pertes nettes réalisées par ABC Tunisie s'élèvent à 3 KDT. Au 31 décembre 2023, aucune opération de SWAP n'est en cours.

4. Conventions et opérations avec ABC Frankfurt

ABC Tunisie a reçu des garanties en couverture des crédits accordés à certains clients. L'encours de ces garanties s'élève à 1 368 KDT au 31 décembre 2023.

IV. Obligations et engagements de la banque envers ses dirigeants :

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) Il § 5 du Code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- Les rémunérations et avantages octroyés au Directeur Général sont composés d'une rémunération brute de 355 KDT, et des avantages en nature d'une valeur de 7 KDT.
- Conformément à la décision de l'AGO du 27 avril 2023, l'enveloppe globale brute des jetons de présence octroyés aux membres du Conseil d'administration, y compris les rémunérations au titre des comités d'audit, des risques et de rémunérations, s'est élevée à 816 KDT. En outre, la banque a pris en charge les frais de déplacement et de séjour des membres du Conseil d'administration lors de ses réunions, qui se sont élevés à 112 KDT.

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, se présentent comme suit (en KDT) :

| Désignation | Direction Générale | | Conseil d'administration | |
|--|-----------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
| | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2023 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2023 |
| Avantage à court terme | 312 | 44 | 816 | - |
| Avantage postérieur à l'emploi | - | - | - | - |
| Autres avantages à long terme | - | - | - | - |
| Indemnité de fin de contrat de travail | - | - | - | - |
| Total | 312 | 44 | 816 | - |

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 62 de la loi n° 2016-48, relative aux banques et aux établissements financiers et de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, et votre Conseil d'administration ne nous a pas informé de l'existence d'autres conventions et opérations régies par les articles susvisés.

Tunis, le 08 avril 2024

Les commissaires aux comptes

Cabinet CMG
Mohamed Jamil GOUIDER

Horwath ACF
Noureddine BEN ARBIA

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne Vie « CARTE VIE »
Siège social : Immeuble CARTE, Entrée B Lot BC4 – Centre Urbain Nord, 1082 Tunis

La Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne Vie « CARTE VIE » 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 en date du 25 Avril 2024. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr Sofiene BEN AMIRA.

BILAN AU 31 Décembre 2023
(Montants exprimés en Dinars Tunisiens)

| ACTIF | | 2023 | | | Exercice 2022 Montant Net |
|---|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|
| | | BRUT | Amort & Prov | NET | |
| AC1 Actifs incorporels | | | | | |
| AC12 | Concessions, brevets, licences, marques | 167 198,162 | -79 551,614 | 87 646,548 | 67 955,874 |
| AC13 | Fonds commercial | 16 399 952,084 | -10 675 850,846 | 5 724 101,238 | 6 544 098,842 |
| | | 16 567 150,246 | -10 755 402,460 | 5 811 747,786 | 6 612 054,716 |
| AC2 Actifs corporels d'exploitation | | | | | |
| AC21 | Installations techniques et machines | 476 239,994 | -304 582,334 | 171 657,660 | 239 067,578 |
| AC22 | Autres installations, outillage et mobilier | 307 530,284 | -211 297,377 | 96 232,907 | 51 867,423 |
| | | 783 770,278 | -515 879,711 | 267 890,567 | 290 935,001 |
| AC3 Placements | | | | | |
| AC31 | Terrains et constructions | | | | |
| AC311 | Terrains et constructions d'exploitation | 2 876 282,500 | -432 179,077 | 2 444 103,423 | 2 587 777,548 |
| AC312 | Terrains et constructions hors exploitation | | | | |
| AC32 | Placements dans les entreprises liées et participations | | | | |
| AC323 | Parts dans les entreprises avec un lien de participation | | | | |
| AC33 | Autres placements financiers | | | | |
| AC331 | Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP | 121 745 243,517 | -7 679 151,449 | 114 066 092,068 | 106 389 640,828 |
| AC332 | Obligations et autres titres à revenus fixe | 146 491 600,000 | | 146 491 600,000 | 128 757 200,000 |
| AC334 | Autres prêts | 693 070,217 | | 693 070,217 | 1 139 684,592 |
| AC335 | Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | 104 400 000,000 | | 104 400 000,000 | 86 700 000,000 |
| | | 376 206 196,234 | -8 111 330,526 | 368 094 865,708 | 325 574 302,968 |
| AC4 Placements représentant les prov techniques afférentes aux c.u.c | | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques | | | | | |
| AC510 | Provision pour primes non acquises | | | | |
| AC520 | Provision d'assurance vie | | | | |
| AC530 | Provision pour sinistres vie | 513 824,032 | | 513 824,032 | 466 968,493 |
| AC531 | Provision pour sinistres non vie | | | | |
| | | 513 824,032 | 0,000 | 513 824,032 | 466 968,493 |
| AC6 Créances | | | | | |
| AC61 | Créances nées d'opérations d'assurance directe | | | | |
| AC611 | Primes acquises et non émises | 3 864 488,974 | | 3 864 488,974 | 5 907 983,554 |
| AC612 | Autres créances nées d'opération d'assurance directe | 1 236 341,501 | -506 713,735 | 729 627,766 | 494 219,207 |
| AC62 | Créances nées d'opérations de réassurance | 185 297,150 | -74 968,647 | 110 328,503 | 207 819,086 |
| AC63 | Autres créances | | | | |
| AC631 | Personnel | 1 572,442 | | 1 572,442 | 4 162,892 |
| AC632 | Etat, organisme de sécurité sociale, collectivités publiques | 2 499 379,682 | | 2 499 379,682 | 2 094 725,397 |
| AC633 | Débiteur divers | 3 000 000,000 | | 3 000 000,000 | 0,000 |
| | | 10 787 079,749 | -581 682,382 | 10 205 397,367 | 8 708 910,136 |
| AC7 Autres éléments d'actif | | | | | |
| AC71 | Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse | 10 111 173,110 | | 10 111 173,110 | 10 637 154,265 |
| AC72 | Charges reportées | | | | |
| AC721 | frais d'acquisition reportés | | | | |
| AC722 | Autres charges à répartir | | | | |
| | | 10 111 173,110 | 0,000 | 10 111 173,110 | 10 637 154,265 |
| AC73 | Comptes de régularisation Actif | | | | |
| AC731 | Intérêts et loyers acquis et non échus | 9 290 924,340 | | 9 290 924,340 | 7 126 865,965 |
| AC733 | Autres comptes de régularisation | 323 025,943 | | 323 025,943 | 659 801,139 |
| | | 9 613 950,283 | 0,000 | 9 613 950,283 | 7 786 667,104 |
| Total de l'actif | | 424 583 143,932 | -19 964 295,079 | 404 618 848,853 | 360 076 992,682 |

BILAN AU 31 Décembre 2023
(Montants exprimés en Dinars Tunisiens)

| Capitaux Propres & Passifs | | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|--|------------------------|------------------------|
| Capitaux propres | | | |
| CP1 | Capital social ou fonds équivalent | 15 000 000,000 | 15 000 000,000 |
| CP2 | Réserves et primes liées au capital | 2 352 505,067 | 2 343 202,960 |
| CP4 | Autres Capitaux Propres | 28 937 687,118 | 24 374 068,118 |
| CP5 | Résultat reporté | 16 666 372,025 | 14 834 607,722 |
| Total capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 62 956 564,210 | 56 551 878,800 |
| CP6 | Résultat de l'exercice | 10 165 014,013 | 10 495 383,302 |
| Total capitaux propres avant affectation | | 73 121 578,223 | 67 047 262,102 |
| PASSIFS | | | |
| PA2 | Provisions pour risques et charges | 1 178 705,400 | 1 139 178,945 |
| | | 1 178 705,400 | 1 139 178,945 |
| PA3 | Provisions techniques brutes | | |
| | PA320 <i>Provision d'assurance vie</i> | 282 998 286,055 | 242 285 055,550 |
| | PA330 <i>Provision pour sinistres</i> | 18 668 426,823 | 19 147 259,205 |
| | PA340 <i>Provision pour participation aux bénéficiaires</i> | 16 349 966,556 | 12 093 006,463 |
| | PA350 <i>Provision pour égalisation & équilibrage</i> | 702 879,875 | 694 875,871 |
| | PA360 <i>Autres provisions techniques</i> | | |
| | | 318 719 559,309 | 274 220 197,089 |
| PA4 | Provisions techniques de contrats en unités de compte | 0,000 | 0,000 |
| PA5 | Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs | 0,000 | 0,000 |
| PA6 | Autres dettes | | |
| | PA61 <i>Dettes nées d'opérations d'assurance directe</i> | 6 708 795,037 | 11 888 312,696 |
| | PA62 <i>Dettes nées d'opérations de réassurance</i> | 837 066,811 | 856 415,335 |
| | PA63 <i>Autres dettes</i> | | |
| | PA631 <i>Dépôts et cautionnements reçus</i> | | |
| | PA632 <i>Personnel</i> | 330 952,786 | 445 683,481 |
| | PA633 <i>Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques</i> | 925 418,626 | 1 266 207,522 |
| | PA634 <i>Créditeurs divers</i> | 183 636,481 | 275 664,676 |
| | | 8 985 869,741 | 14 732 283,710 |
| PA7 | Autres passifs | | |
| | PA71 <i>Comptes de régularisation Passif</i> | | |
| | PA712 <i>Autres comptes de régularisation Passif</i> | 2 613 136,180 | 2 938 070,836 |
| | | 2 613 136,180 | 2 938 070,836 |
| | | 331 497 270,630 | 293 029 730,580 |
| Total du passif | | 331 497 270,630 | 293 029 730,580 |
| Total des capitaux propres et passifs | | 404 618 848,853 | 360 076 992,682 |

**ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE
DE L'ASSURANCE ET /OU DE LA REASSURANCE VIE
BILAN 31 Décembre 2023
(Montants exprimés en Dinars Tunisiens)**

| SITUATION ARRETEE AU 31/12/2023 | 2023 | | | Opérations nettes 2022 |
|--|------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------|
| | Opérations brutes | Cessions et/ou rétrocessions | Opérations nettes | |
| PRV1 Primes | | | | |
| PRV11 Primes émises et acceptées | 90 815 718,236 | -691 672,185 | 90 124 046,051 | 99 889 545,784 |
| | 90 815 718,236 | -691 672,185 | 90 124 046,051 | 99 889 545,784 |
| PRV2 Produits de placements | | | | |
| PRV21 Revenus des placements | 23 589 257,315 | | 23 589 257,315 | 19 427 156,965 |
| PRV22 Produits des autres placements | 128 246,987 | | 128 246,987 | 243 580,922 |
| sous total 2a | 23 717 504,302 | 0,000 | 23 717 504,302 | 19 670 737,887 |
| PRV23 Reprise de corrections de valeur sur placement | 4 989 208,427 | | 4 989 208,427 | 4 001 662,419 |
| PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements | 1 638 060,606 | | 1 638 060,606 | 2 528 238,400 |
| sous total 2 | 30 344 773,335 | 0,000 | 30 344 773,335 | 26 200 638,706 |
| PRV4 Autres Produits Techniques | 0,000 | | 0,000 | 161 795,324 |
| CHV1 Charge de sinistres | | | | |
| CHV11 Montants payés | -31 753 755,203 | 332 006,234 | -31 421 748,969 | -27 860 605,385 |
| CHV12 Variation de la provision pour sinistres | 478 832,382 | 46 855,539 | 525 687,921 | -469 961,534 |
| sous total 3 | -31 274 922,821 | 378 861,773 | -30 896 061,048 | -28 330 566,919 |
| CHV2 Variation des autres provisions techniques | | | | |
| CHV21 Provision d'assurance vie | -40 713 230,505 | | -40 713 230,505 | -53 261 461,465 |
| CHV22 Autres provisions techniques | -8 004,004 | | -8 004,004 | -145 487,987 |
| CHV23 Provision sur contrats en unité de compte | | | | |
| sous total 4 | -40 721 234,509 | 0,000 | -40 721 234,509 | -53 406 949,452 |
| CHV3 Participations aux bénéfices et ristournes | -4 256 960,093 | 0,000 | -4 256 960,093 | -3 194 028,931 |
| CHV4 Frais d'exploitation | | | | |
| CHV41 Frais d'acquisition | -14 258 430,347 | | -14 258 430,347 | -13 161 484,731 |
| CHV43 Frais d'administration | -7 308 251,092 | | -7 308 251,092 | -7 263 224,840 |
| CHV44 Commissions reçues des réassureurs | | | | |
| sous total 5 | -21 566 681,439 | 0,000 | -21 566 681,439 | -20 424 709,571 |
| CHV5 Autres charges techniques | -93 581,798 | 0,000 | -93 581,798 | 0,000 |
| CHV9 Charges de placements | | | | |
| CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charge | -281 103,053 | | -281 103,053 | -183 076,876 |
| CHV92 Correction de valeur sur placements | -7 679 151,449 | | -7 679 151,449 | -4 989 208,427 |
| CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements | -1 126 264,103 | -14 567,567 | -1 140 831,670 | -2 372 036,790 |
| sous total 6 | -9 086 518,605 | -14 567,567 | -9 101 086,172 | -7 544 322,093 |
| CHV10 Moins values non réalisées sur placements | 614 061,812 | 0,000 | 614 061,812 | 452 565,179 |
| CHV12 Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat non technique | -5 483 821,931 | 0,000 | -5 483 821,931 | -4 878 626,311 |
| RTV Sous total (résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie) | 9 290 832,187 | -327 377,979 | 8 963 454,208 | 8 925 341,716 |

Etat de résultat au 31 Décembre 2023
(Montants exprimés en Dinars Tunisiens)

| SITUATION ARRETE AU 31/12/2023 | | | 2023 | 2022 |
|--------------------------------|---|------|-----------------------|-----------------------|
| RTV | Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassur | .+/- | 8 963 454,208 | 8 925 341,716 |
| | Sous total 1 | | 8 963 454,208 | 8 925 341,716 |
| PRNT2 | Autres produits non techniques | + | 0,000 | 0,000 |
| PRNT3 | Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat non technique | | 5 483 821,931 | 4 878 626,311 |
| CHNT3 | Autres charges non techniques | - | 0,000 | 0,000 |
| | Sous total 2 | | 5 483 821,931 | 4 878 626,311 |
| | Résultat provenant des activités ordinaires | | 14 447 276,139 | 13 803 968,027 |
| CHNT4 | Impôts sur le résultat | - | -3 465 414,437 | -2 969 242,702 |
| | Résultat provenant des activités ordinaires après impôts | | 10 981 861,702 | 10 834 725,325 |
| CHNT5 | Pertes extraordinaires | | -816 847,689 | -339 342,023 |
| | Résultat extraordinaire | | -816 847,689 | -339 342,023 |
| | Résultat provenant des activités ordinaires après impôts | | 10 165 014,013 | 10 495 383,302 |
| | Résultat net de l'exercice | | 10 165 014,013 | 10 495 383,302 |

Tableau des engagements reçus et donnés au 31 Décembre 2023
(Montants exprimés en Dinars Tunisiens)

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|----------------|----------------|
| Engagements reçus | 0,000 | 0,000 |
| Engagements donnés | | |
| HB21 <i>Avals, cautions et garanties de crédit données envers entreprises liées</i> | 0,000 | 0,000 |
| HB22 <i>Titres et actifs acquis avec engagement de revente</i> | 0,000 | 0,000 |
| HB23 <i>Autres engagements sur titres, actifs ou revenus</i> | 13 778 725,000 | 18 011 250,000 |
| HB24 <i>Autres engagements donnés</i> | 0,000 | 0,000 |
| Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires | 0,000 | 0,000 |
| Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution | 0,000 | 0,000 |
| Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance | 0,000 | 0,000 |
| Autres valeurs détenues pour compte de tiers | 0,000 | 0,000 |

Etat de flux de trésorerie au 31 Décembre 2023

(Montants exprimés en Dinars Tunisiens)

| | Notes | 2023 | 2022 |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Encaissements des primes reçues des assurés | F1 | 93 042 372,827 | 99 954 838,843 |
| Sommes versées pour paiement des sinistres | F2 | -31 753 755,203 | -28 476 592,773 |
| Commissions versées aux intermédiaires | F3 | -14 997 197,766 | -12 716 100,976 |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | F4 | -10 892 159,258 | -5 475 258,147 |
| Variation des espèces reçues des cessionnaires | F5 | 0,000 | 0,000 |
| Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers | F6 | -168 287 812,545 | -252 328 187,714 |
| Encaissements liés à la cession de placements financiers | F7 | 122 674 728,548 | 187 654 738,095 |
| Taxes sur les assurances versées au Trésor | F8 | 0,000 | 0,000 |
| Produits financiers reçus | F9 | 14 657 885,513 | 21 305 550,070 |
| Impôts sur les bénéfices payés | F10 | -339 342,023 | -101 098,260 |
| Autres mouvements | F11 | -521 209,141 | -14 244,258 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | | 3 583 510,952 | 9 803 644,880 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | F12 | -109 492,107 | -221 006,231 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles | F13 | 0,000 | 0,000 |
| Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation | F14 | 0,000 | -2 344 300,000 |
| Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation | F15 | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation | F16 | 0,000 | 0,000 |
| Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation | F17 | | |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | | -109 492,107 | -2 565 306,231 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Encaissements suite à l'émission d'actions | F18 | 0,000 | 0,000 |
| Dividendes et autres distributions | F19 | -4 000 000,000 | -4 000 000,000 |
| Encaissements provenant d'emprunts | F20 | 0,000 | 0,000 |
| Remboursements d'emprunts | F21 | 0,000 | 0,000 |
| Augmentations/ Diminutions des ressources spéciales | F22 | 0,000 | 0,000 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | -4 000 000,000 | -4 000 000,000 |
| Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités | | | |
| | | | |
| Variation de trésorerie | | -525 981,155 | 3 238 338,649 |
| | | | |
| Trésorerie de début d'exercice | | 10 637 154,265 | 7 398 815,616 |
| | | | |
| Trésorerie de fin d'exercice | | 10 111 173,110 | 10 637 154,265 |

Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne Vie
Immeuble CARTE – Lot BC4 – Centre Urbain Nord - TUNIS
Téléphone : (216) 71 184 160 – Télécopie (216) 71 184 170

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Exercice clos le 31 Décembre 2023

I - PRESENTATION DE L'ENTREPRISE :

La Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso – Européenne Vie (CARTE Vie) est une société anonyme dont l'objet est la pratique des opérations d'assurances et de réassurances vie. La société est régie par le code des assurances promulgué par la loi N° 92 – 24 du 09 Mars 1992, telle que complétée par la loi N° 94 – 10 du 31 Janvier 1994, la loi N° 97 – 24 du 28 Avril 1997 et la loi N° 2002 – 37 du 1^{er} Avril 2002.

1 - Identité

Raison Sociale : Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne Vie

Siège Social : Immeuble CARTE Lot BC4 Centre Urbain Nord Tunis (Tunisie)

Capital Social : 15 MD

Tel : 71 184 160 / Fax : 71 184 170

Identifiant Unique : 1180567V

E-mail : dprp@carte.com.tn Site web : www.carte.com.tn

2 - Conseil d'Administration

Président du Conseil : Mr Hassine DOGHRI

Administrateurs :

Mr Mehdi DOGHRI : Administrateur représentant la CARTE Assurances

Mr Hakim DOGHRI : Administrateur représentant la COFITE SICAF

Mr Hassine DOGHRI : Administrateur

Mr Radhi Meddeb : Administrateur indépendant

Mr Christian Huyghues Despointes : Administrateur

Mr Roger Vander Haeghen : Administrateur

Mr Duc Co Minh : Administrateur

3- Les clients

La société « CARTE VIE » répond aux besoins de deux catégories de clientèle : les Entreprises et les Particuliers.

Les Entreprises

La société « CARTE VIE » s'engage à instaurer une véritable relation personnalisée avec chacun de ses clients.

Les Particuliers

La société « CARTE VIE » entend aussi affirmer sa présence dans les risques de particuliers. La société « CARTE VIE » offre des garanties d'assurances de personnes, adaptées et personnalisées pour chacun. Ces contrats complètent les régimes légaux de prévoyance sociale : décès, assurance vie et retraite.

4 - Le réseau

Avec un groupe de professionnels, la société « CARTE VIE » étend son réseau de Bizerte à Zarzis avec plus de 70 agents, courtiers et banques.

II - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

Les états financiers sont établis conformément et sur la base des recommandations et des principes formulés dans la norme comptable générale, les normes spécifiques du secteur des assurances et de réassurances, du manuel comptable de la compagnie et des usages et pratiques généralement admis dans le secteur.

A – PROVISIONS TECHNIQUES :

A1 : Provisions d'assurance vie :

Les provisions mathématiques : calcul informatisé contrat par contrat conformément aux notes techniques.

Provisions mathématiques de rente : calcul informatisé dossier par dossier.

Provision pour sinistres à payer : calcul informatisé contrat par contrat. Le montant de cette provision figure sur le récapitulatif établi par le département informatique à la date d'arrêté.

Provision d'égalisation : Montants provisionnés pour permettre d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir dans le cadre des opérations d'assurance de groupe contre le risque décès.

A.2. Provision pour risque d'exigibilité des engagements techniques :

Il est procédé à la date d'arrêté à l'évaluation des placements selon leur valeur de marché. La valeur de marché est déterminée séparément pour chaque catégorie de placements de même nature. La moins-value **globale** constatée par rapport à la valeur comptable nette des placements fait l'objet d'une provision pour risque d'exigibilité des engagements techniques.

B - Les régularisations :

B.1. Régularisations liées aux primes émises :

Les PANE : (Primes Acquisées et Non Emise) évaluation, sur la base des contrats et avenant parvenus et des émissions intervenus entre la date de clôture et la date d'établissement des comptes.

Les Primes à Annuler : estimation statistique sur la base de l'ancienneté de l'arrière (notamment contentieux).

Parts des réassureurs dans les PANE : Le calcul est effectué en fonction du taux de cession.

Parts des réassureurs dans les primes à annuler : Le taux de cession moyen calculé est affecté aux primes à annuler.

Commissions sur les primes cédées sur PANE : Un taux moyen de commission de réassurance est déterminé à partir du rapport : commissions reçues/ primes cédées. L'application du taux moyen aux PANE permet d'estimer la commission sur PANE cédées.

Commissions à payer : Application des taux de commission donnés par la table de commissionnement aux arriérés de primes.

B.2. Régularisations liées aux placements :

Intérêts et loyers acquis et non échus : Le calcul est effectué à la comptabilité générale selon la règle du prorata temporis par référence aux contrats de locations (loyers) et aux échéanciers de remboursement (intérêts)

B.3. Autres régularisations :

Charges et produits constatés d'avance : Le calcul est effectué à la comptabilité générale selon la règle du prorata temporis

Charges à payer et produits à recevoir : Le calcul est effectué au service comptable selon la règle du prorata temporis.

C. Amortissements et autres provisions :

C.1. Amortissements : Calcul extra comptable.

C.2. Provisions pour dépréciation : Ces provisions font l'objet d'estimation à la date d'inventaire par la comptabilité générale (Provision pour dépréciation des placements, Provisions pour dépréciation des comptes de tiers, Provisions pour dépréciation des autres actifs corporels et incorporels).

VI - NOTES SUR LE BILAN :

AC1 – Actifs incorporels

Les actifs incorporels totalisent au 31/12/2023 la somme de 16 567 150,246 Dinars.

Les amortissements totalisent au 31/12/2023 la somme de 10 755 402,460 Dinars.

Le tableau des amortissements des actifs incorporels est présenté ci après :

| Désignations | Valeur brute | Amort.Ant. | Amort.2023 | Total Amort. | Valeur nette |
|-------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Fonds de commerce | 16 399 952.084 | 9 035 855.638 | 1 639 995.208 | 10 675 850.846 | 5 724 101.238 |
| Logiciels | 167 198.162 | 62 801.571 | 16 750.043 | 79 551.614 | 87 646.548 |
| Total | 16 567 150.246 | 9 098 657.209 | 1 656 745.251 | 10 755 402.460 | 5 811 747.786 |

AC2 – Actifs corporels d'exploitation

Les actifs corporels totalisent au 31/12/2023 la somme de 783 770,278 Dinars.

Les amortissements totalisent au 31/12/2023 la somme de 515 879,711 Dinars.

Le tableau des amortissements des actifs corporels d'exploitation est présenté ci après :

| Désignations | Valeur brute | Amort.Ant | Amort.2023 | Total Amort. | Valeur nette |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Matériel de Transport | 476 239.994 | 177 327.665 | 127 254.669 | 304 582.334 | 171 657.660 |
| Matériel Informatique & Bureau | 307 530.284 | 146 739.563 | 64 557.814 | 211 297.377 | 96 232.907 |
| Total | 783 770.278 | 324 067.228 | 191 812.483 | 515 879.711 | 267 890.567 |

AC3 – Placements

Les placements bruts totalisent au 31/12/2023 la somme de 376 206 196,234 Dinars.

| Libelle | Placement Brut | Amort/Prov. | Placement Net 31/12/2023 | Placement Net 31/12/2022 |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| Placements Immobiliers | 2 876 282.500 | -432 179.077 | 2 444 103.423 | 2 587 777.548 |
| Titres à revenus variables | 121 745 243.517 | -7 679 151.449 | 114 066 092.068 | 106 389 640.828 |
| Placements et titres à revenus fixes | 251 584 670.217 | | 251 584 670.217 | 216 596 884.592 |
| Total | 376 206 196.234 | -8 111 330.526 | 368 094 865.708 | 325 574 302.968 |

Il est à noter que le tableau de variation des postes AC1, AC2 et AC3 est présenté au niveau de l'annexe 8.

AC5 – Part des réassureurs dans les provisions techniques

La part des réassureurs dans les provisions techniques au 31/12/2023 est de 513 824,032 Dinars.

AC6 – Créances

AC611 – Primes acquises et non émises

Les primes acquises et non émises totalisent au 31/12/2023 la somme de 3 864 488,974 Dinars.

| Libelle | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Primes acquises et non émises | 4 272 383.165 | 6 182 297.471 |
| Provision pour Annulation Primes | -407 894.191 | -274 313.917 |
| Total | 3 864 488.974 | 5 907 983.554 |

AC612 – Autres créances nées d'opérations d'assurances directes

Les autres créances nées d'opérations d'assurances directes totalisent au 31/12/2023 la somme de 1 236 341,501 Dinars.

| Libelle | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|-------------------|----------------------|--------------------|
| Primes à recevoir | 1 236 341.501 | 907 351.144 |
| Total | 1 236 341.501 | 907 351.144 |

AC63 – Autres créances

Les autres créances totalisent la somme de 5 500 952,124 Dinars au 31/12/2023.

| Libellés | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Personnel | 1 572.442 | 4 162.892 |
| Etat, organisme de sécurité sociale | 2 499 379.682 | 2 094 725.397 |
| Débiteurs divers | 3 000 000.000 | 0.000 |
| Total | 5 500 952.124 | 2 098 888.289 |

AC7 – Autres éléments d'actif

AC71 – Avoir en banques, CCP, chèques et caisses

Le total de la trésorerie au 31/12/2023 s'élève à 10 111 173,110 Dinars.

| Libelles | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Banques | 9 709 380.180 | 10 462 101.235 |
| CCP | 400 963.583 | 174 223.683 |
| Caisses | 829.347 | 829.347 |
| Total | 10 111 173.110 | 10 637 154.265 |

AC73 – Comptes de régularisation Actif

Les comptes de régularisation actifs totalisent la somme de 9 613 950,283 Dinars au 31/12/2023.

| Libellés | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Intérêts courus et non échus | 9 290 924.340 | 7 126 865.965 |
| Autres comptes de régularisation | 323 025.943 | 659 801.139 |
| Total | 9 613 950.283 | 7 786 667.104 |

CP - Capitaux propres

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

| | 01/01/2023 avant affectation | Affectations et imputations | Dividende | Résultat 2023 | Variation 2023 | Situation au 31/12/2023 |
|---|------------------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|
| Capital social | 15 000 000 | - | - | - | - | 15 000 000 |
| Fonds social | 843 203 | 100 000 | - | - | -90 698 | 852 505 |
| Réserves liées au capital social | 10 000 000 | - | - | - | - | 10 000 000 |
| Réserves légales | 1 500 000 | - | - | - | - | 1 500 000 |
| Réserves Spécial de Réinvestissement | 14 374 068 | 4 563 619 | - | - | - | 18 937 687 |
| Report à nouveau | 14 834 608 | 1 831 764 | - | - | - | 16 666 372 |
| Résultat de l'exercice | 10 495 383 | -6 495 383 | -4 000 000 | 10 165 014 | - | 10 165 014 |
| Total | 67 047 262 | - | -4 000 000 | 10 165 014 | -90 698 | 73 121 578 |

Le capital social de la société « CARTE Vie » est composé de 1 500 000 actions dont la valeur nominale est égale à 10 Dinars.

| Actionnaires | Nombre d'actions | Part dans le capital social |
|--------------------|---------------------|--------------------------------|
| CARTE ASSURANCES | 1 483 150 | 98.88% |
| COFITE SICAF | 5 000 | 0.33% |
| COTIF SICAR | 340 | 0.02% |
| CITE | 170 | 0.01% |
| Mr Hassine Doghri | 10 000 | 0.67% |
| Mr Mehdi Doghri | 340 | 0.02% |
| Mme Afifa Boughzou | 1 000 | 0.07% |
| Total | 1 500 000 | 100% |

PA3 – Provisions techniques brutes

Les provisions techniques brutes totalisent au 31/12/2023 la somme de 318 719 559,309 Dinars détaillées comme suit :

| Libellés | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|------------------------|------------------------|
| Provisions Mathématiques | 282 998 286.055 | 242 285 055.550 |
| Provision pour participation aux bénéfices | 18 668 426.823 | 19 147 259.205 |
| Provisions pour sinistres à payer | 16 349 966.556 | 12 093 006.463 |
| Provisions d'égalisations et équilibrage | 702 879.875 | 694 875.871 |
| Total | 318 719 559.309 | 274 220 197.089 |

PA61 – Dettes nées d'opérations d'assurance directe

Les dettes nées d'opérations d'assurance directe totalisent au 31/12/2023 la somme de 6 708 795,037 Dinars.

| Libellés | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Commissions à payer | 1 379 077.189 | 2 161 395.825 |
| Ristournes à payer | 63 436.434 | 49 964.117 |
| Primes en attente D'affectation | 5 249 014.096 | 9 660 126.755 |
| Comptes courants agents | 17 267.318 | 16 825.999 |
| Total | 6 708 795.037 | 11 888 312.696 |

PA62 – Dettes nées d'opérations de réassurance

Les dettes nées d'opérations de réassurances sont de 837 066,811 Dinars au 31/12/2023.

PA63 – Autres dettes

Les autres dettes totalisent au 31/12/2023 la somme de 1 440 007,893 Dinars.

| Libellés | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Personnel | 330 952.786 | 445 683.481 |
| Etat, organisme de sécurité sociale | 925 418.626 | 1 266 207.522 |
| Créditeurs Divers | 183 636.481 | 275 664.676 |
| Total | 1 440 007.893 | 1 987 555.679 |

PA712– Autres comptes de régularisation Passif

Les autres comptes de régularisation passif représentent les charges à payer et totalisent au 31/12/2023 la somme de 2 613 136,180 Dinars.

V - NOTES SUR LES COMPTES DE RESULTAT

PRV1 Primes :

Les primes émises et acceptées s'élèvent à 90 124 046,051 Dinars au 31/12/2023 contre 99 889 545,784 Dinars au 31/12/2022.

PRV2 Produits de placements :

Les produits de placements s'élèvent à 30 344 773,335 Dinars au 31/12/2023 contre 26 200 638,706 Dinars au 31/12/2022.

CHV1 Charges de sinistres et prestations payées :

Les charges de sinistres et prestations payées nettes de réassurances totalisent la somme de 30 896 061,048 Dinars au 31/12/2023 contre 28 330 566,919 Dinars au 31/12/2022.

| Libellés | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Sinistres et prestations payées payés | 31 421 748.969 | 27 860 605.385 |
| Variation. Provision. RAR | -525 687.921 | 469 961.534 |
| Total | 30 896 061.048 | 28 330 566.919 |

CHV2 Variation des autres provisions techniques :

Le poste variation des autres provisions techniques représente les variations de la provision mathématique et de la provision d'égalisation et s'élève à 40 721 234,509 Dinars au 31/12/2023 contre 53 406 949,452 Dinars au 31/12/2022.

| Libellés | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Variation provision mathématique | 40 713 230.505 | 53 261 461.465 |
| Variation autres provisions techniques | 8 004.004 | 145 487.987 |
| Total | 40 721 234.509 | 53 406 949.452 |

CHV4 Frais d'exploitation :

Les frais d'exploitation totalisent la somme de 21 566 681,439 Dinars au 31/12/2023 contre 20 424 709,571 Dinars au 31/12/2022 détaillés comme suit :

| Libellés | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Frais d'acquisition | 14 258 430.347 | 13 161 484.731 |
| Frais d'administration | 7 308 251.092 | 7 263 224.840 |
| Total | 21 566 681.439 | 20 424 709.571 |

CHV9 Charges de placements :

Les charges de placements s'élèvent à 9 101 086,172 Dinars au 31/12/2023 contre 7 544 322,093 Dinars au 31/12/2022.

CHV12 Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat non technique :

Les produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat non technique s'élèvent à 5 483 821,931 Dinars au 31/12/2023 contre 4 878 626,311 Dinars au 31/12/2022.

RTV Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie :

Le résultat technique est de 8 963 454,208 Dinars au 31/12/2023 contre 8 925 341,716 Dinars au 31/12/2022.

VI - NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE :

F 1 : Encaissements des primes reçues des assurés :

Il s'agit des encaissements des primes à recevoir et des acomptes de primes d'un montant de 93 042 372,827 Dinars.

F 2 : Sommes versées pour paiement des sinistres :

Il s'agit des décaissements pour sinistres d'un montant de 31 753 755,203 Dinars.

F 3 : Commissions versées aux intermédiaires :

Les commissions versées aux intermédiaires s'élèvent à 14 997 197,766 Dinars.

F 4 : Sommes versées aux fournisseurs et au personnel :

Les sommes versées aux fournisseurs et au personnel s'élèvent à 10 892 159,258 Dinars.

F 6 : Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers :

Le total des décaissements pour acquisition de placements financiers est de 168 287 812,545 Dinars.

F 7 : Encaissements liés à la cession de placements financiers :

Le montant total provenant des cessions des placements financiers est de 122 674 728,548 Dinars.

F 9 : Produits financiers reçus :

| | |
|----------------|-----------------------|
| - Intérêts : | 13 606 420,527 Dinars |
| - Dividendes : | 1 051 464,986 Dinars |

F 12 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelle et corporelles :

| | |
|-----------------------------------|-------------------|
| - Immobilisations incorporelles : | 30 597,917 Dinars |
| - Immobilisations corporelles : | 78 894,190 Dinars |

ANNEXE N° 8

Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif

| Désignations | Valeur brute | | à l'ouverture | | à la clôture | | à l'ouverture | | à la clôture | | à la clôture | | WC |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------|---------------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|--------------|------------------------|
| | à l'ouverture | acquisitions | cessions | Amortissements | Provisions | Amortissements | Provisions | Amortissements | Provisions | Amortissements | Provisions | Clôture | |
| Actifs incorporels | | | | | | | | | | | | | |
| Concessions, brevets, licences, marques, logiciels | 136 600,245 | 30 597,917 | | 68 644,371 | | 167 198,162 | | 10 907,243 | | 79 551,614 | | | 87 646,548 |
| Fonds commercial | 16 399 952,084 | | | 9 855 863,242 | | 16 399 952,084 | | 819 997,604 | | 10 675 850,846 | | | 5 724 101,238 |
| Total actifs incorporels | 16 536 552,329 | 30 597,917 | 0,000 | 9 924 497,613 | 0,000 | 16 567 150,246 | 0,000 | 830 904,847 | 0,000 | 10 755 402,460 | 0,000 | 0,000 | 5 811 747,786 |
| Actifs corporels d'exploitation | | | | | | | | | | | | | |
| Installations techniques et machines | 476 239,994 | 0,000 | 0,000 | 237 172,416 | | 476 239,994 | | 67 409,918 | | 304 582,334 | | | 171 657,660 |
| Autres installations, outillage et mobilier | 228 636,094 | 78 894,190 | | 176 768,671 | | 307 530,284 | | 34 528,706 | | 211 297,377 | | | 96 232,907 |
| Total actifs corporels d'exploitation | 704 876,088 | 78 894,190 | 0,000 | 413 941,087 | 0,000 | 783 770,278 | 0,000 | 101 938,624 | 0,000 | 515 879,711 | 0,000 | 0,000 | 267 890,567 |
| Placements | | | | | | | | | | | | | |
| Terrains et constructions d'exploitation | 2 876 282,500 | 0,000 | | 288 504,952 | | 2 876 282,500 | | 143 674,125 | | 432 179,077 | | | 2 444 103,423 |
| Terrains et constructions d'exploitation et hors exploitation | | | | | | | | | | | | | |
| Autres placements financiers | | | | | | | | | | | | | |
| Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP | 111 119 945,145 | 26 839 515,163 | 16 214 216,791 | 4 730 304,317 | | 121 745 243,517 | | 2 948 847,132 | | 7 679 151,449 | | | 114 066 092,068 |
| Obligations et autres titres à revenus fixe | 128 757 200,000 | 36 443 400,000 | 18 709 000,000 | 146 491 600,000 | | 146 491 600,000 | | | | | | | 146 491 600,000 |
| Autres prêts | 1 139 684,592 | 354 897,382 | 801 511,757 | 693 070,217 | | 693 070,217 | | | | | | | 693 070,217 |
| Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | 86 700 000,000 | 104 650 000,000 | 86 950 000,000 | 104 400 000,000 | | 104 400 000,000 | | | | | | | 104 400 000,000 |
| Placements des contrats en unité de compte | | | | | | | | | | | | | |
| Total placements | 330 593 112,237 | 168 287 812,545 | 122 674 728,548 | 288 504,952 | 4 730 304,317 | 376 206 196,234 | 0,000 | 143 674,125 | 2 948 847,132 | 432 179,077 | 7 679 151,449 | 0,000 | 368 094 865,708 |
| Total Général | 347 834 540,654 | 168 397 304,652 | 122 674 728,548 | 10 626 943,652 | 4 730 304,317 | 383 557 116,758 | 0,000 | 1 076 517,596 | 2 948 847,132 | 11 703 461,248 | 7 679 151,449 | 0,000 | 374 174 504,061 |

ANNEXE N°9
Etat récapitulatif des placements

| Désignation | Valeur | | Juste Valeur | Plus ou moins value latente |
|---|------------------------|------------------------|-----------------|--------------------------------|
| | Brute | Nette | | |
| Placements immobiliers et placements immobiliers en cours | 2 876 282,500 | 2 444 103,423 | | -432 179,077 |
| Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPVCM | 121 745 243,517 | 114 066 092,068 | | -7 679 151,449 |
| Parts d'OPVCM détenant uniquement des titres à revenu fixe | | | | |
| Autres parts d'OPVCM | | | | |
| Obligations et autres titres à revenus fixe | 146 491 600,000 | 146 491 600,000 | | |
| Prêts hypothécaires | | | | |
| Autres prêts et effets assimilés | 693 070,217 | 693 070,217 | | |
| Dépôts auprès des entreprises cédantes | | | | |
| Autres dépôts | 104 400 000,000 | 104 400 000,000 | | |
| Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes | | | | |
| Total placements | 376 206 196,234 | 368 094 865,708 | 0,000 | -8 111 330,526 |
| Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation | | | | |
| des provisions techniques | 324 803 802,888 | 316 692 472,362 | | -8 111 330,526 |
| Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques | | | | |
| autres que les placements ou la part des réassureurs dans les | | | | |
| provisions techniques | 11 118 221,989 | 11 118 221,989 | | |
| TOTAL | 335 922 024,877 | 327 810 694,351 | 0,000 | -8 111 330,526 |

ANNEXE N° 10 :

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer

| Année d'inventaire | Exercice de survenance |
|--------------------------------------|------------------------|
| Inventaire 2018 | 2 018 |
| Règlements cumulés | 2 335 682 |
| Provisions pour sinistres | 2 054 058 |
| Total charges des sinistres | 4 389 739 |
| Primes acquises | 31 108 603 |
| % sinistres / primes acquises | 14,11% |

| Année d'inventaire | Exercice de survenance |
|--------------------------------------|------------------------|
| Inventaire 2019 | 2 019 |
| Règlements cumulés | 2 121 183 |
| Provisions pour sinistres | 1 586 259 |
| Total charges des sinistres | 3 816 992 |
| Primes acquises | 33 807 424 |
| % sinistres / primes acquises | 10,88% |

| Année d'inventaire | Exercice de survenance | | Exercice de survenance | |
|--------------------------------------|------------------------|------------------|------------------------|------|
| | 2018 | 2019 | 2020 | 2020 |
| Inventaire 2020 | | | | |
| Règlements cumulés | 400 076 | 1 919 986 | 1 353 730 | |
| Provisions pour sinistres | 1 439 159 | 1 833 968 | 3 459 538 | |
| Total charges des sinistres | 1 839 235 | 3 753 954 | 4 813 268 | |
| Primes acquises | 31 108 603 | 33 807 424 | 28 253 608 | |
| % sinistres / primes acquises | 5,91% | 11,10% | 17,04% | |

| Année d'inventaire | Exercice de survenance | | Exercice de survenance | |
|--------------------------------------|------------------------|------------------|------------------------|------------------|
| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
| Inventaire 2021 | | | | |
| Règlements cumulés | 132 214 | 689 176 | 3 094 794 | 1 935 513 |
| Provisions pour sinistres | 158 047 | 1 180 650 | 3 583 597 | 4 677 920 |
| Total charges des sinistres | 290 261 | 1 869 825 | 6 678 391 | 6 613 433 |
| Primes acquises | 31 108 603 | 33 807 424 | 28 253 608 | 28 713 707 |
| % sinistres / primes acquises | 0,93% | 5,53% | 23,64% | 23,03% |

| Année d'inventaire | Exercice de survenance 2018 | | Exercice de survenance 2019 | | Exercice de survenance 2020 | | Exercice de survenance 2021 | | Exercice de survenance 2022 | |
|--------------------------------------|-----------------------------|----------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------|--|-----------------------------|--|-----------------------------|--|
| | | | | | | | | | | |
| Inventaire 2022 | | | | | | | | | | |
| Règlements cumulés | 16 611 | 77 023 | 1 731 631 | 4 837 862 | 1 687 377 | | | | | |
| Provisions pour sinistres | 40 239 | 311 785 | 1 463 298 | 3 419 624 | 3 746 057 | | | | | |
| Total charges des sinistres | 56 850 | 388 809 | 3 194 929 | 8 257 487 | 5 433 434 | | | | | |
| Primes acquises | 31 108 603 | 33 807 424 | 28 253 608 | 28 713 707 | 32 420 533 | | | | | |
| % sinistres / primes acquises | 0,18% | 1,15% | 11,31% | 28,76% | 16,76% | | | | | |

| Année d'inventaire | Exercice de survenance 2018 | | Exercice de survenance 2019 | | Exercice de survenance 2020 | | Exercice de survenance 2021 | | Exercice de survenance 2022 | | Exercice de survenance 2023 | |
|--------------------------------------|-----------------------------|----------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------|--|-----------------------------|--|-----------------------------|--|
| | | | | | | | | | | | | |
| Inventaire 2023 | | | | | | | | | | | | |
| Règlements cumulés | 41 119 | 31 348 | 165 564 | 588 765 | 2 687 508 | 2 371 784 | | | | | | |
| Provisions pour sinistres | 127 436 | 65 429 | 344 851 | 2 056 279 | 2 945 273 | 2 864 151 | | | | | | |
| Total charges des sinistres | 56 850 | 388 809 | 3 194 929 | 8 257 487 | 5 433 434 | 5 433 434 | | | | | | |
| Primes acquises | 31 108 603 | 33 807 424 | 28 253 608 | 28 713 707 | 32 420 533 | 35 170 793 | | | | | | |
| % sinistres / primes acquises | 0,18% | 1,15% | 11,31% | 28,76% | 16,76% | 15,45% | | | | | | |

**Annexe N°11 :
Ventilation des charges et des produits des placements**

| | Revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises liées et avec un lien de participations | Autres revenus & frais financiers | Total |
|--------------------------------------|--|---|-----------------------|
| Revenu des placements immobiliers | | | |
| Revenu des participations | | 2 689 525,592 | 2 689 525,592 |
| Revenu des autres placements | | 22 537 792,329 | 22 537 792,329 |
| Autres revenus financiers | | 128 246,987 | 128 246,987 |
| Total produits des placements | 0,000 | 25 355 564,908 | 25 355 564,908 |
| Intérêts | | | |
| Frais externes | | -281 103,053 | -281 103,053 |
| Autres frais | | | |
| Total charges des placements | 0,000 | -281 103,053 | -281 103,053 |

**ANNEXE 12 :
Résultat technique par catégorie d'assurance vie**

| | Temporaires Décès | Epargnes | Total |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Primes | 35 170 792,851 | 55 644 925,386 | 90 815 718,237 |
| Charges de prestations | -5 886 087,827 | -25 867 667,375 | -31 753 755,202 |
| Charges des provisions d'assurance vie et autres provisions techniques | | | |
| - Variation Reserves Mathematiques | -3 993 853,749 | -40 984 340,854 | -44 978 194,603 |
| - Variation RAR | 603 006,228 | -124 173,845 | 478 832,382 |
| Solde de souscription | 25 893 857,503 | -11 331 256,689 | 14 562 600,814 |
| Frais d'acquisition | -12 125 184,228 | -2 133 246,120 | -14 258 430,347 |
| Autres charges de gestion nettes | -2 866 555,882 | -4 535 277,008 | -7 401 832,890 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | -14 991 740,110 | -6 668 523,128 | -21 660 263,237 |
| Produits nets de placements | 2 479 874,866 | 19 392 441,676 | 21 872 316,542 |
| Solde financier | 2 479 874,866 | 19 392 441,676 | 21 872 316,542 |
| Primes cédées et/ou retrocédées | -691 672,185 | | -691 672,185 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations | 332 006,234 | | 332 006,234 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions | 46 855,538 | | 46 855,538 |
| Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires | -14 567,567 | | -14 567,567 |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession | -327 377,980 | 0,000 | -327 377,980 |
| Résultat technique | 13 054 614,279 | 1 392 661,860 | 14 447 276,139 |
| Informations complémentaires | | | |
| Montant des rachats | | | |
| Intérêts techniques bruts de l'exercice | | | |
| Provisions techniques brutes à la clôture | 70 882 687,528 | 247 836 871,780 | 318 719 559,308 |
| Provisions techniques brutes à l'ouverture (*) | 67 491 840,007 | 206 728 357,081 | 274 220 197,088 |
| A déduire | | | |
| Provisions devenues exigibles | | | |

**LA COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES TUNISO – EUROPEENNE VIE
« CARTE VIE »**

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023**

*Messieurs les Actionnaires
de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso – Européenne Vie « CARTE VIE »*

I. RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS 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 Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso – Européenne Vie « CARTE VIE », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023, ainsi que le Tableau des engagements reçus et donnés, l'état de résultat technique Vie, l'état de résultat et 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 net de 404 618 849 dinars et un résultat net de l'exercice de 10 165 014 dinars.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la « CARTE VIE » 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. 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.

4. 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.

5. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

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

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II. RAPPORT RELATIF AUX OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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 27 Mars 2024

P/ CABINET CMC
Sofiène BEN AMIRA

LA COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES
TUNISO – EUROPEENNE VIE « CARTE VIE »
RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

En application des dispositions des articles 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous informer des conventions soumises aux dispositions des dits articles.

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

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

- 1- La « CARTE VIE » a souscrit à un billet trésorerie de 3 000 000 Dinars émis par la société « CARTE » pour une durée de 360 jours et portant des intérêts au taux de 9 % l'an.
Le montant des produits constatés en 2023 s'élève à 1 891 Dinars
- 2- La « CARTE VIE » a souscrit à un billet trésorerie de 20 550 000 Dinars émis par la société « Serenity Capital Finance Holding SA » pour une durée de 730 jours et portant des intérêts au taux de 8 % l'an.
Le montant des produits constatés en 2023 s'élève à 1 337 721 Dinars
- 3- La « CARTE VIE » a souscrit à un billet trésorerie de 1 500 000 Dinars émis par la société « SIDHET » pour une durée de 360 jours et portant des intérêts au taux de 8 % l'an.
Le montant des produits constatés en 2023 s'élève à 79 780 Dinars
- 4- La « CARTE VIE » a souscrit à un billet trésorerie de 2 500 000 Dinars émis par la société « BUSINESS TOWERS » pour une durée de 360 jours et portant des intérêts au taux de 8 % l'an.
Le montant des produits constatés en 2023 s'élève à 39 056 Dinars
- 5- Convention de compte courant entre la société « CARTE VIE » et la société «SIDHET » ; Il s'agit d'une convention de compte courant associé non génératrice d'intérêt. Le solde en question s'élève à 400 000 Dinars au 31/12/2023

II- Conventions conclues au cours des exercices précédents et qui continuent à produire des effets au cours de l'exercice 2023, (autres que les rémunérations des dirigeants) :

- 1- La « CARTE VIE » a souscrit à un billet trésorerie de 3 000 000 Dinars émis par la société « CARTE » pour une durée de 360 jours et portant des intérêts au taux de 9 % l'an.
Le montant des produits constatés en 2023 s'élève à 243 951 Dinars.

- 2- La « CARTE VIE » a souscrit en 2021 à deux billets trésorerie de 18 050 000 TND et 2 500 000 TND Dinars émis par la société « Serenity Capital Finance Holding SA » pour une durée de 730 jours et portant des intérêts au taux de 8 % l'an.
Le montant des produits constatés en 2023 s'élève à 320 042 Dinars.
- 3- La « CARTE VIE » a conclu une convention de placement avec la société « CIIM». Il s'agit d'une avance en compte courant accordé par la « CARTE VIE » pour un montant de 1 500 000 Dinars et portant des intérêts au taux de 8,4 % l'an.
Le montant des produits constatés en 2023 s'élève à 37 559 Dinars.
- 4- Au 31 Décembre 2023, le compte « Entreprises liées : compte courant CARTE » affiche un solde débiteur de 198 479 Dinars. Ce compte n'est pas rémunéré.
- 5- La « CARTE VIE » a conclu un contrat de location avec la société mère « ASSURANCES CARTE » au titre duquel, la « CARTE VIE » paye annuellement un montant de 40 000 Dinars. Ce loyer est sujet à une augmentation de 5% chaque année. Ce contrat prend effet à partir du 09 Mai 2011, pour une période de trois années renouvelables. La charge de l'exercice 2023, est de 90 587 Dinars.

III- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :

La Direction Générale perçoit des rémunérations nettes pour 681 325 Dinars correspondant aux salaires et autres avantages de l'exercice 2023.

Les administrateurs perçoivent des jetons de présence pour un montant total net de 88 000 Dinars, et ce, en vertu de la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 07 Juin 2023.

La rémunération du Comité Permanent d'Audit est fixée à 15 000 Dinars nets, et ce, en vertu de la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire 07 Juin 2023.

Par ailleurs, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions rentrant dans le cadre des articles précités.

Tunis, le 27 Mars 2024

P/ CABINET CMC
Sofiène BEN AMIRA

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS SELON IFRS

ENNAKL AUTOMOBILES

Siège social : Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis

La Société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2023 qui sont élaborés selon les Normes IFRS, tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 19 Avril 2024. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Mohamed Lassaad BORJI (MTBF) et Mr Salah MEZIOU (Expert Partners).

ENNAKL Automobiles
Etat de la situation financière
(Montants exprimés en dinars)

| | <i>Note</i> | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| <u>Actifs</u> | | | |
| Immobilisations incorporelles | A1 | 1 334 102 | 1 711 166 |
| Immobilisations corporelles | A1 | 56 647 782 | 56 615 978 |
| Immeubles de placement | A2 | 7 045 201 | 7 058 445 |
| Droits d'utilisation | A1 | 1 894 966 | 475 252 |
| Actifs financiers à la juste valeur par le biais des AERG | A3 | 90 043 444 | 63 049 888 |
| Actifs financiers au coût amorti | A4 | 1 139 191 | 1 523 666 |
| Titres de participation dans les filiales | A5 | 8 249 250 | 8 249 250 |
| Actif d'impôt différé | P4 | 794 880 | 1 356 514 |
| Actifs non courants | | 167 148 816 | 140 040 159 |
| Stocks | A6 | 151 433 604 | 161 705 921 |
| Créances clients | A7 | 121 598 047 | 120 289 545 |
| Actifs financiers au coût amorti (CT) | A8 | 585 130 | 594 852 |
| Autres actifs courants | A9 | 11 161 139 | 17 066 460 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | A10 | 10 035 549 | 13 822 011 |
| Actifs courants | | 294 813 469 | 313 478 789 |
| Total des actifs | | 461 962 285 | 453 518 948 |

ENNAKL Automobiles
Etat de la situation financière
(Montants exprimés en dinars)

| | <i>Note</i> | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| <u>Capitaux propres</u> | | | |
| Capital social | | 30 000 000 | 30 000 000 |
| Réserves | | 143 328 368 | 108 509 930 |
| Résultat de l'exercice | | 35 479 697 | 27 330 716 |
| Total des capitaux propres | C1 | 208 808 065 | 165 840 646 |
| <u>Passifs</u> | | | |
| Emprunts | P1 | 2 495 933 | 3 407 526 |
| Obligation locative | P1 | 2 135 808 | 559 211 |
| Provisions pour indemnité de départ à la retraite | P2 | 357 943 | 318 478 |
| Provisions pour risques et charges | P3 | 6 326 055 | 7 403 270 |
| Autres passifs non courants | | 331 657 | 773 865 |
| Passifs non courants | | 11 647 396 | 12 462 350 |
| Dettes fournisseurs | P5 | 150 390 839 | 191 648 864 |
| Autres passifs courants | P6 | 11 305 652 | 8 739 428 |
| Provisions pour indemnité de départ à la retraite | P2 | 19 602 | 18 478 |
| Passif d'impôt courant | P4 | 3 847 122 | 8 484 371 |
| Emprunts et dettes financières | P1 | 75 198 102 | 64 200 794 |
| Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net | P7 | 745 507 | 2 124 017 |
| Passifs courants | | 241 506 824 | 275 215 952 |
| Total passifs | | 253 154 220 | 287 678 302 |
| Total des capitaux propres et passifs | | 461 962 285 | 453 518 948 |

ENNAKL Automobiles
Etat de résultat net et des autres éléments du résultat global
(Montants exprimés en dinars)

| | <i>Note</i> | 2023 | 2022 |
|---|-------------|--------------------|-------------------|
| Activités poursuivies | | | |
| Produits issus des contrats avec les clients | R-1 | 645 522 654 | 497 211 059 |
| Coûts des ventes | R-2 | (533 273 622) | (400 374 207) |
| Marge brute | | 112 249 032 | 96 836 852 |
| Autres gains | R-3 | 2 527 116 | 1 333 885 |
| Frais de commercialisation et de distribution | R-4 | (22 215 495) | (19 337 545) |
| Charges administratives | R-5 | (33 040 792) | (31 389 238) |
| Autres pertes | R-6 | (8 622 437) | (5 451 496) |
| Résultat opérationnel | | 50 897 424 | 41 992 458 |
| Produits financiers | R-7 | 11 950 171 | 9 073 376 |
| Charges financières | R-8 | (7 467 052) | (4 818 745) |
| Résultat financier net | | 4 483 119 | 4 254 631 |
| Résultat avant impôt | | 55 380 543 | 46 247 089 |
| Charge d'impôt sur le résultat | | (19 900 846) | (18 916 373) |
| Résultat après impôt des activités poursuivies | | 35 479 697 | 27 330 716 |
| Résultat net de la période | | 35 479 697 | 27 330 716 |
| <i>Résultat de base par action</i> | | <i>1,183</i> | <i>0,911</i> |
| <i>Résultat dilué par action</i> | | <i>1,183</i> | <i>0,911</i> |
| Autres éléments du résultat global | | | |
| Instrument financiers à la juste valeur par le biais des AERG | A4 | 26 993 553 | 5 769 568 |
| Ecart actuariel (OCI) | P-2 | (5 831) | 70 901 |
| Autres éléments du résultat global de la période, nets d'impôt | | 26 987 722 | 5 840 469 |
| Résultat global de la période | | 62 467 419 | 33 171 185 |
| <i>Résultat global de base par action</i> | | <i>2,082</i> | <i>1,106</i> |
| <i>Résultat global dilué par action</i> | | <i>2,082</i> | <i>1,106</i> |

ENNAKL Automobiles
Etat des flux de trésorerie
(Montants exprimés en dinars)

| | 2023 | 2022 |
|---|--------------------|---------------------|
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</u> | | |
| Résultat avant impôt | 55 380 543 | 46 247 089 |
| Ajustements pour : | | |
| Dotations aux amortissements | 5 804 762 | 5 702 404 |
| Indemnité de départ à la retraite | 31 479 | 35 487 |
| Dotations aux provisions | 367 526 | 4 996 269 |
| Reprises sur provisions | (4 418 054) | (415 406) |
| Charge d'impôt exigible | (19 900 846) | (18 916 373) |
| Variation de l'impôt différé | 564 913 | 11 754 |
| Variation de l'impôt courant | (4 637 249) | 7 116 574 |
| Variation nette des obligations locatives | (51 823) | 16 015 |
| Plus ou moins-value sur les actifs financiers par les AERG | - | 163 019 |
| Plus ou moins-value sur instruments de couverture | (1 378 510) | 777 470 |
| Plus ou moins-value sur cession d'immobilisations corporelles | (255 014) | 43 322 |
| Résultat des opérations de placement | (69 199) | (34 510) |
| Variation des autres passifs non courants | (442 208) | 773 865 |
| Variation du BFR : | | |
| Variation des stocks | 10 050 122 | (83 572 292) |
| Variation des créances clients | 179 501 | (59 584 166) |
| Variation des autres actifs courants | 7 855 043 | (12 927 034) |
| Variation des dettes fournisseurs | (41 258 025) | 91 234 111 |
| Variation des autres passifs courants | 2 566 224 | 2 133 360 |
| Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | 10 389 185 | (16 199 042) |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u> | | |
| Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations | (5 543 826) | (4 557 648) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations | 464 400 | 118 000 |
| Encaissements provenant de la cession d'autres actifs financiers | - | 7 232 034 |
| Encaissements provenant des opérations de placement | 69 199 | 34 510 |
| Encaissements/Décassements provenant des prêts et avances au personnel & cautionnements | 248 866 | 603 106 |
| Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | (4 761 361) | 3 430 002 |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u> | | |
| Décassements affectés aux distributions de dividendes | (19 500 000) | (19 500 000) |
| Encaissements sur emprunt à LT | 30 000 000 | 16 000 000 |
| Décassements sur emprunts | (36 830 282) | (16 262 089) |
| Encaissements/Décassements crédit de gestion et billets à ordre | 16 915 996 | 32 777 485 |
| Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement | (9 414 286) | 13 015 396 |
| Variations de la trésorerie | (3 786 462) | 246 356 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période | 13 822 011 | 13 575 655 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période | 10 035 549 | 13 822 011 |

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES (En dinars tunisiens)

| Désignations | Note | Capital social | Réserves | Autres éléments du résultat global | Résultat de l'exercice | Total |
|--|-------------|-----------------------|--------------------|---|-------------------------------|--------------------|
| Situation 31/12/2021 | | 30 000 000 | 92 669 766 | 2 517 354 | 26 982 341 | 152 169 461 |
| Affectation du résultat de l'exercice 2021 | | - | 26 982 341 | - | (26 982 341) | - |
| Variation des Autres éléments du résultat Global | | - | - | 5 840 469 | - | 5 840 469 |
| Distribution de dividendes | | - | (19 500 000) | - | - | (19 500 000) |
| Résultat de la période | | - | - | - | 27 330 716 | 27 330 716 |
| Situation 31/12/2022 | | 30 000 000 | 100 152 107 | 8 357 823 | 27 330 716 | 165 840 646 |
| Affectation du résultat de l'exercice 2022 | | - | 27 330 716 | - | (27 330 716) | - |
| Variation des Autres éléments du résultat Global | C1 | - | - | 26 987 722 | - | 26 987 722 |
| Distribution de dividendes | | - | (19 500 000) | - | - | (19 500 000) |
| Résultat de la période | | - | - | - | 35 479 697 | 35 479 697 |
| Situation 31/12/2023 | | 30 000 000 | 107 982 823 | 35 345 545 | 35 479 697 | 208 808 065 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. Présentation générale de la société « ENNAKL AUTOMOBILES »

1.1. Présentation de la société « ENNAKL AUTOMOBILES »

La société « ENNAKL AUTOMOBILES » est une société anonyme créée le 06 Février 1965 par un groupement d'entreprises publiques avec un capital de 100 000 Dinars. Elle a été privatisée au courant de l'année 2007. En 2010 elle a été introduite en bourse pour une portion de 40 % de son capital. Elle est cotée sur deux bourses différentes à savoir la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis à hauteur de 30 % du capital et la Bourse de Casablanca à hauteur de 10 % du capital.

L'objet principal de la société « ENNAKL AUTOMOBILES » est la commercialisation du matériel de transport, le service après-vente (y compris la vente de pièces de rechange) par l'intermédiaire de sa filiale CAR Gros, le service après-vente et tout ce qui se rapporte à ce domaine.

La société « ENNAKL AUTOMOBILES » est l'importateur et le distributeur officiel en Tunisie des véhicules neufs des marques : VOLKSWAGEN, VOLKSWAGEN Utilitaires, AUDI, PORSCHE, SEAT, SKODA et CUPRA et Renault Trucks en tant que deuxième importateur non exclusif sur le territoire Tunisien.

La société est détenue principalement par les groupes PGI et PGH. Le groupe PGI représente le bloc d'actionnaires majoritaire dans la société.

1.2. Faits marquants de l'exercice :

- La société Ennakl Automobiles a terminé l'année 2023 avec un total de 7 063 immatriculations soit 12,7% de part de marché.
- Les investissements réalisés au cours de l'année 2023 se sont élevés à 5 543 826 DT contre 4 343 120 DT au cours de 2022.
- Lancement des nouveaux modèles Virtus & T-cross pour la marque Volkswagen, la Leon Cupra et l'SUV Kushaq pour la marque Skoda.
- Le chiffre d'affaires de l'exercice 2023 s'élève à 645 522 654 DT contre un chiffre d'affaires de 497 211 059 DT au cours de l'exercice 2022 soit une augmentation de 148 311 595 DT et une progression de 29,8%.

2. Présentation des principes et méthodes comptables

Les états financiers de la société sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de l'information financière ainsi que par les normes internationales d'information financière « IFRS » et les interprétations IFRIC « International Financial Reporting Interpretation Committee »

La société a adopté les mêmes principes comptables appliqués pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2022.

Les états financiers couvrent la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2023.

En préparant les états financiers conformément aux normes IFRS, le management a fait recours au jugement professionnel et a effectué des estimations ayant un impact sur

l'application des méthodes comptables de la société et sur les montants des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent parfois être différents des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation est comptabilisé d'une manière prospective.

L'application des amendements suivants, obligatoires à compter du 1er janvier 2023, n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes de la société :

- IFRS 17 et amendements : Contrats d'assurance ;
- Amendement à IAS 1 Informations à fournir sur les méthodes comptables, qui clarifie les informations à communiquer sur les méthodes comptables « significatives », à savoir celles susceptibles d'influencer sur les décisions que prennent les principaux utilisateurs des états financiers ;
- Amendement à IAS 8 Définition d'une estimation comptable, qui clarifie la définition d'un changement d'estimation comptable, afin de faciliter la distinction avec un changement de méthode comptable qui ne bénéficie pas du même traitement comptable ;
- Amendements à IAS 12 Impôt différé lié aux actifs et passifs résultant d'une même transaction, qui requièrent la comptabilisation d'impôts différés sur les transactions qui, lors de leur comptabilisation initiale, donnent lieu à des montants identiques de différences temporelles imposables et déductibles (contrats de location et obligations de démantèlement).

La société n'a pas appliqué de normes, amendements de normes ou interprétations applicables par anticipation à compter du 1^{er} janvier 2023 :

- Amendement IAS 1, Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants ;
- Amendement IFRS 16, Passif de location dans le cadre d'une cession-bail ;
- Amendement IAS 7, Entente de financement de fournisseurs.

2.1. Bases de mesure

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués par référence à la convention du coût historique, à l'exception des instruments financiers et des dérivés évalués à la juste valeur comme exposé ci-dessous.

2.2. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et compte tenu des frais se rapportant à leur acquisition et à leur mise en utilisation.

Les immobilisations avec une valeur d'acquisition inférieure à 500 Dinars sont amorties en totalité dès le premier exercice de leur acquisition.

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers iront à la société et que ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat au cours de la période où ils sont encourus.

Par la suite les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements, et le cas échéant des pertes de valeur, sauf pour les terrains comptabilisés au coût d'acquisition.

L'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles est calculé selon le mode linéaire en fonction de leur durée d'utilité effective. Les durées de vie appliquées par la société sont les suivantes :

| | |
|-------------------------------------|------------|
| - Logiciels | 33,33% |
| - Constructions | 3,75% |
| - Showroom | 5 % |
| - Matériel et outillages | 10% |
| - Matériel de transport de fonction | 12,5% |
| - Matériel de transport de service | 20% |
| - Matériel informatique | 33.33% |
| - Equipements de bureaux | 10% et 15% |
| - Agencements et aménagements | 10% |

L'amortissement relatif aux immobilisations acquises au cours de l'exercice est calculé compte tenu de la règle du prorata-temporis.

La méthode d'amortissement et la durée de vie restante sont revues par le management à l'occasion de chaque arrêté des états financiers.

2.3. Immeubles de placement

Les immeubles de placement sont évalués initialement au coût. Les coûts de transaction sont inclus dans l'évaluation initiale.

Après la comptabilisation initiale, les immeubles de placement sont évalués selon le modèle du coût diminué du cumul des amortissements, et le cas échéant des pertes de valeur, sauf pour les terrains comptabilisés au coût d'acquisition.

Les constructions classées en immeubles de placement sont amorties selon le mode linéaire au taux de 3,75%.

2.4. Instruments financiers

La société classe ses actifs financiers dans l'une des catégories suivantes :

- Les actifs financiers au coût amorti.
- Les actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global « JVAERG ».
- Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net « JVRN ».

La classification des actifs financiers dépend du modèle économique de l'entité pour la gestion des actifs financiers ainsi que des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier.

2.4.1 Règles de classification et mesure des actifs financiers

(a) Actifs financiers au coût amorti

Les actifs financiers sont classés dans la catégorie d'actifs financiers au coût amorti lorsque les deux conditions suivantes sont réunies :

- a) la détention de l'actif financier s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs financiers afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels ;
- b) les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû (« SPPI »).

Cette catégorie contiendra également d'autres instruments de dette, lesquels sont classés à titre de prêts et créances aux termes de l'IAS 39, s'ils remplissent les critères des flux de trésorerie contractuels correspondant à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts et du modèle économique.

Un instrument d'emprunt à taux d'intérêt variable peut répondre aux critères d'un actif financier au coût amorti.

Un risque significatif de non-paiement ou de crédit n'empêche pas le classement d'un actif financier comme évalué au coût amorti tant que ses paiements contractuels sont déterminés ou déterminables.

Les instruments de capitaux propres ne peuvent être classés dans cette catégorie soit parce qu'ils ont une durée de vie indéfinie et ne comportent donc pas d'échéance, soit parce que les montants que leur détenteur peut recevoir peuvent varier d'une manière qui les rend non déterminés ou déterminables d'avance.

Le business modèle de détention afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels n'exclut pas les cessions qui ont le caractère non significatifs ou non récurrents par exemple pour répondre à des besoins de trésorerie imprévus suite à une augmentation du risque de crédit de la contrepartie.

Cette catégorie comprend principalement les créances clients et comptes rattachés, les débiteurs divers, les liquidités et équivalents de liquidités, les prêts au personnel, les prêts obligataires (que la société compte détenir jusqu'à leur échéance) et les dépôts et cautionnements.

Les actifs financiers au coût amorti sont évalués initialement à leur coût d'acquisition majoré des coûts de transaction occasionnés par leur acquisition ou émission ou à leur juste valeur si elle est différente du coût d'acquisition. Ils sont subséquemment évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Par ailleurs, les actifs financiers au coût amorti sont soumis à un test de dépréciation selon le nouveau modèle des pertes de crédit attendus introduit par la norme IFRS 9. La société a opté pour la simplification prévue par la norme IFRS 9 pour les créances clients en optant pour une estimation des pertes de valeur sur la durée de vie totale de l'actif financier en question.

Lorsque la société détermine si le risque de crédit a augmenté de façon significative depuis sa comptabilisation initiale, elle tient compte des informations raisonnables et justifiables qui peuvent être obtenues sans devoir engager des coûts ou des efforts excessifs. Il s'agit notamment des informations quantitatives et qualitatives et d'analyses basées sur l'expérience historiques et une évaluation avisée du crédit ainsi que des informations prospectives.

La société considère que le risque de crédit a augmenté de façon significative si les paiements sont en souffrance depuis plus de 30 jours.

La société considère qu'un actif financier est défaillant lorsque :

- Il est peu probable que le client paye la totalité de ses montants dus à la société dans les délais convenus ; ou
- L'actif financier est échu depuis plus de 90 jours.

Par ailleurs, pour l'estimation de la probabilité de défaut la société a eu recours à des notations de la contrepartie lorsque cette notation est disponible.

Les pertes de crédit attendues sont une estimation, établies par pondération probabiliste, des pertes de crédit. Les corrections de valeur pour perte de crédit sont déduites de la valeur comptable de l'actif financier (sous forme de provision pour dépréciation).

(b) les actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Les actifs financiers sont classés dans la catégorie d'actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global lorsque les deux conditions suivantes sont réunies:

- a) La détention de l'actif financier s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est atteint à la fois par la perception de flux de trésorerie contractuels et par la vente d'actifs financiers ;
- b) Les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.

Par ailleurs, pour les instruments de capitaux propres, autre que ceux détenus à des fins de trading, l'entité a une option irrévocable de les classer dans cette catégorie d'actifs financiers à la JVAERG.

Les actifs financiers à la JVAERG sont comptabilisés initialement à leur coût d'acquisition majorée des coûts de transaction occasionnés par leur acquisition ou émission ou à leur juste valeur si elle est différente du coût d'acquisition. C'est ainsi que les prêts accordés au personnel à un taux inférieur au taux de marché sont ramenés à leur juste valeur par référence au taux d'intérêt de marché applicable pour des prêts similaires.

A la clôture de l'exercice, les actifs financiers à la JVAERG sont évalués à leur juste valeur et la variation de la juste valeur est comptabilisée directement dans les autres éléments du résultat global.

Les instruments de dette classés dans la catégorie des actifs financiers à la JVAERG sont soumis à un test d'impairment selon la méthode des pertes de crédit attendues (telle qu'exposée ci-dessus) et toute dépréciation éventuelle est reclassée des autres éléments du résultat global vers le résultat de l'exercice (en tant que perte de valeur).

Par ailleurs, les montants accumulés dans les autres éléments du résultat global doivent être reclassés en résultat net lors de la cession ou la sortie des actifs financiers.

Pour les instruments de capitaux propres classés dans la catégorie des actifs financiers à la JVAERG, les montants accumulés dans les autres éléments du résultat global ne seront plus reclassés en résultat (même en cas d'impairment ou de cession). Ils peuvent toutefois être reclassés parmi les autres réserves (au sein des capitaux propres).

(c) les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les instruments de capitaux propres et les instruments de dettes n'ayant pas pu être classés dans la catégorie des actifs financiers au coût amorti ou les actifs financiers à la JVAERG (parce qu'ils ne satisfont pas les critères de classement ci-dessus) sont classés dans la catégorie des actifs financiers à la juste valeur par le résultat.

Cependant, l'entité peut choisir de manière irrévocable, lors de la comptabilisation initiale, de présenter dans les autres éléments du résultat global les variations futures de la juste valeur de placements particuliers dans des instruments de capitaux propres (autre que ceux détenus à des fins de trading) qui seraient autrement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. La société a ainsi opté pour la classification des placements dans des instruments des capitaux propres autre que ceux détenus à des fins de trading) dans la catégorie des actifs financiers à la JVAERG.

L'entité peut, lors de la comptabilisation initiale, désigner de manière irrévocable un actif financier comme étant évalué à la juste valeur par le biais du résultat net si cette désignation élimine ou réduit significativement une incohérence dans l'évaluation ou la comptabilisation (parfois appelée « non-concordance comptable ») qui, autrement, découlerait de l'évaluation

d'actifs ou de passifs ou de la comptabilisation des profits ou pertes sur ceux-ci selon des bases différentes. La société n'a pas opté pour une telle désignation.

Les instruments dérivés sont aussi classés dans la catégorie des actifs financiers à la juste valeur par le résultat à moins qu'elles ne fassent pas partie d'une relation de couverture qui satisfait les conditions de la comptabilité de couverture.

Les instruments financiers à la juste valeur par le résultat net comprennent pour la société les placements liquides (notamment les titres SICAV) ainsi que les instruments dérivés (contrat de change à terme) étant donné que la société n'a pas opté pour la comptabilité de couverture.

Pour les titres de participation dans les filiales, la société a opté pour la méthode du coût conformément à la norme IAS 27, Etats financiers individuels.

2.4.2 Règles de classification et mesure des passifs financiers

Les passifs financiers de la société sont classés parmi la catégorie des passifs financiers au coût amorti à l'exception des instruments dérivés de couverture passifs classés parmi la catégorie des passifs financiers à la juste valeur par le résultat net.

2.4.3 Reclassement des actifs financiers

Les actifs financiers ne sont pas reclassés à la suite de leur comptabilisation initiale que si la société change de modèle économique de gestion des actifs financiers. Le cas échéant, l'ensemble des actifs financiers concerné est reclassé le premier jour de la première période de reporting suivant le changement du modèle économique.

2.4.4 Décomptabilisation des actifs financiers

La société décomptabilise un actif financier lorsque les droits contractuels aux flux de trésorerie générés par l'actif financier expirent ou lorsqu'elle transfère les droits à recevoir les flux de trésorerie contractuels dans une transaction dans laquelle la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier sont transférés ou lorsqu'elle ne transfère ni ne conserve la quasi-totalité des risques et avantages et ne conserve pas le contrôle de l'actif financier.

La société conclut des transactions dans lesquelles elle transfère des actifs financiers comptabilisés (créances clients) dans son état de situation financière mais conserve la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier et de ce fait les actifs financiers en question ne sont pas décomptabilisés.

2.4.5 Décomptabilisation des passifs financiers

La société décomptabilise un passif financier lorsque ses obligations contractuelles sont éteintes, annulées ou arrivent à expiration.

Un passif financier est également décomptabilisé lorsque ses conditions financières sont modifiées et que les flux de trésorerie du nouveau passif financier sont substantiellement différents du passif financier original, auquel cas un nouveau passif financier est comptabilisé à sa juste valeur selon les conditions modifiées.

2.4.6 Compensation entre les actifs et les passifs financiers

Les actifs et passifs financiers sont compensés et présentés pour leur solde net dans l'état de situation nette si et seulement si la société dispose actuellement d'un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants et a l'intention soit de les régler pour un montant net soit de réaliser l'actif et régler le passif simultanément.

2.4.7 Comptabilisation des produits financiers et charges financières

Les produits financiers et charges financières provenant des intérêts sont comptabilisés selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les dividendes sont comptabilisés en résultat net dès que la société acquiert le droit de percevoir les dividendes (qui correspond à la date de l'assemblée générale ayant approuvé la distribution des dividendes).

Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise les sorties et entrées de trésorerie futures estimées sur la durée de vie attendue de l'instrument financier de manière à obtenir :

- La valeur comptable de l'actif financier ; ou
- Le coût amorti du passif financier

Lors du calcul du produit financier et charge d'intérêt, le taux d'intérêt effectif est appliqué à la valeur comptable brute de l'actif s'il n'est pas déprécié ou au coût amorti du passif.

2.5. Contrats de location

Les contrats de location de la société « ENNAKL AUTOMOBILES » portent essentiellement sur des biens immobiliers. La société applique les dispositions de la norme IFRS 16.

Les durées de location retenues comprennent les durées fermes des contrats et les périodes de renouvellement prévues. Les taux d'actualisation utilisés correspondent au taux marginal d'endettement de la société.

Les actifs détenus en vertu du contrat de location sont amortis sur leur durée d'utilisation.

2.6 Stocks

Les flux d'entrée et de sortie des stocks de la société « ENNAKL AUTOMOBILES » sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par numéro de châssis majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

A la date de clôture des provisions pour dépréciation sont constituées au taux de 20% à partir de la 3ème année par année d'ancienneté, sur la base du prix de revient du stock pour les stocks de véhicules neufs.

Les stocks de véhicules d'occasion sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par numéro de châssis majorés d'autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

Les stocks de pièces de rechange sont évalués initialement à leur coût d'acquisition en application de la méthode du coût moyen pondéré calculé à la fin de la période.

Le stock d'ordres de réparations est valorisé au coût des pièces de rechanges et de la main d'œuvre utilisées et non encore facturées aux clients à la date de clôture.

Le stock de carburant et de lubrifiants est valorisé selon la méthode du dernier coût d'achat.

Les stocks à rotation lente sont ramenés à leur valeur de réalisation nette. La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le cours normal d'activité diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés pour réaliser la vente.

2.7. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur et sont subséquemment évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué de toute provision pour dépréciation.

2.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités sont constitués par les liquidités immédiatement disponibles et par les actifs financiers (placements) à court terme très liquides qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

2.9. Avantages du personnel

a) Avantages à long terme

Les avantages à long terme du personnel sont constitués des indemnités de départ à la retraite.

L'entité utilise la méthode actuarielle « Projected unit credit » préconisée par la norme IAS 19 révisée pour estimer de façon fiable le coût qu'assumera au final l'entité pour les prestations accumulées par les membres de son personnel en contrepartie des services rendus pendant la période considérée et les périodes antérieures.

Selon cette méthode, le montant des engagements appelé « Defined Benefit Obligation » (« DBO »), est déterminé en calculant premièrement le montant des prestations dues à la date du départ à la retraite en tenant compte d'une projection des salaires et de l'ancienneté à cette date. La projection prend en compte les facteurs d'actualisation et de probabilité de présence et de survie jusqu'à la date de départ à la retraite. Pour les actifs participant au régime, le ratio de l'ancienneté à la date d'évaluation sur l'ancienneté à la date de départ à la retraite est appliqué pour déterminer les engagements à la date d'évaluation.

Le but de cette méthode actuarielle est de reconnaître dans les calculs des engagements relatifs aux services passés une partie des augmentations futures de salaire. La différence entre les engagements (DBO) et le montant des actifs de couverture correspond au niveau des provisions du régime (surplus ou déficit) à la date d'évaluation.

Le coût des services rendus de l'exercice appelé « Service Cost » correspond à l'accroissement probable des engagements du fait de l'année de service supplémentaire qu'aura effectuée le participant à la fin de cet exercice.

Le coût de l'actualisation appelé « Interest Cost » correspond à l'accroissement des engagements du fait de la réduction d'une année de la durée d'actualisation de la prestation pour chacun des participants.

Les hypothèses actuarielles sont les meilleures estimations faites par l'entité des variables qui détermineront le coût final des avantages postérieurs à l'emploi. Elles comprennent :

- des hypothèses démographiques relatives aux caractéristiques futures des membres du personnel en activité et des anciens membres du personnel, notamment à la mortalité et au taux de rotation ;
- des hypothèses financières qui portent notamment sur des éléments tels que le taux d'actualisation et celles relatives aux salaires futurs.

L'impact des changements des hypothèses actuarielles sur le montant de la provision est constaté dans les autres éléments du résultat global sous la rubrique « Ecart actuariel »

La société contribue aussi au régime de sécurité sociale obligatoire qui est considéré comme un régime à cotisation défini. Les cotisations payées au cours de l'exercice sont comptabilisées en charges.

b) Avantages à court terme

Les avantages à court terme sont les avantages du personnel (autres que les indemnités de cessation d'emploi) dont le règlement intégral est attendu dans les douze mois qui suivent la clôture de l'exercice où les membres du personnel ont rendu les services correspondants. Ils sont constitués par :

- Les salaires et les cotisations de sécurité sociale ;
- Les congés annuels payés et les congés de maladie payés ;
- L'intéressement et les primes ;
- Les avantages en nature pour les membres du personnel en activité.

Ils sont comptabilisés parmi les charges de l'exercice lorsqu'ils sont encourus.

La société comptabilise à la clôture de l'exercice une provision pour les congés payés correspondant aux droits à absences rémunérées reportables, lorsque les membres du personnel rendent les services qui leur donnent droit à de nouvelles absences rémunérées futures.

2.10. Fournisseurs et comptes rattachés

Etant des passifs financiers qui ne sont pas à leur juste valeur par le biais du compte de résultat, les fournisseurs et comptes rattachés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur et sont subséquemment évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt.

2.11 Emprunts

Les emprunts à long terme figurent au bilan pour la valeur non amortie sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année, est reclassée parmi les passifs courants.

Les charges financières courues (qui incluent les intérêts ainsi que les frais d'émission des emprunts) relatives aux emprunts sont comptabilisées en résultat de l'exercice.

2.12 Provisions pour risques et charges

Les réclamations contentieuses impliquant la société sont évaluées par la direction juridique. La direction juridique peut dans certains cas faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel au jugement. Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixe de façon précise sont classés en passifs non courants.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information au niveau des notes aux états financiers sauf si la probabilité de sortie des ressources est probable.

2.13. L'impôt courant et différé

La charge d'impôt pour la période comprend les impôts exigibles et différés.

a) Impôt exigible

La société est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 35%. L'impôt exigible est comptabilisé en tant que passif dans la mesure où il n'est pas payé. Si le montant déjà payé au titre de la période et des périodes précédentes excède le montant dû pour ces périodes, l'excédent comptabilisé en tant qu'actif.

Les actifs et passifs d'impôt exigible sont évalués en utilisant les taux d'impôt (et les lois fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière.

L'impôt exigible est comptabilisé en charges et compris dans le résultat net de la période sauf dans la mesure où l'impôt est généré par une transaction ou un événement comptabilisé hors résultat net, soit dans les autres éléments du résultat global soit directement en capitaux propres, dans la même période ou une période différente ou par un regroupement d'entreprises.

b) Impôt différé

L'impôt différé est comptabilisé sur la base des différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporaires imposables, sauf dans la mesure où le passif d'impôt différé est généré par :

- a. La comptabilisation initiale du goodwill ; ou
- b. La comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui :
 - i) N'est pas un regroupement d'entreprises, et
 - ii) Au moment de la transaction, n'affecte ni le bénéfice comptable, ni le bénéfice imposable (perte fiscale).

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporaires déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, auquel ces différences temporaires déductibles pourront être imputées, sera disponible, à moins que l'actif d'impôt différé ne soit généré par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui :

- a. N'est pas un regroupement d'entreprises ; et
- b. Au moment de la transaction, n'affecte ni le bénéfice comptable, ni le bénéfice imposable (perte fiscale).

À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, la société ré-estime les actifs d'impôt différé non comptabilisés. La société comptabilise un actif d'impôt différé qui ne l'avait pas été jusque-là dans la mesure où il est devenu probable qu'un bénéfice imposable futur permettra de recouvrer l'actif d'impôt différé.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt (et des lois fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière. Les taux d'impôt appliqués sont revus à chaque date de clôture.

Le changement des actifs et passifs d'impôts différés sont traités en tant que changements d'estimations comptables.

L'impôt différé est comptabilisé en produits ou en charges et compris dans le résultat net de la période sauf dans la mesure où l'impôt est généré :

- a. Par une transaction ou un événement comptabilisé hors résultat net, soit dans les autres éléments du résultat global soit directement en capitaux propres, dans la même période ou une période différente ; ou
- b. Par un regroupement d'entreprises (autre que l'acquisition, par une entité d'investissement, au sens d'IFRS 10 États financiers consolidés, d'une filiale qui doit être évaluée à la juste valeur par le biais du résultat net).

Les actifs et passifs d'impôt différés sont compensés si et seulement si :

- a. La société a un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible ; et

- b. Les actifs et passifs d'impôt différé concernent des impôts sur le résultat prélevé par la même administration fiscale :
- i. Sur la même entité imposable, ou
 - ii. Sur des entités imposables différentes qui ont l'intention, soit de régler les passifs et actifs d'impôt exigible sur la base de leur montant net, soit de réaliser les actifs et de régler les passifs simultanément, lors de chaque période future au cours de laquelle on s'attend à ce que des montants importants d'actifs ou de passifs d'impôt différé soient réglés ou recouvrés.

2.14. Comptabilisation des revenus

La société a adopté la norme IFRS 15 pour la reconnaissance des revenus.

En vertu de la norme IFRS 15, les revenus sont constatés selon le modèle général de reconnaissance des revenus basés sur les cinq étapes suivantes :

- Identification des contrats avec les clients (formes implicites ou explicites)
- Identification des obligations de prestation
- Evaluation du prix de transaction
- Répartition du prix de transaction entre les obligations de prestation
- Constatation du revenu afférent à chaque obligation de prestation lorsque cette dernière a été honorée

Les revenus provenant de la vente des véhicules sont comptabilisés à la survenance du fait générateur matérialisant le transfert des principaux risques et avantages inhérents à la propriété qui coïncide généralement avec la facturation.

Les revenus provenant des prestations de services sont constatés au fur et à mesure que le service est rendu aux clients selon le pourcentage d'avancement estimé.

Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par la société.

2.15. Transactions en monnaies étrangères

Les états financiers sont présentés en dinars tunisiens qui constitue la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des états financiers

Les transactions en monnaies étrangères sont converties en dinars tunisiens selon le cours de change de la date d'opération. A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis au cours de change de clôture et les différences de change en résultantes sont constatées en résultat de l'exercice.

2.16. Juste valeur

Certaines méthodes comptables de la société de même que certaines informations à fournir impliquent d'évaluer la juste valeur d'actifs et de passifs financiers et non financiers. La mesure à la juste valeur concerne principalement les instruments de capitaux propres classés dans la catégorie des actifs financiers à la juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global et des instruments dérivés de couverture classés dans la catégorie de la juste valeur en contrepartie du résultat net.

La société a mis en place un dispositif pour contrôler les évaluations de juste valeur. La société fait appel aux spécialistes pour l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers.

Dans la mesure du possible, lors de l'évaluation de la juste valeur d'un actif ou d'un passif, la société s'appuie sur des données de marché observables. Les évaluations de juste valeur sont classées selon une hiérarchie comptant trois niveaux, en fonction des données utilisées dans la technique d'évaluation.

- Niveau 1 : juste valeur évaluée sur la base de cours (non ajustés) observés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques.
- Niveau 2 : juste valeur évaluée à l'aide de données, autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (sous forme de prix) ou indirectement (déterminées à partir de prix)
- Niveau 3 : juste valeur pour l'actif ou le passif évaluée à l'aide de données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

Si les données utilisées dans l'évaluation de la juste valeur d'un actif ou d'un passif correspondent à différents niveaux dans la hiérarchie de la juste valeur, la juste valeur obtenue est alors classée globalement au même niveau de hiérarchie que la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est significative pour la juste valeur prise dans son ensemble.

Le tableau suivant récapitule les actifs et passifs financiers évalués en juste valeur avec un classement du niveau d'évaluation de la juste valeur :

| 31/12/2023 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Actifs financiers en JVAERG | | | |
| Titres cotés (Amen Bank et ATL) | 90 043 444 | - | - |
| Passifs financiers en JVRN | | | |
| Instruments de couverture | - | - | 745 507 |

| 31/12/2022 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Actifs financiers en JVAERG | | | |
| Titres cotés (Amen Bank et ATL) | 63 049 888 | - | - |
| Passifs financiers en JVRN | | | |
| Instruments de couverture | - | - | 2 124 017 |

Les données du niveau 3 sont relatives à l'évaluation de la juste valeur des contrats à terme de change. En l'absence des données observables sur le marché, la société utilise une technique d'évaluation en utilisant des hypothèses financières relatives à l'évolution des cours de change à terme. L'impact de l'actualisation est jugé non significatif du fait que ces contrats sont à court terme.

2.17. Estimations significatives

Les principales estimations significatives ayant un impact sur les états financiers sont les suivantes :

a) Juste valeur des instruments financiers

- La société dispose d'un portefeuille de placements en instruments de capitaux propres pour lesquels elle a opté pour les comptabiliser à la juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global. Ce portefeuille est constitué par des titres cotés sur la bourse des valeurs mobilières de Tunis. Pour l'évaluation de la juste valeur de ce portefeuille la société a utilisé principalement des données de marché à savoir :
 - Les cours boursiers pour les sociétés cotées ou des prix observés dans des transactions récentes ayant porté sur des titres similaires ;

- Des techniques d'évaluation pour les autres titres en l'absence de valeur de marché. Faute d'information disponible, la société a eu parfois recours à la valeur mathématique comme une approximation de la juste valeur.

Ainsi, la juste valeur de ces titres est déterminée par référence au marché (niveau 1) ou selon des techniques d'évaluation basées sur des hypothèses de marché (niveau 2).

- Afin de se couvrir contre le risque de change, la société conclut des contrats à terme d'achat de devise. La société n'a pas opté pour la comptabilité de couverture et en conséquence les dérivés sont évalués à la juste valeur en contrepartie du résultat. Pour l'estimation de la juste valeur des dérivés, la société a utilisé des hypothèses financières notamment relatives à l'estimation des courts à terme à chaque date de clôture et un taux d'actualisation (voir note 2.15).

i. Politique d'amortissement

Les durées de vie économiques utilisées pour les immobilisations corporelles et les immeubles de placement font appel au jugement de la part du management. L'estimation de ces durées de vie économique est faite en fonction de l'estimation de consommation des avantages économiques futurs représentatifs d'un actif. Pour l'estimation de cette durée de vie l'entité tient compte des facteurs suivants

(a) la nature de l'actif et l'usage attendu de l'actif.

(b) l'usure physique attendue, qui dépend de facteurs opérationnels comme les cadences auxquelles l'actif est utilisé ou le programme de maintenance, ou les soins et la maintenance apportés à l'actif en dehors de sa période d'utilisation ;

(c) l'obsolescence technique ou commerciale ;

(d) les limites juridiques ou similaires sur l'usage de l'actif, telles que les dates d'expiration des contrats de location.

Les durées d'amortissement sont revues à chaque date de clôture en fonction de l'expérience de l'entité et en cas de changement, il est comptabilisé comme un changement d'estimation conformément à la norme IAS 8.

2.18. Information sectorielle

La société est considérée comme mono activité et intervient sur une seule zone géographique. La direction suit notamment les ventes des voitures par marque.

3. Note sur la gestion des risques

3.1. Facteurs de risques financiers

Les activités de ENNAKL Automobiles l'exposent à divers risques financiers : risque de marché (y compris risque de change, risque de prix et risque de taux d'intérêt), risque de crédit et risque de liquidité. La direction vise à minimiser les effets potentiellement négatifs de ces risques sur la performance financière de l'entité par le processus de suivi effectué par la Direction Financière et la Direction Générale de la société.

Voici les principales mesures prises par la direction pour mesurer l'exposition et gérer le risque financier

| Risque | Exposition résultant de : | Mesure | Management |
|-----------------------------------|--|-----------------------------------|---|
| Risque de marché (taux de change) | Les achats étrangers | Analyse de sensibilité | Instruments de couverture (Ex : Achat de devise à terme) |
| Risque de marché - Taux d'intérêt | Les emprunts à taux d'intérêt variables | Analyse de sensibilité | Risque non significatif |
| Risque de crédit | Trésorerie, équivalents de trésorerie, clients et autres débiteurs | Analyse par âge | Diversification des banques et étude de la qualité de la contrepartie |
| Risque de liquidité | Emprunts et autres passifs | Prévisions des flux de trésorerie | Gestion du fonds de roulement |

Les instruments financiers de l'entité se détaillent comme suit :

| Désignation | 31 Décembre 2023 | 31 Décembre 2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| Créances clients | 121 598 047 | 120 289 545 |
| Autres actifs courants (*) | 5 661 007 | 8 640 321 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 10 035 549 | 13 822 011 |
| Prêts au personnel | 1 590 095 | 1 776 301 |
| Dépôts et cautionnements | 395 815 | 449 722 |
| Avances au personnel | 104 227 | 112 980 |
| Total des actifs financiers au coût amorti | 139 384 740 | 145 090 880 |
| Actifs financiers à la JV par les AERG | 90 043 444 | 63 049 888 |
| Total des actifs financiers | 229 428 184 | 208 140 768 |

¹ Les avances fournisseurs et les charges constatées d'avance sont exclus.

| Désignation | 31 Décembre 2023 | 31 Décembre 2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Emprunts | 77 694 035 | 67 608 320 |
| Créditeurs et autres créditeurs divers | 161 636 491 | 200 328 292 |
| Total des passifs financiers au coût amorti | 239 330 526 | 267 936 612 |
| Passifs financiers à la JV par le résultat net | 745 507 | 2 124 017 |
| Total des passifs financiers | 240 076 033 | 270 060 629 |

² Les avances clients et les produits constatés d'avance sont exclus.

3.1.1. Risques de marché

a. Risque de change

Le risque de change découle des taux de change qui influent sur les paiements et les rentrées de fonds en devises étrangères, ainsi que sur l'évaluation des actifs et des passifs en devises étrangères. Compte tenu de la nature des activités de l'entité, cette dernière effectue des transactions significatives libellées en devises étrangères notamment les achats de voitures effectuées en devise (principalement en Euro et USD). En conséquence, l'entité est exposée au risque de change.

Pour faire face à ce risque, l'entité a opté pour la conclusion des contrats d'achat à terme de devise (Achats Forward).

Par un test de sensibilité, nous avons estimé les risques de change que l'entité risque d'encourir si elle n'opte pas pour la couverture de ses achats en monnaies étrangères.

L'impact d'une variation du cours de change EUR/TND sur le coût des ventes se présente ainsi :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation | En % |
|--------------------|------------|------------|-----------|--------|
| Cours spot EUR/TND | 3,391 | 3,3101 | 0,0806 | 2,435% |

| Désignation | Hypothèse | Variation des achats étrangers |
|-------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| EUR/TND | -2,435% par rapport au 31/12/2023 | (12 175 094) |
| EUR/TND | +2,435% par rapport au 31/12/2023 | 12 175 094 |

b. Risque de prix

L'exposition au risque des prix est limitée du fait que la société conclut des contrats de change à terme afin de limiter l'effet de change sur le coût d'achat. Par ailleurs, les prix de vente sur le marché sont fixés automatiquement en fonction du coût d'achat des voitures ce qui garantit une certaine marge de la société et limite donc l'exposition de la société au risque des prix.

c. Risque du taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt de l'entité provient principalement de deux emprunts à long terme.

Ces deux emprunts ont été négociés à des taux variables. Ces emprunts exposent l'entité aux risques de flux de trésorerie. Au 31 décembre 2023, si le taux d'intérêt augmentait/baissait de 0,5%, toutes les autres variables restant constantes, le résultat net de la période aurait été inférieur/supérieur de 29 039 DT.

3.1.2. Risque de crédit

Le risque de crédit découle des liquidités et équivalent de liquidité ainsi que des créances clients de l'entité. Le suivi de la gestion des risques pour l'ensemble de l'entité est assuré par la direction générale et la direction financière de l'entité.

L'entité traite avec des banques ayant une notation de crédit et une solvabilité élevée et qui sont soumises au contrôle de la Banque centrale de Tunisie.

Pour les clients, l'entité analyse les risques de crédit de chaque nouveau client potentiel avant d'être approuvé en tant que client, conformément aux politiques établies par l'entité.

La direction financière assure le suivi du respect des conditions de crédit et examine les cas de défaut et le suivi de vieillissement de la créance afin de prendre les

décisions nécessaires ou pour transférer le dossier du client défaillant au service juridique pour prendre les actions nécessaires.

L'exposition maximale au risque de crédit est égale au montant des créances ainsi que les avoirs auprès des banques.

➤ **Créances clients**

Le détail des créances clients brutes se présentent ainsi :

| 31 décembre 2023 | Non échues et non provisionnées | Echues et non provisionnées | Provisionnés | Total |
|------------------------------|--|------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Clients et comptes rattachés | 121 598 047 | - | 3 443 377 | 125 041 424 |
| Total | 121 598 047 | - | 3 443 377 | 125 041 424 |

➤ Avoirs en banques et dépôts bancaires

| Echelle | Note | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 |
|--------------|----------------------------|------------------|-------------------|
| Baa1 | Qualité moyenne inférieure | 50 194 | 284 133 |
| B3 | Très spéculatif | 553 327 | 202 755 |
| Caa1 | Risque élevé | 509 796 | 4 148 516 |
| Caa2 | Ultra spéculatif | 3 446 660 | 6 204 408 |
| Non notées | - | 2 431 734 | 1 359 424 |
| Total | | 6 991 711 | 12 199 236 |

¹ Selon les dernières données disponibles.

3.1.3. Risque de liquidité

L'objectif de la gestion du risque de liquidité est de s'assurer que l'entité dispose de financement suffisant pour faire face à ses obligations actuelles et futures.

La direction fait des projections de flux de trésorerie sur une base mensuelle, et prend les mesures nécessaires pour négocier avec les fournisseurs, suivre le processus de recouvrement et gérer les stocks afin d'assurer le maintien d'une trésorerie suffisante pour régler les dettes de l'entité.

La direction surveille les prévisions des besoins en liquidités de l'entité afin de s'assurer qu'elle dispose de liquidités suffisantes pour répondre aux besoins opérationnels tout en conservant à tout moment une marge de manœuvre suffisante. Ces prévisions tiennent compte des plans de financement de l'entité, du respect des covenants, du respect des objectifs de ratios de situation financière.

Le tableau ci-dessous résume les échéances des passifs financiers non actualisés de l'entité à la fin de la période :

| 31/12/2023 | Jusqu'à 3 mois | Entre 3 mois et 1 an | Entre 1 et 5 ans | > 5 ans |
|-------------------------------|-------------------|----------------------|------------------|----------|
| Emprunts ¹ | 299 123 | 897 370 | 2 791 819 | - |
| Billets à ordre | 5 517 213 | - | - | - |
| Effets escomptés et non échus | 68 769 296 | - | - | - |
| Total | 74 585 632 | 897 370 | 2 791 819 | - |

¹ Echéances y compris les intérêts

3.2. Gestion du capital

Les objectifs de l'entité en matière de gestion du capital sont de préserver sa capacité à poursuivre ses activités afin d'offrir un retour sur investissement aux actionnaires et de maintenir une structure financière optimale pour réduire le coût du capital.

Afin de maintenir ou d'ajuster la structure du capital, l'entité peut ajuster le montant des dividendes versés aux actionnaires, rembourser le capital aux actionnaires, émettre de nouvelles actions ou vendre des actifs pour réduire la dette.

L'entité surveille les fonds propres sur la base du ratio d'endettement. Ce ratio est calculé en divisant la dette nette sur le capital. La dette nette représente tous les emprunts et découverts et les effets à payer à long terme moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Le capital est la somme des capitaux propres, majorés des dettes nettes.

Les ratios d'endettement aux 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 sont les suivants :

| Gestion du risque de capital | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Emprunts | 77 694 035 | 67 608 320 |
| Créditeurs et autres créditeurs divers | 161 636 491 | 200 328 292 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | (10 035 549) | (13 822 011) |
| Dettes nettes | 229 294 977 | 254 114 601 |
| Total capitaux propres | 208 808 065 | 165 840 646 |
| Total capital | 438 103 042 | 419 955 247 |
| Gearing ratio | 52% | 61% |

3. Notes explicatives des principales rubriques des états financiers

A – ACTIFS :

A1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Le tableau des variations des immobilisations incorporelles et corporelles se détaille comme suit :

| (En dinar tunisien) | Licences & Logiciels | Terrains | Constructions | Matériel informatique | Matériel de transport | Matériel et mobilier de bureaux | Matériel et outillages | Agencements et installations | Droit d'utilisation | En cours corporelles | En cours incorporelles | Total |
|-----------------------|----------------------|------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------------|------------------------|------------------------------|---------------------|----------------------|------------------------|--------------------|
| VALEURS BRUTES | | | | | | | | | | | | |
| 01/01/2022 | 2 708 299 | 9 648 736 | 45 778 737 | 1 947 366 | 4 153 226 | 1 568 045 | 8 237 547 | 19 440 172 | 471 045 | 609 848 | 1 334 509 | 95 897 530 |
| Acquisitions | 108 515 | - | 333 | 300 597 | 981 235 | 162 212 | 248 148 | 719 444 | 119 782 | 1 264 732 | 557 904 | 4 462 902 |
| Cessions | - | - | - | - | (239 041) | - | - | - | - | - | - | (239 041) |
| Reclassifications | 1 892 413 | - | - | (1 582) | - | 1 582 | - | 1 131 938 | - | (1 131 938) | (1 892 413) | - |
| Mise en rebut | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres mouvements | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 31/12/2022 | 4 709 227 | 9 648 736 | 45 779 070 | 2 246 381 | 4 895 420 | 1 731 839 | 8 485 695 | 21 291 554 | 590 827 | 742 642 | - | 100 121 391 |
| 01/01/2023 | 4 709 227 | 9 648 736 | 45 779 070 | 2 246 381 | 4 895 420 | 1 731 839 | 8 485 695 | 21 291 554 | 590 827 | 742 642 | - | 100 121 391 |
| Acquisitions | 355 295 | - | - | 291 795 | 2 132 849 | 481 877 | 381 047 | 666 246 | 1 628 420 | 1 234 717 | - | 7 172 246 |
| Cessions | - | - | - | - | (971 733) | - | - | - | - | - | - | (971 733) |
| Reclassifications | - | - | - | - | - | - | - | 651 291 | - | (651 291) | - | - |
| Mise en rebut | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 31/12/2023 | 5 064 522 | 9 648 736 | 45 779 070 | 2 538 176 | 6 056 536 | 2 213 716 | 8 866 742 | 22 609 091 | 2 219 247 | 1 326 068 | - | 106 321 904 |

| (En dinar tunisien) | Licences & Logiciels | Terrains | Constructions | Matériel informatique | Matériel de transport | Matériel et mobilier de bureaux | Matériel et outillages | Agencements et installations | Droit d'utilisation | En cours | En cours | Total |
|----------------------------------|----------------------|------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------------|------------------------|------------------------------|---------------------|------------------|----------|---------------------|
| AMORTISSEMENTS CUMULES | | | | | | | | | | | | |
| 01/01/2022 | (2 615 162) | - | (12 220 264) | (1 394 106) | (1 832 204) | (1 006 843) | (5 573 670) | (11 074 684) | (47 104) | - | - | (35 764 037) |
| Dotation de l'exercice | (382 900) | - | (1 777 218) | (252 018) | (545 902) | (120 884) | (635 354) | (1 914 247) | (68 471) | - | - | (5 696 994) |
| Provision pour dépréciation | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cessions | - | - | - | - | 142 036 | - | - | - | - | - | - | 142 036 |
| Mise en rebut | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres mouvements | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 31/12/2022 | (2 998 062) | - | (13 997 482) | (1 646 124) | (2 236 070) | (1 127 727) | (6 209 024) | (12 988 931) | (115 575) | - | - | (41 318 995) |
| 01/01/2023 | | | | | | | | | | | | |
| Dotation de l'exercice | (730 143) | - | (2 029 371) | (322 199) | (625 616) | (135 518) | (491 802) | (1 345 050) | (208 706) | - | - | (5 888 405) |
| Provision pour dépréciation | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cessions | - | - | - | - | 759 411 | - | - | - | - | - | - | 759 411 |
| Autres mouvements | (2 215) | - | - | - | - | - | 5 150 | - | - | - | - | 2 935 |
| 31/12/2023 | (3 730 420) | - | (16 026 853) | (1 968 323) | (2 102 275) | (1 263 245) | (6 695 676) | (14 333 981) | (324 281) | - | - | (46 445 054) |
| VALEURS NETTES COMPTABLES | | | | | | | | | | | | |
| 31/12/2022 | 1 711 165 | 9 648 736 | 31 781 588 | 600 257 | 2 659 350 | 604 112 | 2 276 671 | 8 302 623 | 475 252 | 742 642 | - | 58 802 396 |
| 31/12/2023 | 1 334 102 | 9 648 736 | 29 752 217 | 569 853 | 3 954 261 | 950 471 | 2 171 066 | 8 275 110 | 1 894 966 | 1 326 068 | - | 59 876 850 |

A2. Immeubles de placement

Les immeubles de placement s'élèvent au 31 décembre 2023 à 7 045 201 DT contre 7 058 445 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Terrain | 6 839 301 | 6 839 301 |
| Immeuble bâti | 353 185 | 353 185 |
| Amortissement | (147 285) | (134 041) |
| Immeubles de placement nets | 7 045 201 | 7 058 445 |

Les revenus des immeubles de placement se détaillent comme suit :

| Désignations | 2023 | 2022 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Revenus de l'immeuble bâti | 72 000 | 72 000 |
| Total | 72 000 | 72 000 |

A3. Actifs financiers à la juste valeur par le biais des AERG

Les actifs financiers à la juste valeur par le biais des AERG s'élèvent au 31 décembre 2023 à 90 043 444 DT contre 63 049 888 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Amen Bank | 80 442 528 | 55 049 125 |
| ATL | 9 600 916 | 8 000 763 |
| Total | 90 043 444 | 63 049 888 |

A4. Actifs financiers au coût amorti

Les actifs financiers au coût amorti s'élèvent au 31 décembre 2023 à 1 139 191 DT contre 1 523 666 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Prêts au personnel (LT) | 1 109 192 | 1 294 429 |
| Dépôts et cautionnements | 395 815 | 449 722 |
| Sous-total | 1 505 007 | 1 744 151 |
| Provisions sur les cautionnements | (365 816) | (220 485) |
| Total | 1 139 191 | 1 523 666 |

A.5. Titres de participation dans les filiales

Les titres de participation dans les filiales s'élèvent au 31 décembre 2023 ainsi qu'au 31 décembre 2022 à 8 249 250 DT et se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| STLV | 6 249 250 | 6 249 250 |
| AF CAR | 3 859 414 | 3 859 414 |
| CAR GROS | 1 999 900 | 1 999 900 |
| Autres | 100 | 100 |
| Sous-total | 12 108 664 | 12 108 664 |
| Provisions sur les participations | (3 859 414) | (3 859 414) |
| Total | 8 249 250 | 8 249 250 |

¹ Il s'agit de la dépréciation de la participation AF CAR.

A.6. Stocks

Les stocks s'élèvent au 31 décembre 2023 à 151 433 604 DT contre 161 705 921 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Volkswagen | 14 517 310 | 9 450 431 |
| Audi | 15 304 887 | 30 570 319 |
| Porsche | 7 202 349 | - |
| Renault trucks | 18 269 307 | 14 598 654 |
| SEAT | 28 556 401 | 22 865 545 |
| SKODA | 4 552 583 | 14 027 870 |
| Stock véhicules neufs en cours de dédouanement | 49 376 882 | 49 214 671 |
| Volkswagen Utilitaires | 875 325 | 12 485 451 |
| Stock PR | 7 230 371 | 5 976 545 |
| Stock VO | 6 436 930 | 3 191 008 |
| MAN | 214 281 | 214 281 |
| Stock de carburants et lubrifiants | 20 182 | 12 155 |
| Sous-total | 152 556 808 | 162 606 930 |
| Provisions pour dépréciation stocks | (1 123 204) | (901 009) |
| Total | 151 433 604 | 161 705 921 |

Les mouvements de la provision pour dépréciation des stocks se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Début de période | 901 009 | 329 033 |
| Provision constituée au cours de la période | 222 195 | 571 976 |
| Reprise sur provision | - | - |
| Fin de période | 1 123 204 | 901 009 |

A.7. Créances clients

Les créances clients s'élèvent au 31 décembre 2023 à 121 598 047 DT contre 120 289 545 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| Effets escomptés non échus | 68 769 296 | 49 282 195 |
| Effets à recevoir | 29 674 596 | 44 175 127 |
| Clients leasing | 21 043 831 | 14 211 605 |
| Chèques à l'encaissement | 2 642 701 | 2 180 131 |
| Clients douteux | 958 302 | 979 831 |
| Clients comptes courants | 954 066 | 13 639 107 |
| Clients travaux en cours | 792 883 | 622 168 |
| Effets et chèques impayés | 205 749 | 130 761 |
| Sous-total | 125 041 424 | 125 220 925 |
| Provisions sur les clients | (3 443 377) | (4 931 380) |
| Total | 121 598 047 | 120 289 545 |

Les mouvements de la provision sur les clients se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Début de période | 4 931 380 | 2 663 069 |
| Provisions constituées au cours de la période | - | 2 268 311 |
| Reprises sur provisions | (1 488 003) | - |
| Fin de période | 3 443 377 | 4 931 380 |

A8. Actifs financiers au coût amorti à court terme

Les actifs financiers au coût amorti à court terme s'élèvent au 31 décembre 2023 à 585 130 DT contre 594 852 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Avances au personnel | 104 227 | 112 980 |
| Prêts au personnel (CT) | 480 903 | 481 872 |
| Total | 585 130 | 594 852 |

A9. Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent au 31 décembre 2023 à 11 161 139 DT contre 17 066 460 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Produits à recevoir | 3 942 035 | 1 793 061 |
| Débiteurs divers | 3 538 271 | 3 663 969 |
| Charges constatées d'avance | 2 938 663 | 1 992 730 |
| Fournisseurs, avances et acomptes | 2 561 469 | 6 433 409 |
| Etats impôts et taxes | - | 6 855 424 |
| Sous-total | 12 980 438 | 20 738 593 |
| Provisions sur les autres actifs courants | (1 819 299) | (3 672 133) |
| Total | 11 161 139 | 17 066 460 |

Les mouvements de la provision se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Début de période | 3 672 133 | 1 206 306 |

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Provisions constituées au cours de la période | - | 2 465 827 |
| Reprises sur provisions | (1 852 834) | - |
| Fin de période | 1 819 299 | 3 672 133 |

A.10. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2023 à 10 035 549 DT contre 13 822 011 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Banques créditrices | 6 991 711 | 12 199 236 |
| Régie d'avance et accréditifs | 1 647 842 | 1 306 239 |
| Effets à l'encaissement | 1 074 289 | 295 837 |
| Intermédiaires en bourse, trésorerie disponible | 288 224 | - |
| Caisses | 33 483 | 20 699 |
| Total | 10 035 549 | 13 822 011 |

C – CAPITAUX PROPRES

C.1 Variation des autres éléments du résultat global (AERG)

| En DT | 2023 |
|---|-------------------|
| Solde au 31 décembre 2022 | 8 357 823 |
| Gain actuariel | (9 110) |
| Réévaluation des instruments financiers par le biais des AERG | 26 993 553 |
| Impôts différés sur les AERG | 3 279 |
| Solde au 31 décembre 2023 | 35 345 545 |

B –PASSIFS :

P.1 Emprunts et obligations locatives

Les emprunts et les obligations locatives s'élèvent au 31 décembre 2023 à 79 829 843 DT contre 68 167 532 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2022 | Remboursements | Reclassements | Nouveaux crédits | 31/12/2023 |
|---------------------------------------|-------------------|----------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| Emprunt Amen Bank | | | | | |
| Non-courant | 3 407 526 | - | (911 593) | - | 2 495 933 |
| Courant | 830 282 | (830 282) | 911 593 | - | 911 593 |
| Crédit à court terme Amen Bank | | | | | |
| Courant | 6 000 000 | (26 000 000) | - | 20 000 000 | - |
| Obligation locative | | | | | |
| Non-courant | 559 211 | - | - | 1 576 597 | 2 135 808 |
| Crédit à court terme ATB | | | | | |
| Courant | - | (10 000 000) | - | 10 000 000 | - |
| Billets à ordre | | | | | |
| Courant | 8 088 318 | (60 965 133) | - | 58 394 028 | 5 517 213 |
| Effets escomptés et non échus | | | | | |
| Courant | 49 282 195 | (49 282 195) | - | 68 769 296 | 68 769 296 |
| Total courant | 64 200 795 | (147 077 610) | 911 593 | 157 163 324 | 75 198 102 |
| Total Non-courant | 3 966 737 | - | (911 593) | 1 576 597 | 4 631 741 |

P.2. Provisions pour indemnité de départ à la retraite

Les Provisions pour indemnité de départ à la retraite s'élèvent au 31 décembre 2023 à 377 545 DT contre 336 956 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Début de l'exercice | 336 956 | 353 602 |
| Coût des services rendus | 20 625 | 22 142 |
| Charges financières | 29 597 | 33 320 |
| Gain/perte actuarielle (OCI) | 9 110 | (52 133) |
| Remboursement | (18 743) | (19 975) |
| Fin de l'exercice | 377 545 | 336 956 |

Résultat attendu au 31 décembre 2024 :

| Obligation au 31/12/2023 | Coût des services rendus | Charges financières 2024 | Remboursements 2024 | Obligation au 31/12/2024 |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|
| 377 545 | 23 584 | 35 818 | (19 602) | 417 343 |

P.3. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31 décembre 2023 à 6 326 055 DT contre 7 403 270 DT au 31 décembre 2022.

P .4. Impôts différés

Les impôts différés s'élèvent au 31 décembre 2023 à 794 880 DT et se détaillent comme suit :

| Différences temporelles attribuables aux : | 2023 |
|---|--------------------|
| Provisions pour départ à la retraite | 135 916 |
| Provisions pour litiges | 416 379 |
| Moins-value sur titres | 1 389 388 |
| Pertes de change latentes | 261 430 |
| Instruments de couverture | 268 382 |
| Contrats de location | 86 703 |
| Provisions sur les stocks et cautions | 536 047 |
| Total des actifs d'impôts différés | 3 094 245 |
| Gains de change latents | (1 115 358) |
| Produits à recevoir | (40 847) |
| Amortissements différés | (1 143 160) |
| Total des passifs d'impôts différés | (2 299 365) |
| Actifs d'impôts différés nets | 794 880 |

La charge d'impôt comptabilisée en résultat de la période s'élève au 31 décembre 2023 à 19 900 846 DT et se détaille comme suit :

| En DT | 2023 |
|---|-------------------|
| Impôt exigible | 19 335 933 |
| Impôt différé | 564 913 |
| Charge d'impôt comptabilisée en résultat de la période | 19 900 846 |

Le tableau de réconciliation entre la charge d'impôt théorique et effective se présente comme suit :

| En DT | 2023 |
|-------------------------------------|--------------------|
| Résultat avant impôt | 55 380 543 |
| Taux d'IS applicable à la société | 39% |
| Charge d'impôt théorique | 21 598 412 |
| Charge d'impôt exigible | 19 335 933 |
| Impôt différé | 564 913 |
| Charge d'impôt comptabilisée | 19 900 846 |
| Différence | (1 697 566) |
| Différence expliquée par : | |
| • Provisions non déductibles | 5 422 099 |
| • Produits non imposables | (7 119 665) |
| Total | (1 697 566) |

La variation de l'actif d'impôt courant au 31 décembre 2023 se détaille comme suit :

| Désignation | Montant |
|---|------------------|
| Passif d'impôt courant au 31 décembre 2022 | 8 484 371 |
| Charge d'impôt exigible de 2023 | 19 335 933 |
| Paiements d'impôts en 2023 | (23 973 182) |
| Passif d'impôt courant au 31 décembre 2023 | 3 847 122 |

Le tableau des mouvements des impôts différés au 31 décembre 2023 se détaille comme suit :

| Mouvements 2023 | Solde au 31 décembre 2022 | En résultat de la période | En résultat global via les AERG | Solde au 31 décembre 2023 |
|--------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--|----------------------------------|
| Provisions pour départ à la retraite | 121 304 | 11 333 | 3 279 | 135 916 |
| Provisions pour litiges | 672 552 | (256 173) | - | 416 379 |
| Moins-value sur titres | 1 389 388 | - | - | 1 389 388 |
| Pertes de change latentes | 841 480 | (580 050) | - | 261 430 |
| Gains de change latents | (1 649 689) | 534 331 | - | (1 115 358) |
| Produits à recevoir | (32 055) | (8 792) | - | (40 847) |
| Instruments de couverture | 764 646 | (496 264) | - | 268 382 |
| Amortissements différés | (1 185 075) | 41 915 | - | (1 143 160) |
| Provisions sur stocks et cautions | 403 738 | 132 309 | - | 536 047 |
| Contrats de location | 30 225 | 56 478 | - | 86 703 |
| Total | 1 356 514 | (564 913) | 3 279 | 794 880 |

P.5. Dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs s'élèvent au 31 décembre 2023 à 150 390 839 DT contre 191 648 864 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Fournisseurs étrangers | 123 977 282 | 184 795 667 |
| Fournisseurs locaux | 25 950 673 | 6 501 965 |
| Fournisseurs, retenues de garantie | 307 384 | 293 670 |
| Fournisseurs, effets à payer | 155 500 | - |
| Fournisseurs d'immobilisations | - | 57 562 |
| Total | 150 390 839 | 191 648 864 |

P.6. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2023 à 11 305 652 DT contre 8 739 428 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Charges à payer | 4 700 693 | 4 606 496 |
| Etat, impôts et taxes | 4 567 404 | 1 808 168 |
| CNSS | 1 349 077 | 1 643 595 |
| Provisions pour congés payés | 502 465 | 493 895 |
| Assurance groupe | 104 549 | 32 039 |
| Produits constatés d'avances | 60 000 | 60 000 |
| Débours sur cartes grises | 17 464 | 71 003 |
| Dépôts et cautionnements | 4 000 | 4 000 |
| Créditeurs divers | - | 20 232 |
| Total | 11 305 652 | 8 739 428 |

P.7. Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net s'élèvent au 31 décembre 2023 à 745 507 DT contre 2 124 017 DT au 31 décembre 2022 et correspondent à l'instrument de couverture passif.

R – L'ETAT DE RESULTAT :

R.1. Produits issus des contrats avec les clients

Les produits issus des contrats avec les clients s'élèvent au 31 décembre 2023 à 645 522 654 DT contre 497 211 059 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 2023 | 2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Ventes de véhicules neufs | 606 609 328 | 464 997 785 |
| Ventes pièces de rechange et lubrifiants | 20 352 025 | 20 929 675 |
| Ventes véhicules d'occasion | 12 806 396 | 8 062 772 |
| Ventes de travaux atelier | 2 930 034 | 2 873 244 |
| Ventes d'accessoires de véhicules neufs | 2 824 871 | 320 364 |
| Ventes de travaux extérieurs sur véhicules neufs | - | 18 871 |
| Ventes de carburants | - | 8 348 |
| Total | 645 522 654 | 497 211 059 |

R.2. Coûts des ventes

Les coûts des ventes s'élèvent au 31 décembre 2023 à 533 273 622 DT contre 400 374 207 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 2023 | 2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Achats de véhicules neufs | 385 002 480 | 242 911 077 |
| Droits de Douane | 96 557 507 | 104 429 265 |
| Achats de pièces de rechange | 18 449 669 | 19 794 180 |
| Achats de véhicules utilisés | 12 715 048 | 10 752 828 |
| Fret maritime | 6 388 879 | 6 246 039 |
| Pertes de changes sur achats étrangers | 6 275 678 | 6 852 035 |
| Charge personnel direct | 3 147 715 | 4 377 962 |
| Achats des accessoires | 1 971 538 | 381 485 |
| Frais de transit | 1 079 472 | 665 688 |
| Assurance maritime | 737 103 | 685 928 |
| Travaux extérieurs | 310 429 | 214 869 |
| Achats pour les ateliers | 255 118 | 238 655 |
| Dotations aux provisions sur stocks VN | 222 195 | 721 832 |
| Frais de gardiennage | 160 791 | 959 667 |
| Achats de lubrifiants | - | 274 124 |
| Frais de magasinage | - | 868 573 |
| Total | 533 273 622 | 400 374 207 |

R.3. Autres gains

Les autres gains s'élèvent au 31 décembre 2023 à 2 527 116 DT contre 1 333 885 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 2023 | 2022 |
|--|------------------|------------------|
| Reprise sur les provisions pour risques et charges | 1 077 215 | 415 406 |
| Locations | 728 700 | 725 916 |
| Profits sur cessions d'immobilisations | 255 014 | - |
| Produits non récurrents | 219 115 | 114 645 |
| Ristournes TFP | 209 786 | 70 317 |
| Autres services | 37 286 | 7 601 |
| Total | 2 527 116 | 1 333 885 |

R.4. Frais de commercialisation et de distribution

Les frais de commercialisation et de distribution s'élèvent au 31 décembre 2023 à 22 215 495 DT contre 19 337 545 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Charge de personnel | 11 935 434 | 9 801 653 |
| Autres frais sur ventes | 5 311 084 | 4 628 256 |
| Publicité et insertion | 3 094 197 | 2 745 433 |
| Frais de déplacements | 1 077 760 | 958 902 |
| Location diverses | 335 783 | 254 424 |
| Cadeaux, réceptions et restaurations | 224 107 | 197 026 |
| Honoraires | 119 881 | 123 050 |
| Consommables | 104 760 | 616 312 |
| Impôts et taxes | 12 489 | 12 489 |
| Total | 22 215 495 | 19 337 545 |

R.5. Charges administratives

Les charges administratives s'élèvent au 31 décembre 2023 à 33 040 792 DT contre 31 389 238 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 2023 | 2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Charge de personnel | 11 926 573 | 9 831 122 |
| Dotation aux amortissements | 5 804 762 | 5 702 404 |
| Dotations aux provisions sur créances | - | 4 274 437 |
| Honoraires | 5 569 915 | 2 393 744 |
| Frais bancaires | 4 820 649 | 3 414 179 |
| Impôts et taxes | 2 681 005 | 1 828 517 |
| Abonnement | 1 905 794 | 495 579 |
| Entretien et réparation | 1 030 679 | 829 964 |
| Energie | 1 016 618 | 1 080 291 |
| Gardiennage | 531 279 | 592 625 |
| Assurance | 446 577 | 396 002 |
| Frais de formation | 181 232 | 186 234 |
| Vêtements de travail | 155 901 | 139 300 |
| Fournitures de bureaux | 147 823 | 193 040 |
| Dons et subventions | 17 490 | 31 800 |
| Dotations aux provisions sur les actifs au coût amorti | 145 331 | - |
| Reprise de provisions sur créances clients | (1 488 002) | - |
| Reprise de provisions sur les autres actifs courants | (1 852 834) | - |
| Total | 33 040 792 | 31 389 238 |

R.6. Autres pertes

Les autres pertes s'élèvent au 31 décembre 2023 à 8 622 437 DT contre 5 451 496 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 2023 | 2022 |
|---|-------------|-------------|
| Pénalités de retard et amendes douanières | 8 454 917 | 362 553 |
| Autres pertes | 167 520 | 2 100 857 |
| Pertes liées aux contrôles fiscaux | - | 2 944 764 |

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Charges nettes sur cessions d'immobilisations | - | 43 322 |
| Total | 8 622 437 | 5 451 496 |

R.7. Produits financiers

Les produits financiers s'élèvent au 31 décembre 2023 à 11 950 171 DT contre 9 073 376 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|
| Dividendes reçus | 10 020 793 | 8 670 524 |
| Gains sur instruments de couverture | 1 378 511 | - |
| Intérêts créditeurs | 346 043 | 222 340 |
| Intérêts sur prêts au personnel | 135 625 | 146 002 |
| Produits nets sur placements | 69 199 | 34 510 |
| Total | 11 950 171 | 9 073 376 |

R.8. Charges financières

Les charges financières s'élèvent au 31 décembre 2023 à 7 467 052 DT contre 4 818 745 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 2023 | 2022 |
|--|------------------|------------------|
| Agios sur les effets escomptés | 5 434 316 | 2 048 919 |
| Intérêts sur crédit bancaire | 1 719 834 | 1 665 724 |
| Obligations locatives | 221 434 | 52 989 |
| Intérêts sur comptes courants | 61 871 | 77 304 |
| Indemnités de départ à la retraite | 29 597 | 33 320 |
| Pertes sur instruments de couverture | - | 777 470 |
| Moins-value sur les instruments financiers | - | 163 019 |
| Total | 7 467 052 | 4 818 745 |

Tableau de passage de charges par nature

Les charges par nature se détaillent comme suit :

| Désignations | 2023 | 2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Achats consommés | 529 742 921 | 394 314 746 |
| Charges de personnel | 27 009 722 | 24 010 737 |
| Autres charges d'exploitation | 38 645 466 | 27 943 736 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 1 754 237 | 10 283 267 |
| Total | 597 152 346 | 456 552 486 |

D. ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 31 Décembre 2023

Engagements par signature en Euros au titre des lettres de crédit

| | |
|--------------|-----------------------|
| AMEN BANK | 33 000 000 EUR |
| UBCI | 12 000 000 EUR |
| BIAT | 17 000 000 EUR |
| Total | 62 000 000 EUR |

Engagements par signature en Dinar Tunisien

AMEN BANK :

| Nature | Montant au 31/12/2023 |
|------------------------|------------------------------|
| CAUTIONS BANCAIRES | 3 937 484 |
| OBLIGATION CAUTIONNEES | 9 706 431 |
| Total | 13 643 915 |

BIAT :

| Nature | Montant au 31/12/2023 |
|--------------------|------------------------------|
| CAUTIONS BANCAIRES | 3 940 562 |
| Total | 3 940 562 |

ZITOUNA :

| Nature | Montant au 31/12/2023 |
|--------------------|------------------------------|
| CAUTIONS BANCAIRES | 23 474 |
| Total | 23 474 |

Effets remis à l'escompte non échus

| Nature | Montant au 31/12/2023 |
|----------------------------|------------------------------|
| EFFETS ESCOMPTES NON ECHUS | 68 769 900 |
| Total | 68 769 900 |

E. NOTE SUR LES EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Ces états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration du 21 mars 2023. Aucun événement postérieur à la clôture de l'exercice qui pourrait avoir un impact sur les états financiers de l'exercice 2023 n'a été identifié.

F. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES :

Les opérations réalisées avec les parties liées de la société **Ennakl Automobiles** durant l'exercice 2023 se présentent comme suit :

Transactions effectuées avec la société filiale « Car Gros » :

- La société Ennakl Automobiles loue à la société Car Gros un immeuble composé d'un local administratif, d'un dépôt et d'un parking d'une superficie de 10 000 m² situé à la Goulette pour une durée de quatre ans renouvelables par tacite reconduction. Les frais de location s'élèvent à 150 000 DT HT par trimestre. En 2023, les frais de location se sont élevés à 600 000 DT HT.
- La société Ennakl Automobiles S.A a facturé à la société Car Gros un montant de 1 453 121 DT HT au titre des charges communes de l'exercice 2023.
- La société Car Gros a facturé à la société Ennakl Automobiles un montant de 21 283 055 DT HT net de remises au titre de ventes de pièces de rechange, de lubrifiants et accessoires et un montant de 362 142 DT HT net de remises au titre de ventes de matériel et outillages.
- La société Ennakl Automobiles a facturé à la société Car Gros un montant de 10 020 DT HT au titre d'entretiens et réparations de véhicules.
- La société Ennakl Automobiles a facturé à la société Car Gros un montant de 2 977 187 DT HT au titre de ventes de pièces de rechanges.

Transactions effectuées avec la société filiale « STLV » :

- La société Ennakl Automobiles S.A a facturé à la société STLV des ventes de véhicules neufs pour un montant de 4 464 2884 DT en hors taxes et net des remises.
- En 2023, la société Ennakl S.A. a facturé à la société « STLV » un montant de 139 605 DT net de remises au titre de frais d'entretien.
- En 2023, la société « STLV » a facturé à la société Ennakl S.A un montant de 253 335 DT en hors taxes au titre de location de véhicules.
- En 2023, la société « STLV » a facturé à la société Ennakl S.A un montant de 630 000 DT en hors taxes au titre de la mise à disposition de son personnel.
- La société ENNAKL AUTOMOBILES a facturé à la société STLV un montant de 56 700 DT HT au titre de la location d'un espace d'exploitation à usage de bureau et de hangar d'une superficie de 877 m² situé à la Zone Industrielle de la Charguia II.

Prêts à court terme auprès de l'Amen Bank :

Le 10 juillet 2023, la société Ennakl S.A a renouvelé son contrat de financement avec l'Amen Bank portant sur une enveloppe de crédit à court terme, dont la somme globale en principal s'élève à 151 150 000 détaillé comme suit :

- ✓ Escompte LC pour un montant de 13 000 000 DT à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,5% ;
- ✓ Découvert en compte pour un montant de 4 000 000 DT à un taux d'intérêt annuel de TMM+2,5% ;

- ✓ Financement de droits de douane pour un montant de 9 000 000 DT à un taux d'intérêt annuel de TMM+2,5%. L'encours s'élève au 31/12/2023 à 5 517 213 DT.
- ✓ Admissions temporaires pour un montant de 3 000 000 DT assortis d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois ;
- ✓ Cautions provisoires pour un montant de 100 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois ;
- ✓ Cautions définitives pour un montant de 500 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois ;
- ✓ Cautions de retenue de garantie sur marché public pour un montant de 1 000 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois.
- ✓ L'encours des admissions temporaires, cautions provisoires, cautions définitives et des cautions de retenues de garantie s'élève au 31 décembre 2023 à 3 937 484 DT.
- ✓ Obligations cautionnées pour un montant de 10 000 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois ; l'encours s'élève au 31 décembre 2023 à 9 706 431 DT.
- ✓ Crédits documentaires pour un montant de 110 550 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,09%° par mois. L'encours s'élève au 31 décembre 2023 à 33 000 000 Euro.
- ✓ La banque perçoit une commission d'étude d'actes juridiques de 500 DT HT par contrat.
- ✓ Les soldes des engagements effectifs au 31 décembre 2023 sont détaillés au niveau de la note D.

Emprunt à moyen terme auprès de l'Amen Bank

- En 2020, la société Ennakl Automobiles a obtenu un emprunt auprès de l'Amen Bank aux modalités suivantes :
 - Date : 28 février 2020
 - Principal : 6 000 000 dinars
 - Mode de paiement : 84 mois
 - Taux d'intérêt : TMM + 2%

Cet Emprunt a fait l'objet de remboursement au cours de l'exercice 2023 à hauteur de 830 281 DT et les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 358 363 DT en 2023. Le solde en principal non encore échu s'élève au 31 décembre 2023 à 3 407 526 DT.

Crédits à court terme auprès de l'Amen Bank

- I)** En 2022, la société Ennakl Automobiles a obtenu un crédit à court terme auprès de l'Amen Bank aux modalités suivantes :
- Date : 07 novembre 2022
 - Principal : 16.000.000 dinars
 - Mode de paiement : 4 mois
 - Taux d'intérêt : TMM + 2%

En garantie du remboursement de ce crédit, Ennakl Automobiles a consenti un nantissement sur 2 666 921 actions d'Arab Tunisian Lease (ATL) dont la valeur boursière s'élève, au 04 novembre 2022 soit la date de souscription du crédit à 7 894 086 DT.

Ce crédit a fait l'objet de remboursement au cours de l'exercice 2023 à hauteur de la partie restante qui totalise la somme de 6 000 000 DT. Les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 73 233 DT.

II) En 2023, la société Ennakl Automobiles a obtenu un crédit à court terme auprès de l'Amen Bank aux modalités suivantes :

- Date : 24/08/2023
- Principal : 20.000.000 dinars
- Mode de paiement : 4 mois
- Taux d'intérêt : TMM + 2%.

Ce prêt a été totalement remboursé au cours de l'exercice 2023 pour 20 000 000 DT en principal. Les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 437 949 DT.

Billets à ordre souscrits auprès de l'Amen Bank :

Au cours de 2023, Ennakl Automobiles a souscrit des billets à ordre auprès de l'Amen Bank pour un montant de 58 394 027 DT aux conditions suivantes :

- Taux d'intérêt : TMM+1,5% ;
- Echéance : 90 jours ;

Au 31 décembre 2023, le solde des billets à ordre souscrits et non encore échus s'élevait à 5 517 213 DT et les remboursements au cours de 2023 s'élèvent à 60 965 133 DT. Les intérêts correspondants s'élèvent au 31 décembre 2023 à 614 965 DT.

Prestations de service fournies par des parties liées (Groupe PGI) :

- La société PGI Holding a facturé à la société Ennakl Automobiles 160 000 DT hors taxes au titre de sa participation aux frais du siège de PGI Holding suivant la convention conclue à cet effet.

Autres conventions et opérations avec les parties liées (Groupe PGI et Groupe Poulina) :

- La société Ennakl Automobiles S.A a encouru auprès de COMAR Assurances des frais d'assurance s'élevant à 2 835 464 DT hors taxes.
- Les opérations de ventes de véhicules neufs et des prestations de services après-vente réalisées avec les parties liées du groupe PGI et du Groupe Poulina se présentent comme suit :

| Société | Ventes VN HT | Services après ventes HT |
|-----------------------|---------------------|---------------------------------|
| AMEN BANK | 1 728 946 | 30 056 |
| CAFE BONDIN | 0 | 14 656 |
| PARENIN | 2 737 133 | 11 153 |
| CAFE BEN YEDDER | 317 520 | 8 092 |
| POULINA GROUP HOLDING | 429 824 | 985 |
| EL MAZRAA | 127 125 | 0 |
| COMAR | 110 318 | 876 109 |
| PGI HOLDING | 87 643 | 0 |
| AMEN SANTE | 0 | 7 197 |

| | | |
|--------------|------------------|----------------|
| Total | 5 538 510 | 948 248 |
|--------------|------------------|----------------|

- En 2023, la société Amen Invest à facturé à la société Ennakl Automobiles un montant de 5 000 DT HT relatif aux frais de tenue de comptes de valeurs mobilières.
- La société TLF a financé des opérations de ventes réalisées par Ennakl Automobiles en 2023 pour un montant total de 91 321 961 DT TTC.
- La société ATL a financé des opérations de ventes réalisées par Ennakl Automobiles en 2023 pour un montant total de 48 829 835 DT TTC.

Rémunérations servies aux dirigeants :

| | M. Abdelatif HAMAM | M. Ibrahim DEBBACHE | M. Anouar Ben Ammar | M. Laâroussi BEN YEDDER | M. Ahmed Maher JAIET | M. Mohamed Habib LASRAM |
|--|-----------------------------|--|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Nature de la rémunération brute | Président du conseil | Directeur Général/Président du conseil d'administration** | Directeur Général ** | Secrétaire Général | Directeur Général Adjoint | Directeur Général Adjoint |
| Rémunération brute (*) | 66 667 | 544 611 | 231 488 | 291 232 | 334 232 | 381 432 |

(*) Rémunération brute totale incluant salaires, primes et avantages en nature ;

(**) Nomination d'un nouveau Directeur Général (Mr. Anouar Ben Ammar) et d'un nouveau président du conseil d'administration (Mr. Ibrahim Debbache) suite aux décisions respectives de l'AGO et conseil d'administration du 25 avril 2023.

Rémunérations servies aux administrateurs :

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 avril 2023. Au titre de l'exercice 2023, la charge correspondante s'élève à 140 000 DT et est non encore réglée à la date de clôture.

Rémunérations servies aux membres du comité permanent d'audit :

En 2023, un montant de 30 000 DT a été alloué aux membres du comité permanent d'audit (composé d'administrateurs et de non-administrateurs).

Mesdames, Messieurs les Actionnaires de la société
Ennakl Automobiles S.A.
Z.I Ariana – Aéroport

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

Opinion

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons effectué l'audit des états financiers individuels de la Société ENNAKL AUTOMOBILES S.A. (« la société ») qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2023, l'état de résultat global, l'état des flux de trésorerie et le tableau des variations des capitaux propres 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, au 31 décembre 2023, un total bilan de 461 962 285 DT et des capitaux propres de 208 808 065 DT y compris le bénéfice net de l'exercice s'élevant à 35 479 697 DT.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société ENNAKL AUTOMOBILES S.A. au 31 décembre 2023, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. 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, 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.

Questions clés d'audit

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

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

▪ ***Les Revenus :***

Description de la question clé de l'audit :

Le chiffre d'affaires, figure à l'état de résultat net et des autres éléments du résultat global au 31 décembre 2023, pour un montant de 645 522 654 DT et représente le poste le plus important de l'état de résultat net et des autres éléments du résultat global.

Ce chiffre d'affaires est composé essentiellement de ventes de véhicules neufs pour un montant de 606 609 328 DT.

Nous avons considéré que la reconnaissance des revenus est un point clé de l'audit en raison de leur importance significative dans les états financiers de la société.

Réponse d'audit :

En réponse, nous avons examiné la conformité au référentiel IFRS des méthodes comptables sous-tendant la reconnaissance du revenu.

Compte tenu notamment de la volumétrie des transactions de ventes, nous avons examiné et évalué les procédures de contrôle interne correspondantes et nous avons réalisé des tests sur les contrôles clefs pertinents.

En outre, nous avons testé les rapports générés par le système d'information que nous avons rapproché avec les données comptables.

Nous avons également procédé à des examens analytiques des revenus complétés par des tests de détail à la transaction.

▪ ***Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des Autres Eléments du Résultat Global (AERG) :***

Description de la question clé de l'audit :

Au 31 décembre 2023, les actifs financiers à la juste valeur par le biais des AERG s'élèvent à 90 043 444 DT et représentent un des postes les plus importants de l'état de la situation financière.

Ils sont évalués, lors de la comptabilisation initiale, à la juste valeur majorée des coûts de transaction directement attribuables à leur acquisition.

Les variations ultérieures de la juste valeur sont présentées dans les autres éléments du résultat global suivant le choix fait par l'entité lors de la comptabilisation initiale conformément à la norme IFRS 9.

L'estimation de la valeur d'inventaire de ces titres requiert l'exercice du jugement de la direction dans son choix des éléments à considérer selon les actifs concernés, ainsi que pour la détermination de la juste valeur.

Compte tenu du caractère significatif des actifs financiers au regard de la situation financière de la société et du jugement nécessaire à l'estimation de leur juste valeur, nous avons considéré que l'évaluation des actifs financiers à la juste valeur par le biais des AERG constitue un point clef de l'audit.

Réponse d'audit :

Nos travaux ont consisté principalement en ce qui suit :

- Sur la base de la situation financière des sociétés concernées et des choix des méthodes d'évaluation utilisées par la société compte tenu de la nature des actifs concernés et la disponibilité des informations financières servant à l'estimation de la juste valeur dont notamment les dernières transactions observées, nous avons vérifié le caractère raisonnable de leur évaluation dans les états financiers.
- Nous avons vérifié que les écritures comptables et les informations à fournir relatives aux variations de la juste valeur qui en découle ont été correctement prises en compte au niveau des états financiers.

Responsabilités du conseil d'administration pour les états financiers

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au référentiel IFRS, 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 au conseil d'administration 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 le conseil d'administration a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée: ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la

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

Tunis, le 15 avril 2024

Les co-commissaires aux comptes

Les Commissaires aux Comptes Associés
M.T.B.F.

Expert-Partners

Mohamed Lassaad BORJI
Partner

Salah MEZIOU
Managing Partner

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SELON IFRS

ENNAKL AUTOMOBILES

Siège social : Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis

La Société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2023 qui sont élaborés selon les normes IFRS, tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 19 Avril 2024. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Mohamed Lassaad BORJI (MTBF) et Mr Salah MEZIOU (Expert Partners).

Groupe ENNAKL Automobiles
Etat de la situation financière consolidée
(Montants exprimés en dinars)

| | | <u>Note</u> | <u>31 décembre 2023</u> | <u>31 décembre 2022</u> |
|---|----|-------------|---------------------------|---------------------------|
| <u>Actifs</u> | | | | |
| Immobilisations incorporelles | A1 | | 1 355 866 | 1 717 565 |
| Immobilisations corporelles | A1 | | 68 882 612 | 66 397 151 |
| Immeubles de placement | A2 | | 7 045 201 | 7 058 445 |
| Droits d'utilisation | A1 | | 2 086 491 | 909 897 |
| Actifs financiers à la juste valeur par le biais des AERG | A3 | | 90 043 543 | 63 049 987 |
| Actifs financiers au coût amorti | A4 | | 1 393 621 | 2 055 330 |
| Participations non consolidées | A5 | | - | - |
| Actifs d'impôt différé | P4 | | 1 974 318 | 2 635 725 |
| <u>Actifs non courants</u> | | | <u>172 781 652</u> | <u>143 824 100</u> |
| Stocks | A6 | | 166 770 120 | 177 510 324 |
| Créances clients | A7 | | 140 366 008 | 137 707 019 |
| Actifs financiers au coût amorti (CT) | A4 | | 641 293 | 407 615 |
| Autres actifs courants | A8 | | 12 232 229 | 18 355 773 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | A9 | | 18 154 340 | 17 503 836 |
| <u>Actifs courants</u> | | | <u>338 163 990</u> | <u>351 484 567</u> |
| <u>Total des actifs</u> | | | <u>510 945 642</u> | <u>495 308 667</u> |

Groupe ENNAKL Automobiles
Etat de la situation financière consolidée
(Montants exprimés en dinars)

| | <i>Note</i> | <i>31 décembre 2023</i> | <i>31 décembre 2022</i> |
|---|-------------|-------------------------|-------------------------|
| <u>Capitaux propres</u> | | | |
| Capital social | | 30 000 000 | 30 000 000 |
| Réserves consolidées | | 180 864 657 | 136 014 040 |
| Résultat consolidé | | 41 694 813 | 37 368 240 |
| Total des capitaux propres consolidés | C1 | 252 559 470 | 203 382 280 |
| Part des minoritaires dans les capitaux | | 2 486 | 1 893 |
| Part des minoritaires dans le résultat | | 635 | 843 |
| Total des intérêts minoritaires | C1 | 3 121 | 2 736 |
| <u>Passifs</u> | | | |
| Emprunts | P1 | 3 047 966 | 3 407 526 |
| Obligations locatives | P1 | 2 392 108 | 1 045 724 |
| Provisions pour indemnité de départ à la retraite | P2 | 382 512 | 333 965 |
| Provisions pour risques et charges | P3 | 6 718 925 | 7 580 492 |
| Autres passifs non courants | | 331 657 | 773 864 |
| Passifs non courants | | 12 873 168 | 13 141 571 |
| Dettes fournisseurs | P5 | 152 625 266 | 191 615 266 |
| Passif d'impôt courant | P4 | 3 917 643 | 9 445 892 |
| Autres passifs courants | P6 | 12 417 584 | 11 125 149 |
| Emprunts et dettes financières | P1 | 75 566 123 | 64 215 004 |
| Provisions pour indemnité de départ à la retraite (CT) | P2 | 19 602 | 18 478 |
| Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net | P7 | 963 665 | 2 362 291 |
| Passifs courants | | 245 509 883 | 278 782 0780 |
| Total passifs | | 258 383 051 | 291 923 651 |
| Total des capitaux propres et passifs | | 510 945 642 | 495 308 667 |

Groupe ENNAKL Automobiles
Etat de résultat net et des autres éléments du résultat global consolidé
(Montants exprimés en dinars)

| | <i>Note</i> | <i>31 décembre 2023</i> | <i>31 décembre 2022</i> |
|--|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Produits issus des contrats avec les clients | R-1 | 714 912 828 | 568 542 801 |
| Coûts des ventes | R-2 | (578 664 846) | (447 599 097) |
| Marge brute | | 136 247 982 | 120 943 704 |
| Frais de commercialisation et de distribution | R-3 | (24 856 248) | (21 438 094) |
| Charges administratives | R-4 | (40 832 915) | (38 828 096) |
| Autres produits | R-5 | 2 739 814 | 2 783 163 |
| Autres charges | R-6 | (8 720 292) | (5 437 542) |
| Résultat opérationnel | | 64 578 341 | 58 023 135 |
| Produits financiers | R-7 | 7 060 874 | 4 169 236 |
| Charges financières | R-8 | (7 572 045) | (4 967 279) |
| Résultat financier net | | (511 171) | (798 043) |
| Résultat avant impôt | | 64 067 170 | 57 225 092 |
| Charge d'impôt sur le résultat | P-4 | (22 371 722) | (19 856 009) |
| Résultat après impôt des activités poursuivies | | 41 695 448 | 37 369 083 |
| Résultat net de l'exercice | | 41 695 448 | 37 369 083 |
| Résultat consolidé de la période | | 41 694 813 | 37 368 240 |
| Part des minoritaires dans le résultat de la période | | 635 | 843 |
| <i>Résultat consolidé de base par action</i> | | <i>1,390</i> | <i>1,246</i> |
| <i>Résultat consolidé dilué par action</i> | | <i>1,390</i> | <i>1,246</i> |
| Autres éléments du résultat global | | | |
| Instruments de capitaux propres à la JV par le biais des AERG | C-1 | 26 993 557 | 7 349 205 |
| Ecart actuariel (OCI) | P-2 | (15 478) | 54 983 |
| Impôts sur les AERG | P-4 | 4 298 | (1 561 325) |
| Autres éléments du résultat global de la période, nets d'impôt | | 26 982 377 | 5 842 863 |
| Autres éléments du résultat global de la période consolidé, nets d'impôt | | 26 982 377 | 5 842 861 |
| Part des minoritaires dans les autres éléments du résultat global de la période, nets d'impôt | | 0 | 2 |
| Résultat global de la période | | 68 677 825 | 43 211 946 |
| Résultat global de la période consolidé | | 68 677 190 | 43 211 101 |
| Part des minoritaires dans le résultat global de la période | | 635 | 845 |
| <i>Résultat global consolidé de base par action</i> | | <i>2,289</i> | <i>1,440</i> |
| <i>Résultat global consolidé dilué par action</i> | | <i>2,289</i> | <i>1,440</i> |

Groupe ENNAKL Automobiles
Etat des flux de trésorerie consolidé
(Montants exprimés en dinars)

| | 2023 | 2022 |
|--|--------------------|---------------------|
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</u> | | |
| Résultat avant impôt | 64 067 170 | 57 225 092 |
| <u>Ajustements pour :</u> | | |
| Amortissements et provisions | 4 043 345 | 11 000 540 |
| Indemnité de départ à la retraite | 34 193 | 38 159 |
| Plus ou moins-value sur instruments de couverture | (1 398 626) | 814 348 |
| Plus ou moins-value sur les actifs financiers par le biais des AERG | - | 163 019 |
| Plus ou moins-value sur cession d'immobilisations corporelles | (925 334) | (989 079) |
| Charge d'impôt | (22 371 722) | (19 856 009) |
| Variation de l'impôt différé | 665 705 | (1 885 176) |
| Variation de l'impôt courant | (5 528 249) | 9 116 002 |
| Variation autres passifs non courants | (442 207) | 773 865 |
| <u>Variation du BFR :</u> | | |
| Variation des stocks | 10 709 131 | (82 419 441) |
| Variation des créances clients | (1 143 326) | (60 754 766) |
| Variation des autres actifs courants | 7 878 607 | (12 537 668) |
| Variation des dettes fournisseurs | (38 932 438) | 79 876 540 |
| Variation des autres passifs courants | 1 292 435 | 3 539 809 |
| Variation de l'obligation locative | (282 036) | 92 837 |
| <u>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</u> | 17 666 648 | (15 801 927) |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u> | | |
| Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations | (10 165 966) | (9 192 375) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations | 1 269 173 | 1 779 499 |
| Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations financières | - | 662 689 |
| Encaissements provenant des subventions | - | 50 000 |
| Encaissements provenant des actifs financiers | 389 340 | 7 232 034 |
| <u>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u> | (8 507 453) | 531 847 |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u> | | |
| Décassements suite à la distribution de dividendes | (19 500 250) | (19 500 250) |
| Encaissements sur emprunt et billets à ordre | 89 498 094 | 33 976 585 |
| Décassements sur emprunt et billets à ordre | (97 993 398) | (26 351 343) |
| Encaissements/décassements sur crédit de gestion à court terme | 19 486 863 | 24 689 167 |
| <u>Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement</u> | (8 508 691) | 12 814 160 |
| Variations de la trésorerie | 650 504 | (2 455 919) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période | 17 503 836 | 19 959 755 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période | 18 154 340 | 17 503 836 |

TABEAU DE MOUVEMENT DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

| Désignations | Note | Capital social | Réserves | Ecart de conversion | Autres éléments du résultat global | Résultat de l'exercice | Participations ne donnant pas le contrôle | Total |
|---|-----------|-------------------|--------------------|---------------------|------------------------------------|------------------------|---|--------------------|
| 31/12/2021 | | 30 000 000 | 114 941 314 | 334 394 | 2 576 518 | 31 834 107 | 2 159 | 179 688 492 |
| Affectation résultat de l'exercice 2021 | | - | 31 834 107 | - | - | (31 834 107) | - | - |
| Variation des Autres éléments du résultat Global | C1 | - | - | - | 5 842 861 | - | 2 | 5 842 863 |
| Variation de l'écart de conversion | | - | 334 394 | (334 394) | - | - | - | - |
| Distribution de dividendes | | - | (19 500 000) | - | - | - | (250) | (19 500 250) |
| Autres variations | | - | 49 998 | - | - | - | 2 | 50 000 |
| Impact de la déconsolidation de la filiale AF CAR | | - | (65 152) | - | - | - | (20) | (65 172) |
| Résultat de la période | | - | - | - | - | 37 368 240 | 843 | 37 369 083 |
| 31/12/2022 | | 30 000 000 | 127 594 661 | - | 8 419 379 | 37 368 240 | 2 736 | 203 385 016 |
| Affectation résultat de l'exercice 2022 | | - | 37 368 240 | - | - | (37 368 240) | - | - |
| Variation des Autres éléments du résultat Global | C1 | - | - | - | 26 982 377 | - | - | 26 982 377 |
| Variation de l'écart de conversion | | - | - | - | - | - | - | - |
| Distribution de dividendes | | - | (19 500 000) | - | - | - | (250) | (19 500 250) |
| Résultat de la période | | - | - | - | - | 41 694 813 | 635 | 41 695 448 |
| 31/12/2023 | | 30 000 000 | 145 462 901 | - | 35 401 756 | 41 694 813 | 3 121 | 252 562 591 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1. Présentation générale du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES »

1.1. Présentation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES »

Le Groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** » est constitué d'une société mère « **ENNAKL AUTOMOBILES** », et des filiales « **CAR GROS** », « **AFCAR** » et « **STLV** ».

Il s'agit d'un groupe de droit tunisien opérant dans le secteur de la concession automobile, régi par les dispositions du Code des Sociétés Commerciales tel que promulgué par la loi N° 2001-117 du 06 Décembre 2001 et modifié par les textes subséquents.

En 2016, le Groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** » a souscrit au capital d'une nouvelle filiale « **AF CAR** » à la constitution sise en Côte d'Ivoire. Les participations directes de la société « **ENNAKL AUTOMOBILES** » et de la société « **CAR GROS** » représentent respectivement 90 % et 10 % du capital, libéré du quart à la souscription, fin septembre 2016. Les trois quarts restants ont été libérés en 2018.

En 2022, le conseil d'administration de la société mère « **ENNAKL AUTOMOBILES** » a décidé d'entamer les procédures administratives et juridiques pour la dissolution et la liquidation de la filiale AFCAR. De ce fait, la société AFCAR a été exclue du périmètre de consolidation du groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES S.A** » à partir du 31/12/2022 (Déconsolidation).

En 2017, le groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** » a souscrit au capital d'une nouvelle filiale de droit tunisien « **STLV** » à la constitution spécialisée dans la location de véhicules sous le label « **HERTZ** » avec un taux de participation de 99,988 %.

Présentation de la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES » et de ses filiales

La société « **ENNAKL AUTOMOBILES** » est une société anonyme créée le 06 Février 1965 par un groupement d'entreprises publiques avec un capital de 100 000 Dinars. Elle a été privatisée au courant de l'année 2007. En 2010 elle a été introduite en bourse pour une portion de 40 % de son capital. Elle est cotée sur deux bourses différentes à savoir la Bourse des Valeur Mobilières de Tunis à hauteur de 30 % du capital et la Bourse de Casablanca à hauteur de 10 % du capital.

L'objet principal de la société ENNAKL AUTOMOBILES est la commercialisation du matériel de transport, des pièces de rechange en détail, le service après-vente et tout ce qui se rapporte à ce domaine.

La filiale **CAR GROS** est spécialisée dans la commercialisation de pièces de rechange en gros.

La filiale **STLV** est quant à elle spécialisée dans la location de véhicules sous le label **HERTZ**.

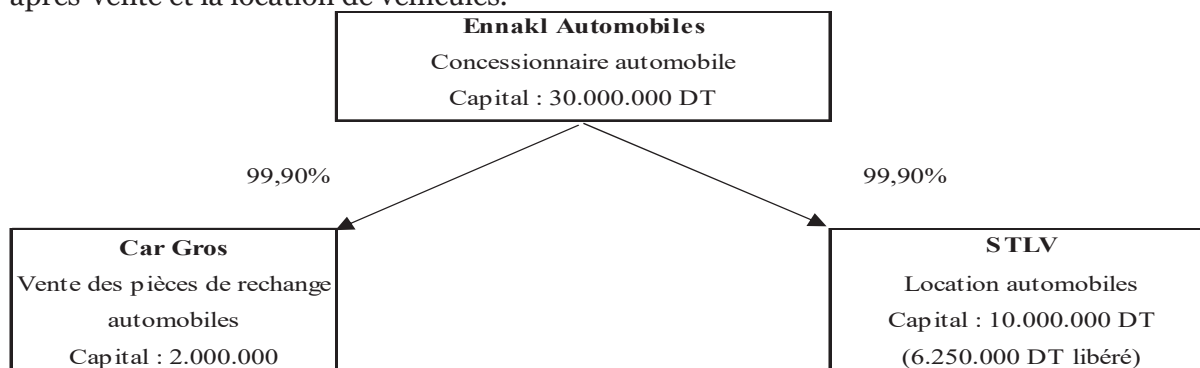
La société « **ENNAKL AUTOMOBILES** » est l'importateur et le distributeur officiel en Tunisie des véhicules neufs des marques : VOLKSWAGEN, VOLKSWAGEN Utilitaires, AUDI, PORSCHE, SEAT, SKODA, et CUPRA. Il est le deuxième importateur et distributeur de Renault Trucks sur le territoire Tunisien.

La société est détenue principalement par les groupes PGI et PGH. Le groupe PGI représente le bloc d'actionnaires majoritaire dans la société.

Activité du Groupe

Le groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** », a pour objet, l'importation et la commercialisation en détail des véhicules VOLKSWAGEN, AUDI, PORSCHE, SEAT,

SKODA, Renault TRUCKS et CUPRA, des pièces de rechange desdites marques, le service après-vente et la location de véhicules.



1.2. Périmètre de consolidation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES »

Le périmètre de consolidation au 31/12/2022 s'analyse comme suit :

| Entité | % de contrôle | % d'intérêt | Méthode de consolidation |
|---------------------------|---------------|-------------|--------------------------|
| Ennakl Automobiles (Mère) | 100,000 % | 100,000 % | Intégration globale |
| CAR Gros | 99,995 % | 99,995 % | Intégration globale |
| S.T.L.V. | 99,988 % | 99,988 % | Intégration globale |

1.3. Faits marquants de l'exercice

- Au terme de l'année 2023 le chiffre d'affaires consolidé a connu une progression de 25,745% par rapport à l'année 2022 passant de 568 542 801 Dinars à 714 912 828 Dinars.
- Les investissements réalisés par le Groupe durant l'exercice 2023, se sont élevés à 10 108 403 DT contre 9 035 178 DT à la même période de l'année 2022.
- Lancement des nouveaux modèles Virtus & T-cross pour la marque Volkswagen, la Leon Cupra et l'SUV Kushaq pour la marque Skoda.

2. Présentation des principes et méthodes comptables

Les états financiers consolidés du Groupe sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel internationales ainsi que par les normes internationales d'information financière (« IFRS ») et les interprétations IFRIC (« International Financial Reporting Interpretation Committee »)

Le Groupe a adopté les mêmes principes comptables appliquées pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2022.

Les états financiers consolidés couvrent la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2023.

En préparant les états financiers consolidés conformément aux normes IFRS, le management a fait recours au jugement professionnel et a effectué des estimations ayant un impact sur l'application des méthodes comptables du Groupe et sur les montants des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent parfois être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation est comptabilisé d'une manière prospective.

Les estimations pouvant avoir un impact significatif sur les états financiers consolidés sont exposées au niveau de la Note **2.18**.

L'application des amendements suivants, obligatoires à compter du 1^{er} janvier 2023, n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes du groupe :

- IFRS 17 et amendements : Contrats d'assurance ;
- Amendement à IAS 1 Informations à fournir sur les méthodes comptables, qui clarifie les informations à communiquer sur les méthodes comptables « significatives », à savoir celles susceptibles d'influencer sur les décisions que prennent les principaux utilisateurs des états financiers ;
- Amendement à IAS 8 Définition d'une estimation comptable, qui clarifie la définition d'un changement d'estimation comptable, afin de faciliter la distinction avec un changement de méthode comptable qui ne bénéficie pas du même traitement comptable ;
- Amendements à IAS 12 Impôt différé lié aux actifs et passifs résultant d'une même transaction, qui requièrent la comptabilisation d'impôts différés sur les transactions qui, lors de leur comptabilisation initiale, donnent lieu à des montants identiques de différences temporelles imposables et déductibles (contrats de location et obligations de démantèlement).

Le groupe n'a pas appliqué de normes, amendements de normes ou interprétations applicables par anticipation à compter du 1^{er} janvier 2023 :

- Amendement IAS 1, Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants ;
- Amendement IFRS 16, Passif de location dans le cadre d'une cession-bail ;
- Amendement IAS 7, Entente de financement de fournisseurs.

2.1. Bases de mesure

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués par référence à la convention du coût historique, à l'exception des instruments financiers et des dérivés évalués à la juste valeur comme exposé ci-dessous.

2.2. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et compte tenu des frais se rapportant à leur acquisition et à leur mise en utilisation.

Les immobilisations avec une valeur d'acquisition inférieure à 500 Dinars sont amorties en totalité dès le premier exercice de leur acquisition.

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers iront au Groupe et que ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat au cours de la période où ils sont encourus.

Par la suite les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements, et le cas échéant des pertes de valeur, sauf pour les terrains comptabilisés au coût d'acquisition.

L'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction de leur durée d'utilité effective. Les durées de vie appliquées par le Groupe sont les suivantes :

| | |
|---|-------------|
| - Logiciels | 33,33% |
| - Constructions | 3,75% |
| - Showroom | 5 % |
| - Matériel et outillages | 10% |
| - Matériel de transport de fonction | 12,5% |
| - Matériel de transport de service | 20% |
| - Matériel de transport destiné à la location | 20% et 13% |
| - Matériel informatique | 33,33% |
| - Equipements de bureaux | 10% et 15 % |
| - Agencements et aménagements | 10% |

L'amortissement relatif aux immobilisations acquises au cours de l'exercice est calculé compte tenu de la règle du prorata-temporis.

La méthode d'amortissement et la durée de vie restante sont revues par le management à l'occasion de chaque arrêté des états financiers consolidés.

2.3. Immeubles de placement

Un immeuble de placement est un bien immobilier (terrain ou bâtiment — ou partie d'un bâtiment — ou les deux) détenu (par le propriétaire ou par le preneur dans le cadre d'un contrat de location-financement) pour en retirer des loyers ou pour valoriser le capital ou les deux, plutôt que pour :

- a) L'utiliser dans la production ou la fourniture de biens ou de services ou à des fins administratives ; où
- b) Le vendre dans le cadre de l'activité ordinaire.

Les immeubles de placement sont évalués initialement au coût. Les coûts de transaction sont inclus dans l'évaluation initiale.

Après la comptabilisation initiale, les immeubles de placement sont évalués selon le modèle de coût diminué du cumul des amortissements, et le cas échéant des pertes de valeur, sauf pour les terrains comptabilisés au coût d'acquisition.

Les constructions classées en immeubles de placement sont amorties selon le mode linéaire au taux de 3,75%.

2.4. Instruments financiers

Le Groupe classe ses actifs financiers dans l'une des catégories suivantes :

- les actifs financiers au coût amorti.
- les actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG »).
- les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »)

La classification des actifs financiers dépend du modèle économique de l'entité pour la gestion des actifs financiers ainsi que des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier.

2.4.1 Règles de classification et mesure des actifs financiers

(a) Actifs financiers au coût amorti

Les actifs financiers sont classés dans la catégorie d'actifs financiers au coût amorti lorsque les deux conditions suivantes sont réunies :

- a) la détention de l'actif financier s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs financiers afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels ;
- b) les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû (« SPPI »).

Cette catégorie contiendra également d'autres instruments de dette, lesquels sont classés à titre de prêts et créances aux termes de l'IAS 39, s'ils remplissent les critères des flux de trésorerie contractuels correspondant à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts et du modèle économique.

Un instrument d'emprunt à taux d'intérêt variable peut répondre aux critères d'un actif financier au coût amorti.

Un risque significatif de non-paiement ou de crédit n'empêche pas le classement d'un actif financier comme évalué au coût amorti tant que ses paiements contractuels sont déterminés ou déterminables.

Les instruments de capitaux propres ne peuvent être classés dans cette catégorie soit parce qu'ils ont une durée de vie indéfinie et ne comportent donc pas d'échéance, soit parce que les montants que leur détenteur peut recevoir peuvent varier d'une manière qui les rend non déterminés ou déterminables d'avance.

Le business modèle de détention afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels n'exclut pas les cessions qui ont le caractère non significatifs ou non récurrents par exemple pour répondre à des besoins de trésorerie imprévus suite à une augmentation du risque de crédit de la contrepartie.

Cette catégorie comprend principalement les créances clients et comptes rattachés, les débiteurs divers, les liquidités et équivalents de liquidités, les prêts au personnel, les prêts obligataires (que le Groupe compte détenir jusqu'à leur échéance) et les dépôts et cautionnement.

Les actifs financiers au coût amorti sont évalués initialement à leur coût d'acquisition majoré des coûts de transaction occasionnés par leur acquisition ou émission ou à leur juste valeur si elle est différente du coût d'acquisition. Ils sont subséquemment évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Par ailleurs, les actifs financiers au coût amorti sont soumis à un test de dépréciation selon le nouveau modèle des pertes de crédit attendus introduit par la norme IFRS 9. Le Groupe a opté pour la simplification prévue par la norme IFRS 9 pour les créances clients en optant pour une estimation des pertes de valeur sur la durée de vie totale de l'actif financier en question.

Lorsque le Groupe détermine si le risque de crédit a augmenté de façon significative depuis sa comptabilisation initiale, il tient compte des informations raisonnables et justifiables qui peuvent être obtenues sans devoir engager des coûts ou des efforts excessifs. Il s'agit notamment des informations quantitatives et qualitatives et d'analyses basées sur l'expérience historiques et une évaluation avisée du crédit ainsi que des informations prospectives.

Le Groupe considère que le risque de crédit a augmenté de façon significative si les paiements sont en souffrance depuis plus de 30 jours.

Le Groupe considère qu'un actif financier est défaillant lorsque :

- Il est peu probable que le client paye la totalité de ses montants dus au Groupe dans les délais convenus ; ou
- L'actif financier est échu depuis plus de 90 jours.

Par ailleurs, pour l'estimation de la probabilité de défaut, le Groupe a eu recours à des notations de la contrepartie lorsque cette notation est disponible.

Les pertes de crédit attendues sont une estimation, établies par pondération probabiliste, des pertes de crédit. Les corrections de valeur pour perte de crédit sont déduites de la valeur comptable de l'actif financier (sous forme de provision pour dépréciation).

(b) les actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

Les actifs financiers sont classés dans la catégorie d'actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global lorsque les deux conditions suivantes sont réunies :

- a) La détention de l'actif financier s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est atteint à la fois par la perception de flux de trésorerie contractuels et par la vente d'actifs financiers ;
- b) Les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.

Par ailleurs, pour les instruments de capitaux propres, autre que ceux détenus à des fins de trading, l'entité a une option irrévocable de les classer dans cette catégorie d'actifs financiers à la JVAERG.

Les actifs financiers à la JVAERG sont comptabilisés initialement à leur coût d'acquisition majorée des coûts de transaction occasionnés par leur acquisition ou émission ou à leur juste valeur si elle est différente du coût d'acquisition. C'est ainsi que les prêts accordés au personnel à un taux inférieur au taux de marché sont ramenés à leur juste valeur par référence au taux d'intérêt de marché applicable pour des prêts similaires.

A la clôture de l'exercice, les actifs financiers à la JVAERG sont évalués à leur juste valeur et la variation de la juste valeur est comptabilisée directement dans les autres éléments du résultat global.

Les instruments de dette classés dans la catégorie des actifs financiers à la JVAERG sont soumis à un test d'impairment selon la méthode des pertes de crédit attendues (telle qu'exposée ci-dessus) et toute dépréciation éventuelle est reclassée des autres éléments du résultat global vers le résultat de l'exercice (en tant que perte de valeur). Par ailleurs, les montants accumulés dans les autres éléments du résultat global doivent être reclassés en résultat net lors de la cession ou la sortie des actifs financiers.

Pour les instruments de capitaux propres classés dans la catégorie des actifs financiers à la JVAERG, les montants accumulés dans les autres éléments du résultat global ne seront plus reclassés en résultat (même en cas d'impairment ou de cession). Ils peuvent toutefois être reclassés parmi les autres réserves (au sein des capitaux propres).

(c) les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les instruments de capitaux propres et les instruments de dettes n'ayant pas pu être classés dans la catégorie des actifs financiers au coût amorti ou les actifs financiers à la JVAERG (parce qu'ils ne satisfont pas les critères de classement ci-dessus) sont classés dans la catégorie des actifs financiers à la juste valeur par le résultat.

Cependant, l'entité peut choisir de manière irrévocable, lors de la comptabilisation initiale, de présenter dans les autres éléments du résultat global les variations futures de la juste valeur de placements dans des instruments de capitaux propres (autre que ceux détenus à des fins de trading) qui seraient autrement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Le Groupe a ainsi opté pour la classification des placements dans des instruments des capitaux propres (autre que ceux détenus à des fins de trading) dans la catégorie des actifs financiers à la JVAERG.

Le Groupe peut, lors de la comptabilisation initiale, désigner de manière irrévocable un actif financier comme étant évalué à la juste valeur par le biais du résultat net si cette désignation élimine ou réduit significativement une incohérence dans l'évaluation ou la comptabilisation (parfois appelée « non-concordance comptable ») qui, autrement, découlerait de l'évaluation d'actifs ou de passifs ou de la comptabilisation des profits ou pertes sur ceux-ci selon des bases différentes. Le Groupe n'a pas opté pour une telle désignation.

Les instruments dérivés sont aussi classés dans la catégorie des actifs financiers à la juste valeur par le résultat à moins qu'elles ne fassent pas partie d'une relation de couverture qui satisfait les conditions de la comptabilité de couverture.

Les instruments financiers à la juste valeur par le résultat net comprennent les placements liquides (notamment les titres SICAV) ainsi que les instruments dérivé (contrat de change à terme) étant donné que le Groupe n'a pas opté pour la comptabilité de couverture.

2.4.2 Règles de classification et mesure des passifs financiers

Les passifs financiers du Groupe sont classés parmi la catégorie des passifs financiers au coût amorti à l'exception des instruments dérivés de couverture passifs classés parmi la catégorie des passifs financiers à la juste valeur par le résultat net.

2.4.3 Reclassement des actifs financiers

Les actifs financiers ne sont pas reclassés à la suite de leur comptabilisation initiale que si le Groupe change de modèle économique de gestion des actifs financiers. Le cas échéant, l'ensemble des actifs financiers concerné est reclassé le premier jour de la première période de reporting suivant le changement du modèle économique.

2.4.4 Décomptabilisation des actifs financiers

Le Groupe décomptabilise un actif financier lorsque les droits contractuels aux flux de trésorerie générés par l'actif financier expirent ou lorsqu'elle transfère les droits à recevoir les flux de trésorerie contractuels dans une transaction dans laquelle la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier sont transférés ou lorsqu'elle ne transfère ni ne conserve la quasi-totalité des risques et avantages et ne conserve pas le contrôle de l'actif financier.

Le Groupe conclut des transactions dans lesquelles il transfère des actifs financiers comptabilisés (créances clients) dans son état de situation financière mais conserve la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier et de ce fait les actifs financiers en question ne sont pas décomptabilisés.

2.4.5 Décomptabilisation des passifs financiers

Le Groupe décomptabilise un passif financier lorsque ses obligations contractuelles sont éteintes, annulées ou arrivent à expiration.

Un passif financier est également décomptabilisé lorsque ses conditions financières sont modifiées et que les flux de trésorerie du nouveau passif financier sont substantiellement différents du passif financier original, auquel cas un nouveau passif financier est comptabilisé à sa juste valeur selon les conditions modifiées.

2.4.6 Compensation entre les actifs et les passifs financiers

Les actifs et passifs financiers sont compensés et présentés pour leur solde net dans l'état de situation nette consolidé si et seulement si le Groupe dispose actuellement d'un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants et a l'intention soit de les régler pour un montant net soit de réaliser l'actif et régler le passif simultanément.

2.4.7 Comptabilisation des produits financiers et charges financières

Les produits financiers et charges financières provenant des intérêts sont comptabilisés selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les dividendes sont comptabilisés en résultat net dès que le Groupe acquiert le droit de percevoir les dividendes (qui correspond à la date de l'assemblée générale ayant approuvé la distribution des dividendes).

Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise les sorties et entrées de trésorerie futures estimées sur la durée de vie attendue de l'instrument financier de manière à obtenir :

- La valeur comptable de l'actif financier ; Ou
- Le coût amorti du passif financier

Lors du calcul du produit financier et charge d'intérêt, le taux d'intérêt effectif est appliqué à la valeur comptable brute de l'actif s'il n'est pas déprécié ou au coût amorti du passif.

2.5. Contrats de location

Les contrats de location du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » portent essentiellement sur des biens immobiliers. Le groupe applique les dispositions de la norme IFRS 16.

Les durées de location retenues comprennent les durées fermes des contrats et les périodes de renouvellement prévues. Les taux d'actualisation utilisés correspondent au taux marginal d'endettement de la société.

Les actifs détenus en vertu du contrat de location sont amortis sur leur durée d'utilisation.

2.6. Stocks

Les flux d'entrée et de sortie des stocks du Groupe sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent.

Les stocks VN sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par VIN (numéro de châssis) majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

Les stocks de véhicules d'occasion sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par numéro de châssis majorés d'autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

Les stocks de pièces de rechange sont évalués initialement à leur coût d'acquisition en application de la méthode du coût moyen pondéré calculé à la fin de la période.

Le stock de carburant et de lubrifiants est valorisé selon la méthode de dernier coût d'achat.

Les stocks à rotation lente sont ramenés à leur valeur de réalisation nette. La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le cours normal d'activité diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés pour réaliser la vente.

A la date de clôture des provisions pour dépréciation sont constituées au taux de 20% à partir de la 3^{ème} année par année d'ancienneté, sur la base du prix de revient du stock pour les stocks de véhicules neufs.

La provision sur stocks de pièces de rechange est déterminée à la date de clôture de la période en appliquant la politique suivante :

Hypothèses :

- a) Pas de provision pour articles créés en 2021 et postérieur ;
- b) Pour le reste des articles application de la méthode suivante :

| Taux rotation 2020 | Taux rotation 2021 | Taux rotation 2022 | Taux rotation 2023 | Taux de Provision à appliquer |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------|
| | | | >=20% | 0% |
| | >=20% | >= 20% | <20% | 25% |
| | <20% | >= 20% | <20% | 50% |
| | >= 20% | <20% | <20% | 50% |
| >= 20% | <20% | <20% | <20% | 75% |
| <20% | <20% | <20% | <20% | 100% |

Avec :

Taux de rotation « TR » = Ventes de la période / (Stock final + Stock initial) / 2.

2.7. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur et sont subséquemment évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué de toute provision pour dépréciation.

2.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités sont constitués par les liquidités immédiatement disponibles et par les actifs financiers (placements) à court terme très liquides qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

2.9. Avantages du personnel

- a) Avantages à long terme

Les avantages à long terme du personnel sont constitués des indemnités de départ à la retraite.

Le Groupe utilise la méthode actuarielle «Projected unit credit» préconisée par la norme IAS 19 révisée pour estimer de façon fiable le coût qu'assumera au final Le Groupe pour les prestations accumulées par les membres de son personnel en contrepartie des services rendus pendant la période considérée et les périodes antérieures.

Selon cette méthode, le montant des engagements appelé «Defined Benefit Obligation » («DBO»), est déterminé en calculant premièrement le montant des prestations dues à la date du départ à la retraite en tenant compte d'une projection des salaires et de l'ancienneté à cette date. La projection prend en compte les facteurs d'actualisation et de probabilité de présence et de survie jusqu'à la date de départ à la retraite. Pour les actifs participant au régime, le ratio de l'ancienneté à la date d'évaluation sur l'ancienneté à la date de départ à la retraite est appliqué pour déterminer les engagements à la date d'évaluation.

Le but de cette méthode actuarielle est de reconnaître dans les calculs des engagements relatifs aux services passés une partie des augmentations futures de salaire. La différence entre les engagements (DBO) et le montant des actifs de couverture correspond au niveau des provisions du régime (surplus ou déficit) à la date d'évaluation.

Le coût des services rendus de l'exercice appelé « Service Cost » correspond à l'accroissement probable des engagements du fait de l'année de service supplémentaire qu'aura effectuée le participant à la fin de cet exercice.

Le coût de l'actualisation appelé « Interest Cost » correspond à l'accroissement des engagements du fait de la réduction d'une année de la durée d'actualisation de la prestation pour chacun des participants.

Les hypothèses actuarielles sont les meilleures estimations faites par Le Groupe des variables qui détermineront le coût final des avantages postérieurs à l'emploi. Elles comprennent :

- des hypothèses démographiques relatives aux caractéristiques futures des membres du personnel en activité et des anciens membres du personnel, notamment à la mortalité et au taux de rotation ;
- des hypothèses financières qui portent notamment sur des éléments tels que le taux d'actualisation et celles relatives aux salaires futurs.

L'impact des changements des hypothèses actuarielles sur le montant de la provision est constaté dans les autres éléments du résultat globale sous la rubrique « Ecarts actuariels ».

A partir de 2021, le traitement des avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies a été réalisé conformément à la décision IFRIC IC 04/2021. Le principal changement concerne la date de début de prise en compte (à partir de 10 ans d'ancienneté) de l'indemnité de départ à la retraite et son étalement sur la période restante.

Le Groupe contribue aussi au régime de sécurité sociale obligatoire qui est considéré comme un régime à cotisation défini. Les cotisations payées au cours de l'exercice sont comptabilisées en charges.

b) Avantages à court terme

Les avantages à court terme sont les avantages du personnel (autres que les indemnités de cessation d'emploi) dont le règlement intégral est attendu dans les douze mois qui suivent la

clôture de l'exercice où les membres du personnel ont rendu les services correspondants. Ils sont constitués par :

- Les salaires et les cotisations de sécurité sociale ;
- Les congés annuels payés et les congés de maladie payés ;
- L'intéressement et les primes ;
- Les avantages en nature pour les membres du personnel en activité.

Ils sont comptabilisés parmi les charges de l'exercice lorsqu'ils sont encourus.

Le Groupe comptabilise à la clôture de l'exercice une provision pour les congés payés correspondant aux droits à absences rémunérées reportables, lorsque les membres du personnel rendent les services qui leur donnent droit à de nouvelles absences rémunérées futures ;

2.10. Fournisseurs et comptes rattachés

Etant des passifs financiers qui ne sont pas à leur juste valeur par le biais du compte de résultat, les fournisseurs et comptes rattachés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur et sont subséquemment évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt.

2.11. Emprunts

Les emprunts à long terme figurent au bilan pour la valeur non amortie sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année, est reclassée parmi les passifs courants.

Les charges financières courues (qui incluent les intérêts ainsi que les frais d'émission des emprunts) relatives aux emprunts sont comptabilisées en résultat de l'exercice.

2.12. Provisions pour risques et charges

Les réclamations contentieuses impliquant le Groupe sont évaluées par la direction juridique. La direction juridique peut dans certains cas faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel au jugement. Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixe de façon précise sont classés en passifs non courants.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information au niveau des notes aux états financiers consolidés sauf si la probabilité de sortie des ressources est probable.

2.13. L'impôt courant et différé

La charge d'impôt pour la période comprend les impôts exigibles et différés.

a) Impôt exigible

La société mère « ENNAKL AUTOMOBILES » est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 35 % et à la contribution sociale de solidarité de 4%.

La filiale CAR Gros est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 15% et à la contribution sociale de solidarité de 3%.

La filiale STLV est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 35% et à la contribution sociale de solidarité de 4%.

L'impôt exigible est comptabilisé en tant que passif dans la mesure où il n'est pas payé. Si le montant déjà payé au titre de la période et des périodes précédentes excède le montant dû pour ces périodes, l'excédent comptabilisé en tant qu'actif.

Les actifs et passifs d'impôt exigible sont évalués en utilisant les taux d'impôt (et les lois fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière.

L'impôt exigible est comptabilisé en charges et compris dans le résultat net de la période sauf dans la mesure où l'impôt est généré par une transaction ou un événement comptabilisé hors résultat net, soit dans les autres éléments du résultat global soit directement en capitaux propres, dans la même période ou une période différente ou par un regroupement d'entreprises.

b) Impôt différé

L'impôt différé est comptabilisé sur la base des différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporaires imposables, sauf dans la mesure où le passif d'impôt différé est généré par :

- a. *La comptabilisation initiale du goodwill ; Ou*
- b. *La comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui :*
 - i. N'est pas un regroupement d'entreprises, et
 - ii. Au moment de la transaction, n'affecte ni le bénéfice comptable, ni le bénéfice imposable (perte fiscale).

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporaires déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, auquel ces différences temporaires déductibles pourront être imputées, sera disponible, à moins que l'actif d'impôt différé ne soit généré par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui :

- a. *N'est pas un regroupement d'entreprises ; et*
- b. *Au moment de la transaction, n'affecte ni le bénéfice comptable, ni le bénéfice imposable (perte fiscale).*

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour les reports déficitaires où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs auxquels ces pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés pourront être imputés.

À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, le Groupe réestime les actifs d'impôt différé non comptabilisés. Le Groupe comptabilise un actif d'impôt différé qui ne l'avait pas été jusque-là dans la mesure où il est devenu probable qu'un bénéfice imposable futur permettra de recouvrer l'actif d'impôt différé.

Les actifs et passifs d'impôt différés sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt (et des lois fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière. Les taux d'impôt appliqués sont revus à chaque date de clôture.

Le changement des actifs et passifs d'impôts différés sont traités en tant que changements d'estimations comptables.

L'impôt différé est comptabilisé en produits ou en charges et compris dans le résultat net de la période sauf dans la mesure où l'impôt est généré :

- a. *Par une transaction ou un événement comptabilisé hors résultat net, soit dans les autres éléments du résultat global soit directement en capitaux propres, dans la même période ou une période différente ; Ou*

- b. *Par un regroupement d'entreprises (autre que l'acquisition, par une entité d'investissement, au sens d'IFRS 10 États financiers consolidés, d'une filiale qui doit être évaluée à la juste valeur par le biais du résultat net).*

Les actifs et passifs d'impôt différés sont compensés si et seulement si :

- a. *Le Groupe a un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible ; et*
- b. *Les actifs et passifs d'impôt différé concernent des impôts sur les résultats prélevés par la même administration fiscale :*
- i. *Sur la même entité imposable, Ou*
 - ii. *Sur des entités imposables différentes qui ont l'intention, soit de régler les passifs et actifs d'impôt exigible sur la base de leur montant net, soit de réaliser les actifs et de régler les passifs simultanément, lors de chaque période future au cours de laquelle on s'attend à ce que des montants importants d'actifs ou de passifs d'impôt différé soient réglés ou recouverts.*

2.14. Comptabilisation des revenus

Le Groupe a adopté la norme IFRS 15 pour la reconnaissance des revenus.

En vertu de la norme IFRS 15, les revenus sont constatés selon le modèle général de reconnaissance des revenus basés sur les cinq étapes suivantes :

- Identification des contrats avec les clients (formes implicites ou explicites)
- Identification des obligations de prestation
- Evaluation du prix de transaction
- Répartition du prix de transaction entre les obligations de prestation
- Constatation du revenu afférent à chaque obligation de prestation lorsque cette dernière a été honorée

Les revenus provenant de la vente des véhicules sont comptabilisés à la survenance du fait générateur matérialisant le transfert des principaux risques et avantages inhérents à la propriété qui coïncide généralement avec la facturation.

Les revenus provenant des prestations de services sont constatés au fur et à mesure que le service est rendu aux clients selon le pourcentage d'avancement estimé.

Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par le Groupe.

2.15. Transactions en monnaies étrangères

Les états financiers consolidés du Groupe sont présentés en dinars tunisien qui constitue la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des états financiers consolidés.

Les transactions en monnaies étrangères sont converties en DT selon le cours de change de la date d'opération. A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis au cours de change de clôture et les différences de change en résultantes sont constatées en résultat de l'exercice.

2.16. Principes de consolidation

i. Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés par application de la méthode de l'acquisition lorsqu'ils confèrent le contrôle au Groupe. La contrepartie transférée est généralement évaluée à la juste valeur, à l'instar des actifs identifiables nets acquis. Le goodwill résultant des regroupements est soumis à un test de dépréciation chaque année. Tout profit au titre de l'acquisition à des conditions avantageuses est comptabilisé immédiatement en résultat. Les coûts liés à l'acquisition sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus, à moins qu'ils ne soient liés à l'émission d'une dette ou d'instruments de capitaux propres.

La contrepartie transférée exclut les montants relatifs au règlement des relations préexistantes. Ces montants sont généralement comptabilisés en résultat net.

Toute contrepartie éventuelle est évaluée à la juste valeur à la date d'acquisition. Si l'obligation de payer une contrepartie éventuelle répondant à la définition d'un instrument financier a été classée en capitaux propres, elle n'est pas réévaluée et son règlement est comptabilisé en capitaux propres.

Sinon, les autres contreparties éventuelles sont réévaluées à la juste valeur à chaque date de clôture et les variations de juste valeur de la contrepartie éventuelle sont comptabilisées en résultat.

ii. Filiales

Une filiale est une entité contrôlée par le Groupe. Le Groupe contrôle une filiale lorsqu'il est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur celle-ci. Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse.

iii. Participations ne donnant pas le contrôle

Les participations ne donnant pas le contrôle sont initialement évaluées au prorata des actifs nets identifiables de l'entreprise acquise à la date d'acquisition.

Les modifications du pourcentage de détention du Groupe dans une filiale n'entraînant pas de perte du contrôle sont comptabilisées comme des transactions portant sur les capitaux propres.

iv. Perte de contrôle

Lorsque le Groupe perd le contrôle d'une filiale, il décomptabilise les actifs et passifs ainsi que toute participation ne donnant pas le contrôle et les autres éléments de capitaux propres relatifs à cette filiale. Le profit ou la perte éventuelle résultant de la perte de contrôle est comptabilisé en résultat net. Tout intérêt conservé dans l'ancienne filiale est évalué à sa juste valeur à la date de perte de contrôle.

En 2022, le conseil d'administration de la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES » a décidé d'entamer les procédures administratives et juridiques pour la dissolution et la liquidation de la filiale AFCAR. De ce fait, la société AFCAR a été exclue du périmètre de consolidation du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES S.A » à partir du 31/12/2022 (Déconsolidation), sachant que la participation dans AFCAR et ses engagements sont totalement provisionnés en totalité.

v. Retraitements de consolidation

La méthode de l'intégration globale implique les étapes suivantes :

- Homogénéiser les méthodes de comptabilisation et les règles de présentation.
- Combiner ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
- Eliminer la valeur comptable de la participation de la mère dans chaque filiale et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de chaque filiale.
- Eliminer les transactions intra-groupes et les profits latents en résultant. Les pertes latentes résultant de transactions intra-groupe sont à éliminer à moins que le coût ne puisse être recouvré.

- Identifier les participations ne donnant pas le contrôle dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice et les soustraire du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère.
- Identifier les participations ne donnant pas le contrôle dans les capitaux propres des filiales consolidées et les présenter dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère.

vi. Conversion des états financiers des activités à l'étranger

Les actifs et les passifs d'une activité à l'étranger, y compris le goodwill et les ajustements de juste valeur découlant de l'acquisition, sont convertis en euros en utilisant le cours de change à la date de clôture. Les produits et les charges d'une activité à l'étranger sont convertis en euros en utilisant les cours de change en vigueur aux dates de transactions.

Les écarts de change résultant des conversions sont comptabilisés en autres éléments du résultat global et accumulés en réserve de conversion, sauf dans la mesure où l'écart de change est affecté aux participations ne donnant pas le contrôle.

Lorsqu'une activité à l'étranger est cédée, en totalité ou partiellement, et qu'il y a perte de contrôle ou d'influence notable ou de contrôle conjoint, le montant cumulé des différences de change s'y rapportant doit être reclassé en résultat en tant que résultat de cession.

Si le groupe cède une partie de sa participation dans une filiale tout en conservant le contrôle, une part proportionnelle du montant cumulé des écarts de change est réattribuée aux participations ne donnant pas le contrôle. Lorsque le Groupe cède seulement une partie de sa participation dans une entreprise associée ou une coentreprise, tout en conservant une influence notable ou un contrôle conjoint, la part proportionnelle correspondante du montant cumulé des écarts de change est reclassée en résultat.

2.17. Juste valeur

Certaines méthodes comptables du Groupe de même que certaines informations à fournir impliquent d'évaluer la juste valeur d'actifs et de passifs financiers et non financiers. La mesure à la juste valeur concerne principalement les instruments de capitaux propres classés dans la catégorie des actifs financiers à la juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global et des instruments dérivés de couverture classés dans la catégorie de la juste valeur en contrepartie du résultat net.

Le Groupe a mis en place un dispositif pour contrôler les évaluations de juste valeur. Le Groupe fait appel aux spécialistes pour l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers.

Dans la mesure du possible, lors de l'évaluation de la juste valeur d'un actif ou d'un passif, le Groupe s'appuie sur des données de marché observables. Les évaluations de juste valeur sont classées selon une hiérarchie comptant trois niveaux, en fonction des données utilisées dans la technique d'évaluation.

- Niveau 1 : juste valeur évaluée sur la base de cours (non ajustés) observés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques.
- Niveau 2 : juste valeur évaluée à l'aide de données, autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (sous forme de prix) ou indirectement (déterminées à partir de prix) ...
- Niveau 3 : juste valeur pour l'actif ou le passif évaluée à l'aide de données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

Si les données utilisées dans l'évaluation de la juste valeur d'un actif ou d'un passif correspondent à différents niveaux dans la hiérarchie de la juste valeur, la juste valeur obtenue est alors classée globalement au même niveau de hiérarchie que la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est significative pour la juste valeur prise dans son ensemble.

Le tableau suivant récapitule les actifs et passifs financiers évalués en juste valeur avec un classement du niveau d'évaluation de la juste valeur :

| 31/12/2023 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Actifs financiers en JVAERG | | | |
| Titres cotés (Amen Bank, Attijari Bank et ATL) | 90 043 444 | - | - |
| Autres | - | - | 99 |
| Actifs financiers en JVRN | | | |
| Instruments de couverture | - | - | - |
| Passifs financiers en JVRN | | | |
| Instruments de couverture | - | - | 963 665 |

| 31/12/2022 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Actifs financiers en JVAERG | | | |
| Titres cotés (Amen Bank, Attijari Bank et ATL) | 63 049 888 | - | - |
| Autres | - | - | 99 |
| Passifs financiers en JVRN | | | |
| Instruments de couverture | - | - | 2 362 291 |

Les données du niveau 3 sont relatives à l'évaluation de la juste valeur des contrats à terme de change. En l'absence des données observables sur le marché, le Groupe utilise des techniques d'évaluation en utilisant des hypothèses financières relatives à l'évolution des cours de change à terme. L'impact de l'actualisation est jugé non significatif du fait que ces contrats sont à court terme.

2.18. Estimations significatives

Les principales estimations significatives ayant un impact sur les états financiers consolidés sont les suivantes :

- a) Juste valeur des instruments financiers

Le Groupe dispose d'un portefeuille de placements en instruments de capitaux propres pour lesquels elle a opté pour les comptabiliser à la juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global. Ce portefeuille est constitué par des titres cotés sur la bourse des valeurs mobilières de Tunis. Pour l'évaluation de la juste valeur de ce portefeuille la société a utilisé principalement des données de marché à savoir :

- Les cours boursiers pour les sociétés cotées ou des prix observés dans des transactions récentes ayant porté sur des titres similaires ;
- Des techniques d'évaluation pour les autres titres en l'absence de valeur de marché. Faute d'information disponible, la société a eu parfois recours à la valeur mathématique comme une approximation de la juste valeur.

Ainsi, la juste valeur de ces titres est déterminée par référence au marché (niveau 1) ou selon des techniques d'évaluation basées sur des hypothèses de marché (niveau 2).

- Afin de se couvrir contre le risque de change, le Groupe conclut des contrats à terme d'achat de devise. Le Groupe n'a pas opté pour la comptabilité de couverture et en conséquence les dérivés sont évalués à la juste valeur en contrepartie du résultat. Pour l'estimation de la juste valeur des dérivés, le Groupe a utilisé des hypothèses financières notamment relatives à l'estimation des courts à terme à chaque date de clôture et un taux d'actualisation (voir note 2.15).

b) Politique d'amortissement

Les durées de vie économiques utilisées pour les immobilisations corporelles et les immeubles de placement font appel au jugement de la part du management. L'estimation de ces durées de vie économique est faite en fonction de l'estimation de consommation des avantages économiques futurs représentatifs d'un actif. Pour l'estimation de cette durée de vie Le Groupe tient compte des facteurs suivants

(a) la nature de l'actif et l'usage attendu de l'actif.

(b) l'usure physique attendue, qui dépend de facteurs opérationnels comme les cadences auxquelles l'actif est utilisé ou le programme de maintenance, ou les soins et la maintenance apportés à l'actif en dehors de sa période d'utilisation ;

(c) l'obsolescence technique ou commerciale ;

(d) les limites juridiques ou similaires sur l'usage de l'actif, telles que les dates d'expiration des contrats de location.

Les durées d'amortissement sont revues à chaque date de clôture en fonction de l'expérience du Groupe et en cas de changement, il est comptabilisé comme un changement d'estimation conformément à la norme IAS 8.

2.19. Information sectorielle

La principale activité du Groupe et la vente des voitures et les services connexes. La direction suit notamment les ventes des voitures par marque.

En 2023, suite à la décision de liquidation de la Filiale AF CAR et son exclusion du périmètre de consolidation, la totalité des revenus du groupe sont réalisés en Tunisie (**Voir Note 1.1**).

3. Note sur la gestion des risques

3.1. Facteurs de risques financiers

Les activités du Groupe l'exposent à divers risques financiers : risque de marché (y compris risque de change, risque de prix et risque de taux d'intérêt), risque de crédit et risque de liquidité. La direction du Groupe vise à minimiser les effets potentiellement négatifs de ces risques sur la performance financière de l'entité par le processus de suivi effectué par la Direction Financière et la Direction Générale du Groupe.

Voici les principales mesures prises par la direction du Groupe pour mesurer l'exposition et gérer le risque financier :

| Risque | Exposition résultant de | Mesure | Management |
|-----------------------------------|--|-----------------------------------|---|
| Risque de marché - Taux de change | Les achats étrangers | Analyse de sensibilité | Instruments de couverture (Ex: Achat de devise à terme) |
| Risque de marché - Taux d'intérêt | Les emprunts à taux d'intérêt variables | Analyse de sensibilité | Risque non significatif |
| Risque de crédit | Trésorerie, équivalents de trésorerie, clients et autres débiteurs | Analyse par âge | Diversification des banques et étude de la qualité de la contrepartie |
| Risque de liquidité | Emprunts et autres passifs | Prévisions des flux de trésorerie | Gestion du fonds de roulement |

| Désignation | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| Créances clients | 140 366 008 | 137 707 019 |
| Autres actifs courants* | 4 834 016 | 6 651 333 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 18 154 340 | 17 503 836 |
| Prêts au personnel | 1 882 591 | 1 934 949 |
| Dépôts et cautionnements | 32 999 | 492 028 |
| Avances au personnel | 119 324 | 142 608 |
| Total des actifs financiers au coût amorti | 165 389 278 | 164 431 773 |
| Actifs financiers à la JV par les AERG | 90 043 543 | 63 049 987 |
| Total des actifs financiers à la JV | 90 043 543 | 63 049 987 |

* Les avances fournisseurs et les charges constatées d'avance sont exclues.

| Désignation | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Emprunts | 78 614 089 | 67 622 292 |
| Créditeurs et autres créditeurs divers** | 164 959 165 | 201 673 766 |
| Total des passifs financiers au coût amorti | 243 573 254 | 269 296 058 |
| Passifs financiers à la JV par le résultat net | 963 665 | 2 362 291 |
| Total des passifs financiers à la JV | 963 665 | 2 362 291 |

** Les avances clients et les produits constatés d'avance sont exclus.

3.1.1. Risques de marché

a. Risque de change

Le risque de change découle des taux de change qui influent sur les paiements et les rentrées de fonds en devises étrangères, ainsi que sur l'évaluation des actifs et des passifs en devises étrangères. Compte tenu de la nature des activités de l'entité, cette dernière effectue des transactions significatives libellées en devises étrangères notamment les achats de voitures effectuées en devise (principalement en Euro et USD). En conséquence, l'entité est exposée au risque de change.

Pour faire face à ce risque, l'entité a opté pour la conclusion des contrats d'achat à terme de devise (Achats Forward).

b. Risque de prix

L'exposition au risque des prix est limitée du fait que le Groupe conclut des contrats de change à terme afin de limiter l'effet de change sur le coût d'achat. Par ailleurs, les prix de vente sur le marché sont fixés automatiquement en fonction du coût d'achat des voitures ce qui garantit une certaine marge à la société mère et limite donc l'exposition de la société mère au risque des prix.

c. Risque du taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt de l'entité provient principalement des emprunts à long terme. Ces emprunts ont été négociés avec des taux variables de TMM+2%. Ces emprunts exposent l'entité aux risques de flux de trésorerie. Au 31 décembre 2023, si le taux d'intérêt augmentait/baissait de 0,5%, toutes les autres variables restant constantes, le résultat net de la période aurait été inférieur/supérieur de 34 987 DT.

3.1.2. Risques de crédit

Le risque de crédit découle des liquidités et équivalent de liquidité ainsi que des créances clients du Groupe. Le suivi de la gestion des risques pour l'ensemble de l'entité est assuré par la direction générale et la direction financière du Groupe.

Le Groupe traite avec des banques ayant une notation de crédit et une solvabilité élevée et qui sont soumises au contrôle de la Banque centrale de Tunisie.

Pour les clients, le Groupe analyse les risques de crédit de chaque nouveau client potentiel avant d'être approuvé en tant que client, conformément aux politiques établies par l'entité.

La direction financière assure le suivi du respect des conditions de crédit et examine les cas de défaut et le suivi de vieillissement de la créance afin de prendre les décisions nécessaires ou pour transférer le dossier du client défaillant au service juridique pour prendre les actions nécessaires.

L'exposition maximale au risque de crédit est égale au montant des créances ainsi que les avoirs auprès des banques.

➤ Créances clients :

Le détail des créances clients brutes se présentent ainsi :

| 31-déc-23 | Non échu et non provisionné | Echu et non provisionné | Provisionné | Total |
|------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Clients et comptes rattachés | 140 366 008 | - | 4 905 292 | 145 271 300 |
| Total | 140 366 008 | - | 4 905 292 | 145 271 300 |

➤ Avoirs en banques et dépôts bancaires :

| Notation* | Signification de la note | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 |
|------------------|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Baa1 | Qualité moyenne inférieure | 50 194 | 284 133 |
| Ba1 | Spéculatif | - | - |
| Ba2 | Spéculatif | - | - |
| B2 | Très spéculatif | - | - |
| B3 | Très spéculatif | 785 013 | 322 902 |
| Caa1 | Risque élevé | 509 796 | 4 148 516 |
| Caa2 | Ultra spéculatif | 6 187 406 | 8 369 703 |
| Non notées | - | 2 614 638 | 1 566 148 |
| Total | | 10 147 047 | 14 691 402 |

* Selon les dernières données de notation disponibles.

3.1.3. Risque de liquidité

L'objectif de la gestion du risque de liquidité est de s'assurer que le Groupe dispose de financement suffisant pour faire face à ses obligations actuelles et futures.

La direction fait des projections de flux de trésorerie sur une base mensuelle, et prend les mesures nécessaires pour négocier avec les fournisseurs, suivre le processus de recouvrement et gérer les stocks afin d'assurer le maintien d'une trésorerie suffisante pour régler les dettes du Groupe.

La direction surveille les prévisions des besoins en liquidités de l'entité afin de s'assurer qu'elle dispose de liquidités suffisantes pour répondre aux besoins opérationnels tout en conservant à tout moment une marge de manœuvre suffisante. Ces prévisions tiennent compte des plans de financement du Groupe, du respect des covenants, du respect des objectifs de ratios de situation financière.

Le tableau ci-dessous résume les échéances des passifs financiers non actualisés du Groupe à la fin de la période :

| 31 décembre 2023 | Jusqu'à 3 mois | Entre 3 mois et 1 an | Entre 1 et 5 ans | > 5 ans |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------|
| Emprunts * | 299 123 | 1 336 907 | 3 391 297 | - |
| Billets à ordre | 5 517 213 | - | - | - |
| Effets escomptes et non échus | 68 769 296 | - | - | - |
| Total | 74 586 632 | 1 336 907 | 3 391 297 | - |

* Echéances y compris les intérêts.

Au 31 décembre 2023, si le taux d'intérêt augmentait/baissait de 0,5%, toutes les autres variables restant constantes, le résultat net de la période aurait été inférieur/supérieur de 34 987 DT.

3.2. Gestion du capital

Les objectifs du Groupe en matière de gestion du capital sont de préserver sa capacité à poursuivre ses activités afin d'offrir un retour sur investissement aux actionnaires et de maintenir une structure financière optimale pour réduire le coût du capital.

Afin de maintenir ou d'ajuster la structure du capital, le Groupe peut ajuster le montant des dividendes versés aux actionnaires, rembourser le capital aux actionnaires, émettre de nouvelles actions ou vendre des actifs pour réduire la dette.

Le Groupe surveille les fonds propres sur la base du ratio d'endettement. Ce ratio est calculé en divisant la dette nette sur le capital. La dette nette représente tous les emprunts et

découverts et les effets à payer à long terme moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Le capital est la somme des capitaux propres, majorés des dettes nettes.

Les ratios d'endettement aux 31 décembre 2023 et 2022 sont les suivants :

| Gestion du risque de capital | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Emprunts | 78 614 089 | 67 622 292 |
| Créditeurs et autres créditeurs divers | 164 959 165 | 201 673 766 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | (18 154 340) | (17 503 836) |
| Dettes nettes | 225 418 914 | 251 792 222 |
| Total capitaux propres | 252 562 591 | 203 385 016 |
| Total capital | 477 981 505 | 455 177 238 |
| Gearing ratio | 47% | 55% |

4. Notes explicatives des principales rubriques des états financiers consolidés

A – ACTIFS :

A1. Immobilisations incorporelles, corporelles et droits d'utilisation de constructions :

| (En dinar tunisien) | Franchise | Sites Web | Licences & Logiciels | Terrains | Constructions | Matériel informatique | Droits d'utilisation de matériel de transport* | Matériel de transport | Matériel et mobilier de bureaux | Matériel et outillages | Matériel de localisation | Agencements et installations | Droits d'utilisation de Constructions | En cours Corporelles | Total |
|---------------------|---------------|---------------|----------------------|------------------|-------------------|-----------------------|--|-----------------------|---------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------------|---------------------------------------|----------------------|--------------------|
| 01/01/2023 | 63 025 | 20 000 | 4 966 496 | 9 648 736 | 45 803 763 | 2 649 354 | 406 897 | 14 027 222 | 1 906 931 | 8 256 647 | 69 805 | 24 261 070 | 1 621 921 | 967 332 | 114 669 199 |
| Acquisitions | - | - | 386 795 | - | - | 317 534 | - | 6 266 578 | 483 106 | 505 808 | - | 674 506 | 1 628 420 | 1 474 077 | 11 736 824 |
| Cessions | - | - | - | - | - | - | (55 695) | (1 738 094) | - | - | - | - | - | - | -1 793 789 |
| Reclassifications | - | - | - | - | - | - | - | 224 688 | - | - | - | 651 290 | - | (875 978) | - |
| 31/12/2023 | 63 025 | 20 000 | 5 353 291 | 9 648 736 | 45 803 763 | 2 966 888 | 351 202 | 18 780 394 | 2 390 037 | 8 762 455 | 69 805 | 25 586 866 | 3 250 341 | 1 565 431 | 124 612 234 |

* Il s'agit du matériel de transport acquis par leasing par la filiale STLV.

| (En dinar tunisien) | Franchise | Sites Web | Licences & Logiciels | Terrains | Constructions | Matériel informatique | Droits d'utilisation de matériel de transport* | Matériel de transport | Matériel et mobilier de bureaux | Matériel et outillages | Matériel de localisation | Agencements et installations | Droits d'utilisation | En cours Corporelles | Total |
|-------------------------------|-----------|-----------|----------------------|----------|---------------|-----------------------|--|-----------------------|---------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| AMORTISSEMENTS CUMULES | | | | | | | | | | | | | | | |
| 01/01/2023 | (63 025) | (20 000) | (3 248 931) | - | (13 939 776) | (1 939 177) | (343 817) | (4 173 767) | (1 251 569) | (5 801 434) | (69 805) | (14 081 261) | (712 024) | - | (45 644 586) |
| Dotations de l'exercice | - | - | (746 279) | - | (2 030 606) | (371 948) | (63 080) | (2 128 601) | (148 772) | (502 569) | - | (1 651 884) | (451 826) | - | (8 095 565) |
| Reprises sur cessions | - | - | - | - | - | - | 55 695 | 1 394 256 | - | - | - | - | - | - | 1 449 951 |
| Autres mouvements | - | - | (2 215) | - | - | - | - | - | - | 5 150 | - | - | - | - | 2 935 |
| 31/12/2023 | (63 025) | (20 000) | (3 997 425) | 0 | (15 970 382) | (2 311 125) | (351 202) | (4 908 112) | (1 400 341) | (6 298 853) | (69 805) | (15 733 145) | (1 163 850) | - | (52 287 265) |

VALEURS NETTES COMPTABLES

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------|---|---|-----------|-----------|------------|---------|--------|------------|---------|-----------|---|------------|-----------|-----------|------------|
| 31/12/2022 | - | - | 1 717 565 | 9 648 736 | 31 863 987 | 710 177 | 63 080 | 9 853 455 | 655 362 | 2 455 213 | - | 10 179 809 | 909 897 | 967 332 | 69 024 613 |
| 31/12/2023 | - | - | 1 355 866 | 9 648 736 | 29 833 381 | 655 763 | - | 13 872 282 | 989 696 | 2 463 602 | - | 9 853 721 | 2 086 491 | 1 565 431 | 72 324 969 |

* Il s'agit du matériel de transport acquis par leasing par la filiale STLV.

A2. Immeubles de placement

Les immeubles de placement s'élèvent au 31 décembre 2023 à 7 045 201 DT contre 7 058 445 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Terrain | 6 839 301 | 6 839 301 |
| Immeuble bâti | 353 185 | 353 185 |
| Amortissement | (147 285) | (134 041) |
| Immeubles de placement nets | 7 045 201 | 7 058 445 |

Les revenus des immeubles de placement se détaillent comme suit :

| Désignations | 2023 | 2022 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Revenus de l'immeuble bâti | 72 000 | 72 000 |
| Total | 72 000 | 72 000 |

Les immeubles de placement sont constitués principalement par un terrain acquis en 2018 dont la juste valeur correspond pratiquement au montant comptabilisé.

A3. Actifs financiers à la juste valeur par le biais des AERG

Les actifs financiers à la juste valeur par le biais des AERG s'élèvent au 31 décembre 2023 à 90 043 543 DT contre 63 049 987 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Amen Bank | 80 442 528 | 55 049 125 |
| ATL | 9 600 916 | 8 000 763 |
| Autres | 99 | 99 |
| Total | 90 043 543 | 63 049 987 |

A4. Actifs financiers au coût amorti

Les actifs financiers au coût amorti (LT) s'élèvent au 31 décembre 2023 à 1 393 621 DT contre 2 055 330 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Prêts au personnel (LT) | 1 360 622 | 1 563 302 |
| Dépôts et cautionnements | 398 815 | 712 513 |
| Total | 1 759 437 | 2 275 815 |
| Provisions sur dépôts et cautionnements | (365 816) | (220 485) |
| Total | 1 393 621 | 2 055 330 |

Les mouvements de la provision sur les actifs financiers au coût amorti se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
|---------------------|-------------------|-------------------|

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Début de période | 220 485 | 642 511 |
| Provisions constituées au cours de la période | 170 582 | 220 485 |
| Reprises sur provisions | (25 251) | (642 511) |
| Fin de période | 365 816 | 220 485 |

Les Actifs financiers au coût amorti (CT) s'élèvent au 31 décembre 2023 à 641 293 DT contre 407 615 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Avances au personnel | 119 324 | 142 608 |
| Prêts au personnel (CT) | 521 969 | 371 647 |
| Sous-total | 641 293 | 514 255 |
| Provisions sur les prêts au personnel | - | (106 640) |
| Total | 641 293 | 407 615 |

Les actifs financiers au coût amorti comprennent les éléments suivants :

| Au 31/12/2023 | Courant | Non-courant | Total |
|-------------------------|----------------|--------------------|------------------|
| Prêts au personnel | 521 969 | 1 360 622 | 1 882 591 |
| Avances au personnel | 119 324 | - | 119 324 |
| Dépôt et cautionnements | - | 398 815 | 398 815 |
| Sous total | 641 293 | 1 759 437 | 2 400 730 |
| Provisions | - | (365 816) | (365 816) |
| Total | 641 293 | 1 393 621 | 2 034 914 |

| Au 31/12/2022 | Courant | Non-courant | Total |
|-------------------------|----------------|--------------------|------------------|
| Prêts au personnel | 371 647 | 1 563 302 | 1 934 949 |
| Avances au personnel | 142 608 | - | 142 608 |
| Dépôt et cautionnements | - | 712 513 | 712 513 |
| Sous total | 514 255 | 2 275 815 | 2 790 070 |
| Provisions | (106 640) | (220 485) | (327 125) |
| Total | 407 615 | 2 055 330 | 2 462 945 |

A5. Participations non consolidées

Les participations non consolidées représentent les titres de participation détenus par le groupe dans la société AF CAR s'élevant à 4 288 238 DT totalement provisionnés qui a été exclue du périmètre de consolidation et déconsolidée à partir de 2022 (**Voir Note 1.1**).

A.6. Stocks

Les stocks s'élèvent au 31 décembre 2023 à 166 770 120 DT contre 177 510 324 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Volkswagen | 14 517 310 | 9 450 431 |
| Volkswagen Utilitaires | 875 325 | 12 485 451 |

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| Audi | 15 304 887 | 30 570 319 |
| Porsche | 7 202 349 | - |
| SEAT | 28 556 401 | 22 865 545 |
| SKODA | 4 552 583 | 14 027 870 |
| Renault Trucks | 18 269 307 | 14 598 653 |
| Stock véhicules neufs encours de dédouanement | 49 376 882 | 49 214 671 |
| Stock de pièces de rechange | 22 537 580 | 21 101 668 |
| Stock de pièces de rechange encours de dédouanement | 1 872 597 | 2 713 694 |
| Stock VO | 6 436 930 | 3 191 008 |
| MAN | 214 281 | 214 281 |
| Stock de carburants et lubrifiants | 20 183 | 12 155 |
| Sous-total | 169 736 615 | 180 445 746 |
| Provisions pour dépréciation stocks | (2 966 495) | (2 935 422) |
| Total | 166 770 120 | 177 510 324 |

Les mouvements de la provision sur les stocks se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Début de période | 2 935 422 | 3 334 809 |
| Provisions constituées au cours de la période | 222 195 | 686 692 |
| Reprises sur provisions | (191 122) | (1 086 079) |
| Fin de période | 2 966 495 | 2 935 422 |

A.7. Créances clients

Les Créances clients s'élèvent au 31 décembre 2023 à 140 366 008 DT contre 137 707 019 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| Effets escomptés non échus | 68 769 296 | 49 282 195 |
| Effets à recevoir | 41 831 354 | 58 445 276 |
| Clients comptes courants | 32 625 444 | 34 642 012 |
| Clients travaux en cours | 792 883 | 622 168 |
| Clients douteux | 958 302 | 979 831 |
| Effets et chèques impayés | 294 021 | 156 492 |
| Sous-total | 145 271 300 | 144 127 974 |
| Provisions sur les clients | (4 905 292) | (6 420 955) |
| Total | 140 366 008 | 137 707 019 |

Les mouvements de la provision sur les clients se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Début de période | 6 420 955 | 4 391 706 |
| Provision constituée au cours de la période | - | 2 335 402 |
| Reprise sur provision | (1 515 663) | (306 153) |
| Fin de période | 4 905 292 | 6 420 955 |

A8. Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent au 31 décembre 2023 à 12 232 229 DT contre 18 355 773 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs, avances et acomptes | 4 203 632 | 9 554 934 |
| Reports d'impôts et taxes | 1 615 506 | 8 424 484 |
| Produits à recevoir | 5 144 869 | 1 907 270 |
| Débiteurs divers | 11 614 | 12 615 |
| Charges constatées d'avance | 3 194 581 | 2 149 506 |
| Sous-total | 14 170 202 | 22 048 809 |
| Provisions sur les autres actifs courants | (1 937 973) | (3 693 036) |
| Total | 12 232 229 | 18 355 773 |

Les mouvements des provisions sur les autres actifs courants se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Début de période | 3 693 036 | 1 236 051 |
| Provisions constituées au cours de la période | - | 3 269 841 |
| Reprises sur provisions | (1 755 063) | (812 856) |
| Fin de période | 1 937 973 | 3 693 036 |

A.9. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2023 à 18 154 340 DT contre 17 503 836 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Banques créditrices | 10 147 047 | 14 691 402 |
| Effets à l'encaissement | 4 993 731 | 1 475 352 |
| Caisses | 49 580 | 30 843 |
| Intermédiaires en bourse, trésorerie disponible | 288 224 | - |
| Régie d'avance et accréditifs | 2 675 758 | 1 306 239 |
| Total | 18 154 340 | 17 503 836 |

C – Capitaux propres :

C.1 Autres éléments du résultat global

Le détail de la variation des autres éléments du résultat global de la période se présente comme suit :

| | |
|---|------------------|
| Solde au 31 décembre 2021 | 2 576 518 |
| Gains actuariels | 54 983 |
| Réévaluation des instruments financiers par le biais des AERG | 7 349 205 |
| Impôts différés sur les AERG * | (1 561 325) |
| Solde au 31 décembre 2022 | 8 419 381 |
| Gains actuariels | (15 478) |
| Réévaluation des instruments financiers par le biais des AERG | 26 993 557 |

Impôts différés sur les AERG *

4 298

Solde au 31 décembre 2023

35 401 758

*y compris l'impact des changements des taux d'impôts sur les autres éléments du résultat global constatés au cours des périodes précédentes.

B –PASSIFS :

P.1 Emprunts et obligations locatives

- Les emprunts s'élèvent au 31 décembre 2023 à 78 614 089 DT contre 67 622 530 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| 31/12/2023 | Courant | Non-courant | Total |
|-------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Emprunts Amen Bank | 1 279 614 | 3 047 966 | 4 327 580 |
| Billets à ordre | 5 517 213 | - | 5 517 213 |
| Effets escomptés et non échus | 68 769 296 | - | 68 769 296 |
| Total | 75 566 123 | 3 047 966 | 78 614 089 |

| 31/12/2022 | Courant | Non-courant | Total |
|-------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Emprunts Amen Bank | 6 844 253 | 3 407 526 | 10 251 779 |
| Billets à ordre | 8 088 318 | - | 8 088 318 |
| Effets escomptés et non échus | 49 282 195 | - | 49 282 195 |
| Autres | 238 | - | 238 |
| Total | 64 215 004 | 3 407 526 | 67 622 530 |

- Les obligations découlant des contrats de location contractés par le Groupe ont totalisé 2 392 108 DT au 31 décembre 2023 contre 1 045 724 DT au 31 décembre 2022.

Le tableau de variation des emprunts et des obligations locatives se présente comme suit :

| | 31/12/2022 | Remboursements | Reclassements | Nouveaux crédits | 31/12/2023 |
|---------------------------------------|-------------------|----------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Emprunt Amen Bank | | | | | |
| Non-courant | 3 407 526 | - | (1 463 627) | 1 104 067 | 3 047 966 |
| Courant | 844 253 | (1 028 266) | 1 463 627 | - | 1 279 614 |
| Crédit à Court Terme Amen Bank | | | | | |
| Courant | 6 000 000 | (26 000 000) | - | 20 000 000 | - |
| Crédit à Court Terme ATB | | | | | |
| Courant | - | (10 000 000) | - | 10 000 000 | - |
| Billets à ordre | | | | | |
| Courant | 8 088 318 | (60 965 132) | - | 58 394 027 | 5 517 213 |
| Obligations locatives | | | | | |
| Non-courant | 1 045 724 | - | - | 1 346 384 | 2 392 108 |
| Effets escomptés et non échus | | | | | |
| Courant | 49 282 195 | (49 282 195) | - | 68 769 296 | 68 769 296 |
| Total courant | 64 214 766 | (147 275 593) | 1 463 627 | 157 163 323 | 75 566 123 |
| Total Non-courant | 4 453 250 | - | (1 463 627) | 2 450 451 | 5 440 074 |

Les emprunts par banque se détaillent comme suit :

| Banque | Termes | Montant principal | Taux d'intérêt* | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|------------------|--------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| Emprunt Amen Bank (Ennakl Automobiles) | 7 ans | 6 000 000 | TMM +2% | 3 407 525 | 4 237 807 |
| Emprunt Amen Bank (Ennakl Automobiles) | 3 mois, 18 jours | 16 000 000 | TMM +2% | - | 6 000 000 |
| Emprunt Amen Bank (STLV) | 36 mois | 215 800 | TMM +2,75% | - | 13 972 |
| Emprunt Amen Bank (STLV) | 36 mois | 1 104 067 | 8,50% | 920 055 | - |
| Billets à ordre Amen Bank (Ennakl Automobiles) | 90 jours | 8 088 318 | TMM +1,5% | 5 517 213 | 8 088 318 |
| Crédits Leasing Tunisie Leasing et Factoring (STLV) | 36 mois | 2 126 626 | 9,03% - 11,58% | - | - |
| Effets escomptés et non échus Amen Bank, Attijari Bank et ATB (Ennakl Automobiles) | Max 90 jours | 24 593 028 | TMM +1% - TMM +1,5% | 68 769 296 | 49 282 195 |
| Total | | | | 78 614 089 | 67 622 292 |

*Le TMM correspond au taux d'intérêt du marché monétaire tunisien. Il s'agit d'un taux variable fixé par la Banque centrale de Tunisie.

P.2. Provision pour indemnité de départ à la retraite

Les provisions pour indemnité de départ à la retraite s'élèvent au 31 décembre 2023 à 402 114 DT contre 352 443 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Début de l'exercice | 352 443 | 369 268 |
| Coût des services rendus | 21 781 | 23 707 |
| Charge financière | 31 155 | 34 427 |
| Gain/perte actuarielle (AERG) | 15 478 | (54 984) |
| Remboursements | (18 743) | (19 975) |
| Fin de l'exercice | 402 114 | 352 443 |

P.3. Provisions pour risques et charges

Les Provisions pour risques et charges s'élèvent au 31 décembre 2023 à 6 718 925 DT contre 7 580 492 DT au 31 décembre 2022.

P.4. Actifs et passifs d'impôts différés

Les actifs d'impôts différés du Groupe s'élèvent au 31 décembre 2023 à 1 974 318 DT et se détaillent comme suit :

| Différences temporelles attribuables aux : | Ennaki | CARGROS | STLV | Total |
|---|--------------------|----------------|---------------|--------------------|
| Provisions pour départ à la retraite | 135 916 | 3 931 | - | 139 847 |
| Provisions pour litiges | 416 379 | - | - | 416 379 |
| Provisions sur les titres | 1 389 388 | 68 612 | - | 1 458 000 |
| Pertes de change latentes | 261 430 | 37 594 | - | 299 024 |
| Instruments de couverture | 268 382 | 34 905 | - | 303 287 |
| Plus-value de cession d'immobilisation ICO | 455 296 | - | - | 455 296 |
| Marge sur stocks finaux ICO | 230 275 | - | - | 230 275 |
| Contrats de location | 86 703 | - | 23 319 | 110 022 |
| Provisions sur les stocks et cautions | 536 047 | 325 506 | - | 861 553 |
| Total des actifs d'impôts différés | 3 779 816 | 470 548 | 23 319 | 4 273 683 |
| Gains de change latents | (1 115 358) | - | - | (1 115 358) |
| Produits à recevoir | (40 847) | - | - | (40 847) |
| Amortissements | (1 143 160) | - | - | (1 143 160) |
| Total des passifs d'impôts différés | (2 299 365) | - | - | (2 299 365) |

| | | | | |
|------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| Solde net | 1 480 451 | 470 548 | 23 319 | 1 974 318 |
|------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|

Le tableau des mouvements des actifs et passifs d'impôt différé de la période se présente comme suit :

| Mouvements 2023 | Solde au 31 décembre 2022 | En résultat de la période | En résultat global via les AERG | Solde au 31 décembre 2023 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|--|----------------------------------|
| Provision pour départ à la retraite | 123 782 | 11 767 | 4 298 | 139 847 |
| Provision pour litiges | 672 552 | (256 173) | - | 416 379 |
| Pertes de change latentes | 966 490 | (667 466) | - | 299 024 |
| Plus-value de cession d'immobilisation ICO | 462 441 | (7 145) | - | 455 296 |
| Provisions sur les titres | 1 458 000 | - | - | 1 458 000 |
| Marge sur stocks finaux ICO | 238 368 | (8 093) | - | 230 275 |
| Gains de change latents | (1 649 692) | 534 334 | - | (1 115 358) |
| Produits à recevoir | (32 052) | (8 795) | - | (40 847) |
| Instruments de couverture | 802 770 | (499 483) | - | 303 287 |
| Amortissements | (1 185 076) | 41 916 | - | (1 143 160) |
| Provisions sur les stocks et cautions | 729 244 | 132 309 | - | 861 553 |
| Contrats de location | 48 898 | 61 124 | - | 110 022 |
| Total | 2 635 725 | (665 705) | 4 298 | 1 974 318 |

Le tableau de réconciliation entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt effective se présente comme suit :

| En Dinars Tunisien | 2023 |
|--|-------------------|
| Résultat avant impôt provenant des activités poursuivies | 64 067 170 |
| Taux d'impôt | 39% |
| Impôt sur les sociétés (théorique) | 24 986 196 |
| Effet de : | |
| Provisions et charges non déductibles | 5 022 530 |
| Produits non imposables | (7 637 004) |
| Charge d'impôt de l'exercice au titre des activités poursuivies | 22 371 722 |

La variation du passif d'impôt courant au 31 décembre 2023 se détaille comme suit :

| Désignation | Montants |
|---|-------------------|
| Passif d'impôt courant au 31 décembre 2022 | 9 445 892 |
| Charge d'impôt exigible de 2023 | 21 706 017 |
| Paiement d'impôts en 2023 | (27 234 266) |
| Passif d'impôt courant au 31 décembre 2023 | 3 917 643 |

P.5. Dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs s'élèvent au 31 décembre 2023 à 152 625 266 DT contre 191 615 266 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Fournisseurs étrangers | 134 589 790 | 180 645 337 |
| Fournisseurs locaux | 15 664 313 | 9 344 031 |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 1 908 279 | 1 274 666 |
| Fournisseurs d'immobilisations | - | 57 562 |
| Fournisseurs, retenues de garantie | 307 384 | 293 670 |
| Fournisseurs, effets à payer | 155 500 | - |
| Total | 152 625 266 | 191 615 266 |

Les dettes fournisseurs sont généralement payées dans un délai qui ne dépasse pas 90 jours suivant leur constatation.

La valeur comptable des dettes commerciales et autres dettes est considérée comme étant égale à leur juste valeur en raison de leur nature à court terme.

P.6. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2023 à 12 417 584 DT contre 11 125 149 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Charges à payer | 5 089 609 | 5 178 691 |
| CNSS | 1 557 405 | 1 781 777 |
| Provisions pour congés payés | 589 531 | 582 275 |
| Etat, impôts et taxes à payer | 4 942 190 | 2 328 102 |
| Créditeurs divers | 13 671 | 32 099 |
| Assurance groupe | 120 029 | 51 637 |
| Produits constatés d'avance | 83 685 | 101 870 |
| Débours sur droits de douane et cartes grises | 17 464 | 99 919 |
| Avances reçues des clients | - | 964 779 |
| Dépôts et cautionnements | 4 000 | 4 000 |
| Total | 12 417 584 | 11 125 149 |

P.7. Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net s'élèvent au 31 décembre 2023 à 963 665 DT contre 2 362 291 DT au 31 décembre 2022 et correspondent à l'instrument de couverture passif.

C – L'ETAT DE RESULTAT :

R.1. Produits issus des contrats avec les clients

Les produits issus des contrats avec les clients s'élèvent au 31 décembre 2023 à 714 912 828 DT contre 568 542 801 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 2023 | 2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Ventes de véhicules neufs | 606 166 608 | 464 138 884 |
| Ventes pièces de rechange et lubrifiants | 84 487 774 | 88 849 888 |
| Ventes de travaux atelier | 2 676 301 | 2 503 557 |
| Ventes de véhicules utilisés | 12 806 396 | 8 062 772 |
| Locations de véhicules | 5 900 742 | 4 650 204 |
| Ventes d'accessoires de véhicules neufs | 2 849 294 | 310 409 |
| Ventes de travaux extérieurs sur véhicules neufs | 18 184 | 18 739 |
| Ventes de carburants | 7 529 | 8 348 |
| Total | 714 912 828 | 568 542 801 |

R.2. Coûts des ventes

Les coûts des ventes s'élèvent au 31 décembre 2023 à 578 664 846 DT contre 447 599 097 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 2023 | 2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Achats de véhicules neufs | 388 157 531 | 246 962 873 |
| Droits de Douanes | 96 563 332 | 107 195 813 |
| Achats de pièces de rechanges | 68 032 251 | 66 795 129 |
| Fret maritime | 6 555 792 | 7 501 884 |
| Charges de personnel | 3 108 041 | 4 377 962 |
| Frais de magasinage | - | 869 616 |
| Frais de gardiennage | 160 791 | 1 145 420 |
| Achats des accessoires | 977 874 | 403 088 |
| Dotations aux provisions sur stocks VN | 222 195 | 686 692 |
| Reprises de provisions sur stocks VN | (191 122) | (936 222) |
| Assurance maritime | 737 578 | 698 205 |
| Travaux extérieurs | 295 686 | 214 869 |
| Frais de transit | 1 082 758 | 687 577 |
| Achats de véhicules utilisés | 12 715 048 | 10 752 828 |
| Achats pour les ateliers | 247 091 | 243 363 |
| Total | 578 664 846 | 447 599 097 |

R.3. Frais de commercialisation et de distribution

Les frais de commercialisation et de distribution s'élèvent au 31 décembre 2023 à 24 856 248 DT contre 21 438 094 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Autres frais sur ventes | 4 294 743 | 3 445 490 |
| Frais de déplacements | 1 164 071 | 1 046 557 |
| Charge de personnel | 13 834 397 | 11 380 398 |
| Publicité et insertions | 4 275 379 | 3 926 333 |
| Consommables | 345 302 | 757 296 |
| Location diverses | 141 185 | 99 114 |
| Cadeaux, réceptions et restaurations | 259 630 | 231 743 |
| Honoraires | 121 299 | 124 350 |
| Impôts et taxes | 12 489 | 12 489 |
| Redevances et royalties | 407 753 | 414 324 |
| Total | 24 856 248 | 21 438 094 |

R.4. Charges administratives

Les charges administratives s'élèvent au 31 décembre 2023 à 40 832 915 DT contre 38 828 096 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 2023 | 2022 |
|--|-------------|-------------|
| Charges de personnel | 15 221 564 | 12 630 370 |
| Dotations aux amortissements | 8 108 809 | 7 550 043 |
| Impôts et taxes | 3 090 486 | 2 162 553 |
| Honoraires | 4 879 869 | 2 119 108 |
| Energie | 941 727 | 977 666 |
| Frais bancaires | 5 340 906 | 3 883 958 |
| Entretiens et réparations | 1 485 370 | 1 280 658 |
| Assurances | 1 230 949 | 1 022 174 |
| Gardiennage | 543 433 | 605 527 |
| Dotations aux provisions sur créances et autres actifs | 2 144 738 | 5 198 288 |
| Reprises de provisions sur créances et autres actifs | (5 376 772) | (306 872) |
| Abonnements | 2 005 005 | 660 502 |
| Fournitures de bureaux | 188 432 | 259 020 |
| Frais de formation | 204 096 | 186 234 |
| Vêtements de travail | 199 894 | 160 207 |
| Dons et subventions | 28 390 | 38 950 |
| Frais de télécommunications | 292 498 | 326 236 |

| | | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Autres frais administratifs | 303 521 | 73 474 |
| Total | 40 832 915 | 38 828 096 |

R.5. Autres produits

Les autres produits s'élèvent au 31 décembre 2023 à 2 739 814 DT contre 2 783 163 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 2023 | 2022 |
|--|------------------|------------------|
| Dotations aux provisions pour risques et charges | (2 535 555) | (5 610 979) |
| Reprises de provisions pour risques et charges | 3 397 121 | 6 802 368 |
| Produits non récurrents | 382 298 | 183 378 |
| Profits sur cessions d'immobilisations | 1 027 896 | 1 065 173 |
| Location | 72 000 | 72 000 |
| Ristournes TFP | 209 786 | 70 233 |
| Remboursements d'assurance | 112 310 | 105 533 |
| Autres services | 73 958 | 95 457 |
| Total | 2 739 814 | 2 783 163 |

R.6. Autres charges

Les autres charges s'élèvent au 31 décembre 2023 à 8 720 292 DT contre 5 437 542 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 2023 | 2022 |
|---|------------------|------------------|
| Pertes sur cessions d'immobilisations | 102 562 | 76 094 |
| Pénalités de retard et amendes douanières | 8 501 882 | 372 611 |
| Autres pertes | 106 913 | 4 987 980 |
| Pertes sur créances irrécouvrables | 8 935 | 857 |
| Total | 8 720 292 | 5 437 542 |

R.7. Produits financiers

Les produits financiers s'élèvent au 31 décembre 2023 à 7 060 874 DT contre 4 169 236 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Dividendes reçus | 5 021 043 | 3 670 774 |
| Gains sur instruments de couverture | 1 398 626 | - |
| Intérêts créditeurs | 404 744 | 284 547 |
| Intérêts sur prêts au personnel | 157 922 | 169 088 |
| Produits nets sur placements | 78 539 | 44 827 |
| Total | 7 060 874 | 4 169 236 |

R.8. Charges financières

Les charges financières s'élèvent au 31 décembre 2023 à 7 572 045 DT contre 4 967 279 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignations | 2023 | 2022 |
|---|------------------|------------------|
| Intérêts sur comptes courants | 312 587 | 231 717 |
| Intérêts sur escomptes d'effets | 5 434 316 | 2 048 919 |
| Intérêts sur emprunts | 1 793 987 | 1 674 849 |
| Moins-values sur les instruments financiers | - | 163 019 |
| Pertes sur instruments de couverture | - | 814 348 |
| Charges financières - IDR | 31 155 | 34 427 |
| Total | 7 572 045 | 4 967 279 |

Tableau de passage de charges par nature

Les charges par nature se détaillent comme suit :

| Désignations | 2023 | 2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| Achats consommés | 578 423 346 | 444 552 718 |
| Salaires, traitements et avantages du personnel | 32 363 896 | 28 548 937 |
| Autres charges d'exploitation | 29 275 068 | 23 590 745 |
| Reprises/Dotations aux amortissements et aux provisions | 4 907 848 | 12 191 929 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 3 102 975 | 2 175 042 |
| Honoraires | 5 001 168 | 2 243 458 |
| Total | 653 074 301 | 513 302 829 |

D – ENGAGEMENTS HORS BILAN DU GROUPE AU 31/12/2023 :

Les engagements hors bilan du groupe arrêtés au 31 décembre 2023 se détaillent comme suit :

Engagements en Devises par banque :

| Société | Banque | Lettre de crédit (SLOC) |
|--------------------|---------------|-------------------------|
| Ennakl Automobiles | AMEN BANK | 33 000 000 EUR |
| Ennakl Automobiles | BIAT | 17 000 000 EUR |
| Ennakl Automobiles | UBCI | 12 000 000 EUR |
| Car Gros | ATTIJARI BANK | 4 700 399 EUR |
| Car Gros | ATB | 500 000 EURO |
| Total | | 67 200 399 EUR |

Engagements en Dinars par banque :

AMEN BANK :

| Société | Nature | Montant au 31/12/2023 |
|--------------------|-------------------------|-----------------------|
| Ennakl Automobiles | CAUTIONS BANCAIRES | 3 937 484 |
| Ennakl Automobiles | OBLIGATIONS CAUTIONNEES | 9 706 431 |
| STLV | CAUTIONS BANCAIRES | 260 111 |
| Total | | 13 904 026 |

BIAT :

| Nature | Montant au 31/12/2023 |
|--------------------|-----------------------|
| CAUTIONS BANCAIRES | 3 940 562 |
| Total | 3 940 562 |

ZITOUNA :

| Nature | Montant au 31/12/2023 |
|--------------------|-----------------------|
| CAUTIONS BANCAIRES | 23 474 |
| Total | 23 474 |

E – NOTE SUR LES EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE :

Ces états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration du 22 mars 2024. Aucun événement postérieur à la clôture de l'exercice qui pourrait avoir un impact sur les états financiers de l'exercice 2023 n'a été identifié.

F – INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES DU GROUPE :

Les opérations réalisées avec les parties liées du groupe Ennakl Automobiles durant l'exercice 2023 se présentent comme suit :

❖ Société Ennakl Automobiles :

Prêts à court terme auprès de l'Amen Bank :

Le 10 juillet 2023, la société Ennakl S.A a renouvelé son contrat de financement avec l'Amen Bank portant sur une enveloppe de crédit à court terme, dont la somme globale en principal s'élève à 151 150 000 détaillé comme suit :

- ✓ Escompte LC pour un montant de 13 000 000 DT à un taux d'intérêt annuel de TMM+1,5% ;
- ✓ Découvert en compte pour un montant de 4 000 000 DT à un taux d'intérêt annuel de TMM+2,5% ;
- ✓ Financement de droits de douane pour un montant de 9 000 000 DT à un taux d'intérêt annuel de TMM+2,5%. L'encours s'élève au 31/12/2023 à 5 517 213 DT.
- ✓ Admissions temporaires pour un montant de 3 000 000 DT assortis d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois ;
- ✓ Cautions provisoires pour un montant de 100 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois ;
- ✓ Cautions définitives pour un montant de 500 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois ;
- ✓ Cautions de retenue de garantie sur marché public pour un montant de 1 000 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois.
- ✓ L'encours des admissions temporaires, cautions provisoires, cautions définitives et des cautions de retenues de garantie s'élève au 31/12/2023 à 3 937 484 DT.
- ✓ Obligations cautionnées pour un montant de 10 000 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,15%° par mois ; l'encours s'élève au 31/12/2023 à 9 706 431 DT.
- ✓ Crédits documentaires pour un montant de 110 550 000 DT assorties d'une commission d'engagement de 0,09%° par mois. L'encours s'élève au 31/12/2023 à 33 000 000 Euro.
- ✓ La banque perçoit une commission d'étude d'actes juridiques de 500 DT HT par contrat.
- ✓ Les soldes des engagements effectifs au 31 décembre 2023 sont détaillés au niveau de la **Note D.**

Emprunt à moyen terme auprès de l'Amen Bank

En 2020, la société Ennakl Automobiles a obtenu un emprunt auprès de l'Amen Bank aux modalités suivantes :

- Date : 28/02/2020
- Principal : 6 000 000 dinars
- Mode de paiement : 84 mois

- Taux d'intérêt : TMM + 2%

Cet Emprunt a fait l'objet de remboursement au cours de l'exercice 2023 à hauteur de 830 281 DT et les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 358 363 DT en 2023. Le solde en principal non encore échu s'élève au 31 décembre 2023 à 3 407 526 DT.

Crédits à court terme auprès de l'Amen Bank

I) En 2022, la société Ennakl Automobiles a obtenu un crédit à court terme auprès de l'Amen Bank aux modalités suivantes :

- Date : 07/11/2022
- Principal : 16.000.000 dinars
- Mode de paiement : 4 mois
- Taux d'intérêt : TMM + 2%

En garantie du remboursement de ce crédit, Ennakl Automobiles a consenti un nantissement sur 2 666 921 actions d'Arab Tunisian Lease (ATL) dont la valeur boursière s'élève, au 04 novembre 2022 soit la date de souscription du crédit à 7 894 086 DT.

Ce crédit a fait l'objet de remboursement au cours de l'exercice 2023 à hauteur de la partie restante qui totalise la somme de 6 000 000 DT. Les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 73 233 DT.

II) En 2023, la société Ennakl Automobiles a obtenu un crédit à court terme auprès de l'Amen Bank aux modalités suivantes :

- Date : 24/08/2023
- Principal : 20.000.000 dinars
- Mode de paiement : 4 mois
- Taux d'intérêt : TMM + 2%.

Ce prêt a été totalement remboursé au cours de l'exercice 2023 pour 20 000 000 DT en principal. Les intérêts correspondants constatés se sont élevés à 437 949 DT.

Billets à ordre souscrits auprès de l'Amen Bank :

Au cours de 2023, Ennakl Automobiles a souscrit des billets à ordre auprès de l'Amen Bank pour un montant de 58 394 027 DT aux conditions suivantes :

- Taux d'intérêt : TMM+1,5% ;
- Echéance : 90 jours ;

Au 31 décembre 2023, le solde des billets à ordre souscrits et non encore échus s'élevait à 5 517 213 DT et les remboursements au cours de 2023 s'élèvent à 60 965 133 DT. Les intérêts correspondants s'élèvent au 31/12/2023 à 614 965 DT.

Prestations de service fournies par des parties liées (Groupe PGI) :

- La société PGI Holding a facturé à la société Ennakl Automobiles 160 000 DT hors taxes au titre de sa participation aux frais du siège de PGI Holding suivant la convention conclue à cet effet.

Autres opérations avec les parties liées (Groupe PGI et Groupe Poulina) :

- La société Ennakl Automobiles S.A a encouru auprès de COMAR Assurances des frais d'assurance s'élevant à 2 835 464 DT hors taxes.
- Les opérations de ventes de véhicules neufs et des prestations de services après-vente réalisées avec les parties liées du groupe Amen et du Groupe Poulina se présentent comme suit :

| Société | Ventes VN HT | Services après ventes HT |
|-----------------------|---------------------|---------------------------------|
| AMEN BANK | 1 728 946 | 30 056 |
| CAFE BONDIN | - | 14 656 |
| PARENIN | 2 737 133 | 11 153 |
| CAFE BEN YEDDER | 317 520 | 8 092 |
| POULINA GROUP HOLDING | 429 824 | 985 |
| EL MAZRAA | 127 125 | - |
| COMAR | 110 318 | 876 109 |
| PGI HOLDING | 87 643 | - |
| AMEN SANTE | - | 7 197 |
| Total | 5 538 510 | 948 248 |

- En 2023, la société Amen Invest a facturé à la société Ennakl Automobiles un montant de 5 000 DT HT relatif aux frais de tenue de comptes de valeurs mobilières.
- La société TLF a financé des opérations de ventes réalisées par la société mère en 2023 pour un montant total de 91 321 961 DT TTC.
- La société ATL a financé des opérations de ventes réalisées par la société mère en 2023 pour un montant total de 48 829 835 DT TTC.

Rémunérations servies aux dirigeants :

| | M. Abdelatif HAMAM | M. Ibrahim DEBBACHE | M. Anouar Ben Ammar | M. Laâroussi BEN YEDDER | M. Ahmed Maher JAIET | M. Mohamed Habib LASRAM |
|--|-----------------------------|---|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Nature de la rémunération brute | Président du conseil | Directeur Général/ Président du conseil d'administration** | Directeur Général ** | Secrétaire Général | Directeur Général Adjoint | Directeur Général Adjoint |
| Rémunération brute (*) | 66 667 | 544 611 | 231 488 | 291 232 | 334 232 | 381 432 |

(*) Rémunération brute totale incluant salaires, primes et avantages en nature ;

(**) Nomination d'un nouveau Directeur Général (Mr. Anouar Ben Ammar) et d'un nouveau président du conseil d'administration (Mr. Ibrahim Debbache) à la suite des décisions respectives de l'AGO et conseil d'administration du 25 avril 2023.

Rémunérations servies aux administrateurs :

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 Avril 2023. Au titre de l'exercice 2023, la charge correspondante s'élève à 140 000 DT et est non encore réglée à la date de clôture.

Rémunérations servies aux membres du comité permanent d'audit :

En 2023, un montant de 30 000 DT a été alloué aux membres du comité permanent d'audit (composé d'administrateurs et de non-administrateurs).

❖ **Société Gar Gros :**

- ✓ La société Car Gros a encourus auprès de « l'Assurances COMAR » au 31/12/2023 des frais d'assurance relatifs à :
- Un contrat d'assurances multirisques pour un montant de 26 963 DT ;
 - Un contrat d'assurances flotte pour un montant de 14 827 DT ;
 - Un contrat d'assurances groupe pour un montant de 148 448 DT.

❖ **Société STLV :**

Tunisie Leasing et factoring

En 2023, la société a STLV a facturé à la société Tunisie Leasing et factoring un montant de 14 120 DT HT à titre de location de véhicules.

Le solde client de la société Tunisie Leasing et factoring correspondant chez la société STLV S.A. s'élève à 4 200 DT au 31/12/2023 contre un solde de 1 400 DT au 31/12/2022.

Assurances Comar

En 2023, la société STLV a encouru des frais d'assurance auprès de la compagnie Assurances COMAR relatifs à :

- Un contrat d'assurance groupe pour un montant de 52 581 DT ;
- Un contrat d'Assurance flotte pour un montant de 738 891 DT ;
- Un contrat d'assurance multirisque professionnel pour un montant de 3 690 DT.

Le solde fournisseur Assurances COMAR correspondant chez la société STLV S.A. s'élève à 11 882 DT au 31/12/2023 contre un solde de 635 DT au 31/12/2022.

En 2023, la société a STLV a facturé aux Assurances COMAR un montant de 1 959 DT à titre de location de véhicules.

Le solde client Assurances COMAR correspondant chez la société STLV S.A. est nul au 31/12/2023 et au 31/12/2022.

Amen Bank

Le 25/09/2019, la STLV a signé avec l'Amen Bank un contrat de crédit à moyen terme pour un montant en principal d'un million cinq cent mille dinars (1 500 000 DT) destiné à financer l'acquisition de Soixante-deux véhicules et débloqué par tranches sur demande de la société STLV S.A. Le taux d'intérêt applicable à ce crédit est de TMM + 2,75%. Le 11/02/2020, une seule tranche d'un montant de 215 800 DT a été débloqué au profit de la société STLV S.A.

Au 31/12/2023, le reliquat en principal de cette tranche a été totalement remboursé pour un montant de 13 972 DT. Les charges financières correspondantes supportées en 2023 ont totalisé 120 DT.

Par ailleurs, au cours de l'exercice 2023, la société S.T.L.V a signé un nouveau contrat de crédit auprès de l'Amen Bank pour un montant d'un million cinq cent mille dinars (1 500 000) et débloqué par tranches sur demande de la société STLV S.A. Le taux d'intérêt applicable à ce crédit est 8,5%. Le 31/05/2023, une seule tranche d'un montant de 1 104 067 DT a été débloqué au profit de la société STLV. Au 31/12/2023, un montant de 184 011 DT est remboursé et un montant en principal non échu s'élève à 920 056 DT. Par ailleurs, Les intérêts correspondants constatés s'élèvent à 57 133 DT au 31/12/2023 dont un montant de 10 210 DT d'intérêts courus et non échus.

En 2023, la société a STLV a facturé à l'Amen Bank un montant de 2 641 DT à titre de location de véhicules.

Le solde client AMEN BANK correspondant chez la société STLV S.A. est nul au 31/12/2023 contre de 2 430 DT au 31/12/2022.

PARENIN :

En 2023, la société a STLV a facturé à la société PARENIN un montant de 77 232 DT à titre de location de véhicules.

Le solde client PARENIN correspondant chez la société STLV S.A. s'élève à 59 431 DT au 31/12/2023 contre un solde de 1 050 DT au 31/12/2022.

Rémunérations servies aux dirigeants :

| Nature de la rémunération brute | IBRAHIM DEBACHE | | AHMED AZIZ HAJ ROMDHANE | |
|---------------------------------|----------------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| | Président directeur général (**) | | Directeur Général Adjoint | |
| | Charge au 31/12/2023 | Passif au 31/12/2023 | Charge au 31/12/2023 | Passif au 31/12/2023 |
| Salaire brut (*) | 308 000 | - | 247 978 | - |

(*) Y compris les avantages en nature ;

(**) Président directeur général jusqu'au 22/09/2023.

Mesdames, Messieurs les Actionnaires du groupe
ENNAKL AUTOMOBILES
Z.I Ariana – Aéroport

RAPPORT SUR L’AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ETABLIS EN NORMES IFRS

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l’audit des états financiers consolidés de la société ENNAKL AUTOMOBILES et de ses filiales (le « groupe ») qui comprennent l’état de la situation financière consolidée au 31 décembre 2023, l’état consolidé du résultat net et l’état consolidé des autres éléments du résultat global, le tableau de variation des capitaux propres consolidés et l’état des flux de trésorerie consolidé pour l’exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers consolidés font ressortir, au 31 décembre 2023, un total du bilan consolidé de **510 945 642 DT** et des capitaux propres consolidés – part du groupe de **252 559 470 DT** y compris le résultat consolidé – part du groupe s’élevant à **41 694 813 DT**.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière consolidée du groupe ENNAKL AUTOMOBILES au 31 décembre 2023, ainsi que sa performance financière consolidée et ses flux de trésorerie consolidés pour l’exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d’information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés, 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.

Questions clés d'audit

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

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

▪ *Les Revenus :*

Description de la question clé de l'audit :

Le chiffre d'affaires, figure à l'état consolidé du résultat net au 31 décembre 2023, pour un montant de **714 912 828 DT** et représente le poste le plus important de l'état consolidé du résultat net.

Ce chiffre d'affaires est composé essentiellement de ventes de véhicules neufs à hauteur de **606 166 608 DT**.

Nous avons considéré que la reconnaissance des revenus est un point clé de l'audit en raison de leur importance significative dans les états financiers consolidés du groupe.

Réponse d'audit :

En réponse, nous avons examiné la conformité au référentiel IFRS des méthodes comptables sous-tendant la reconnaissance du revenu.

Compte tenu notamment du volume des transactions de ventes, nous avons examiné et évalué les procédures de contrôle interne correspondantes et nous avons réalisé des tests sur les contrôles clefs pertinents.

En outre, nous avons testé les rapports générés par le système d'information que nous avons rapproché avec les données comptables.

Nous avons également procédé à des examens analytiques des revenus complétés par des tests de détail à la transaction.

- *Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des Autres Eléments du Résultat Global (« AERG ») :*

Description de la question clé de l'audit :

Au 31 décembre 2023, les actifs financiers à la juste valeur par le biais des AERG s'élèvent à **90 043 543 DT**.

Ils sont évalués, lors de la comptabilisation initiale, à la juste valeur majorée des coûts de transaction directement attribuables à leur acquisition.

Les variations ultérieures de la juste valeur sont présentées dans les autres éléments du résultat global suivant le choix fait par l'entité lors de la comptabilisation initiale conformément à la norme IFRS 9.

L'estimation de la valeur d'inventaire de ces titres requiert l'exercice du jugement de la direction dans son choix des éléments à considérer selon les actifs concernés, ainsi que pour la détermination de la juste valeur.

Compte tenu du caractère significatif des actifs financiers au regard de la situation financière consolidée du groupe et du jugement nécessaire à l'estimation de leur juste valeur, nous avons considéré que l'évaluation des actifs financiers à la juste valeur par le biais des AERG constitue un point clef de l'audit.

Réponse d'audit :

Nos travaux ont consisté principalement en ce qui suit :

- Sur la base de la situation financière des sociétés concernées et des choix des méthodes d'évaluation utilisées par la société compte tenu de la nature des actifs concernés et la disponibilité des informations financières servant à l'estimation de la juste valeur dont notamment les dernières transactions observées, nous avons vérifié le caractère raisonnable de leur évaluation dans les états financiers.
- Nous avons vérifié que les écritures comptables et les informations à fournir relatives aux variations de la juste valeur qui en découle ont été correctement prises en compte au niveau des états financiers.

Responsabilités du conseil d'administration pour les états financiers consolidés

Le conseil d'administration de la société mère ENNAKL AUTOMOBILES S.A. est responsable de la préparation et de la présentation fidèle d'états financiers consolidés conformes au référentiel IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe au conseil d'administration de la société mère de surveiller le processus d'information financière du Groupe.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit, 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 consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

En outre :

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

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

Tunis, le 15 avril 2024

Les co-commissaires aux comptes :

Les commissaires aux comptes associés
M.T.B.F.

Expert-Partners

Mohamed Lassaad BORJI
Partner

Salah MEZIOU
Managing Partner

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -STAR

Siège social : 09 rue de Palestine cite des affaires Kheireddine 2060 La Goulette

La société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances STAR publie, ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2023 qui annulent et remplacent ceux publiés au Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier N°7090 en date du 12 Avril 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 30 avril 2024. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : **M Mohamed Hedi KAMMOUN** (ECC MAZARAS) et **Mme Selma LANGAR** (LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL).

Bilan au 31/12/2023

(chiffres arrondis en dinars)

| ACTIF DU BILAN | au 31/12/2023 | | | au 31/12/2022 |
|--|----------------------|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| | Brut | amortissements et provisions | Net | Net |
| AC1 Actifs incorporels | | | | |
| AC12 Concessions, brevets, licences, marques | 24 394 434 | 15 925 319 | 8 469 115 | 6 473 676 |
| AC13 Fonds commercial | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 24 394 434 | 15 925 319 | 8 469 115 | 6 473 676 |
| AC2 Actifs corporels d'exploitation | | | | |
| AC21 Installations techniques et machines | 19 945 418 | 15 776 562 | 4 168 856 | 3 929 199 |
| AC22 Autres installations, outillage et mobilier | 3 744 859 | 3 194 847 | 550 012 | 568 875 |
| | 23 690 277 | 18 971 409 | 4 718 868 | 4 498 074 |
| AC3 Placements | | | | |
| AC31 Terrains et constructions | 58 429 436 | 5 965 248 | 52 464 188 | 49 860 366 |
| AC311 Terrains et constructions d'exploitation | 16 045 158 | 4 022 594 | 12 022 564 | 14 318 979 |
| AC312 Terrains et constructions hors exploitation | 42 384 278 | 1 942 654 | 40 441 624 | 35 541 387 |
| AC32 Placements dans les entreprises liées et participations | 171 311 642 | 26 698 666 | 144 612 976 | 146 107 855 |
| AC322 Bons et obligations émis par les entreprises liées et créances | 53 000 000 | 0 | 53 000 000 | 53 000 000 |
| AC323 Parts dans les entreprises avec un lien de participation | 118 311 642 | 26 698 666 | 91 612 976 | 93 107 855 |
| AC33 Autres placements financiers | 895 280 293 | 8 068 808 | 887 211 485 | 843 396 510 |
| AC331 Actions, autres titres à revenu variable | 31 244 694 | 6 417 977 | 24 826 717 | 26 411 281 |
| AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe | 844 440 952 | 650 502 | 843 790 450 | 798 023 950 |
| AC334 Autres prêts | 14 486 458 | 28 976 | 14 457 482 | 13 860 293 |
| AC336 Autres | 5 108 189 | 971 353 | 4 136 836 | 5 100 986 |
| AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | 4 831 434 | 0 | 4 831 434 | 4 769 199 |
| | 1 129 852 805 | 40 732 722 | 1 089 120 083 | 1 044 133 930 |
| AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques | | | | |
| AC510 Provision pour primes non acquises | 12 864 135 | 0 | 12 864 135 | 14 283 946 |
| AC530 Provision pour sinistres (vie) | 683 122 | 0 | 683 122 | 1 596 686 |
| AC531 Provision pour sinistres (non vie) | 79 904 166 | 0 | 79 904 166 | 61 610 448 |
| AC541 Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie) | 3 636 973 | 0 | 3 636 973 | 2 614 364 |
| | 97 088 396 | 0 | 97 088 396 | 80 105 444 |
| AC6 Créances | | | | |
| AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe | 224 605 493 | 66 253 964 | 158 351 529 | 156 623 077 |
| AC611 Primes acquises et non émises | 19 406 645 | 0 | 19 406 645 | 22 011 767 |
| AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe | 162 588 348 | 60 329 479 | 102 258 869 | 98 384 204 |
| AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance | 42 610 500 | 5 924 485 | 36 686 015 | 36 227 106 |
| AC62 Créances nées d'opérations de réassurance | 21 152 367 | 7 786 533 | 13 365 834 | 12 911 703 |
| AC63 Autres créances | 62 686 134 | 1 817 972 | 60 868 162 | 49 936 719 |
| AC631 Personnel | 1 062 357 | 52 995 | 1 009 362 | 1 194 489 |
| AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 57 717 024 | 0 | 57 717 024 | 47 072 556 |
| AC633 Débiteurs divers | 3 906 752 | 1 764 978 | 2 141 774 | 1 669 674 |
| AC64 Créances sur ressources spéciales | | | | |
| | 308 443 994 | 75 858 469 | 232 585 525 | 219 471 499 |
| AC7 Autres éléments d'actif | | | | |
| AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse | 8 147 274 | 201 092 | 7 946 182 | 5 914 209 |
| AC72 Charges reportées | 19 414 944 | 0 | 19 414 944 | 18 340 473 |
| AC721 Frais d'acquisition reportés | 19 414 944 | 0 | 19 414 944 | 18 340 473 |
| AC722 Autres charges à répartir | 0 | 0 | 0 | 0 |
| AC73 Comptes de régularisation Actif | 51 125 966 | 0 | 51 125 966 | 47 730 165 |
| AC731 Intérêts et loyers acquis non échus | 49 476 382 | 0 | 49 476 382 | 45 976 270 |
| AC732 Estimations de réassurance | 403 447 | 0 | 403 447 | 503 199 |
| AC733 Autres comptes de régularisation | 1 246 137 | 0 | 1 246 137 | 1 250 696 |
| AC74 Ecart de conversion | 2 019 108 | 0 | 2 019 108 | 1 937 794 |
| | 80 707 292 | 201 092 | 80 506 200 | 73 922 641 |
| Total de l'actif | 1 664 177 198 | 151 689 011 | 1 512 488 187 | 1 428 605 264 |

Bilan au 31/12/2023

(chiffres arrondis en dinars)

| CAPITAUX PROPRES ET LE PASSIF | | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|--|----------------------|----------------------|
| CAPITAUX PROPRES: | | | |
| CP1 | Capital social ou fonds équivalent | 23 076 930 | 23 076 930 |
| CP2 | Réserves et primes liées au capital | 171 869 110 | 171 156 210 |
| CP3 | Rachat d'actions propres | 0 | 0 |
| CP4 | Autres capitaux propres | 1 926 258 | 1 926 258 |
| CP5 | Résultat reporté | 191 351 866 | 174 801 145 |
| Total capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 388 224 164 | 370 960 543 |
| CP6 | Résultat de l'exercice | 26 967 666 | 31 904 572 |
| Total capitaux propres avant affectation | | 415 191 830 | 402 865 115 |
| PASSIF: | | | |
| PA2 | Provisions pour autres risques et charges | | |
| PA23 | Autres provisions | 16 227 091 | 10 882 975 |
| | | 16 227 091 | 10 882 975 |
| PA3 | Provisions techniques brutes | | |
| PA310 | Provision pour primes non acquises | 107 904 789 | 112 149 039 |
| PA320 | Provision d'assurance vie | 90 108 553 | 77 149 646 |
| PA330 | Provision pour sinistres (vie) | 25 445 900 | 30 162 491 |
| PA331 | Provision pour sinistres (non vie) | 685 673 614 | 634 989 124 |
| PA340 | Provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes (vie) | 1 268 275 | 600 328 |
| PA341 | Provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes (non vie) | 11 444 786 | 10 898 769 |
| PA350 | Provision pour égalisation et équilibrage | 0 | 0 |
| PA360 | Autres provisions techniques (vie) | 0 | 0 |
| PA361 | Autres provisions techniques (non vie) | 22 784 756 | 18 764 808 |
| | | 944 630 673 | 884 714 205 |
| PA5 | Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires | 33 597 035 | 27 388 503 |
| PA6 | Autres dettes | 68 847 267 | 68 907 852 |
| PA61 | Dettes nées d'opérations d'assurance directe | 25 845 954 | 23 146 486 |
| PA62 | Dettes nées d'opérations de réassurance | 9 617 398 | 10 179 227 |
| PA63 | Autres dettes | 33 383 915 | 35 582 138 |
| PA631 | Dépôts et cautionnements reçus | 6 026 864 | 6 305 317 |
| PA632 | Personnel | 8 077 158 | 11 579 243 |
| PA633 | Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 9 244 459 | 7 679 804 |
| PA634 | Créditeurs divers | 10 035 435 | 10 017 775 |
| | | 102 444 302 | 96 296 355 |
| PA7 | Autres passifs | | |
| PA71 | Comptes de régularisation Passif | 30 431 435 | 30 338 881 |
| PA710 | Report de commissions reçues des réassureurs | 2 054 272 | 2 048 694 |
| PA711 | Estimations de réassurance | 0 | 0 |
| PA712 | Autres comptes de régularisation Passif | 28 377 163 | 28 290 187 |
| PA72 | Ecart de conversion | 3 562 856 | 3 507 733 |
| | | 33 994 291 | 33 846 614 |
| Total du Passif | | 1 097 296 357 | 1 025 740 150 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF | | 1 512 488 187 | 1 428 605 264 |

L'état de résultat technique de l'assurance non-vie arrêté au 31/12/2023

(chiffres arrondis en dinars)

| | | | <u>Opérations brutes</u> <u>31/12/2023</u> | <u>cessions et/ou</u> <u>rétrocessions</u> <u>31/12/2023</u> | <u>Opérations nettes</u> <u>31/12/2023</u> | <u>Opérations nettes</u> <u>31/12/2022</u> |
|--------------|--|-----|---|--|---|---|
| PRNV1 | Primes acquises | | | | | |
| PRNV11 | Primes émises et acceptées | + | 346 276 987 | 37 908 608 | 308 368 379 | 308 629 230 |
| PRNV12 | Variation de la provision pour primes non acquises | +/- | 4 244 250 | 1 419 811 | 2 824 439 | -1 206 523 |
| | | | 350 521 237 | 39 328 419 | 311 192 818 | 307 422 708 |
| PRNT3 | Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat | + | 63 701 113 | 0 | 63 701 113 | 63 033 596 |
| PRNV2 | Autres produits techniques | + | 459 081 | 0 | 459 081 | 544 752 |
| CHNV1 | Charge de sinistres | | | | | |
| CHNV11 | Montants payés | - | 271 860 153 | -8 929 107 | 262 931 046 | 275 796 756 |
| CHNV12 | Variation de la provision pour sinistres | +/- | 50 684 490 | -18 293 718 | 32 390 772 | 15 591 399 |
| | | | 322 544 643 | -27 222 825 | 295 321 818 | 291 388 155 |
| CHNV2 | Variation des autres provisions techniques | +/- | 4 019 947 | 0 | 4 019 947 | 3 488 519 |
| CHNV3 | Participation aux bénéfices et ristournes | | 9 785 277 | 1 028 279 | 8 756 999 | 7 021 467 |
| CHNV4 | Frais d'exploitation | | | | | |
| CHNV41 | Frais d'acquisition | - | 55 048 563 | 0 | 55 048 563 | 51 378 191 |
| CHNV42 | Variation du montant des frais d'acquisition reportés | +/- | -1 074 472 | 0 | -1 074 472 | -378 230 |
| CHNV43 | Frais d'administration | - | 23 349 005 | 0 | 23 349 005 | 20 656 999 |
| CHNV44 | commissions reçues des réassureurs | + | 0 | 8 988 760 | 8 988 760 | 6 441 585 |
| | | | 77 323 096 | 8 988 760 | 68 334 336 | 65 215 375 |
| CHNV5 | Autres charges techniques | - | 11 642 908 | 0 | 11 642 908 | 13 043 114 |
| CHNV6 | Variation de la provision pour égalisation et équilibrage | +/- | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RTNV | résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie | +/- | -10 634 440 | 2 088 555 | -12 722 996 | -9 155 574 |

L'état de résultat technique de l'assurance vie arrêté au 31/12/2023

(chiffres arrondis en dinars)

| | | <u>Notes:</u> | <u>Opérations brutes</u> <u>31/12/2023</u> | <u>cessions et/ou</u> <u>rétrocessions</u> <u>31/12/2023</u> | <u>Opérations nettes</u> <u>31/12/2023</u> | <u>Opérations nettes</u> <u>31/12/2022</u> |
|--------------|---|---------------|---|--|---|---|
| PRV1 | Primes | | | | | |
| PRV11 | Primes émises et acceptées | + | 42 593 745 | 1 787 088 | 40 806 657 | 36 130 858 |
| PRV2 | Produits de placements | | | | | |
| PRV21 | Revenus des placements | + | 10 046 862 | 0 | 10 046 862 | 8 158 721 |
| PRV22 | Produits des autres placements | + | | | | |
| | | | 10 046 862 | 0 | 10 046 862 | 8 158 721 |
| PRV23 | Reprise de corrections de valeur sur placements | + | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PRV24 | Profits provenant de la réalisation des placements et de change | + | 220 751 | 0 | 220 751 | 236 402 |
| | | | 220 751 | 0 | 220 751 | 236 402 |
| PRV4 | Autres produits techniques | + | 1 247 | 0 | 1 247 | 1 773 |
| CHV1 | Charge de sinistres | | | | | |
| CHV11 | Montants payés | - | 14 623 793 | -2 031 401 | 12 592 392 | 12 454 375 |
| CHV12 | Variation de la provision pour sinistres | ./- | -4 716 591 | 913 564 | -3 803 027 | 975 362 |
| | | | 9 907 202 | -1 117 837 | 8 789 365 | 13 429 738 |
| CHV2 | Variation des autres provisions techniques | | | | | |
| CHV21 | Provision d'assurance vie | ./- | 12 958 907 | 0 | 12 958 907 | 8 893 880 |
| | | | 12 958 907 | 0 | 12 958 907 | 8 893 880 |
| CHV3 | Participation aux bénéfices et ristournes | | 667 948 | 0 | 667 948 | 356 740 |
| CHV4 | Frais d'exploitation | | | | | |
| CHV41 | Frais d'acquisition | - | 6 663 049 | 0 | 6 663 049 | 6 867 938 |
| CHV42 | Variation du montant des frais d'acquisition reportés | ./- | 0 | 0 | 0 | |
| CHV43 | Frais d'administration | - | 1 024 909 | 0 | 1 024 909 | 320 362 |
| CHV44 | commissions reçues des réassureurs | + | 0 | 0 | 0 | 378 |
| | | | 7 687 958 | 0 | 7 687 958 | 7 187 922 |
| CHV5 | Autres charges techniques | - | 763 340 | 0 | 763 340 | 609 958 |
| CHV9 | Charges de placements | | | | | |
| CHV91 | Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt | - | 55 177 | 0 | 55 177 | 53 057 |
| CHV92 | Correction de valeur sur placements | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CHV93 | Pertes provenant de la réalisation des placements | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | 55 177 | 0 | 55 177 | 53 057 |
| CHV10 | Moins values non réalisées sur placements | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CHNT2 | Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RTV | Sous total (résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie) | | 20 822 073 | 669 251 | 20 152 822 | 13 996 459 |

L'état de résultat arrêté au 31/12/2023

(chiffres arrondis en dinars)

| | | | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|--|--|------|-------------------|-------------------|
| RTNV | Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie | ./-. | -12 722 996 | -9 155 574 |
| RTV | Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie | ./-. | 20 152 822 | 13 996 459 |
| PRNT1 | Produits des placements (assurance et/ou réassurance non vie) | | | |
| PRNT11 | Revenus des placements | + | 88 688 975 | 84 743 974 |
| PRNT12 | Produits des autres placements | + | | |
| | | | 88 688 975 | 84 743 974 |
| PRNT13 | Reprise de corrections de valeur sur placements | + | 559 703 | 26 356 820 |
| PRNT14 | Profits provenant de la réalisation des placements | + | 11 242 506 | 7 639 005 |
| | | | 11 802 209 | 33 995 825 |
| CHNT1 | Charges des placements (assurance et/ou réassurance non vie) | | | |
| CHNT11 | Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt | - | 1 950 759 | 1 546 468 |
| CHNT12 | Correction de valeur sur placements | - | 4 130 483 | 23 084 552 |
| CHNT13 | Pertes provenant de la réalisation des placements | - | 834 372 | 973 582 |
| | | | 6 915 614 | 25 604 601 |
| CHNT2 | Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie | - | 63 701 113 | 63 033 596 |
| PRNT2 | Autres produits non techniques | + | 14 253 346 | 2 466 513 |
| CHNT3 | Autres charges non techniques | - | 12 542 858 | 4 684 460 |
| Résultat provenant des activités ordinaires | | | 39 014 771 | 32 724 539 |
| CHNT4 | Impôts sur le résultat | - | 10 811 500 | 819 467 |
| Résultat provenant des activités ordinaires après impôts | | | 28 203 271 | 31 905 072 |
| PRNT4 | Gains extraordinaires | + | | |
| CHNT5 | Pertes extraordinaires | - | 1 235 605 | 500 |
| Résultat extraordinaire | | | -1 235 605 | -500 |
| Résultat net de l'exercice | | | 26 967 666 | 31 904 572 |
| CHNT6/PRNT5 | Effet des modifications comptables (nets d'impôt) | | 0 | 0 |
| Résultat net de l'exercice après modifications comptables | | | 26 967 666 | 31 904 572 |

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

AU 31/12/2023

(chiffres arrondis en dinars)

| | Au 31/12/2023 | Au 31/12/2022 |
|--|------------------|------------------|
| <u>Engagements reçus</u> | | |
| cautions reçues | 3 676 216 | 3 537 454 |
| cautions agents généraux | 4 163 000 | 4 035 000 |
| TOTAL | 7 839 216 | 7 572 454 |
| <u>Engagements données</u> | | |
| cautions données | 6 131 253 | 4 781 136 |
| titres et actifs acquis avec engagement de revente | 332 800 | 332 800 |
| TOTAL | 6 464 053 | 5 113 936 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2023

(chiffres arrondis en dinars)

| Désignation | AU 31/12/2023 | AU 31/12/2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | |
| Encaissements des primes reçues des assurés | 422 491 865 | 403 393 459 |
| Sommes versées pour paiement des sinistres | -252 643 201 | -262 983 274 |
| Encaissements des primes reçues (acceptation) | 2 907 291 | 932 791 |
| Sommes versées pour paiement des sinistres (acceptation) | -969 464 | -117 265 |
| Commissions versés sur les acceptations | -728 618 | -255 642 |
| Décaissements des primes pour les cessions | -41 689 122 | -40 870 908 |
| Encaissements des sinistres pour les cessions | 10 851 815 | 8 212 748 |
| Commissions reçues sur les acceptations | 9 418 369 | 9 952 773 |
| Commissions versées aux intermédiaires | -41 085 779 | -40 717 108 |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | -38 670 113 | -33 177 289 |
| Variation des dépôts auprès des cédantes | 39 362 | |
| Variation des espèces reçus des cessionnaires | 6 098 975 | 4 004 179 |
| Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers | -74 081 733 | -122 975 019 |
| Encaissements liés à la cession de placements financiers | 30 507 569 | 55 806 601 |
| Taxes et impôts versés au trésor | -79 505 291 | -74 969 837 |
| Produits financiers reçus | 94 665 575 | 82 669 786 |
| Autres mouvements | -29 858 390 | -17 134 282 |
| <i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i> | 17 749 110 | -28 228 287 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | |
| Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | -5 805 572 | -4 171 624 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 600 957 | 30 337 |
| Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation | 0 | -625 499 |
| Encaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation | 716 000 | 815 000 |
| Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation | -947 677 | -54 874 867 |
| Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation | 0 | |
| | 4 052 322 | 6 370 002 |
| <i>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</i> | -1 383 970 | -52 456 651 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Encaissements suite à l'émission d'actions | 0 | 0 |
| Dividendes et autres distributions | -14 258 000 | -8 366 833 |
| <i>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</i> | -14 258 000 | -8 366 833 |
| Variation de trésorerie | 2 107 140 | -89 051 771 |
| Trésorerie au début de l'exercice | 6 040 134 | 95 091 906 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 8 147 274 | 6 040 134 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU

31/12/2023

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

- **Dénomination sociale** : Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances –STAR-
- **Date de constitution** : Décembre 1958
- **Capital social** : 23 076 930 dinars composé de 2 307 693 actions de 10 dinars chacune
- **Siège social** : 9 Rue de Palestine Cité des Affaires Kheireddine La Goulette
- **Forme juridique** : Société Anonyme faisant appel public à l'épargne
- **Activité** : Assurance et Réassurance toutes branches
- **Référence RNE** :0002388V
- **Matricule fiscal** : 0002388V P M 000
- **E-mail** : star @star.com.tn Site web : www.star.com.tn
- **Effectif** : 546

2- FAITS MARQUANTS

L'exercice 2023 a connu les faits marquants suivants :

- Le bilan clos au 31 Décembre 2023 totalise 1 512,488 MD contre 1 428,605 MD à fin décembre 2022 accusant ainsi une augmentation de 5,96%.
- La situation au 31 Décembre 2023 dégage un bénéfice net d'impôt de 26,967 MD contre un bénéfice de 31,905 MD au 31 Décembre de l'exercice précédent.
- Les primes acquises s'élèvent à 393,114 MD contre 381,609 MD en 2022 soit une augmentation de 3,01%.
- Les charges de sinistres (y compris les frais de gestion) s'élèvent à 332,452 MD contre 311,966 MD en 2022, soit une évolution de 6,56 %.
- Les provisions techniques nettes de recours s'élèvent à 944,631 MD contre 884,714 MD à fin 2022 enregistrant une augmentation de 59,916 MD.
- Les produits de placements nets totalisent au 31 Décembre 2023 un montant de 103,788 MD contre 101,477 MD à fin 2022 soit une évolution de 2,26%.

3- NORMALISATION COMPTABLE

Les états financiers relatifs à la période allant du 1^{er} janvier 2023 au 31 Décembre 2023, sont préparés par application de la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises et conformément aux principes et méthodes comptables prévues par le décret 96-2459 portant promulgation du cadre conceptuel comptable.

L'évaluation, la comptabilisation et la présentation des divers postes des états financiers sont effectués conformément aux normes comptables sectorielles 26 ; 27 ; 28 ; 29 ; 30 et 31 relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ ou de réassurance (arrêté du ministre des Finances du 26 juin 2000).

4- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables les plus significatives, retenues pour la préparation des comptes arrêtés au 31/12/2023, se résument comme suit :

4-1 Les Actifs incorporels et corporels d'exploitation :

Ces actifs sont inscrits à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition.

Ils font l'objet d'un amortissement linéaire sur la base des taux suivants :

| | |
|--------------------------------------|-----|
| Logiciels | 33% |
| Matériels de Transport | 20% |
| Matériels informatiques | 15% |
| Mobiliers et Matériels de bureau | 10% |
| Agence. Aménagement et Installations | 10% |

4-2 Placements :

a- Les placements immobiliers :

Les terrains et les constructions figurent pour leur valeur réévaluée en 2001, 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),
- Des parts dans les sociétés à objet foncier à leur valeur mathématique. Les moins-values par rapport à la valeur comptable font l'objet d'une provision pour dépréciation.

b- Placements financiers et placements dans les entreprises avec lien de participation :

***b-1** Actions et autres titres à revenus variables :*

Cette catégorie de placement comprend les titres dont le revenu dépend du résultat ou de l'un des éléments du résultat de l'émetteur. Ainsi sont considérées comme titres à revenus variables les actions ordinaires, les actions à dividende prioritaire sans droit de vote, les certificats d'investissements ainsi que les parts des organismes de placements collectifs.

Les actions et autres titres à revenus variables sont enregistrés à leurs coûts d'acquisition hors frais d'acquisition, impôts, droits et taxes récupérables, à l'exception des titres réévalués.

La valeur d'inventaire retenue pour chacune des catégories est la suivante :

Actions cotées : Cours moyen boursier du mois de décembre 2023

Actions non cotées : Valeur mathématique au 31/12/2022

Parts d'OPCVM : Valeur liquidative du 31 Décembre 2023

Les moins-values font l'objet d'une dotation aux provisions inscrites en charges de l'exercice, les plus-values ne sont pas constatées.

***b-2** Obligations et autres titres à revenu fixe*

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

Lorsqu'un risque de recouvrement du principal et/ou des intérêts est constaté, une provision est constituée à due concurrence.

4- Créances :

Cette rubrique comporte les créances nées d'opérations d'assurance directe, les créances nées d'opérations de réassurance et les autres créances :

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

4-4 Les provisions sur créances :

Les créances nées d'opérations d'assurance directe sont provisionnées conformément à la décision n° 01/2021 du premier décembre 2021 fixant la base et la méthode de calcul des provisions pour dépréciation des créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance :

- Les créances sur les assurés par ancienneté aux taux suivants :

| | |
|--------------------|------|
| 2021 et antérieurs | 100% |
| 2022 | 20% |
| 2023 | 0%. |
- Les créances sur les intermédiaires sont provisionnées en totalité.
- Les créances contentieuses sont provisionnées en totalité.
- La provision des autres postes de créances est calculée au cas par cas en tenant compte de l'échéance de l'impayé, la qualité du créancier et de l'avancement de la procédure du contentieux le cas échéant.

4-5 Les primes acquises et non émises :

Elles sont afférentes à l'exercice 2023 mais n'ayant pu être émises. Elles sont estimées à partir des primes émises sur exercices antérieurs des cinq derniers exercices.

Les commissions relatives aux primes acquises et non émises sont constatées au 31/12/2023.

4-6 Les primes à annuler :

Les primes à annuler sont évaluées par référence à une méthode statistique conformément à la norme comptable n° 28.

4-7 Autres éléments d'actif :

Ce poste recense les liquidités et équivalents de liquidités, les charges reportées, les comptes de régularisation et les écarts de conversion.

4-8 Capitaux propres :

Les capitaux propres représentent les apports en capital, les réserves et primes liées au capital, les autres réserves, les résultats reportés ainsi que le résultat de la période.

4-9 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.

Les provisions techniques portées au passif concernent les engagements de la société envers ses assurés, réassurance comprise. Les provisions techniques à la charge des réassureurs sont portées à l'actif du bilan.

a- Provisions pour primes non acquises :

Ces provisions sont destinées à constater pour l'ensemble des contrats en cours la part des primes émises et des primes restant à émettre se rapportant à la période comprise entre la date d'inventaire et la date de la prochaine échéance de prime. Ces provisions sont calculées séparément pour chaque contrat sur la base de la méthode du prorata- temporis.

Les provisions PNA afférentes aux primes RC décennales et les contrats pluriannuels font l'objet d'un traitement spécial.

En réassurance conventionnelle, la provision pour primes non acquises à la charge des réassureurs est calculée selon les méthodes stipulées dans les traités de réassurance.

En réassurance facultative, la provision est calculée au prorata- temporis.

La provision pour primes non acquises relative aux acceptations est calculée à partir des comptes envoyés par les cédantes.

Le contrôle des provisions PNA prorata-temporis et des dépôts de réassurance a été effectué conformément à l'article 15 du code des assurances.

b- Provisions mathématique vie :

La provision mathématique d'assurance vie correspond à la différence à la date d'inventaire entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés.

c- Provisions pour sinistres à payer :

Les provisions pour sinistres à payer Auto, Incendie, A.R.D.S, Aviation et transport sont déterminées selon la méthode de l'inventaire permanent qui engendre une mise à jour permanente par les jeux des aggravations et des améliorations.

Les provisions pour sinistres à payer des branches groupe, vie et Accidents de travail sont évaluées dossier par dossier à la date d'arrêté comptable.

La provision pour sinistres à payer automobile dégâts matériels, est calculée suivant les cadences de règlements observées dans l'entreprise au cours des exercices antérieurs, le coût moyen et le dossier par dossier, l'évaluation la plus élevée est retenue.

La provision pour sinistres à payer des diverses branches tient compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan (IBNR) et des chargements pour frais de gestion.

Les provisions pour sinistres à payer sont présentées au passif après déduction des prévisions de sauvetages et recours à encaisser.

La provision pour sinistre à payer à la charge des réassureurs est calculée par application des traités de réassurance.

La provision pour sinistre à payer relative aux acceptations est estimée par référence aux comptes envoyés par les cédantes.

d- Provisions mathématiques des rentes :

Les provisions mathématiques des rentes correspondent à la valeur actuelle des montants qui seront versés, sous forme de rentes et accessoires de rentes. Son montant est majoré de 5% à titre de chargement de gestion.

e- Provisions pour participation aux bénéfices et Ristournes :

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes comprend les montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires de contrats d'assurance sous la forme de participation aux bénéfices et ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités aux assurés.

Le montant de la participation aux bénéfices est évalué selon les engagements contractuels de la société.

Le montant des ristournes est évalué par référence à une méthode statistique.

f- Provisions pour risques en cours :

Cette provision représente les montants à provisionner en supplément des primes non acquises pour couvrir les risques à assumer.

Elle est destinée à couvrir la charge des sinistres et des frais afférents aux contrats d'assurance en cours susceptibles de se produire postérieurement à la date d'inventaire dans la mesure où cette charge n'est pas couverte par la provision pour primes non acquises.

g- Provisions pour égalisation :

Cette provision permet d'égaliser les fluctuations de sinistres pour les années à venir.

4-10 Les revenus :

Les revenus sont constitués par les produits provenant des activités techniques et financières.

Les primes souscrites par les assurées sont constatées à leur émission et font l'objet d'une régularisation en fin d'exercice pour la partie non courue.

4-11 Les charges par destination :

Les charges de fonctionnement sont considérées comme des charges techniques qui contribuent à la formation du résultat technique.

Ces charges comptabilisées initialement dans les comptes de la classe 9 sont réparties suivant les destinations suivantes :

- Frais de règlement de sinistres
- Frais d'acquisition
- Frais d'administration
- Frais de gestion des placements
- Autres charges techniques.

4-12 Affectation des produits nets des placements :

Les produits nets de placements incluent les charges et produits des placements, les frais généraux affectés aux placements, les profits et pertes de change, les dotations aux amortissements des immeubles de placement, les provisions pour dépréciation des titres et leurs reprises, les plus ou moins-values de cession des titres.

Ils sont répartis entre les états techniques non-vie et vie et l'état de résultat.

Les produits nets vie sont relatifs aux actifs affectés à l'activité vie selon l'opération du cantonnement.

Le reste des produits nets est réparti entre l'état technique non-vie et l'état de résultat au prorata des provisions techniques non-vie et des capitaux propres.

4-13 Méthode de comptabilisation de l'impôt sur les bénéfices :

La STAR applique la méthode de l'impôt exigible pour la comptabilisation l'impôt sur les bénéfices.

4-14 L'état de flux de trésorerie :

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie est la méthode directe (méthode de référence) qui consiste à fournir des informations sur les principales catégories de rentrées et de sorties de fonds et ce, par un système de recensement individuel par flux.

Les encaissements et les décaissements de fonds de l'exercice sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

La trésorerie se compose des avoirs en dinars et en devises auprès des banques, du Centre des chèques Postaux et de la caisse.

Les encaissements des primes reçus des assurés sont présentés nets de ristournes et de la quote-part des Co-assureurs.

Les sommes versées pour paiement des sinistres sont présentés nets de la quote-part des Co-assureurs.

Les décaissements ou encaissements liés aux opérations d'acquisition ou de cessions de placements financiers enregistrent les flux de trésorerie compensés des opérations de souscription et de cession des bons de trésor, des bons de trésor assimilables et des placements en devises.

4-15 L'état des engagements hors bilan :

Le tableau des engagements reçus et donnés est présenté conformément à la norme NC26 § 47, la société ne présente aucun engagement à l'égard des dirigeants.

5- COMPARABILITE DES COMPTES

Les méthodes d'évaluation adoptées pour l'arrêté des comptes de 2023 n'ont pas connu de changement par rapport à celles retenues pour l'arrêté des comptes du 2022.

6- CONTROLE INTERNE

Le système de contrôle interne mis en place par la société permet de réaliser les objectifs suivants :

- Maîtrise des activités et des opérations,
 - Présentation des informations conformes aux caractéristiques qualitatives définies dans le cadre conceptuel de la comptabilité financière,
-

- Conformité aux lois, réglementation et directives de la direction générale et du comité permanent d'audit.

Le système de contrôle interne est assuré par :

- La division d'audit interne qui a pour mission de procéder à l'examen et à l'évaluation du caractère suffisant et de l'efficacité du système de contrôle interne ainsi qu'à la proposition de recommandation pour son amélioration.
- Le département conformité assurera la mise en œuvre d'une veille normative et réglementaire sur les activités d'assurance, la formalisation et la mise à jour périodique de la politique de conformité de la compagnie et l'évaluation du risque de non-conformité.
- Le département risque management et sécurité ayant pour mission de contribuer à préserver la valeur et la réputation de la société en analysant, quantifiant et prévenant les risques qu'elle peut encourir du fait de ses activités, et en mettant en place les moyens de couverture de ces risques.
- Le département actuariat qui a pour mission de contribuer à l'équilibre technique des portefeuilles en analysant leur rentabilité et en déterminant, par des études actuarielles, les orientations de la politique de surveillance, les barèmes de tarification.

7- LES COMITES SPECIAUX ET ROLES DE CHAQUE COMITE

- **Comité de réflexion sur la stratégie commune** : composé de membres du Conseil d'Administration, ce comité examine les sujets relatifs à la stratégie, la planification et les objectifs de la société et leur suivi.
- **Comité permanent d'audit** : composé des membres parmi les administrateurs et la division d'audit interne, le comité veille au respect de la mise en place des systèmes de contrôle interne performant de nature à promouvoir l'efficacité, la protection des actifs, la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementations. Il assure le suivi des travaux des organes de contrôle et propose la nomination des commissaires aux comptes.
- **Comité financier de pilotage** : composé de membres du Conseil d'Administration et des responsables de la division financière, le comité arrête la politique de placement et examine les opportunités offertes sur le marché.
- **Comité de gestion des risques** : composé de membres du Conseil d'Administration et des responsables de la division gestion des risques, le comité arrête la stratégie de gestion des risques, analyse l'exposition de la société aux risques et présente les procédures correctives pour la maîtrise de ces risques.
- **Comité de nominations et de rémunérations** : composé de membres du Conseil d'Administration et des responsables de la division des ressources humaines, le comité est chargé de mettre en place une politique de nomination, rémunération, recrutement et remplacement des dirigeants et cadres supérieurs.

8- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Aucun événement important n'est survenu après la clôture de l'exercice.

9-NOTES SUR LE BILAN (les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

I-NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

❖ AC1 - Actifs incorporels

Les actifs incorporels totalisent au 31 Décembre 2023 une valeur comptable nette de 8 469 115 dinars contre 6 473 676 dinars au 31 Décembre 2022. Le détail de ce poste se présente comme suit :

| Libellés | Valeur Brute au 31/12/2023 | Amortissements au 31/12/2023 | Valeur Nette au 31/12/2023 | Valeur Nette au 31/12/2022 |
|-----------------|---------------------------------------|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Droit au bail | 41 000 | 41 000 | 0 | 0 |
| Logiciels | 24 250 183 | 15 781 069 | 8 469 115 | 6 473 676 |
| Autres actifs | 103 251 | 103 251 | 0 | 0 |
| TOTAL | 24 394 434 | 15 925 319 | 8 469 115 | 6 473 676 |

❖ AC2- Actifs corporels d'Exploitation

Les actifs corporels totalisent au 31 Décembre 2023 une valeur comptable nette de 4 718 868 dinars contre 4 498 074 dinars au 31 Décembre 2022. Le détail de ce poste se présente comme suit :

| Libellés | Valeur Brute au 31/12/2023 | Amortissements au 31/12/2023 | Valeur Nette au 31/12/2023 | Valeur Nette au 31/12/2022 |
|------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Matériels de transport | 97 500 | 97 500 | 0 | 159 984 |
| MMB | 3 744 860 | 3 194 848 | 550 012 | 568 875 |
| AAI | 11 359 436 | 8 623 515 | 2 735 921 | 2 806 579 |
| Matériels Informatique | 8 488 481 | 7 055 546 | 1 432 935 | 962 636 |
| TOTAL | 23 690 277 | 18 971 409 | 4 718 868 | 4 498 074 |

❖ AC3 - Placements

AC31- Placements Immobiliers

Les placements immobiliers totalisent à fin 2023 une valeur comptable nette de 52 464 188 dinars contre 49 860 366 dinars au 31 Décembre 2022. Le détail de ce poste se présente comme suit :

| Libellés | Valeur Brute au 31/12/2023 | Amortissements au 31/12/2023 | Valeur Nette au 31/12/2023 | Valeur Nette au 31/12/2022 |
|---|---------------------------------------|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Terrains | 8 621 244 | | 8 621 244 | 9 042 705 |
| Constructions | 13 202 582 | 5 946 948 | 7 255 634 | 9 596 554 |
| Parts dans les sociétés à objet foncier | 36 605 610 | 18 300 | 36 587 310 | 31 221 107 |
| TOTAL | 58 429 437 | 5 965 249 | 52 464 188 | 49 860 366 |

La STAR a participé à l'augmentation du capital de sa filiale « la lyre immobilière » par apport en nature d'un immeuble d'une valeur de 5 363 510 dinars.

AC32- Placements dans les entreprises avec lien de participation

Ce poste présente un solde net de 144 612 976 dinars au 31/12/2023 contre 146 107 855 dinars au 31/12/2022 qui se détaille comme suit :

| Libellés | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|----------------------|---------------------|--------------------|
| Actions Cotées | 72 522 975 | 72 522 975 |
| Actions OPCVM | 35 767 427 | 34 667 482 |
| Actions Non Cotées | 10 021 240 | 10 021 240 |
| Titres Participatifs | 53 000 000 | 53 000 000 |
| | Valeur brute | 171 311 642 |
| | | 170 211 697 |
| Provisions | 26 698 666 | 24 103 842 |
| | Valeur nette | 144 612 976 |
| | | 146 107 855 |

AC33- Placements Financiers

AC331- Actions et autres titres à revenus variables :

Ce poste présente un solde net de 24 826 717 dinars au 31/12/2023 contre 26 411 281 dinars au 31/12/2022 qui se détaille comme suit :

| Libellés | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--------------------|---------------------|-------------------|
| Actions Cotées | 11 641 404 | 12 565 667 |
| Actions OPCVM | 16 126 850 | 16 126 850 |
| Actions Non Cotées | 2 519 166 | 2 519 166 |
| Actions étrangères | 957 274 | 957 274 |
| | Valeur brute | 31 244 694 |
| | | 32 168 957 |
| Provisions Actions | 6 417 977 | 5 757 676 |
| | Valeur nette | 24 826 717 |
| | | 26 411 281 |

AC332- Obligations et autres titres à revenus fixes :

Ce poste présente un solde net de 843 790 450 dinars au 31/12/2023 contre 798 023 950 dinars au 31/12/2022 qui se détaille comme suit :

| Libellés | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---------------------------|---------------------|--------------------|
| Emprunts obligataires | 275 321 952 | 231 055 452 |
| Emprunts indivis | 150 000 | 150 000 |
| Placements bons de trésor | 361 500 000 | 360 000 000 |
| Placements BTA | 207 469 000 | 207 469 000 |
| | Valeur brute | 844 440 952 |
| | | 798 674 452 |
| Provisions obligations | 650 502 | 650 502 |
| | Valeur nette | 843 790 450 |
| | | 798 023 950 |

AC334 – Autres prêts

La rubrique « Prêts » présente un solde net de 14 457 482 dinars au 31/12/2023 contre 13 860 293 dinars au 31/12/2022 qui se détaille comme suit :

| Libellés | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|----------------------|---------------------|-------------------|
| Prêts au personnel | 13 982 917 | 13 556 329 |
| Prêts sur police vie | 503 540 | 332 940 |
| | Valeur brute | 14 486 458 |
| | | 13 889 269 |
| Provisions | 28 976 | 28 976 |
| | Valeur nette | 14 457 482 |
| | | 13 860 293 |

AC336- Autres placements

La rubrique « Autres placements » présente un solde net de 4 136 836 dinars au 31/12/2023 contre 5 100 986 dinars au 31/12/2022 qui se détaille comme suit :

| Libellés | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Dépôt auprès de la TGT | 4 841 873 | 5 825 611 |
| Placements en devises | 0 | 0 |
| Autres dépôts | 266 315 | 35 188 |
| Valeur brute | 5 108 189 | 5 860 799 |
| Provisions | 971 353 | 759 813 |
| Valeur nette | 4 136 836 | 5 100 986 |

AC34- Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Cette rubrique englobe les dépôts prélevés à l'encontre de la STAR par les compagnies cédantes sur les affaires acceptées.

| Libellés | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Dépôts en garantie des PPNA | 1 983 972 | 1 988 786 |
| Dépôts en garantie des PSAP | 2 847 462 | 2 780 413 |
| TOTAL | 4 831 434 | 4 769 199 |

❖ AC5 - Parts des réassureurs dans les provisions techniques :

Ce poste présente un solde au bilan de 97 088 396 dinars au 31/12/2023 contre 80 105 444 dinars au 31/12/2022.

Ce montant représente la quote-part des réserves techniques mise à la charge des réassureurs. Le détail de ce poste par nature de réserves se présente comme suit :

| Libellés | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Provision pour primes non acquises | 12 864 135 | 14 283 946 |
| Provision pour sinistres vie | 683 122 | 1 596 686 |
| Provision pour sinistres non-vie | 79 904 166 | 61 610 448 |
| Prov. pour part. des ass. Aux bénéfices | 3 636 973 | 2 614 364 |
| TOTAL | 97 088 396 | 80 105 444 |

❖ AC6 – Créances

Les Créances totalisent au 31 Décembre 2023 une valeur comptable nette 232 585 525 dinars contre 219 471 499 dinars au 31 Décembre 2022. Le détail de ce poste se présente comme suit :

| Libellés | Montant brut au 31/12/2023 | Provision | Montant net au 31/12/2023 | Montant net au 31/12/2022 |
|--|-------------------------------|-------------------|------------------------------|------------------------------|
| <u>AC61 Créances nées d'opérations d'assurances directe</u> | | | | |
| <u>AC611 Primes acquises et non émises</u> | 19 406 645 | | 19 406 645 | 22 011 767 |
| Primes acquises et non émises brutes | 24 297 493 | | 24 297 493 | 26 861 544 |
| Primes à annuler | -4 890 848 | | -4 890 848 | -4 849 777 |
| <u>AC612 Créances nées d'opérations d'assurance directe</u> | 162 588 348 | 60 329 480 | 102 258 869 | 98 384 204 |
| Créances sur les assurés et sur les intermédiaires | 124 191 233 | 25 717 916 | 98 473 317 | 93 994 595 |
| Créances contentieuses | 21 077 573 | 19 303 183 | 1 774 390 | 508 014 |
| Autres créances | 17 319 542 | 15 308 381 | 2 011 162 | 3 881 595 |
| <u>AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurances</u> | 42 610 500 | 5 924 485 | 36 686 015 | 36 227 106 |
| TOTAL | 224 605 494 | 66 253 964 | 158 351 530 | 156 623 077 |
| <u>AC62 Créances nées d'opérations de réassurance</u> | | | | |
| Rétrocessionnaires | 181 678 | 59 117 | 122 561 | 115 312 |
| Cédants | 3 014 704 | 884 227 | 2 130 478 | 2 772 565 |
| Cessionnaires | 17 955 985 | 6 843 189 | 11 112 796 | 10 023 826 |
| TOTAL | 21 152 367 | 7 786 533 | 13 365 834 | 12 911 703 |
| <u>AC63 Autres Créances</u> | | | | |
| <u>Personnel</u> | 1 062 357 | 52 995 | 1 009 362 | 1 194 489 |
| <u>Etat.orga.sécurité sociale</u> | 57 717 024 | | 57 717 024 | 47 072 556 |
| <u>Autres débiteurs divers</u> | 3 906 752 | 1 764 978 | 2 141 775 | 1 669 674 |
| TOTAL | 62 686 134 | 1 817 972 | 60 868 161 | 49 936 719 |
| TOTAL GENERAL | 308 443 994 | 75 858 469 | 232 585 525 | 219 471 499 |

❖ AC7-Autres éléments d'actif

AC71 Avoirs en banque, CCP et Caisse :

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2023 une valeur comptable de 7 946 182 dinars contre 5 914 209 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

| Libellés | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|------------------|---------------------|-------------------|
| Avoirs en banque | 7 989 949 | 5 467 410 |
| CCP | 150 290 | 558 610 |
| Caisse | 7 035 | 14 114 |
| | Valeur brute | 8 147 274 |
| Provisions | 201 092 | 125 925 |
| | Valeur nette | 7 946 182 |

Les comptes bancaires ont fait l'objet en 2023 d'une provision de 201 092 dinars sur les anciens suspens bancaires.

AC 72 Charges reportées

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2023 une valeur comptable de 19 414 944 dinars contre 18 340 473 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

| Libellés | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Frais d'acquisition reportés | 19 414 944 | 18 340 473 |
| | TOTAL | 18 340 473 |

AC 73 Comptes de régularisation Actif

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2023 une valeur de 51 125 966 dinars contre 47 730 165 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

| Libellés | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| AC731 Intérêts et loyers acquis non échus | 49 476 381 | 45 976 270 |
| AC732 Estimation de réassurance | 403 447 | 503 199 |
| AC733 Autres comptes de régularisation | 1 246 137 | 1250 696 |
| Charges constatées d'avance | 519 056 | 572 242 |
| Autres produits à recevoir | 24 000 | 12 000 |
| Commissions à recevoir | 703 081 | 666 454 |
| TOTAL | 51 125 966 | 47 730 165 |

II -NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN

❖ CP- Capitaux propres

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

| | Capitaux Propres au 31/12/2022 | Affectations et imputations | Dividendes | Résultat 2023 | Capitaux Propres Au 31/12/2023 |
|-------------------------|---|--|--------------------|--------------------------|---|
| Capital Social | 23 076 930 | | | | 23 076 930 |
| Primes liées au capital | 126 623 070 | | | | 126 623 070 |
| Réserves Légales | 2 307 693 | | | | 2 307 693 |
| Autres réserves | 44 151 705 | 712 900 | | | 44 864 605 |
| Résultats reportés | 174 801 145 | 30 904 572 | -14 353 850 | | 191 351 866 |
| Résultat décembre 2022 | 31 904 572 | -31 904 572 | | | 0 |
| Résultat décembre 2023 | 0 | | | 26 967 666 | 26 967 666 |
| TOTAL | 402 865 115 | -287 100 | -14 353 850 | 26 967 666 | 415 191 830 |

Le résultat net arrêté au 31/12/2023 est de 26 967 666 dinars soit un résultat net par action de 11,686 dinars contre 13,825 dinars à fin décembre 2022.

Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré des résultats reportés après déduction des réserves prévues par les textes législatifs spéciaux et les réserves statutaires.

❖ PA2-Provision pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31/12/2023 à 16 227 091 dinars et représentent des provisions pour risque fiscal, provision pour litiges et une provision pour indemnité de départ à la retraite.

Le stock de provision pour indemnité de départ à la retraite s'élève en 2023 à 2 826 062 dinars. Ce stock tient compte des provisions mathématiques et provisions pour PB déjà comptabilisées sur ce contrat.

❖ PA3- Provisions techniques brutes

Les provisions techniques brutes s'élèvent au 31/12/2023 à 944 630 673 dinars contre 884 714 205 dinars au 31/12/2022 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation 2023 | Variation 2022 |
|--|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| Provision pour primes non acquises | 107 904 789 | 112 149 039 | -4 244 250 | 4 661 944 |
| Provision Mathématiques Vie | 90 108 553 | 77 149 646 | 12 958 907 | 8 893 880 |
| Provision pour Sinistres à Payer Vie | 25 445 900 | 30 162 491 | -4 716 591 | 2 330 161 |
| Provision pour Sinistres à Payer non-Vie | 685 673 614 | 634 989 124 | 50 684 490 | 12 802 864 |
| Provision Mathématiques des Rentes | 8 629 503 | 9 126 894 | -497 391 | -524 158 |
| Provision pour Part.des Ass.aux Bénéfices Vie | 1 268 275 | 600 328 | 667 948 | 356 740 |
| Provision Part.des Ass.aux Bénéfices et aux ristournes non-Vie | 11 444 786 | 10 898 769 | 546 017 | -169 182 |
| Prov pour Égalisation décès | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prov pour risques en cours | 14 155 252 | 9 637 914 | 4 517 338 | 4 012 677 |
| TOTAL | 944 630 673 | 884 714 205 | 59 916 468 | 32 364 925 |

❖ PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2023 une valeur comptable de 33 597 035 dinars contre 27 388 503 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

| Libellés | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Dépôts en garantie des PPNA | 6 111 841 | 6 125 818 |
| Dépôts en garantie des PSAP | 27 485 194 | 21 262 685 |
| TOTAL | 33 597 035 | 27 388 503 |

❖ PA6 Autres dettes

Les autres dettes totalisent au 31 Décembre 2023 une valeur comptable de 68 847 267 dinars contre 68 907 852 dinars au 31 Décembre 2022. Le détail de ce poste se présente comme suit :

PA61- Dettes nées d'opérations d'assurance directe

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Siège, agents d'assurances et succursales | 10 164 229 | 6 858 813 |
| Autres Créditeurs | 15 681 725 | 16 287 674 |
| TOTAL | 25 845 954 | 23 146 486 |

PA62- Dettes nées d'opérations de réassurance

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--------------------|------------------|-------------------|
| Rétrocessionnaires | 368 186 | 404 803 |
| Cédants | 2 544 782 | 2 314 990 |
| Cessionnaires | 6 704 430 | 7 459 434 |
| TOTAL | 9 617 398 | 10 179 227 |

PA63- Autres dettes

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dépôts et cautionnements reçus | 6 026 864 | 6 305 317 |
| Personnel | 8 077 158 | 11 579 243 |
| État, Organisme de sécurité sociale | 9 244 459 | 7 679 804 |
| Autres Créditeurs divers | 10 035 435 | 10 017 775 |
| TOTAL | 33 383 915 | 35 582 138 |

❖ PA7 Autres passifs

PA71- Comptes de régularisation Passif

PA710- report de commissions reçues des réassureurs :

Ce poste présente un solde de 2 054 272 dinars au 31/12/2023.

La STAR a inscrit en 2023 au passif la part des commissions reçues des réassureurs qui doit être reportée aux exercices ultérieurs. Cette commission à reporter est évaluée en appliquant au montant des commissions reçues le taux des provisions pour primes non acquises sur les primes cédées par catégorie d'assurance.

PA712- Autres comptes de régularisation Passif :

Ce poste présente un solde de 28 377 163 dinars au 31/12/2023 contre 28 290 187 dinars au 31/12/2022 qui se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Charges à payer | 13 796 007 | 11 590 176 |
| Produits perçus ou comptabilisés d'avance | 92 543 | 92 543 |
| Intérêts de retard des traites | 416 372 | 416 372 |
| Intérêts sur les cautions | 533 402 | 512 206 |
| Différence sur les prix de remboursements à percevoir | 13 538 839 | 15 678 890 |
| TOTAL | 28 377 163 | 28 290 187 |

10-NOTES SUR LES ETATS DE RESULTAT (les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

1-Primes émises et acceptées

Les primes émises et acceptées nettes des cessions et rétrocessions des branches vie et non vie de la STAR ont atteint 349 175 036 dinars en décembre 2023 contre 344 760 087 dinars en décembre 2022, soit une augmentation de 4 414 949 dinars.

| Libellés | | Opérations brutes 31/12/2023 | Cessions 2023 | Opérations nettes au 31/12/2023 | Opérations nettes au 31/12/2022 |
|-----------------------|--------------|---|--------------------------|--|--|
| Primes émises non-vie | PRNV1 | 346 276 987 | 37 908 608 | 308 368 379 | 308 629 230 |
| Primes émises vie | PRV1 | 42 593 745 | 1 787 088 | 40 806 657 | 36 130 858 |
| Total | | 388 870 733 | 39 695 696 | 349 175 036 | 344 760 088 |

2 - Charges de sinistres

Les charges de sinistres nettes des cessions et rétrocession des branches vie et non vie se sont élevées à 304 111 183 dinars en décembre 2023 contre 304 817 893 dinars en décembre 2022 enregistrant une variation négative de 706 710 dinars qui se détaille comme suit :

| Libellés | | Opérations brutes 31/12/2023 | Cessions 2023 | Opérations nettes au 31/12/2023 | Opérations nettes au 31/12/2022 |
|----------------------------------|--------|---|--------------------------|--|--|
| <u>Non vie</u> | | | | | |
| Montants payés | CHNV11 | 271 860 153 | -8 929 107 | 262 931 046 | 275 796 756 |
| Variation de la PSAP | CHNV12 | 50 684 490 | -18 293 718 | 32 390 772 | 15 591 399 |
| Total non-vie | | 322 544 643 | -27 222 825 | 295 321 818 | 291 388 155 |
| <u>Vie</u> | | | | | |
| Montants payés Cession vie | CHV11 | 14 623 793 | -2 031 401 | 12 592 392 | 12 454 375 |
| Variation de la PSAP Cession vie | CHV12 | -4 716 591 | 913 564 | -3 803 027 | 975 362 |
| Total vie | | 9 907 202 | -1 117 837 | 8 789 365 | 13 429 738 |
| Total général | | 332 451 845 | -28 340 662 | 304 111 183 | 304 817 893 |

3-Variation des autres provisions techniques

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2023 une valeur comptable de 16 978 854 dinars contre 12 382 399 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

| Libellés | | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| <u>Non vie</u> | | | |
| var. Provisions mathématiques rentes | | -497 391 | -524 158 |
| var. Provisions pour risques en cours | | 4 517 338 | 4 012 677 |
| Total non-vie | CHNV2 | 4 019 947 | 3 488 519 |
| <u>Vie</u> | | | |
| var. Provisions mathématiques | | 12 958 907 | 8 893 880 |
| var. Provision égalisation | | 0 | 0 |
| Total vie | CHV2 | 12 958 907 | 8 893 880 |
| Total général | | 16 978 855 | 12 382 399 |

4-Participations aux bénéfiques et ristournes

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2023 un solde net de cession pour les branches vie et non vie de 9 424 947 dinars contre 7 378 207 dinars au 31 Décembre 2022.

Le détail se présente comme suit :

| Libellés | | Opérations brutes 31/12/2023 | Cessions 2023 | Opérations nettes au 31/12/2023 | Opérations nettes au 31/12/2022 |
|---|--------------|---|--------------------------|--|--|
| Non vie | | | | | |
| Participations aux bénéfices payés | | 5 798 513 | -1 028 279 | 4 770 234 | 5 704 074 |
| Ristournes | | 3 958 123 | 0 | 3 958 123 | 1 288 751 |
| Provisions pour participation aux bénéfices | | 8 139 | 0 | 8 139 | 8 139 |
| Provisions pour ristournes | | 20 502 | | 20 502 | 20 503 |
| Total non-vie | CHNV3 | 9 785 277 | -1 028 279 | 8 756 999 | 7 021 467 |
| Vie | | | | | |
| Participations aux bénéfices payés | | 0 | | 0 | 0 |
| Provisions pour participation aux bénéfices | | 667 948 | | 667 948 | 356 740 |
| Total vie | CHV3 | 667 948 | 0 | 667 948 | 356 740 |
| TOTAL GENERAL | | 10 453 225 | -1 028 279 | 9 424 947 | 7 378 207 |

5-Frais d'exploitation

Les frais d'exploitation totalisent un montant pour les branches vie et non vie de 76 022 295 dinars au 31 Décembre 2023 contre 72 403 298 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Libellés | | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| Non vie | | | |
| Frais d'acquisition | - | 55 048 563 | 51 378 191 |
| Var. des frais d'acquisition reportés | - | 1 074 472 | 378 230 |
| Frais d'administration | - | 23 349 005 | 20 656 999 |
| Commissions reçues des réassureurs | + | 8 988 760 | 6 441 585 |
| Total non-vie | CHNV4 | 68 334 336 | 65 215 375 |
| Vie | | | |
| Frais d'acquisition | - | 6 663 049 | 6 867 938 |
| Frais d'administration | - | 1 024 909 | 320 362 |
| Commissions reçues des réassureurs Vie | + | 0 | 378 |
| Total vie | CHV4 | 7 687 957 | 7 187 922 |
| Total Général | | 76 022 295 | 72 403 298 |

6-Autres charges techniques

Les autres charges techniques totalisent un montant pour les branches vie et non vie de 12 406 248 dinars au 31 Décembre 2023 contre 13 653 072 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Libellés | | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| Non vie | | | |
| Autres charges techniques | - | 11 642 908 | 13 043 114 |
| Total non-vie | CHNV5 | 11 642 908 | 13 043 114 |
| Vie | | | |
| Autres charges techniques | - | 763 340 | 609 958 |
| Total vie | CHV5 | 763 340 | 609 958 |
| Total Général | | 12 406 248 | 13 653 072 |

7-Autres Produits techniques

Les autres produits techniques totalisent un montant pour les branches vie et non vie de 460 328 dinars au 31 décembre 2023 contre 546 525 au décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Libellés | | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| Non vie | | | |
| Produits techniques | PRNV2 | 459 081 | 544 752 |
| Vie | | | |
| Produits techniques | PRV2 | 1 247 | 1 773 |
| Total | | 460 328 | 546 525 |

8-Produits et charges des placements

Les produits des placements nets des charges totalisent un montant de 103 788 005 dinars au 31 Décembre 2023 contre 101 477 265 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignation | | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Produits des placements | | | |
| Revenus des placements | PRNT11 + PRV21 | 98 735 837 | 92 902 696 |
| Revenus des placements immobiliers | | 473 238 | 685 833 |
| Revenus des obligations et autres titres à revenus fixes | | 81 793 919 | 74 715 053 |
| Revenus des participations | | 13 274 829 | 12 476 987 |
| Autres revenus | | 3 193 851 | 5 024 823 |
| Reprise de corrections de valeurs sur placements | PRNT13 + PRV23 | 559 703 | 26 356 820 |
| Profits provenant de la réalisation des placements | PRNT14 + PRV24 | 11 463 257 | 7 875 407 |
| TOTAL | | 110 758 797 | 127 134 923 |
| Charges des placements | | | |
| Charges de gestion des placements | CHNT11 + CHV91 | 2 005 937 | 1 599 525 |
| Corrections de valeurs sur placements | CHNT12 + CHV92 | 4 130 483 | 23 084 552 |
| Pertes provenant de la réalisation des placements | CHNT13 + CHV93 | 834 372 | 973 581 |
| TOTAL | | 6 970 792 | 25 657 658 |
| Revenus nets | | 103 788 005 | 101 477 265 |

9-Frais Généraux par nature

Les frais généraux totalisent un montant 82 729 179 dinars au 31 Décembre 2023 contre 75 586 610 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignation | | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|-------------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Charges de personnel | | | |
| Salaires et compléments de salaires | | 39 086 274 | 35 592 194 |
| Charges sociales | | 15 472 263 | 14 180 777 |
| Autres charges | | 1 924 123 | 1 593 384 |
| Total charges de personnel | | 56 482 660 | 51 366 355 |
| Impôts et taxes | | 9 889 641 | 9 177 764 |
| Autres charges | | 16 356 878 | 15 042 491 |
| Total des charges par nature | | 82 729 179 | 75 586 610 |

10- Charges de commissions

Le montant des commissions servies aux Intermédiaires s'élevant à 40 881 826 dinars en décembre 2023 contre 38 853 777 en décembre 2022.

| Désignation | | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|--|-------------------|-------------------|
| Commissions des agents d'assurances, courtiers et bancassurances | | 40 881 826 | 38 853 777 |

11- Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions des créances totalisent un montant de 3 836 940 dinars au 31 Décembre 2023 contre 5 019 956 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Dotations aux amortissements | 3 112 589 | 4 121 648 |
| Dotations aux provisions des créances | 3 554 244 | 10 019 174 |
| Reprises des provisions des créances | -2 829 893 | -9 120 866 |
| TOTAL | 3 836 940 | 5 019 956 |

12- Ventilation par destination des frais généraux et des dotations

La réglementation impose d'affecter aux comptes techniques les frais généraux, les commissions, les frais de gestion des placements ainsi que les dotations aux amortissements et aux provisions. Ces derniers sont repartis par des clés dans les destinations suivantes :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| Total des charges affectées au compte technique Vie | 9 762 533 | 9 322 926 |
| Total des charges affectées au compte technique Non-Vie | 115 617 630 | 108 782 913 |
| Frais de gestion des placements | 1 154 425 | 946 939 |
| Total des charges non techniques | 913 356 | 407 565 |
| TOTAL | 127 447 944 | 119 460 343 |

13- Passage du résultat comptable au résultat fiscal

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Résultat comptable | 37 779 166 |
| Réintégrations | 23 082 992 |
| Déductions | - 26 976 292 |
| Résultat fiscal | 33 885 865 |
| Impôt sur les sociétés | - 10 811 500 |
| Contribution sociale de solidarité | - 1 235 605 |
| Résultat Net au 31/12/2023 | 26 967 666 |

14- Ventilation des primes par zone géographique :

La ventilation des primes émises nettes de taxes et d'annulations s'élevant à 393 766 207 dinars en 2023 se détaille comme suit :

| Zone | Au 31/12/2023 | Au 31/12/2022 |
|--------------|--------------------|--------------------|
| Nord | 295 713 914 | 285 294 035 |
| Centre | 40 953 073 | 40 380 882 |
| Sud | 57 099 219 | 60 267 710 |
| Total | 393 766 207 | 385 942 627 |

15- Ventilation des éléments extraordinaires et non techniques

1- Les produits non techniques se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|-------------------|------------------|
| Profits exceptionnels et sur exercices antérieurs | 8 872 646 | 1 195 252 |
| Reprise sur provision pour risques et charges | 4 667 000 | 866 700 |
| Produits nets de cession | 452 510 | 31 237 |
| Autres produits | 261 190 | 373 323 |
| TOTAL | 14 253 346 | 2 466 512 |

2- Les charges non techniques se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Dotation provision pour risques et charges | 10 011 116 | 3 960 975 |
| Autres charges non techniques | 2 226 186 | 407 565 |
| Rémunérations des cautions | 305 556 | 315 920 |
| TOTAL | 12 542 858 | 4 684 460 |

3- Les pertes extraordinaires : ce poste enregistre un montant de 1 235 605 dinars qui représente la contribution de solidarité sociale payée au titre de l'exercice 2023.

11 - NOTE SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie a atteint au 31/12/2023 un montant de 8 147 274 dinars contre 6 040 134 dinars au 31/12/2022, soit une variation positive de 2 107 140 dinars.

Cette variation positive de trésorerie résulte principalement des flux de trésorerie liés à des activités d'exploitation.

Les activités d'exploitation ont dégagé au cours de l'exercice 2023, un flux de trésorerie net positif de 17 749 110 dinars contre un flux de trésorerie négatif de 28 228 287 dinars en 2022.

Les activités d'investissement ont dégagé au cours de l'exercice 2023, un flux de trésorerie net négatif de 1 383 970 dinars provenant, d'une part l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles pour 5 805 572 dinars, de l'acquisition des actions de participation de pour 947 678 dinars et 5 369 279 dinars des autres activités d'investissement.

L'activité de financement a dégagé, au cours de l'exercice 2023, un flux de trésorerie négatif de 14 258 000 dinars provenant de la distribution des dividendes.

12 - NOTE SUR PARTIES LIEES

La STAR a signé, en 2021, trois conventions de détachement de personnel afin travailler pour le compte de La « Lyre Immobilière » moyennant une indemnité mensuelle qui sera refacturée par la STAR à la fin de chaque trimestre.

La STAR assure à « La Lyre Immobilière » l'assistance permanente par le biais de sa Direction Générale et des services centraux qui lui sont rattachés et supporte des charges communes à l'ensemble des sociétés qu'elle contrôle et convient d'encadrer la répartition des charges conformément aux dispositions conventionnelles.

Le montant refacturé par la STAR au titre de l'exercice 2023 est de l'ordre de 425 542 dinars.

En 2022 la STAR a participé à l'augmentation du capital de sa filiale la « Lyre Immobilière » d'une valeur de 10 923 865 dinars par apport en nature de l'immeuble de Montplaisir et du terrain du Charguia.

En 2022 la STAR a souscrit des titres participatifs au profit de la société « Lyre Immobilière » d'une valeur de 53 000 000 dinars remboursables après dix-sept ans et rémunérés à un taux fixe annuel de 0,5% majoré d'un taux variable de 5% de l'excédent brut d'exploitation positif.

En 2023 la STAR a participé à l'augmentation du capital de sa filiale la « Lyre Immobilière » d'une valeur de 5 363 510 dinars par apport en nature de l'immeuble de Garibaldi.

La STAR a signé, en 2023 une convention de location d'un immeuble avec La « Lyre Immobilière » afin de l'utiliser comme son nouveau siège pour une période de dix ans.

La STAR a conclu, en 2023 un contrat de location des voitures de tourisme avec La « Lyre Immobilière » afin de lui mettre à sa disposition trois voitures pour une période de 5 ans.

ANNEXES

(Les chiffres exprimés en dinars Tunisiens)

Annexe n° 9 : Etat récapitulatif des placements au 31/12/2023
(Exprimé en dinar tunisien)

| | Valeur brute | Valeur nette | Juste valeur |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Placements immobiliers et placements immobiliers en cours | 58 429 437 | 52 464 188 | 87 812 327 |
| Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM | 97 662 059 | 66 709 027 | 205 393 825 |
| Parts d'OPCVM | 51 894 277 | 49 730 666 | 51 379 855 |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 844 440 952 | 843 790 450 | 843 790 450 |
| Prêts au personnel | 14 486 458 | 14 457 482 | 14 457 482 |
| Dépôts auprès des entreprises cédantes | 4 831 434 | 4 831 434 | 4 831 434 |
| Autres | 58 108 189 | 57 136 836 | 57 136 836 |
| Total | 1 129 852 806 | 1 089 120 083 | 1 264 802 209 |

Annexe N°10 :Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer

| ANNEE D'INVENTAIRE 2021 | Exercice de survenance | | | | |
|-------------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------------------|-------------|-------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
| Règlements cumulés | 183 998 745 | 128 962 446 | 102 223 279 | | |
| Provisions pour sinistres | 97 355 099 | 102 605 082 | 173 771 091 | | |
| Total charges des sinistres | 281 353 844 | 231 567 528 | 275 994 370 | | |
| Primes acquises | 340 592 679 | 330 457 121 | 332 397 831 | | |
| % Sinistres /primes acquises | 83% | 70% | 83% | | |

| ANNEE D'INVENTAIRE 2022 | Exercice de survenance | | | | |
|-------------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
| Règlements cumulés | 215 491 511 | 156 466 434 | 141 737 925 | 113 425 804 | |
| Provisions pour sinistres | 74 445 934 | 75 207 994 | 105 756 691 | 198 500 503 | |
| Total charges des sinistres | 289 937 445 | 231 674 428 | 247 494 616 | 311 926 307 | |
| Primes acquises | 340 592 679 | 330 457 121 | 332 397 831 | 342 864 068 | |
| % Sinistres /primes acquises | 85% | 70% | 74% | 91% | |

| ANNEE D'INVENTAIRE 2023 | Exercice de survenance | | | | |
|-------------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
| Règlements cumulés | 232 227 669 | 175 076 989 | 168 986 719 | 158 287 602 | 121 377 240 |
| Provisions pour sinistres | 47 065 329 | 54 423 997 | 76 132 729 | 146 776 291 | 207 979 965 |
| Total charges des sinistres | 279 292 998 | 229 500 987 | 245 119 448 | 305 063 893 | 329 357 205 |
| Primes acquises | 340 592 679 | 330 457 121 | 332 397 831 | 342 864 068 | 350 521 237 |
| % Sinistres /primes acquises | 82% | 69% | 74% | 89% | 94% |

Annexe N°11 : Ventilation des charges et des produits des placements

| Désignation | Revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises avec lien de participation | Autres revenus et frais financiers | Total |
|--------------------------------------|---|------------------------------------|-------------------|
| Revenus des placements immobiliers | | 473 238 | 473 238 |
| Revenus des participations | 11 768 538 | 1 506 290 | 13 274 828 |
| Revenus des autres placements | | 81 793 919 | 81 793 919 |
| Autres revenus financiers | | 3 193 851 | 3 193 851 |
| Total produits des placements | 11 768 538 | 86 967 299 | 98 735 836 |
| Intérêts | | 649 244 | 649 244 |
| frais externes et internes | | 202 268 | 202 268 |
| autres frais | | 1 154 425 | 1 154 425 |
| | | | |
| Total charges des placements | 0 | 2 005 937 | 2 005 937 |

Annexe N° 12 : Résultat technique de la catégorie d'Assurance Vie au 31/12/2023 (Exprimé en dinar tunisien)

| CATEGORIES | Vie | Décès | Mixte | Acceptation | Total |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|-------------|--------------------|
| Primes émises | 9 599 991 | 32 103 612 | 890 142 | | 42 593 745 |
| Charges de prestations | -858 486 | -8 913 173 | -135 543 | | -9 907 202 |
| Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques | -9 214 663 | -3 327 826 | -416 417 | | -12 958 907 |
| Solde de Souscription | -473 158 | 19 862 613 | 338 181 | | 19 727 637 |
| Frais d'acquisition | -1 594 632 | -4 650 036 | -418 381 | | -6 663 049 |
| Autres charges de gestion nettes | -427 972 | -1 247 991 | -111 039 | | -1 787 002 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | -2 022 604 | -5 898 027 | -529 420 | | -8 450 051 |
| Produits nets de placements | 1 938 890 | 7 761 526 | 511 901 | 118 | 10 212 435 |
| Participation aux résultats | -500 298 | | -167 649 | | -667 948 |
| Solde Financier | 1 438 592 | 7 761 526 | 344 251 | 118 | 9 544 487 |
| Part réassureurs /rétrocessionnaires dans | | | | | |
| Les primes cédées | | -1 787 088 | | | -1 787 088 |
| Les prestations payés | | 2 031 401 | | | 2 031 401 |
| Les charges de provi. Pour prestations | | -913 564 | | | -913 564 |
| La participation aux résultats | | | | | 0 |
| Commissions reçues des réassureurs /rétrocessionnaires | | | | | 0 |
| Solde de réassurance / rétrocession | | -669 251 | | | -669 251 |
| Résultat technique | -1 057 170 | 21 056 861 | 153 012 | 118 | 20 152 822 |
| Informations complémentaires | | | | | |
| Montant des rachats | 359 061 | | 165 126 | | 524 187 |
| Intérêts techniques bruts de l'exercice | | | | | 0 |
| Provisions techniques brutes à la clôture | 22 423 542 | 88 329 881 | 6 067 960 | 1 345 | 116 822 728 |
| Provisions techniques brutes à l'ouverture | 12 922 178 | 89 357 242 | 5 631 699 | 1 345 | 107 912 464 |

Annexe N° 13 : Résultat technique de la catégorie d'Assurance Non-Vie au 31/12/2023
(Exprimé en dinar tunisien)

| CATEGORIES | GRUPE | A. TRAVAIL | INCENDIE | RISQUES DIVERS | TRANSPORT | AVIATION | AUTOMOBILE | ACCEPTATION | TOTAL |
|---|--------------------|-----------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| PRIMES ACQUISES | 106 336 582 | 0 | 14 322 605 | 16 996 287 | 7 910 673 | 7 918 502 | 195 252 708 | 1 783 881 | 350 521 237 |
| Primes émises | 106 516 130 | 0 | 13 083 364 | 17 522 173 | 7 717 138 | 5 999 797 | 193 659 320 | 1 779 066 | 346 276 987 |
| Variation des Primes non acquises | -179 548 | 0 | 1 239 242 | -525 886 | 193 535 | 1 918 705 | 1 593 388 | 4 815 | 4 244 250 |
| CHARGES DE PRESTATION | -99 890 805 | -594 477 | -9 432 226 | -20 447 336 | -2 048 393 | -539 581 | -192 578 960 | -1 032 810 | -326 564 590 |
| Prestations et Frais payés | -97 152 357 | -1 165 850 | -4 855 900 | -10 557 170 | -2 287 832 | -521 888 | -154 356 748 | -962 408 | -271 860 153 |
| Charges des provisions pour prestations diverses | -2 738 449 | 571 373 | -4 576 326 | -9 890 167 | 239 439 | -17 693 | -38 222 212 | -70 402 | -54 704 437 |
| Solde de souscription | 6 445 777 | -594 477 | 4 890 379 | -3 451 050 | 5 862 279 | 7 378 921 | 2 673 747 | 751 071 | 23 956 647 |
| Frais d'acquisition | -10 485 954 | 0 | -3 196 837 | -3 176 054 | -1 183 650 | -242 400 | -35 647 910 | -41 288 | -53 974 091 |
| Autres charges de gestion nettes | -7 639 696 | -172 053 | -2 010 026 | -2 739 213 | -1 041 497 | -413 691 | -19 780 819 | -735 837 | -34 532 832 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | -18 125 650 | -172 053 | -5 206 862 | -5 915 267 | -2 225 147 | -656 091 | -55 428 729 | -777 125 | -88 506 924 |
| Produits nets de placements | 1 920 559 | 816 946 | 1 517 488 | 4 354 486 | 2 681 095 | 729 743 | 51 288 520 | 392 276 | 63 701 113 |
| Participation aux résultats | -4 022 301 | 0 | -544 267 | -97 953 | -273 006 | -2 004 547 | -2 843 202 | -1 | -9 785 277 |
| Solde Financier | -2 101 742 | 816 946 | 973 221 | 4 256 533 | 2 408 089 | -1 274 803 | 48 445 318 | 392 275 | 53 915 836 |
| Part réassureurs /rétrocessionnaires dans les primes acquises | 0 | 0 | -7 906 421 | -9 416 129 | -5 515 196 | -5 282 882 | -11 158 961 | -48 830 | -39 328 419 |
| les prestations payés | 0 | 14 004 | 811 103 | 6 674 768 | 1 090 461 | 172 377 | 126 067 | 40 327 | 8 929 107 |
| les charges de provi. pour prestations la participation aux résultats | 0 | -20 082 | 2 442 685 | 11 444 723 | 84 515 | 212 084 | 4 129 793 | 0 | 18 293 718 |
| Commissions reçues des réassureurs /rétrocessionnaires | 0 | 0 | 222 300 | 794 364 | 11 615 | 0 | 0 | 0 | 1 028 279 |
| Solde de réassurance / rétrocession | 0 | -6 078 | -2 670 266 | 10 947 664 | -3 242 130 | -4 827 653 | -2 283 199 | -6 894 | 8 988 760 |
| Résultat technique | -13 781 615 | 44 338 | -2 013 528 | 5 837 881 | 2 803 091 | 620 374 | -6 592 863 | 359 326 | -12 722 996 |
| Informations complémentaires | | | | | | | | | |
| Provisions pour Primes non Acquises clôture | 328 818 | | 5 419 412 | 6 974 532 | 1 810 332 | 4 799 214 | 86 588 510 | 1 983 972 | 107 904 790 |
| Provisions pour Primes non Acquises Réouverture | 149 271 | | 6 658 654 | 6 448 646 | 2 003 867 | 6 717 919 | 88 181 897 | 1 988 786 | 112 149 040 |
| Provisions pour Sinistres à Payer clôture | 19 935 808 | 1 372 074 | 12 758 325 | 51 643 035 | 30 866 140 | 3 427 778 | 562 681 964 | 2 988 490 | 685 673 614 |
| Provisions pour Sinistres à Payer Réouverture | 17 207 681 | 1 446 055 | 8 181 999 | 42 140 266 | 31 105 579 | 3 410 085 | 528 579 371 | 2 918 088 | 634 989 124 |

Annexe N° 14 : Tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la participation des assurés aux résultats techniques et financiers

| Année d'inventaire | Exercice | | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
| Participation aux résultats | 47 593 | 83 711 | 81 982 | 356 740 | 667 948 |
| Participation attribuée et payée | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Variation Prov. Participation bénéfice | 47 593 | 83 711 | 81 982 | 356 740 | 667 948 |
| Provisions mathématiques moyennes | 51 687 963 | 56 450 807 | 63 617 483 | 72 702 706 | 83 629 100 |

Annexe N° 15 : Tableau de raccordement du Résultat technique de la catégorie Vie au 31/12/2023

| | | | Total |
|--|-----------------|--|-------------------|
| Primes Acquis | PRV1_1°Colonne | | 42 593 745 |
| Charges de prestations | CHV1_1°Colonne | | -9 907 202 |
| Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques | CHV2_1°Colonne | | -12 958 907 |
| Solde de souscription | | | 19 727 637 |
| Frais d'acquisition | CHV41+CHV42 | | -6 663 049 |
| Autres charges de gestion nettes | PRV4-CHV43+CHV5 | | -1 787 002 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | | | -8 450 051 |
| Produits alloués, transférés à l'état de résultat non technique | PRV2-CHV9 | | 10 212 435 |
| Participation aux résultats | CHV3_1°Colonne | | -667 948 |
| Solde Financier | | | 9 544 487 |
| Part des réassureurs dans les primes acquises | PRV11_2°Colonne | | -1 787 088 |
| Part des réassureurs dans les prestations payées | CHV11_2°Colonne | | 1 117 837 |
| Part des réassureurs dans les charges de provisions | CHV21_2°Colonne | | 0 |
| Part des réassureurs dans les participations aux résultats | CHV3_2°Colonne | | 0 |
| Commissions reçues des réassureurs | CHV44_2°Colonne | | 0 |
| Solde de réassurance | | | -669 251 |
| Résultat technique | | | 20 152 822 |

Informations complémentaires

| | |
|--|--------------------|
| Montant des rachats | 6 293 916 |
| Intérêts technique bruts de l'exercice | |
| Provisions techniques brutes à la clôture | 116 822 728 |
| Provisions techniques brutes à l'ouverture | 107 912 465 |

**Annexe n°16 : Tableau de raccordement du Résultat technique de la catégorie
Non-Vie au 31/12/2023**

| | | Total |
|--|------------------------------|--------------------|
| Primes Acquisées | | 350 521 237 |
| Primes émises | PRNV11_1°Colonne | 346 276 987 |
| Variation des primes non acquises | PRNV12 | 4 244 250 |
| Charges de prestations | | 326 564 590 |
| Prestations et frais payés | CHNV11_1°Colonne | 271 860 153 |
| Charges des provisions pour prestations diverses | CHNV12+CHNV2+CHNV6_1°Colonne | -54 704 437 |
| Solde de souscription | | 23 956 647 |
| Frais d'acquisition | CHNV41+CHNV42 | -53 974 091 |
| Autres charges de gestion nettes | CHNV43+CHNV5-PRNV2 | -34 532 832 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | | -88 506 924 |
| Produits nets des placements | PRNT3 | 63 701 113 |
| Participations aux résultats | CHNV3 | -9 785 277 |
| Solde Financier | | 53 915 836 |
| Part des réassureurs dans les primes acquises | PRNV11+PRNV12_2°Colonne | 39 328 419 |
| Part des réassureurs dans les prestations payées | CHNV11_2°Colonne | -8 929 107 |
| Part des réassureurs dans les charges de provisions techniques | CHNV12_2°Colonne | -18 293 718 |
| Part des réassureurs dans la participation aux résultats | CHNV3_2°Colonne | 1 028 279 |
| Commissions reçues des réassureurs | CHNV44_2°Colonne | 8 988 760 |
| Solde de réassurance | | 2 088 555 |
| Résultat technique | | -12 722 996 |

Informations complémentaires

| | |
|--|-------------|
| Provisions pour Primes non Acquisées clôture | 107 904 790 |
| Provisions pour Primes non Acquisées Réouverture | 112 149 040 |
| Provisions pour Sinistres à Payer Clôture | 685 673 614 |
| Provisions pour Sinistres à Payer Réouverture | 634 989 124 |
| Autres provisions techniques clôture | 34 229 541 |
| Autres provisions techniques Réouverture | 29 663 577 |

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
États financiers - Exercice clos le 31 décembre 2023
Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR »

Mesdames et messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR »

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, nous avons effectué l'audit des États Financiers la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR », qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2023, l'état de résultat et l'état des 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 des capitaux propres positifs de **415 191 830 Dinars**, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à **26 967 666 Dinars**.

À notre avis, les États Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2023 ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

2. Fondement de l'opinion

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

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble 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 estimé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

a. Évaluation des provisions techniques :

Description du point clé de l'audit

Au 31 décembre 2023, les provisions techniques brutes totalisent un montant de 944 630 673 dinars au regard d'un total bilan de 1 512 488 187 dinars, ce qui représente 62% de ce dernier.

La composition détaillée de ces provisions est présentée au niveau de la note « PA3- Provisions Techniques brutes ».

Nous avons considéré que la comptabilisation de ces provisions est un point clé de l'audit en raison de leur importance significative par rapport au total bilan de la compagnie, de leur évaluation, le plus souvent basée sur des hypothèses, des estimations ou des appréciations comme indiqué dans la note « 4.9-Provisions Techniques » des états financiers et de l'influence qu'ils peuvent représenter dans l'appréciation du respect des deux ratios règlementaires de la Compagnie.

Réponses d'audit apportées

Notre approche d'audit a été basée sur les informations qui nous ont été communiquées par la Direction et nécessaires pour la prise de connaissance et l'évaluation des procédures mises en place par la Compagnie pour l'évaluation et la présentation des provisions techniques.

Dans de ce cadre, nos travaux ont consisté à :

- Évaluer le contrôle interne régissant le processus d'estimation des provisions techniques afin de s'assurer de la bonne conception et l'efficacité opérationnelle des contrôles clés.
- Apprécier le respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la Compagnie en matière des provisions techniques notamment l'arrêté du Ministre de Finance 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 ».
- Apprécier le caractère raisonnable et approprié des hypothèses retenues par la Compagnie pour l'évaluation de ses engagements futurs.
- Faire appel à un actuaire inscrit 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 Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR ».
- S'assurer de l'exhaustivité et de l'exactitude des provisions techniques ainsi que le bien fondé des méthodes d'évaluation appliquées par la compagnie, moyennant, entre autres, le recours aux travaux d'un actuaire.

- Analyser les tendances et corroborer les estimations moyennant le rapprochement entre les estimations historiques et les réalisations de la compagnie.

Par ailleurs, nous avons également apprécié le caractère approprié des informations présentées dans les notes aux états financiers « PA3-Provisions techniques brutes » et « 4.9-Provisions techniques » relatives à la composition des provisions techniques et les modalités de leur évaluation.

b. Évaluation des Placements

Description du point clé de l'audit

Du fait de l'inversion de leur cycle de production, les Compagnies d'assurance sont tenues d'estimer les engagements contractuels qu'elles seront amenées à honorer et constituer des provisions techniques à due concurrence. À ce titre, les Compagnies d'assurance doivent constituer des placements pour un montant au moins égal aux provisions techniques.

Les placements 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 aux états financiers « 4-2 Placements ».

Au 31 Décembre 2023, l'encours des placements s'élève à un montant brut de 1 129 852 804 dinars, les amortissements et les provisions y relatifs s'élèvent à 40 732 722 dinars, soit un montant net de 1 089 120 082 dinars, représentant 72 % du total bilan.

Compte tenu de l'importance des placements par rapport au total bilan de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR », nous avons considéré l'évaluation des placements comme une question clé dans notre audit.

Réponses d'audit apportées

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.
- La vérification de la prise en compte et de l'évaluation des placements 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 ».
- L'examen des informations données par la Direction sur l'activité et les perspectives envisageables ainsi que les critères et les hypothèses retenues pour déterminer les valeurs d'usage 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.

4. Rapport du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration.

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

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

Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les États Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

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

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.

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

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

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

En outre :

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

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

1. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de

contrôle interne support de l'établissement des États Financiers. À 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 à la Direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous avons relevé certaines insuffisances qui ont été consignées dans nos rapports sur l'évaluation du système de contrôle interne et du système d'information communiqués à la Compagnie.

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 estimé nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR » avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 05 avril 2024

Les commissaires aux comptes

ECC MAZARS

Mohamed Hédi KAMMOUN

La Générale d'Audit et Conseil

Selma LANGAR

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS
REGLEMENTEES**

**États financiers - Exercice clos le 31 décembre 2023
Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR »**

**Mesdames et messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances
« STAR »**

Mesdames et messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR »

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

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

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

- Le Conseil d'Administration du 8 décembre 2023 a autorisé l'opération de souscription par la STAR a souscrit en 2023 la totalité des nouveaux titres émis par la société « La Lyre immobilière » dans le cadre de l'augmentation de son capital. La souscription a été faite par apport en nature d'un immeuble sis Rue Garibaldi Tunis objet de titre foncier N° 61935 Tunis. L'immeuble susmentionné a été évalué par un commissaire aux apports, désigné par ordonnance sur requête du président du tribunal de première instance de Tunis daté du 30/05/2023 N° 23316, à 5 363 510 dinars. L'augmentation de capital a été réalisée par l'émission de 536 351 actions d'une valeur nominale de 10 dinars toutes souscrites et libérées.
- Le Conseil d'administration du 25 aout 2023 a autorisé l'opération de location par la STAR d'un immeuble « la Lyre one » sis à Rue de Palestine cité des affaires Kheireddine La Goulette avec sa filiale « La Lyre immobilière » en 2023 afin de l'utiliser comme son nouveau siège social. L'objet de ce contrat est la location d'immeuble meublé à usage de bureaux au titre duquel la STAR paye annuellement un montant de 3 028 000 dinars hors taxes. Ce loyer est sujet à augmentation automatique de 5% par an. Le loyer réglé en 2023 est d'un montant de 757 000 dinars hors taxes relatif au quatrième trimestre de 2023.

- Le Conseil d'administration du 10 Mars 2023 a autorisé l'opération de vente par la STAR de cinq voitures de tourisme, pour un montant total de 380 650 Dinars à la société « la Lyre Immobilière ». Les voitures objet de vente ont été évaluées par deux experts inscrits sur le registre tenu par la FTUSA.
- Le Conseil d'Administration du 10 Mars 2023 a autorisé l'opération de location par La STAR de trois voitures de tourisme auprès de la société « La Lyre Immobilière » pour un montant total semestriel de 24 400 Dinars hors taxes. Ce contrat permet à « La Lyre Immobilière » de mettre à la disposition de la STAR trois voitures pour une période de cinq ans. Le loyer réglé en 2023 est d'un montant de 46 801 dinars.
- Le conseil d'administration tenu en date du 02 juin 2023 a autorisé l'opération de vente, à l'Institut Africain des Assurances « IAA », de l'ensemble des mobiliers et matériel bureautique installés à l'immeuble de Montplaisir et exploité par l'institut dans son activité de formation. Le montant total de l'opération s'est fixé à 38 980 Dinars suite à une mission d'évaluation effectuée par le Groupe d'Évaluation et d'Expertise « G2E ». Cette opération n'a pas été réalisée au cours de l'exercice 2023

B. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures :

En application de l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons été informés que l'exécution des conventions et engagements suivants, approuvées au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie durant l'exercice en cours :

- La convention de gestion de l'actionnariat conclue avec la STB ayant pour objet la réalisation des services financiers des titres émis et à émettre par la STAR et l'accomplissement des formalités relatives aux modifications apportées au capital social de la STAR.
La rémunération annuelle de la STB au titre de l'exercice 2023 s'élève à 11 000 dinars Hors TVA.
La convention de bancassurance conclue avec la STB ayant générée un montant de commission brute de 4 425 305 dinars au titre de l'exercice 2023.
- La participation de Groupama Assurances Mutuelles aux traités « Incendie » avec une part de 20% aux mêmes conditions financières que les autres réassureurs suiveurs. Il est à signaler que Groupama Assurances Mutuelles, société mère de Groupama Holding Filiales et Participations, a intégré le programme de réassurance conventionnelle de la STAR à partir du 1er janvier 2019 en tant que suiveur. Le détail des principales composantes des comptes techniques du Groupama Assurances Mutuelles établis en 2023 se présente comme suit :
 - Les primes cédées s'élèvent à 1 103 106 dinars,
 - La part des réassureurs dans les règlements des sinistres s'élèvent à 116 546 dinars,
 - Les commissions reçues s'élèvent à 356 759 dinars.

Par ailleurs, le compte courant réassureur « GROUPAMA » présente un solde comptable créditeur de 77 102 dinars à la date du 31/12/2023.

- La Société Tunisienne d'Assurance et de Réassurance « STAR » a conclu, en 2021, avec la société « La Lyre immobilière » trois conventions de détachement de personnel. Le montant des prestations facturées par

la Société Tunisienne d'Assurance et de Réassurance « STAR » au titre de l'exercice 2023 s'élève à 384 404 dinars hors taxe.

- Conformément à la note commune n°22 /2013 relative à la répartition des charges communes entre les sociétés d'un même groupe, la Société Tunisienne d'Assurance et de Réassurance « STAR » a conclu, en 2021, avec la société « La Lyre immobilière une convention de refacturation pour encadrer la répartition des charges. Le montant refacturé par la « STAR » en 2023 s'élève à 41 138 dinars.
- La STAR a souscrit en 2022 la totalité des titres participatifs émis par la société « La Lyre immobilière ». Les caractéristiques financières de cette émission se présentent comme suit :

| | |
|------------------------|--|
| Nature | Titres de créance |
| Cadre juridique | Articles de 368 à 374 du Code des Sociétés Commerciales |
| Montant | 40 000 000 dinars divisée en 4 000 000 titres participatifs d'une valeur nominale de 10 dinars |
| Durée | 17 ans |
| Taux d'intérêt | Fixe : 0,5% Variable : 5% de l'excédent brut d'exploitation (si supérieur à Zéro) |
| Souscription | Réservée à l'actionnaire la « STAR assurances » |
| Remboursement | Sera effectué à la fin du 17ème anniversaire de la date de clôture des souscriptions. |

Les produits constatés en 2023 au titre de cette opération s'élèvent à 200 000 dinars.

- En 2022, la STAR a souscrit la totalité des titres participatifs, également, émis par la société « La Lyre immobilière ». Les caractéristiques financières de cette deuxième émission se présentent comme suit :

| | |
|------------------------|---|
| Nature | Titres de créance |
| Cadre juridique | Articles de 368 à 374 du Code des Sociétés Commerciales. |
| Montant | 13 000 000 dinars divisée en 1 300 000 titres participatifs d'une valeur nominale de 10 dinars. |
| Durée | 17 ans |
| Taux d'intérêt | Fixe : 0,5% Variable : 5% de l'excédent brut d'exploitation (si supérieur à Zéro). <i>Le calcul de ladite rémunération sera confondu et non cumulé avec la rémunération de l'émission des titres participatifs d'un montant de 40MD.</i> |
| Souscription | Réservée à l'actionnaire la « STAR assurances ». |
| Remboursement | Sera effectué à la fin du 17ème anniversaire de la date de clôture des souscriptions. |

Les produits constatés en 2023 au titre de cette opération s'élèvent à 65 000 dinars.

C. Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants :

C1. Les obligations et engagements de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR » envers ses dirigeants, tels que visés article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales et fixés par le conseil d'administration réuni en date du 29 août 2017 se détaillent comme suit :

Le Directeur Général a bénéficié des salaires et des avantages suivants :

- a. Un salaire mensuel qui se détaille comme suit :
 - Salaire net mensuel de 11 500 Dinars
 - Cotisation sociale à la charge de l'employé 2023 Dinars
 - Une retenue sur impôts sur le revenu de 6 296 Dinars
 - Charges sociales patronales de 5 069 Dinars
- b. Prime d'intéressement au titre de l'année 2022 et servie en 2023 :
 - Prime d'intéressement nette de 62 979 Dinars
 - Une retenue sur impôts sur le revenu de 34 175 Dinars
 - Charges sociales patronales de 24 185 Dinars.
- c. Les avantages en nature suivants :
 - Une voiture de fonction ;
 - 500 litres de carburant par mois ;
 - La prise en charge des frais de téléphone pour un montant 1 655 Dinars

C2. Les obligations et engagements de la Société « Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR » envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers, arrêtés au 31 décembre 2023, se présentent comme suit :

| | Président Du Conseil D'administration | | Directeur Général | |
|---|--|-------------------------|------------------------------|-------------------------|
| | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2023 | Charges de l'exercice (*) | Passif au 31/12/2023 |
| Avantages à court terme | 25 800 | | 371 984 | - |
| Avantages postérieurs à l'emploi | - | - | - | - |
| Indemnités de fin de contrat de travail | - | - | - | - |
| Paiements en actions | - | - | - | - |
| TOTAL | 25 800 | | 371 984 | - |

(*) charges sociales et fiscales comprises

Le président du conseil a bénéficié des avantages suivants :

- Une enveloppe mensuelle brute de 2 000 dinars a été servie en 2023.
- Un forfait téléphonique de 150 dinars par mois.

L'Assemblée Générale Ordinaire du 18 Mai 2023 a fixé les jetons de présence à un montant forfaitaire annuel de 8 000 dinars par administrateur, par membre du comité permanent d'audit, par membre du comité

financier du pilotage, par membre du comité de gestion des risques et par membre de comité de rémunération.

Le montant brut comptabilisé à ce titre s'élève respectivement à 96 000 dinars pour les jetons de présence et 80 000 dinars pour les rémunérations des autres comités.

Tunis, le 05 avril 2024

Les commissaires aux comptes

ECC MAZARS

Mohamed Hedi KAMMOUN

La Générale d'Audit et Conseil

Selma LANGAR

بلاغ الشركات

القوائم المالية

بنك البركة تونس

مقرها الاجتماعي: 88 ، شارع الهادي شاكر 1002 تونس

ينشر بنك البركة تونس قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2023/12/31 والتي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية يوم 18 أفريل 2023. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي الحسابات : برهان الشابي و لمجد بن مبارك.

الموازنة
المختومة في 31 ديسمبر 2023
(الوحدة: 1 000 دينار تونسي)

| 2022/12/31 | 2023/12/31 | إيضاحات | الأصول |
|------------------|------------------|---------|--|
| 54 998 | 64 584 | 1 | الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية |
| 339 914 | 360 631 | 2 | مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية |
| 1 458 830 | 1 586 916 | 3 | مستحقات على الحرفاء |
| 294 708 | 223 661 | 4 | محفظه السندات التجارية |
| 72 747 | 100 912 | 5 | محفظه الاستثمار |
| 123 571 | 132 849 | 6 | أصول ثابتة |
| 35 280 | 37 322 | 7 | أصول أخرى |
| 2 380 048 | 2 506 875 | | مجموع الأصول |
| | | | الخصوم |
| 41 191 | 50 091 | | البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية |
| 232 097 | 222 624 | 8 | ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية |
| 1 768 687 | 1 904 812 | 9 | ودائع وأموال الحرفاء |
| 30 639 | 3 209 | 10 | موارد خاصة |
| 27 693 | - | | وديعة مجموعة البركة المصرفية |
| 2 946 | 3 209 | | موارد خاصة أخرى |
| 59 282 | 50 917 | 11 | خصوم أخرى |
| 2 131 896 | 2 231 653 | | مجموع الخصوم |
| | | | الأموال الذاتية |
| 120 000 | 120 000 | | رأس المال |
| 78 051 | 103 051 | | احتياطيات |
| - | 1 000 | | النتائج المؤجلة |
| 50 101 | 51 171 | | نتيجة السنة |
| 248 152 | 275 222 | 12 | مجموع الأموال الذاتية |
| 2 380 048 | 2 506 875 | | مجموع الخصوم والأموال الذاتية |

الإيضاحات المرفقة تشكل جزءا من القوائم المالية

جدول التعهدات خارج الموازنة

المختوم في 31 ديسمبر 2023

(الوحدة: 1 000 دينار تونسي)

| 2022/12/31 | 2023/12/31 | إيضاحات | الخصوم المحتملة |
|------------------|------------------|---------|---------------------------------|
| 34 062 | 34 525 | | ضمانات وكفالات مقدّمة |
| 28 569 | 6 956 | | اعتمادات مستندية |
| 62 631 | 41 481 | | مجموع الخصوم المحتملة |
| | | | التعهدات المقدّمة |
| 56 814 | 46 607 | 13 | تعهدات التمويل المقدّمة للحرفاء |
| 56 814 | 46 607 | | مجموع التعهدات المقدّمة |
| | | | التعهدات المقبولة |
| 1 488 808 | 1 577 158 | 14 | ضمانات مقبولة |
| 1 488 808 | 1 577 158 | | مجموع التعهدات المقبولة |

الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من القوائم المالية

قائمة النتائج
للفترة الممتدة من 01 جانفي إلى 31 ديسمبر 2023

(الوحدة: 1 000 دينار تونسي)

| 2022/12/31 | 2023/12/31 | إيضاحات | إيرادات الاستغلال البنكي |
|-----------------|-----------------|---------|---|
| 128 511 | 146 702 | 15 | أرباح ومداخيل مماثلة |
| 26 422 | 27 932 | 16 | عمولات محصلة |
| 20 014 | 16 149 | 17 | مربح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية |
| 3 909 | 6 603 | 18 | مداخيل محفظة الاستثمار |
| 178 856 | 197 387 | | مجموع إيرادات الاستغلال البنكي |
| | | | تكاليف الاستغلال البنكي |
| (45 256) | (54 849) | 19 | أرباح المودعين وأعباء مماثلة |
| (4 291) | (4 224) | | عمولات |
| - | (559) | | خسائر مسجلة على محفظة السندات التجارية |
| (49 547) | (59 632) | | مجموع تكاليف |
| 129 309 | 137 755 | | النتائج البنكية الصافية |
| 1 778 | (2) | 20 | مخصصات المدخرات (المؤونات) نتيجة تصحيح قيم المستحقات وعناصر خارج الموازنة والخصوم |
| (293) | (519) | 21 | مخصصات المدخرات (المؤونات) ونتيجة تصحيح قيمة محفظة الاستثمار |
| 190 | 316 | | إيرادات استغلال أخرى |
| (46 207) | (49 643) | | مصاريف الأعوان |
| (14 296) | (15 504) | 22 | أعباء الاستغلال العامة |
| (5 639) | (5 702) | | مخصصات الإستهلاكات ومدخرات على الأصول الثابتة |
| 64 842 | 66 700 | | نتيجة الاستغلال |
| (108) | (1094) | 23 | رصيد ربح / خسارة على عناصر عادية أخرى |
| (13113) | (13 056) | | الضريبة على الأرباح |
| 51 621 | 52 551 | | نتيجة الأنشطة العادية |
| (1520) | (1379) | 24 | رصيد العناصر الطارئة |
| 50 101 | 51 171 | | النتيجة الصافية |

الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من القوائم المالية

جدول التدفقات النقدية
للفترة الممتدة من 01 جانفي إلى 31 ديسمبر 2023

(الوحدة: 1 000 دينار تونسي)

| 2022/12/31 | 2023/12/31 | أنشطة التشغيل |
|-----------------|-----------------|---|
| 177 228 | 198 098 | الدخل التشغيلي للبنك (باستثناء دخل المحفظات الاستثمار) |
| (46 353) | (63 325) | مصروفات التشغيل المصرفية المدفوعة |
| (49 662) | 11 328 | القروض والسلفات/القروض السلفات المقدمة إلى المؤسسات المالية |
| (231 820) | (4 477) | الودائع/المبالغ المسحوبة من المؤسسات المصرفية والمالية الأخرى |
| (31 587) | (160 239) | القروض والسلفات/السلفات و السلفات المقدمة للعملاء |
| 37 831 | 139 857 | الودائع/السحوبات من الزبائن |
| 266 855 | 71 083 | الأوراق المالية/الأوراق المالية الاستثمارية |
| (45 045) | (49 643) | المبالغ المدفوعة للموظفين وحسابات الدفع المتنوعة |
| (23 647) | (19 964) | التدفقات النقدية الأخرى من أنشطة التشغيل |
| (19 676) | (15 973) | ضرائب الشركات |
| 34 123 | 106 745 | التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل |
| | | أنشطة الاستثمار |
| 3 909 | 6 603 | الفوائد والأرباح المتلقاة من حافظة الاستثمار |
| (17 456) | (28 526) | التصرف في عمليات الشراء على حافظة الاستثمار |
| (5 607) | (14 977) | التصرف في الموجودات الثابتة |
| (19 154) | (36 060) | صافي النقدية المتأتية من أنشطة الاستثمار |
| | | أنشطة التمويل |
| (33 917) | (27 693) | إصدار/سداد القروض |
| 487 | (1 101) | زيادة/انخفاض الموارد الخاصة |
| (23 000) | (23 000) | أرباح الأسهم المدفوعة |
| (1 899) | - | الجمع بعد إصدار الأسهم |
| (58 329) | (51 794) | صافي النقدية المتأتية من أنشطة التمويل |
| (43 359) | 18 051 | التغير الصافي في النقدية والمعادلات النقدية خلال السنة |
| 72 114 | 28 755 | النقدية والمعادلات النقدية في بداية السنة |
| 28 755 | 46 806 | النقدية والمعادلات النقدية في نهاية السنة |

الإيضاحات المرفقة تشكل جزءا من القوائم المالية

إيضاحات حول القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2023

1. التعريف بالبنك

بنك البركة تونس هي شركة خفية الاسم رأس مالها 120.000.000 دينار تم إنشاؤها في 15 جوان 1983 تحت اسم "بيت التمويل التونسي السعودي – BEST BANK"، من طرف الدولة التونسية وسماحة "الشيخ صالح عبد الله كامل" مؤسس مجموعة "دله البركة". وتخضع لأحكام القانون عدد 48 لسنة 2016 المؤرخ في 11 جويلية 2016 والمتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية. كانت سنة 2009 سنة التحول الأول في تاريخ البنك حيث تم تغيير تسمية البنك ليصبح "بنك البركة تونس" وذلك في إطار توحيد الهوية التجارية لمجموعة البركة. تحصل بنك البركة تونس سنة 2013 على ترخيص لتحويل نشاطه من بنك غير مقيم إلى بنك شمولي مقيم يستجيب الى متطلبات كامل شرائح الحرفاء: الأفراد والمهنيين والشركات وذلك في إطار شراكة ثقة دائمة. خلال أكثر من ثلاثين عاماً، تمكن بنك البركة من إرساء علاقات مميزة مع حرفائه بفضل التزامه بقيم المشاركة والشراكة والتي تتمثل في المشاركة في الأرباح والخسائر بين الأطراف المتعاقدة وتمنع جميع أشكال المزايدة. تعمل حالياً بشبكة مكون من 40 فرعاً و 41 جهاز صراف آلي حتى موفى 2023/12/31. ويقدم البنك مجموعة واسعة من المنتجات والخدمات المصرفية التي تتمثل لمبادئ التمويل الإسلامي.

2. مبادئ الإعداد والإفصاح للقوائم المالية

لقد تم إعداد القوائم المالية لـ "بنك البركة تونس" طبقاً للأحكام المنصوص عليها في:

- القانون عدد 112 لسنة 1996 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996 والمتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات وكذلك قرار وزير المالية المؤرخ في 25 مارس 1999 المتعلق بالمصادقة على المعايير المحاسبية القطاعية الخاصة بالمؤسسات البنكية.
- المناشير والمذكرات التنظيمية البنكية الصادرة عن البنك المركزي التونسي.
- الضوابط المحاسبية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (AAOIFI).

كما تم إعداد القوائم المالية طبقاً للنموذج المنصوص عليه في معيار المحاسبة عدد 21 المتعلق بالقوائم المالية للمؤسسات البنكية.

3. الفترة المحاسبية

تبدأ الفترة المحاسبية في غرة جانفي وتختتم في 31 ديسمبر من نفس السنة.

4. أسس المقاييس والمبادئ المحاسبية المعتمدة

تم إعداد القوائم المالية لـ "بنك البركة تونس" على أساس القيمة التاريخية لكل عناصر القوائم المالية. وتتخلص أهم المبادئ المحاسبية كما يلي:

1.4. تقييد التعهدات والمدخيل المتعلقة بها

1.1.4. تقييد التعهدات

تسجل تعهدات التمويل خارج الموازنة عند التعاقد، ويتم تسجيلها في الموازنة عند صرف الأموال المتعلقة بها.

2.1.4. تقييد المداخل

تمثل المداخل الإيرادات المتأتية من الاستغلال. لا يمكن تقييد المداخل إلا عند تحقيقها. تأخذ المداخل بعين الاعتبار بإحدى الحالات التالية:

- تحقيق المداخل في وقت إنجاز العملية
- تحقيق المداخل عند تنفيذ العقود
- تحقيق المداخل عند القيام بالخدمات

وفي هذا الإطار:

✓ تحتسب الأرباح والإيرادات المماثلة وكذلك العمولات ضمن نتيجة السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2023 على قدر المبالغ المرتبطة بهذه السنة.

✓ تحتسب عمولات الدراسة والتصرف ووضع التمويلات في النتيجة المحاسبية إثر استخلاصها.

✓ تحتسب عمولات التعهدات خارج الموازنة (عمولات التعهدات، عمولات الاعتمادات المستندية، عمولات الضمان، إلى غير ذلك) في النتيجة المحاسبية عند استحقاقها.

تسجل ضمن بند أرباح معلقة، الأرباح المستحقة وغير المستخلصة والمتعلقة بالتمويلات المصنفة ضمن الأصول المشكوك في استخلاصها في الأجل (صنف 2) والأصول التي يصعب استرجاعها كلياً في الأجل (صنف 3) والأصول شبه الميؤوس من استخلاصها (صنف 4)، وفقاً لمتشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 ويتم خصمها من الأصول. وتدرج هذه الأرباح ضمن النتيجة المحاسبية عند استخلاصها.

وطبقاً لنفس المنشور لا يتم إلغاء الإيرادات التي تم احتسابها خلال السنوات المحاسبية الماضية ولكن يتم تكوين المدخرات الضرورية عليها مع الأخذ بعين الاعتبار لقيمة الضمانات.

كما تسجل في قائمة النتائج الأرباح المستحقة وغير المستخلصة والمتعلقة بالأصول الجارية (صنف 0) أو بالأصول التي تتطلب متابعة خاصة (صنف 1) بمرور الفترات المحاسبية المعنية.

ولا يتم احتساب الأرباح المجنية تبعاً للضوابط الشرعية المعتمدة ضمن نتائج السنة بل يقع إدراجها، صافية من الضرائب، في حسابات للتسوية في انتظار قرار تصفيته من قبل مجلس الإدارة ومجلس المساهمين.

2.4. المدخرات (المؤنات) المتعلقة بالتعهدات**1.2.4. المدخرات الخاصة العادية**

يتم احتساب المدخرات الخاصة العادية المتعلقة بالتعهدات حسب مقتضيات منشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 والنصوص المنقحة له والمتعلق بمعايير توزيع وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات، الذي يعرف أصناف المخاطر والنسب الدنيا للمدخرات كالآتي:

| صنف 0 | أصول جارية | % 0 |
|-------|------------------------------------|-------|
| صنف 1 | أصول تتطلب متابعة خاصة | % 0 |
| صنف 2 | أصول مشكوك في استخلاصها في الأجل | % 20 |
| صنف 3 | أصول يصعب استرجاعها كلياً في الأجل | % 50 |
| صنف 4 | أصول شبه ميؤوس من استخلاصها | % 100 |

يقع تطبيق نسب المدخرات الخاصة العادية حسب أصناف المخاطر على قيمة التعهدات الصافية الغير مغطاة والتي تتمثل في قيمة التعهد الخام بعد خصم الأرباح المعلقة وقيمة الضمانات المقبولة حسب مقتضيات المنشور المنكور أعلاه.

2.2.4. مدخرات إضافية على التعهدات المصنفة 4 ذات أقدمية تفوق أو تساوي 3 سنوات

طبقاً لمنشور البنك المركزي التونسي عدد 21 لسنة 2013 المنقح للمنشور عدد 24 لسنة 1991، المتعلق بتوزيع وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات، يتوجب على البنوك تكوين مدخرات إضافية على التعهدات المصنفة 4 ذات أقدمية تفوق أو تساوي 3 سنوات. وقد تم تحديد طريقة احتسابها بنفس هذا المنشور.

يتم احتساب المدخرات الخاصة العادية والمدخرات الإضافية أخذاً بعين الاعتبار الضمانات المقبولة التالية:

- ضمانات الدولة التونسية والبنوك وشركات التأمين إذا كانت مكتوبة.
- الضمانات في شكل أدوات مالية.
- الرهون المرسمة والتي تخص عقارات مرسمة بإدارة الملكية العقارية والقابل للتسييل في غضون فترة زمنية معقولة.
- وعود الرهن العقاري على الأراضي التي تم اقتناءها من قبل الوكالة العقارية للسكنى أو الوكالة العقارية للصناعة أو الوكالة العقارية السياحية.
- الودائع المخصصة.
- قيمة الموجودات الممنوحة للعملاء عن طريق تمويل الإجارة بعد الأخذ بعين الاعتبار الإهلاك الخطي السنوي حسب طبيعة الموجودات على النحو التالي:

| مدة الإهلاك | طبيعة الموجودات |
|-------------|---------------------------|
| 7 سنوات | معدات النقل |
| 15 سنة | العقارات |
| 5 سنوات | المعدات والتجهيزات الخاصة |
| 10 سنوات | المعدات الطبية الخاصة |
| 10 سنوات | سفن الصيد البحري |

3.2.4. المدخرات العامة المتعلقة بالتعهدات

طبقاً للفصل 10 مكرر (جديد) من المنشور البنك المركزي التونسي عدد 24 في سنة 1991 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991 المتعلق بتوزيع وتغطية المخاطر ومراقبة الإلتزامات بصيغته المعدلة والمكملة بالنصوص اللاحقة وخاصة التفتيحين عدد 01 في سنة 2021 المؤرخ في 11 جانفي 2021 وعدد 02 في سنة 2022 المؤرخ في 4 مارس 2022 وعدد 02 في سنة 2023 المؤرخ في 24 فيفري 2023، يتوجب على البنوك تكوين مدخرات ذات صبغة عامة (تسمى المدخرات الجماعية) على التعهدات العادية (صنف 0) والتعهدات التي تتطلب متابعة خاصة (صنف 1). وقد تم احتساب هذه المدخرات تطبيقاً للمنهجية المرجعية التي أقرها البنك المركزي.

3.4. تحويل العمليات بالعملة الأجنبية

عند ختم السنة المحاسبية يقع إعادة تقييم الحسابات بالعملات الأجنبية داخل الموازنة وخارجها وذلك باستعمال سعر الصرف المعمول به في تاريخ ختم القوائم المالية. يتوافق هذا السعر مع متوسط سعر صرف العملة بين البنوك الذي يتم نشره من قبل البنك المركزي. اعتمد البنك على متوسط سعر صرف العملة الذي تم عرضه من قبل البنك المركزي التونسي بتاريخ 2023/12/31. يتم احتساب فوارق الصرف الناتجة عن تقييم وضعية الصرف ضمن نتيجة السنة.

4.4. تصنيف وتقييم محفظة السندات

تسجل سندات الاستثمار المكتتبة من طرف البنك حسب تكلفة الاقتناء وتفيد بالموازنة ضمن الأصول بالنسبة للجزء المحرر وضمن التعهدات خارج الموازنة بالنسبة للجزء الغير محرر.

تقيم السندات المدرجة بالبورصة حسب معدل سعر البورصة. وتقيم سندات صناديق الاستثمار المشتركة بالاعتماد على القيمة السائلة للسندوق. اما السندات الاخرى فيتم تقييمها حسب قيمة الإستخدام. تسجل المدخرات عند حصول فرق في القيمة بين سعر التكلفة والقيمة العادلة للسندات. تدرج سندات التداول وسندات التوظيف ضمن محفظة السندات التجارية.

5.4. تصنيف وتقييم محفظة السندات

تسجل حصص أرباح السندات التي يمتلكها البنك ضمن الإيرادات حالما يتم المصادقة على توزيعها من قبل مجلس المساهمين (الجلسة العامة العادية أو الخاصة حسب الحالة). وتسجل ضمن نتيجة السنة أرباح سندات التوظيف بقدر المبالغ المستحقة والمرتبطة بهذه السنة.

6.4. الأصول الثابتة والاستهلاكات

تسجل الأصول الثابتة بتكلفة اقتنائها ويقع استهلاكها حسب الطريقة الخطية. وتكون نسب الاستهلاك كالآتي:

| | |
|---|--------|
| معدات النقل | 20 % |
| أثاث ومعدات المكاتب | 10 % |
| معدات معلومية | 15 % |
| النظام المعلوماتي | 6,66 % |
| برمجيات معلومية أخرى | 33 % |
| عمليات تهيئة، تركيب وتجهيز الصراف الآلي | 10 % |
| بنايات | 5 % |

يتم إهلاك الأصول الثابتة ذات القيمة المنخفضة (التي لا تتجاوز 500 دينار) بالكامل بنسبة 100%. لا يتم احتساب استهلاكات على الأصول الثابتة الغير مدرجة بدورة الاستغلال والموجهة للبيع. يتم تقييمها بالاعتماد على القيمة الدنيا بين كلفة الاقتناء من جهة غير المدرجة والقيمة العادلة من جهة أخرى.

7.4. قواعد تقييم الأعباء

يجب تحديد وتقييم جميع الأعباء التي ساهمت في تحقيق المدخيل المتعلقة بالسنة المالية وربطها بنفس السنة.

8.4. صندوق ضمان الودائع البنكية

إنخرط البنك في صندوق ضمان الودائع البنكية حسب مقتضيات القانون البنكي عدد 48 لسنة 2016 المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية المؤرخ في 11 جويلية 2016 والأمر الحكومي عدد 268 لسنة 2017 المؤرخ في 01 فيفري 2017. بالإضافة إلى ذلك حدد الفصل 17 من هذا الأمر نسبة مساهمة البنوك بـ 0,3 % (باعتبار القيمة المضافة) من قائم الودائع للسنة المحاسبية المنقضية.

تطبيقا لمبدأ إقتسام الأرباح والخسائر، تتحمل الودائع الإستثمارية المساهمة المتعلقة بها بخصم من المربح الرجعة لها. ويتحمل البنك ما تبقى من الأعباء السنوية من هذه المساهمة.

9.4. مزايا ما بعد إنتهاء الخدمة

تصنف المزايا الممنوحة لموظفي البنك (بما في ذلك الإدارة التنفيذية) إلى فئتين:

- المزايا قصيرة الأجل مثل المرتبات والإجازات السنوية والمكافآت وكذلك إشتراكات الضمان الاجتماعي والتأمين على المرض والتعويض عن حوادث الشغل والأمراض المهنية.

- المزايا بعد إنتهاء الخدمة والتي تتكون المساهمات من الادخار المكون بعنوان التقاعد التكميلي ومنحة التقاعد المنصوص عليها في الفصل 54 من الإتفاقية المشتركة القطاعية للبنوك لأعوان البنوك والمؤسسات المالية.

على إثر اتفاق أبرم بين الجمعية المهنية للبنوك والمؤسسات المالية والاتحاد العام التونسي للشغل في 26 جويلية 2021، تم الترفيع في منحة التقاعد إلى مبلغ يعادل اثني عشر شهر يتم احتسابها على أساس راتب الشهر الأخير المدفوع.

10.4. الضريبة على الأرباح

يتم احتساب وتقييد الضرائب على الأرباح تطبيقا للأحكام الجبائية الجاري بها العمل.

إلى جانب الضريبة على الشركات، تشمل أعباء الضرائب:

- المساهمة الاجتماعية التضامنية حسب ما نص عليه قانون المالية لسنة 2023، يتم احتسابها من الأرباح المعتمدة لاحتساب الضريبة على الشركات والتي يستوجب دفعها بعنوان السنوات 2023 و2024 و2025.

- المساهمة الظرفية لتمويل ميزانية الدولة حسب ما نص عليه قانون المالية لسنة 2024، يتم احتسابها من الأرباح المعتمدة لاحتساب الضريبة على الشركات والتي يستوجب دفعها بعنوان السنوات 2023 و2024.

11.4. الزكاة

إن البنك غير مكلف بدفع الزكاة طالما لم يتم تفويضه للقيام بذلك لا بموجب القانون ولا بموجب النظام الأساسي ولا من قبل الجمعية العمومية للمساهمين ولا من قبل الحرفاء.

5. هيئة مراقبة مطابقة معايير الصيرفة الإسلامية

تم تعيين أعضاء هيئة مراقبة مطابقة معايير الصيرفة الإسلامية من قبل الجمعية العمومية للمساهمين تطبيقا لمقتضيات القانون البنكي عدد 48 لسنة 2016 المؤرخ في 11 جويلية 2016 والمتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية .
تهتم هذه الهيئة بـ :

- إصدار آراء حول مطابقة المنتجات والعقود والإجراءات التشغيلية لنشاط البنك للمعايير والمبادئ الإسلامية .
- مراقبة مطابقة العمليات البنكية الإسلامية للمعايير المحددة في هذا المجال .
- النظر في كل استفسارات البنك المتعلقة بعمليات الصيرفة الإسلامية.

6. الإيضاحات

(إن الأرقام المقدمة في الإيضاحات معروضة بالآلاف دينار تونسي)

إيضاح 1 – الخزينة، وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2023 مجموعاً قدره 64 584 ألف دينار تونسي مفصلة كالآتي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| خزينة | 10 957 | 11 742 |
| خزينة الصراف الآلي | 2 342 | 2 575 |
| أموال لدى البنك المركزي | 38 243 | 46 587 |
| أموال لدى شركة إ.ب.س | 3 456 | 3 679 |
| المجموع | 54 998 | 64 584 |

إيضاح 2 – مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية

بلغ مجموع هذا البند في 31 ديسمبر 2023، 360 631 ألف دينار تونسي مفصلة كالآتي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| مستحقات على المؤسسات البنكية | 85 673 | 99 705 |
| مستحقات على المؤسسات المالية | 254 241 | 260 926 |
| المجموع | 339 914 | 360 631 |

للم فصل رصيد بند المستحقات على المؤسسات البنكية على النحو التالي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| بنوك مقيمة | 43 131 | 46 333 |
| مراوحة للأمر بالشراء | 42 038 | 45 207 |
| مستحقات مرتبطة لدى البنوك المقيمة | 715 | 707 |
| مستحقات أخرى على البنوك المحلية | 378 | 419 |
| بنوك غير مقيمة | 42 542 | 53 372 |
| المجموع الإجمالي | 85 673 | 99 705 |

للم فصل رصيد بند المستحقات على المؤسسات المالية على النحو التالي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| مستحقات عادية (شهادات إيجار) | 251 822 | 258 323 |
| مستحقات مرتبطة (شهادات إيجار) | 2 419 | 2 603 |
| المجموع | 254 241 | 260 926 |

إيضاح 3 - مستحقات على الحرفاء

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| مراوحة للأمر بالشراء | 808 287 | 793 243 |
| مستحقات مرتبطة بها | 9 198 | 6 249 |
| مراوحة في السلع | 365 600 | 456 603 |
| مستحقات مرتبطة بها | 3 735 | 3 912 |
| تمويل إجارة | 177 261 | 234 816 |
| مستحقات مرتبطة بها | 1 799 | 2 083 |
| ديون إعادة الجدولة | 50 174 | 13 326 |
| متعثرات / ديون إعادة الجدولة | 54 370 | 71 818 |
| قرض حسن | 142 | 70 |
| ديون غير مستخلصة ومصاريف قضائية | 33 996 | 55 760 |
| مستحقات أخرى | 8 549 | 11 843 |
| مجموع مستحقات محفظة التمويل | 1 512 294 | 1 649 722 |
| ارباح معلقة ومدخرات | (53 463) | (62 806) |
| المجموع الصافي | 1 458 830 | 1 586 916 |

ويمكن تحليل المستحقات على الحرفاء كما يلي:

| بيانات | مستحقات عادية | مستحقات مصنفة 1 | مستحقات مصنفة 2 | مستحقات مصنفة 3 | مستحقات مصنفة 4 | المجموع |
|--|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| المبلغ الخام للمستحقات على الحرفاء (تعهدات الموازنة) | 1 326 288 | 211 326 | 16 157 | 62 768 | 33 183 | 1 649 722 |
| التعهدات خارج الموازنة | 81 866 | 1 007 | - | 14 | 198 | 83 085 |
| مجموع التعهدات على الحرفاء الخام | 1 408 154 | 212 333 | 16 157 | 62 782 | 33 381 | 1 732 807 |
| نسبة التعهدات المصنفة | | | | 6% | | |
| الأموال المستثمرة للحرفاء (*) | 138 592 | 3 818 | - | 31 292 | 2 | 173 704 |
| أرباح معلقة | - | 4 698 | 196 | 2 370 | 2 200 | 9 464 |
| مدخرات | 15 850 | - | 6 864 | 10 247 | 20 381 | 53 342 |
| نسبة تغطية التعهدات المصنفة بالمؤنات والودائع المخصصة لهذا الصنف | %65 | | | | | |

(*) يتضمن هذا البند الأموال المستثمرة من قبل الحرفاء على التمويلات، يتم إدراجها في بند "ودائع وأموال الحرفاء" ضمن الخصوم ويتم اعتمادها في إطار عقود وكالة بالاستثمار أو مضاربة. يكون استرداد الأموال المستثمرة والأرباح مرتبطة بتحصيل التمويلات وبالتالي يتم تحمل مخاطر الخسارة المحتملة للمشروعات التي تخصص لها (أصلاً وربحاً) من قبل المودعين.

إيضاح 4 - محفظة السندات التجارية

يحلل رصيد محفظة السندات التجارية كما يلي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| سندات التوظيف | 320 439 | 250 350 |
| مستحقات مرتبطة بها | 2 193 | 2 229 |
| مخصصات على سندات التوظيف | (27 924) | (28 918) |
| المجموع الصافي | 294 708 | 223 661 |

للحلّ رصيد سندات التوظيف كما يلي:

| القيمة الصافية | | مخصصات | | القيمة الخام | | بيانات |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|--|
| ديسمبر 2022 | ديسمبر 2023 | ديسمبر 2022 | ديسمبر 2023 | ديسمبر 2022 | ديسمبر 2023 | |
| 248 197 | 221 278 | - | - | 248 197 | 221 278 | بنك البركة بحرين |
| 1 446 | 2 229 | - | - | 1 446 | 2 229 | مستحقات مرتبطة |
| 154 | 155 | (27 924) | (28 918) | 28 078 | 29 073 | بنك البركة لبنان |
| - | - | - | - | - | - | مستحقات مرتبطة |
| 44 164 | - | - | - | 44 164 | - | المؤسسة الإسلامية الدولية لتمويل التجارة |
| 747 | - | - | - | 747 | - | مستحقات مرتبطة |
| 294 708 | 223 661 | (27 924) | (28 918) | 322 632 | 252 579 | المجموع |

إيضاح 5 – محفظة الاستثمار

تحلل محفظة الاستثمار على النحو التالي:

| بيانات | | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|-----------------------|--|---------------|----------------|
| سندات الاستثمار | | 70 032 | 105 606 |
| سندات المساهمة | | 7 955 | 1 065 |
| مدخرات | | (5 240) | (5 759) |
| المجموع الصافي | | 72 747 | 100 912 |

للحلّ رصيد محفظة الاستثمار كما يلي:

| بيانات | القيمة الخام ديسمبر 2023 | القيمة الخام ديسمبر 2022 | مدخرات ديسمبر 2023 | مدخرات ديسمبر 2022 | القيمة الصافية | |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|-------------|
| | | | | | ديسمبر 2023 | ديسمبر 2022 |
| الصندوق التونسي للتنمية 2 (II TDF) | 10 235 | 10 235 | (2864) | (1133) | 7 372 | 9 102 |
| بيت الإيجار المالي التونسي السعودي باست ليز | 8 310 | 8 310 | - | - | 8 310 | 8 310 |
| شركة بروموكيما (PROMOCHIMICA) | 2 249 | 2 249 | (2 249) | (2246) | - | 3 |
| شركة البحيرة للتطهير والاستصلاح والاستثمار | 2 104 | 2 104 | - | - | 2 104 | 2 104 |
| شركة عتيد لرأس مال ثابت (سيكاف) | 0 | 2 059 | - | (100) | - | 1 959 |
| الشركة التونسية للتأمين التكافلي "الأمانة تكافل" | 4 522 | 3 886 | - | - | 4 522 | 3 886 |
| BH للايجار المالي | 0 | 912 | - | (690) | - | 221 |
| شركة ميدي لوايزير (MEDI LOISIR) | 1 679 | 1 679 | - | 333 | 1 679 | 1 347 |
| فضاء الأنشطة الاقتصادية بينزرت | 675 | 675 | - | - | 675 | 675 |
| معرض تونس الدولي | 199 | 199 | - | - | 199 | 199 |
| المصرفية المشتركة للمقاصة (SIBTEL) | 90 | 90 | - | - | 90 | 90 |
| بنك الأعمال المغربي | 313 | 313 | (313) | (313) | 0 | 0 |
| الشركة العربية التونسية للاستثمار والتنمية (ATID) | 0 | 89 | - | (89) | 0 | 0 |
| شركة القديبات تونس | 64 | 64 | - | - | 64 | 64 |
| باكوفيل | 140 | 140 | (140) | (140) | - | - |
| الشركة التونسية السنغالية للتجارة العالمية | 56 | 56 | (56) | (56) | - | - |
| بوليفار | 39 | 39 | (39) | (39) | - | - |

| بيانات | القيمة الخام ديسمبر 2023 | القيمة الخام ديسمبر 2022 | مدخرات ديسمبر 2023 | مدخرات ديسمبر 2022 | القيمة الصافية ديسمبر 2023 | القيمة الصافية ديسمبر 2022 |
|--|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| الصندوق التونسي للتنمية 3 (TDF III) | 9 802 | 9 802 | - | - | 9 802 | 9 802 |
| البركة سيكار (بما في ذلك صناديق التنمية الإستثمارية) | 64 199 | 26 199 | - | - | 64 199 | 26 199 |
| شركة الأنشطة السياحية الثقافية (SLAL) | 0,10 | 0,10 | - | - | 0,10 | 0,10 |
| تونس افريقيا للتصدير | 100 | 100 | (100) | (100) | - | - |
| خدمات التأجير الدولية | 0,16 | 0,16 | - | - | 0,16 | 0,16 |
| الشركة الإسلامية لتمويل التجارة | 828 | 832 | - | - | 828 | 832 |
| المجموع 1 | 105 605 | 70 032 | (5 759) | (5 237) | 99 847 | 64 792 |
| شهادات الزيتونة والمستحقات المرتبطة بها | - | 6 890 | - | - | - | 6 890 |
| شهادات باسست ليز والمستحقات المرتبطة بها | 1 065 | 1 065 | - | - | 1 065 | 1 065 |
| المجموع 2 | 1 065 | 7 955 | - | - | 1 065 | 7 955 |
| المجموع | 106 670 | 77 984 | (5 759) | (5 237) | 100 912 | 72 747 |

إيضاح 6 – أصول ثابتة

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2023 مجموعا قدرها 132 849 ألف دينار تونسي يفصل كالتالي:

| بيانات | 2023/12/31 | 2022/12/31 |
|--|----------------|----------------|
| القيمة الخام للأصول غير المادية | 20 009 | 18 934 |
| الإستهلاكات | (15 149) | (13 846) |
| القيمة الصافية للأصول غير المادية | 4 860 | 5 088 |
| القيمة الخام للأصول الثابتة المادية | 180 183 | 166 320 |
| الإستهلاكات | (51 946) | (47 588) |
| انخفاض قيمة | (249) | (249) |
| القيمة الصافية للأصول الثابتة المادية | 127 988 | 118 483 |
| القيمة الصافية في نهاية السنة | 132 849 | 123 571 |

يحلل رصيد الأصول الثابتة المادية الصافية كما يلي:

| بيانات | 2023/12/31 | 2022/12/31 |
|--|----------------|----------------|
| أرض | 23 486 | 22 931 |
| بنايات | 17 954 | 18 069 |
| أصول ثابتة خارج الاستغلال | 12 | 12 |
| عمليات تهيئة، تركيب وتجهيز | 4 844 | 4 904 |
| معدات نقل | 87 | 182 |
| معدات إعلامية | 3 395 | 2 459 |
| معدات وتجهيزات المكاتب | 1 085 | 1 358 |
| معدات نقدية | 1 207 | 845 |
| أصول ثابتة في طور الإنجاز (المقر الجديد للبنك) | 75 919 | 67 725 |
| المجموع الصافي | 127 988 | 118 484 |

إيضاح 7 – أصول أخرى

بلغ بند "الأصول الأخرى" في 31 ديسمبر 2023 رصيدا قدره 37 322 ألف دينار تونسي ويفصل كالاتي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| حسابات الارتقَاب والتسوية | 3 192 | 704 |
| أعباء مسجلة مسبقا | 1 223 | 1 388 |
| حسابات جبايته واجتماعية | 10 432 | 11 740 |
| قروض حسنة للموظفين | 7 712 | 8 209 |
| أصول أخرى | 12 713 | 15 281 |
| المجموع الصافي | 35 280 | 37 322 |

إيضاح 8 – ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية

بلغ رصيد بند "ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية" في 31 ديسمبر 2023 مبلغا قدره 222 624 ألف دينار تونسي ويفصل كما يلي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| ودائع وأموال المؤسسات البنكية | 203 900 | 208 119 |
| ودائع وأموال المؤسسات المالية | 28 197 | 14 505 |
| المجموع الصافي | 232 097 | 222 624 |

إيضاح 9 – ودائع وأموال الحرفاء

بلغت ودائع وأموال الحرفاء في 31 ديسمبر 2023 مجموعا قدره 1 904 812 ألف دينار تونسي تفصل كالاتي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| حسابات ايداع (1) | 1 017 994 | 1 074 111 |
| مبالغ أخرى راجعة للحرفاء (2) | 750 692 | 830 701 |
| المجموع | 1 768 687 | 1 904 812 |

للمحلّ رصيد حسابات ايداع كما يلي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|------------------|------------------|------------------|
| حسابات تحت الطلب | 649 886 | 663 771 |
| حسابات إيداع | 368 109 | 410 340 |
| المجموع | 1 017 995 | 1 074 111 |

للمحلّ رصيد مبالغ أخرى راجعة للحرفاء كما يلي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|--|----------------|----------------|
| استثمارات للحرفاء غير مخصّصة (أ) | 249 935 | 219 347 |
| مطلوبات مرتبطة بها | 17 097 | 8 379 |
| استثمارات للحرفاء في إطار وكالة بالاستثمار أو مضاربة (ب) | 418 913 | 527 173 |
| مطلوبات مرتبطة بها | 11 289 | 16 276 |
| حسابات غير قابلة للتصرف | 2 248 | 1 367 |
| مبالغ أخرى مطلوبة (ج) | 51 211 | 58 160 |
| المجموع | 750 692 | 830 701 |

(أ) تستعمل الأموال المرصودة في الحسابات الاستثمارية غير المخصصة لتمويل المشاريع المقدمة للحرفاء. وتوزع الأرباح الناتجة عن هذه التمويلات بين البنك والحريف حسب الشروط التعاقدية بعد اقتطاع الأرباح المعلقة والمدخرات مع الأخذ بعين الاعتبار استقرار الودائع.

(ب) تستعمل استثمارات الحرفاء لتمويل المشاريع ويجب أن تكون عملية الاستثمار مدونة في عقود مع الحرفاء بصيغة وكالة بالاستثمار أو بصيغة مضاربة. ويكون استرداد الأموال المستثمرة والأرباح مرتبطة بتحصيل التمويلات. يمثل هذا الرصيد المبالغ المعلقة في انتظار تصفية العمليات الجارية بتاريخ 31 ديسمبر 2023 وتفصل كالاتي:

| بيانات | 2023/12/31 | 2022/12/31 |
|---|---------------|---------------|
| مبالغ مضمنة لخطابات الاعتمادات | 2 217 | 1 594 |
| مبالغ مضمنة لخطابات الضمان والكفالة | 7 087 | 6 436 |
| مبالغ مضمنة لشيكات مستحقة الدفع و شيكات مضمونة من البنك | 6 916 | 9 053 |
| السندات التجارية المقدمة ضمانا | 2 307 | 2 427 |
| مبالغ كمبيالات مضمنة لتمويلات | 11 489 | 15 668 |
| مبالغ أخرى مطلوبة | 28 143 | 16 032 |
| المجموع | 58 159 | 51 211 |

إيضاح 10 – موارد خاصة

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2023 مجموعا قدره 3 209 ألف دينار تونسي ويفصل كما يلي:

| بيانات | 2023/12/31 | 2022/12/31 |
|------------------------------|--------------|---------------|
| وديعة مجموعة البركة المصرفية | - | 27 693 |
| موارد خاصة أخرى | 3 209 | 2 946 |
| المجموع | 3 209 | 30 639 |

إيضاح 11 – خصوم أخرى

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2023 مجموعا قدره 50 917 ألف دينار تونسي ويفصل كما يلي:

| بيانات | 2023/12/31 | 2022/12/31 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| حسابات الارتقَاب والتسوية | 6 118 | 8 186 |
| أعباء للدفع | 4 946 | 9 233 |
| مدخرات على الأعباء والمخاطر | 3 589 | 5 111 |
| أرباح مجنبية (*) | 195 | 103 |
| أعباء للدفع لفائدة المزدوين | 5 330 | 4 162 |
| حسابات جيبانية واجتماعية | 18 529 | 18 358 |
| أعباء للدفع لفائدة الموظفين | 7 168 | 7 993 |
| خصوم أخرى | 5 042 | 6 136 |
| المجموع | 50 917 | 59 282 |

(*) يضم هذا البند الفوائض المتأتية من الإيداعات لدى البنوك الأخرى وغرامات المماطلة المستخلصة والأموال المجنبية تبعا للضوابط الشرعية المعتمدة من قبل هيئة مراقبة مطابقة معايير الصيرفة الإسلامية للبنك، ولا يتم إدراجها ضمن نتائج السنة.

إيضاح 12 – الأموال الذاتية

تتمثل الوضعية الصافية كما يلي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|---------------------------|------------|------------|
| رأس المال | 120 000 | 120 000 |
| احتياطي | 78 051 | 103 051 |
| احتياطي غير مخصص | 15 000 | 15 000 |
| احتياطي قانوني | 12 000 | 12 000 |
| احتياطي الصندوق الاجتماعي | 5 000 | 5 000 |
| احتياطي إعادة الاستثمار | 46 051 | 71 051 |
| نتائج مؤقتة | 0 | 1 000 |
| أرباح الفترة | 50 101 | 51 171 |
| الوضعية الصافية | 248 152 | 275 222 |

يعرض جدول تغييرات الأموال الذاتية كالاتي:

| رأس المال | رأس المال | الإحتياطي القانوني | إحتياطات أخرى | إحتياطي بعنوان صندوق اجتماعي | إحتياطي إعادة استثمار | نتائج مؤقتة | نتيجة السنة | المجموع |
|--------------------------|-----------|--------------------|---------------|------------------------------|-----------------------|-------------|-------------|----------|
| الرصيد في 31 ديسمبر 2022 | 120 000 | 12 000 | 15 000 | 5 000 | 46 051 | - | 50 101 | 248 152 |
| توزيع نتيجة سنة 2023 | - | - | - | - | - | - | 50 101 | - |
| أرباح موزعة | - | - | - | - | - | - | (23 000) | (23 000) |
| إعانات اجتماعية | - | - | - | - | - | - | (1 101) | (1 101) |
| إحتياطات أخرى | - | - | - | - | 25 000 | - | (25 000) | 0 |
| نتائج مؤقتة | - | - | - | - | - | 1 000 | (1 000) | 0 |
| صندوق اجتماعي | - | - | - | - | - | - | - | 0 |
| المجموع | 120 000 | 12 000 | 15 000 | 5 000 | 71 051 | 1 000 | - | 224 051 |
| نتيجة ديسمبر 2023 | - | - | - | - | - | - | 51 171 | 51 171 |
| الرصيد في 31/12/2023 | 120 000 | 12 000 | 15 000 | 5 000 | 71 051 | 1 000 | 51 171 | 275 222 |

إيضاح 13 – التعهدات المقدّمة

تفضل تعهدات التمويل المقدّمة للحرفاء حسب طبيعة المنتج كما يلي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|--------------------|------------|------------|
| تعهدات قصيرة الاجل | 33 218 | 21 482 |
| تعهدات طويلة الاجل | 23 596 | 25 125 |
| المجموع | 56 814 | 46 607 |

إيضاح 14 – الضمانات المقبولة

تفضل الضمانات المقبولة كما يلي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|---|------------------|------------------|
| ضمانات مقبولة من الحرفاء | 1 171 870 | 1 328 692 |
| ضمانات سيادية | 312 531 | 244 069 |
| ضمانات وكفالات البنوك والمؤسسات المالية | 4 407 | 4 397 |
| المجموع | 1 488 808 | 1 577 158 |

يتم تقييد جميع الضمانات المقبولة بما في ذلك تلك التي لا يتم طرحها لاحتساب المخصصات مثل رهن الأصول التجارية.

إيضاح 15 – أرباح ومداخيل مماثلة

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| أرباح شهادات الإيجار | 19 762 | 25 051 |
| أرباح مرابحة في السلع | 30 318 | 33 770 |
| أرباح مرابحة للأمر بالشراء | 59 050 | 63 295 |
| أرباح الإيجار | 19 381 | 24 586 |
| المجموع | 128 511 | 146 702 |

إيضاح 16 – عمولات محصلة

سجلت العمولات المحصلة في 31 ديسمبر 2023 مجموعا قدره 27 933 ألف دينار تونسي وتفصل كما يلي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|--|---------------|---------------|
| عمولات الدراسة والتصريف والتعهدات | 5 125 | 4 566 |
| عمولات على السندات التجارية والصكوك | 2 888 | 2 755 |
| عمولات على عمليات التحويل | 3 453 | 3 535 |
| عمولات على عمليات الخزينة | 456 | 539 |
| عمولات على عمليات النقد الالكتروني | 4 813 | 5 302 |
| عمولات على الحسابات والأرصدة | 3 833 | 4 390 |
| عمولات على عمليات التجارة الخارجية | 2 241 | 1 681 |
| عمولات التصريف صناديق الإستثمارية وعمولات الوساطة في التأمين | 265 | 602 |
| عمولات الرقمنة | 400 | 437 |
| عمولات أخرى | 2 948 | 4 126 |
| المجموع | 26 422 | 27 933 |

إيضاح 17 – أرباح محفظة عمليات الاستثمار والصرف

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|--|---------------|---------------|
| المراييح الصافية للصرف | 7 514 | 5 174 |
| أرباح محفظة السندات التجارية | 12 500 | 10 975 |
| أرباح مضاربة مقيدة | 10 808 | 10 293 |
| أرباح على محفظة السندات | 1 691 | 491 |
| القيمة الزائدة المتأتية من بيع سندات استثمار | - | 191 |
| المجموع | 20 014 | 16 149 |

إيضاح 18 – مداخيل محفظة الاستثمار

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|--|--------------|--------------|
| 1/ مداخيل شهادات المساهمة | | |
| بنك الزيتونة | 384 | 260 |
| بيت الإيجار المالي التونسي السعودي | 65 | 65 |
| المجموع 1 | 449 | 325 |
| 2/ أرباح موزعة | | |
| بيت الإيجار المالي التونسي السعودي | 1062 | 920 |
| شركة البحيرة للاستثمار | 1 818 | 1 591 |
| شركة ميدي لوازير | 139 | 263 |
| البركة سيكار (أرباح / الأموال المدارة) | 300 | 2 609 |
| عتيد SICAF | - | 800 |
| مداخيل أخرى لمحفظة الإستثمار | 142 | 96 |
| المجموع 2 | 3 460 | 6 279 |
| المجموع | 3 909 | 6 603 |

إيضاح 19 – أرباح المودعين وأعباء مماثلة

يأتي تفصيل الأرباح المدينة والأعباء المماثلة كالآتي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|---|---------------|---------------|
| أرباح الودائع غير المخصصة وحسابات الادخار (*) | 15 419 | 10 508 |
| أرباح الحسابات الاستثمارية للحرفاء | 29 837 | 44 341 |
| المجموع | 45 256 | 54 849 |

(*) تتمتع الحسابات الاستثمارية غير المخصصة وحسابات التوفير بنصيبها من الأرباح المتأتية من التمويلات والاستثمارات التي قام بها البنك بعد اقتطاع الأرباح المعلقة والمدخرات المكونة بعنوان الديون والاستثمارات المتعثرة والأعباء والأداءات. تتم عملية توزيع الأرباح طبقاً للمعايير الشرعية لهيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية ولانحة توزيع الأرباح المعتمدة من قبل "بنك البركة تونس".

إيضاح 20 – مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيمة المستحقات والعناصر خارج الموازنة

تحلل المخصصات الصافية المتعلقة بديون الحرفاء كما يلي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|------------------------------------|--------------|------------|
| خسائر / استرجاع على تعهدات الحرفاء | (11 727) | 516 |
| مخصصات / استردادات على المدخرات | 13 505 | (518) |
| المجموع | 1 778 | (2) |

إيضاح 21 – مخصّصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيمة محفظة الاستثمار
تحلّل مخصّصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيمة محفظة الاستثمار كما يلي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| مخصّصات واستردادات على المدخرات | (333) | (1731) |
| استرداد مؤونات /محفظة الاستثمار | 40 | 1212 |
| المجموع | (293) | (519) |

إيضاح 22 – أعباء الاستغلال العامة

تحلّل أعباء الاستغلال العامة كما يلي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|--|---------------|---------------|
| نفقات بريدية و نفقات الاتصالات اللاسلكية | 1 375 | 1 527 |
| نفقات الصيانة والإصلاحات | 3 399 | 3 491 |
| اشهار وعلاقات عامة | 501 | 481 |
| أتعاب المستشارين والمراقبين الخارجيين | 840 | 578 |
| أعباء اللجان ومجلس الإدارة | 325 | 328 |
| مكافئات الحضور | 494 | 554 |
| أعباء المكتبية والإدارة | 733 | 798 |
| خدمات خارجية | 790 | 802 |
| مصاريف الماء والكهرباء | 608 | 566 |
| مصاريف ومهمات بالخارج | 31 | 118 |
| بوليصة التأمين والسلامة | 356 | 578 |
| ضرائب وأداءات | 425 | 299 |
| كراء الموزعات الآلية | 44 | 43 |
| أعباء صندوق ضمان الودائع البنكية | 3 124 | 4 396 |
| مصاريف السلامة | 620 | 231 |
| أعباء أخرى | 631 | 714 |
| المجموع | 14 296 | 15 504 |

إيضاح 23 – رصيد ربح / خسارة على عناصر عادية أخرى

يحلّل رصيد ربح / خسارة على عناصر عادية أخرى كالتالي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|------------------|--------------|----------------|
| أرباح عادية أخرى | 108 | 433 |
| خسائر عادية أخرى | (216) | (1 527) |
| المجموع | (108) | (1 094) |

إيضاح 24 – رصيد ربح / خسارة على عناصر طارئة

تم بمقتضى قانون المالية لسنة 2023 مراجعة مقدار المساهمة الاجتماعية التضامنية بالنسبة الى المؤسسات الخاضعة للضريبة على الشركات والمستوجب دفعها خلال الفترة 2023 الى 2025 من 1 % الى 4 %.
تم بمقتضى الفصل 64 من قانون المالية لسنة 2024 احداث معلوم ظرفي لفائدة ميزانية الدولة بنسبة 4% من الأرباح المعتمدة لاحتساب الضريبة على الشركات التي يحل أجل التصريح بها خلال سنتي 2024 و 2025 تخص هذه المساهمة البنوك والمؤسسات المالية المنصوص عليها بالقانون عدد 48 لسنة 2016 المؤرخ في 11 جويلية 2016.

إيضاح 25 – السيولة وما يعادل السيولة في نهاية السنة المحاسبية
تحلل السيولة في نهاية السنة المحاسبية كالآتي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|--|---------------|---------------|
| الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة ودائع لدى المؤسسات البنكية | 54 998 | 64 584 |
| أموال البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية (أقل من ثلاثة أشهر) | (41 191) | (50 091) |
| | (28 245) | (22 729) |
| المجموع | 28 755 | 46 806 |

إيضاح 26 – توزيع الأصول والخصوم حسب تواريخ الاستحقاق

يعرض الجدول التالي توزيع أصول البنك وخصومه وأمواله الذاتية حسب المدة المتبقية و المتوقعة بتاريخ 31 ديسمبر، بالإعتماد على البيانات التاريخية. يتم التوزيع أخذاً بعين الاعتبار لتواريخ الاستحقاق الفعلية وليس المحاسبية.

| بيانات | أقل من 6 أشهر | 6 أشهر - سنة | سنة - 3 سنوات | أكثر من 3 سنوات | المجموع |
|--|------------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|
| الأصول | | | | | |
| الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية | 64 584 | - | - | - | 64 584 |
| مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية | 166 204 | 33 052 | 126 528 | 34 847 | 360 631 |
| مستحقات على الحرفاء | 590 748 | 129 140 | 206 320 | 660 708 | 1 586 916 |
| محفظة السندات التجارية | 223 661 | - | - | - | 223 661 |
| محفظة الاستثمار | 1 065 | - | - | 99 847 | 100 912 |
| أصول ثابتة | - | - | - | 132 849 | 132 849 |
| أصول أخرى | 26 814 | 1 808 | - | 8 700 | 37 322 |
| مجموع الأصول | 1 073 076 | 164 000 | 332 848 | 936 951 | 2 506 875 |
| الخصوم | | | | | |
| البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية | 50 091 | 14 757 | - | - | 222 624 |
| ودائع وأموال الحرفاء | 711 107 | 338 056 | 268 504 | 587 145 | 1 904 812 |
| موارد خاصة | - | - | - | 3 209 | 3 209 |
| خصوم أخرى | 29 272 | 14 834 | - | 6 810 | 50 917 |
| مجموع الخصوم | 998 337 | 367 647 | 268 504 | 597 165 | 2 231 653 |
| الأموال الذاتية | | | | | |
| رأس المال | - | - | - | 120 000 | 120 000 |
| إحتياطيات | - | - | - | 103 051 | 103 051 |
| النتائج المؤجلة | - | - | - | 1 000 | 1 000 |
| نتيجة السنة المحاسبية | 51 171 | - | - | - | 51 171 |
| مجموع الأموال الذاتية | 51 171 | - | - | 224 051 | 275 222 |
| مجموع الخصوم والأموال الذاتية | 1 049 508 | 367 647 | 268 504 | 821 216 | 2 506 875 |

إيضاح 27 - العمليات مع الأطراف ذات العلاقة

أرصدة العمليات والحسابات مع مؤسسات تابعة لمجموعة البركة

| بيانات | مستحقات على الأطراف ذات العلاقة | | المطلوبات للأطراف ذات العلاقة | | الأرباح والعمولات المتأتية من أطراف ذات العلاقة | | المصاريف لفائدة الأطراف ذات العلاقة |
|-----------------------------|---------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-----------------|---|---------------|-------------------------------------|
| | التزامات داخل الميزانية | التزامات خارج الميزانية | ودائع أخرى | ودائع استثمارية | عمولات | أرباح تمويلات | |
| بنك البركة تركيا | 1477 | 4 318 | - | - | 2 | - | - |
| بنك البركة مصر | - | 109 | - | - | - | - | - |
| بنك البركة الإسلامي البحرين | 223 690 | - | 3 912 | - | - | 10 290 | - |
| بنك البركة لبنان | 29 205 | - | - | 6 | - | - | - |
| مجموعة البركة | 78 | - | - | - | - | - | - |
| بنك البركة الجزائر | - | 563 | 5 | - | 2 | - | - |
| بنك البركة سوريا | - | - | 6 091 | 27 267 | 0,1 | - | 903 |
| بنك البركة السودان | - | - | 136 | - | - | - | - |
| المجموع | 254 450 | 4 990 | 6 238 | 31 179 | 4 | 10 290 | 903 |

أرصدة العمليات والحسابات مع مؤسسات تابعة لمجموعة دله البركة السعودية

| بيانات | مستحقات على الأطراف ذات العلاقة | | مطلوبات للأطراف ذات العلاقة | | | الأرباح والعمولات المتأتية من أطراف ذات العلاقة | | | المصاريف لفائدة الأطراف ذات العلاقة |
|--|---------------------------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------|---|--------------------------|--------------|-------------------------------------|
| | التزامات داخل الميزانية | التزامات خارج الميزانية | ودائع أخرى | ودائع استثمارية | ودائع غير مخصصة | عمولات | أرباح تمويلات واستثمارات | أرباح الاسهم | |
| باست ليز | 110 722 | - | 897 | - | 5 194 | 10 | 10 101 | 920 | - |
| شركة أليف | - | - | 120 | 2 608 | 655 | 8 | - | - | 45 |
| دله البركة | - | - | 34 | - | - | - | - | - | - |
| شركة دله البركة القابضة | 2 | - | - | - | - | 0,4 | - | - | - |
| شركة الإجار الجزائرية السعودية | - | - | 77 | 2 608 | 330 | 7 | - | - | 44 |
| شركة البركة العقارية | 2 072 | - | 243 | - | 15 | 2 | 186 | - | - |
| شركة البحيرة للتطهير والاستصلاح والاستثمار | 2 105 | - | - | - | - | - | - | 1 591 | - |
| الامانة تكافل | 6 179 | 308 | 1 937 | 50 954 | - | 21 | 131 | - | 3 867 |
| معرض تونس الدولي | 199 | - | 2 | 8 646 | 1 308 | 3 | - | 38 | 785 |
| شركة إتقان كابيتال | - | - | 253 | - | - | 0,2 | - | - | - |
| المجموع | 121 279 | 308 | 3 563 | 64 816 | 7 503 | 51 | 10 418 | 2 549 | 4 741 |

← أرصدة العمليات والحسابات لشركة البركة سيكار والصناديق الاستثمارية

| المصاريف لفائدة الأطراف ذات العلاقة | الأرباح والعمولات المتأتية من أطراف ذات العلاقة | | | مطلوبات للأطراف ذات العلاقة | | مستحقات على الأطراف ذات العلاقة | |
|-------------------------------------|---|--------------------------|--------|-----------------------------|------------|---------------------------------|-------------------------|
| | أرباح الاسهم | أرباح تمويلات واستثمارات | عمولات | ودائع استثمارية | ودائع اخرى | التزامات خارج الميزانية | التزامات داخل الميزانية |
| 289 | 2 609 | - | 1 | 3 017 | 21 | - | 64 200 |

← أرصدة العمليات والحسابات للأطراف ذات العلاقة الأخرى

| المصاريف لفائدة الأطراف ذات العلاقة | الأرباح والعمولات المتأتية من أطراف ذات العلاقة | | مطلوبات للأطراف ذات العلاقة | | مستحقات على الأطراف ذات العلاقة | الأطراف ذات العلاقة |
|-------------------------------------|---|------------|-----------------------------|-----------------|---------------------------------|--|
| | أرباح تمويلات واستثمارات | عمولات | ودائع اخرى | ودائع استثمارية | | |
| - | - | - | 78 | - | - | رئيس مجلس الإدارة |
| 312 | 125 | 0,2 | 312 | 6 404 | 1 138 | نائب رئيس مجلس الإدارة |
| 16 | - | - | 183 | 202 | - | أعضاء مجلس الإدارة |
| 2 | - | - | 26 | 73 | - | المدير العام |
| 53 | 5 | - | 8 | 637 | 66 | مساعد المدير العام |
| - | - | 0,2 | 27 | - | - | الشركات التي يكون فيها أحد أعضاء مجلس إدارة البنك مالكا أو شريكا أو وكيلًا مفوضًا أو مديرا أو عضوا لمجلس إدارتها |
| 383 | 130 | 0,4 | 633 | 7 316 | 1 204 | المجموع |

إيضاح 28 – نسبة الأصول المصنفة من جملة التعهدات ونسبة تغطيتها

| بيانات | مستحقات | مستحقات 1 مصنفة | مستحقات 2 مصنفة | مستحقات 3 مصنفة | مستحقات 4 مصنفة | المجموع عادية |
|---|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| المبلغ الخام للمستحقات على الحرفاء والمؤسسات البنكية والمالية تعهدات الموازنة (*) | 2 014 349 | 211 326 | 16 157 | 62 768 | 65 286 | 2 369 886 |
| التعهدات خارج الموازنة | 86 855 | 1 007 | - | 14 | 211 | 88 087 |
| مجموع التعهدات على الحرفاء الخام | 2 101 204 | 212 333 | 16 157 | 62 782 | 65 497 | 2 457 973 |
| نسبة التعهدات المصنفة | | | | 6% | | |
| مستحقات الودائع الاستثمارية المخصصة | 579 398 | 3 818 | 579 398 | 31 292 | 2 | 614 510 |
| أرباح معلقة | - | 4 699 | 196 | 2 370 | 2 483 | 9 748 |
| مدخرات | | 18 705 | 6 864 | 10 247 | 52 202 | 88 018 |
| نسبة تغطية التعهدات المصنفة بالمدخرات والأرباح المعلقة والودائع المخصصة لهذا الصنف | | | | | | 73% |

(*) يضم هذا البند مجموع التعهدات الراجعة للحرفاء والمؤسسات البنكية والمالية والتي تتمثل في المستحقات المباشرة ومحفظة السندات التجارية ومحفظة الاستثمار.

إيضاح 29 – الأحداث ما بعد توقيف القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة البنك المنعقد في 2024/03/04، بالتالي فإنها لم تأخذ بعين الاعتبار الأحداث القائمة بعد هذا التاريخ.

بنك البركة تونس
التقرير العام لمراقبي الحسابات
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2023

السادة مساهمي بنك البركة تونس،
I. تقرير حول تدقيق القوائم المالية

1- الرأي

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات الموكلة إلينا بموجب جلستكم العامة العادية، قمنا بتدقيق القوائم المالية لبنك البركة تونس والتي تشتمل على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة في 31 ديسمبر 2023، وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية المتضمنة على ملخص لأهم الطرق المحاسبية.

تظهر هذه القوائم المالية أموال ذاتية تبلغ 275 222 ألف دينار تونسي، بما فيها أرباح بلغت 51 171 ألف دينار تونسي.

في رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة لهذا التقرير، صادقة وتعكس صورة مطابقة، من كافة النواحي الجوهرية، الوضعية المالية للبنك كما هي في 31 ديسمبر 2023، ولنتيجة عملياته للسنة المنتهية في نفس التاريخ، وفقا لنظام المحاسبة للمؤسسات.

2- أساس الرأي

تمت عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير مفصلة أكثر ضمن بند مسؤوليات مدققي الحسابات في تدقيق القوائم المالية الواردة في تقريرنا هذا. نحن مستقلون عن البنك وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي الخاصة بمراجعة القوائم المالية في البلاد التونسية، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه القواعد. إننا نعتقد أن الأدلة المؤيدة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لإبداء رأينا.

3- تقرير التصرف

تقع مسؤولية إعداد تقرير التصرف على عاتق الإدارة

إن رأينا حول القوائم المالية لا يشمل ما تضمنه تقرير التصرف، ونحن لا نبدي أي تأكيد على ما ورد في هذا التقرير

وفقاً لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في التحقق من صحة المعلومات الواردة في حسابات البنك المضمنة في تقرير التصرف بالرجوع إلى المعطيات الواردة بالقوائم المالية. ويتمثل عملنا في قراءة تقرير مجلس التصرف وتقييم ما إذا كان هناك تناقض جوهري بينه وبين القوائم المالية أو ما اطلعنا عليه خلال مهمة التدقيق أو إذا كان تقرير التصرف به أخطاء جوهرية.

وإذا استنتجنا استناداً إلى العمل الذي قمنا به أن هناك إخلالات هامة في تقرير التصرف فإننا ملزمون ببيان هذه الحقائق في تقريرنا. هذا وليس لدينا ما يجب ذكره والإبلاغ عنه في هذا الصدد.

4- مسؤوليات الإدارة ومجلس الإدارة عن القوائم المالية

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات كما هي مسؤولة عن نظام الرقابة الداخلي الذي تراه ضرورياً لإعداد قوائم مالية خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كانت ناتجة عن غش أو عن أخطاء، كذلك هي مسؤولة عن تحديد التقديرات المحاسبية المعقولة في ضوء الظروف.

عند إعداد القوائم المالية، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة البنك على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح، حيث أمكن، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية واستخدام هذا المبدأ المحاسبي عند إعداد القوائم المالية، إلا إذا كان في نية الإدارة تصفية البنك أو إيقاف عملياته أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

تقع على عاتق مجلس الإدارة مراقبة إجراءات إعداد التقارير المالية لبنك البركة تونس.

5- مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية

إن أهدافنا تتمثل في الحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا. يعتبر التأكيد المعقول هو تأكيد عالي المستوى، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس سيكشف دائماً عن المعلومات الجوهرية الخاطئة عند وجودها. إن الأخطاء قد تحدث نتيجة غش أو خطأ ويتم اعتبارها جوهرياً، إذا كانت منفردة أو مجتمعة، يمكن أن يكون لها تأثير على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي هذه القوائم المالية. كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس، نمارس الحكم المهني والحفاظ على الشك المهني في جميع مراحل التدقيق، وكما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواءً كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهري ناتج عن غش يعد أكبر من ذلك الناتج عن خطأ، لما قد يتضمنه الغش من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.

- الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلي المتعلق بالتدقيق وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة في ظل الظروف القائمة.

- تقييم مدى ملائمة الطرق المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قامت بها الإدارة.

- التأكد من مدى ملائمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، والتأكد من وجود أو عدم وجود شك جوهري مرتبط بأحداث أو ظروف قد تؤثر على قدرة البنك على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهري، فعلى الإشارة في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار البنك في أعماله.
- تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية تحقق عرضاً بشكل عادل للعمليات والأحداث الحاصلة.

II. تقرير عن الالتزامات القانونية والتنظيمية

في إطار مهمتنا لمراقبة الحسابات، قمنا بالمراجعات الخاصة المنصوصة بالمعايير التي نشرتها هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية وكل النصوص المنظمة سارية المفعول في هذا الصدد.

(1) فعالية نظام الرقابة الداخلية

عملاً بأحكام الفصل 3 من قانون 117-94 بتاريخ 14 نوفمبر 1994، نقح بقانون 205-96 بتاريخ 18 أكتوبر 2005، أجرينا تقييم عام لفاعلية نظام الرقابة الداخلية للشركة. وفي هذا الصدد، نذكر أن مسؤولية إحداث وتنفيذ نظام الرقابة الداخلية وكذلك المراقبة الدورية لفاعليته وكفاءته تقع على الإدارة ومجلس الإدارة بناءً على مراجعتنا، لم نلاحظ وجود نقائص جوهريّة من شأنها أن تؤثر على القوائم الماليّة. وقد وافينا الإدارة بتقرير حول النقائص التي تم رفعها.

(2) مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للقوانين الجاري بها العمل

عملاً بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، قمنا بالفحوصات اللازمة ولم يتبين لنا ما من شأنه الاعتقاد أنّ مسك حسابات الأوراق الماليّة الصادرة عن الشركة لا يتوافق مع التشريع الجاري به العمل.

تونس في 27 مارس 2024

تونس للمراجعة والاستشارات

أ.س.س مازار

لمجد بن مبارك

برهان الشابي




بنك البركة تونس

التقرير الخاص لمراقبي الحسابات

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2023

السادة مساهمي بنك البركة تونس،

عملا بأحكام الفصل 62 من القانون عدد 48 لسنة 2016، المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية واستنادا إلى أحكام الفصل 200 جديد، كما تم تنقيحه بالفصول 29 و30 من القانون عدد 47 لسنة 2019 المؤرخ في 29 ماي 2019 المتعلق بتحسين مناخ الاستثمار، وما يليه من مجلة الشركات التجارية، نعلمكم فيما يلي بالاتفاقيات المبرمة والعمليات المنجزة التالية خلال سنة 2023.

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

أ- اتفاقيات وعمليات حديثة:

لم يتم اشعارنا من طرف مجلس ادارتكم باي اتفاقية مبرمة خلال سنة 2023

ب- عمليات منجزة متعلقة باتفاقيات قديمة:

- اتفاقية بين البركة بنك والبركة سيكار:

فوضت شركة البركة سيكار إلى البنك كجزء من ممارسة نشاطها، الوظائف الإدارية والمحاسبية و مسك محفظة الأوراق المالية والمشاركة وقيل البنك هاته المهام يقوم البنك بإنجاز هذه الوظائف مع كل العناية الواجبة لممارسة البركة سيكار بشكل مستقل تم توكيل هذه المهمة عبر توقيع اتفاقية من كلا الطرفين لمدة سنة واحدة من تاريخ التكوين النهائي للبركة سيكار قابلة للتجديد سنويا بصفة ضمنية وفقا لنفس الشروط في حالة عدم وجود إشعار مدته 10 أيام في مقابل الخدمات التي يوفرها البنك، يتم فوترة الأتعاب دون إضافة أي هامش و قد بلغت 40 ألف دينار بعنوان سنة 2023

- إتفاقية مع الأمانة تكافل:

أبرم بنك البركة تونس خلال سنة 2015، مع شركة " الأمانة تكافل " إتفاقية لتأمين البنك ضد مخاطر مختلفة، وقدر مجموع اعباء أقساط التأمين خلال سنة 2023، ب 5 628 ألف دينار تونسي.

ت- تعهدات والتزامات البنك تجاه المسيرين:

تفصل الإلتزامات والتعهدات تجاه المسيرين المنصوص عليها بالفصل 200 (جديد) فقرة 5 من مجلة الشركات التجارية كما يلي:

- يتمتع المدير العام بالإضافة إلى الراتب و المنحة، بسيارة وظيفية مع التكفل بجميع مصاريفها.
- يتمتع المدير العام المساعد بالإضافة إلى الراتب و المنحة، بسيارة وظيفية مع التكفل بمصاريف التأمين ومعلوم الجولان.

بالإضافة إلى ذلك يتمتع المدير العام والمدير العام المساعد كبقية الموظفين عند بلوغ سن التقاعد بمنحة التقاعد المتمثلة في 12 أجر. هذه التعهدات مغطاة بعقد تامين مع شركة " الأمانة تكافل".

- الإلتزامات وتعهدات بنك البركة تونس تجاه المسيرين، أعضاء مجلس الإدارة واللجان القانونية، كما تبرزه القوائم المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2023، تفصل كالآتي:

(ألف دينار تونسي)

| أعضاء هيئة مراقبة مطابقة معايير الصيرفة الإسلامية للبنك | | أعضاء مجلس الإدارة واللجان القاتونية | | رئيس مجلس الإدارة | | المدير العام المساعد | | المدير العام | | |
|---|------------------|---|------------------|---|------------------|---|------------------|---|------------------|------------------------------|
| المبالغ الغير مدفوعة (الخصوم في 2023/12/31) | المبالغ المدفوعة | المبالغ الغير مدفوعة (الخصوم في 2023/12/31) | المبالغ المدفوعة | المبالغ الغير مدفوعة (الخصوم في 2023/12/31) | المبالغ المدفوعة | المبالغ الغير مدفوعة (الخصوم في 2023/12/31) | المبالغ المدفوعة | المبالغ الغير مدفوعة (الخصوم في 2023/12/31) | المبالغ المدفوعة | |
| 41 | 44 | - | 601 | - | 124 | 250 | 300 | 457 | 563 | امتيازات قصيرة المدى خام (*) |
| - | - | - | - | - | - | - | 19 | - | 36 | التقاعد التكميلي |
| 86 | | 601 | | 124 | | 569 | | 1 056 | | مجموع الأعباء |

(*) باعتبار مدخرات العطل خالصة والمبلغ الخام لمنحة سنة 2023

ما عدا ما ذكر سابقا، فإن مجلس إدارة البنك لم يشعرنا بأي عملية تدخل في مجال الفصول المذكورة، كما أن أعمال التدقيق التي قمنا بها لم تفرز وجود مثل هذه العمليات.

تونس في 27 مارس 2024

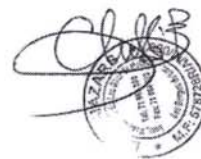
تونس للمراجعة والاستشارات

لمجد بن مبارك



أ.س.س مازار

برهان الشابي



بلاغ الشركات

القوائم المالية المجمعة

مجمع بنك البركة تونس

مقرها الاجتماعي: 88 ، شارع الهادي شاكر 1002 تونس

ينشر مجمع بنك البركة تونس قوائمه المالية المجمعة للسنة المحاسبية المختومة في 2023/12/31 والتي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية يوم 18 أفريل 2023. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام لمراقبي الحسابات : برهان الشابي و لمجد بن مبارك.

الموازنة المجمعة المختومة في 31 ديسمبر 2023

(الوحدة: 1 000 دينار تونسي)

| الأصول | إيضاحات | 2023/12/31 | 2022/12/31 |
|--|---------|------------------|------------------|
| الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية | 1 | 67 122 | 54 998 |
| مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية | 2 | 361 588 | 345 915 |
| مستحقات على الحرفاء | 3 | 1 623 304 | 1 458 830 |
| محفظة السندات التجارية | 4 | 225 664 | 294 708 |
| محفظة الاستثمار | 5 | 52 330 | 61 151 |
| أسهم تمت معادلتها | 6 | 20 847 | 24 347 |
| أصول ثابتة | 7 | 139 700 | 123 575 |
| أصول أخرى | 8 | 85 330 | 39 143 |
| مجموع الأصول | | 2 575 885 | 2 402 667 |
| الخصوم | | | |
| البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية | | 50 091 | 41 190 |
| ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية | 9 | 288 722 | 238 395 |
| ودائع وأموال الحرفاء | 10 | 1 877 317 | 1 768 672 |
| موارد خاصة | 11 | 3 210 | 30 639 |
| وديعة مجموعة البركة المصرفية | | 0 | 27 693 |
| موارد خاصة أخرى | | - | 2 946 |
| خصوم أخرى | 12 | 55 762 | 59 430 |
| مجموع الخصوم | | 2 275 102 | 2 138 326 |
| مساهمة الأقلية في الاحتياطات المجمعة | | 1 276 | 1 |
| مساهمة الأقلية في النتيجة المجمعة | | 518 | 0 |
| | | 1 794 | 1 |
| الأموال الذاتية | | | |
| رأس المال | | 120 000 | 120 000 |
| احتياطيات | | - | - |
| النتائج المؤجلة | | - | - |
| نتيجة السنة | | - | - |
| الاحتياطيات المجمعة | | 123 630 | 90 958 |
| النتيجة المجمعة للسنة المالية | | 55 359 | 53 382 |
| مجموع الأموال الذاتية | 13 | 298 989 | 264 340 |
| مجموع الخصوم والأموال الذاتية | | 2 575 885 | 2 402 667 |

الإيضاحات المرفقة تشكل جزءا من القوائم المالية

جدول التعهدات خارج الموازنة المجمعة
المختوم في 31 ديسمبر 2023
(الوحدة: 1 000 دينار تونسي)

| 2022/12/31 | 2023/12/31 | إيضاحات | الخصوم المحتملة |
|------------------|------------------|---------|---------------------------------|
| 34 062 | 34 525 | | ضمانات وكفالات مقدّمة |
| 28 569 | 6 956 | | اعتمادات مستندية |
| - | 41 481 | | الأصول المقدمة في شكل ضمانات |
| 62 631 | 82 962 | | مجموع الخصوم المحتملة |
| | | | التعهدات المقدّمة |
| 56 814 | 46 607 | 14 | تعهدات التمويل المقدّمة للحرفاء |
| 56 814 | 46 607 | | مجموع التعهدات المقدّمة |
| | | | التعهدات المقبولة |
| 1 488 808 | 1 577 158 | 15 | ضمانات مقبولة |
| 1 488 808 | 1 577 158 | | مجموع التعهدات المقبولة |

الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من القوائم المالية

قائمة النتائج المجمعة
للفترة الممتدة من 01 جانفي إلى 31 ديسمبر 2023
(الوحدة: 1 000 دينار تونسي)

| 2022/12/31 | 2023/12/31 | إيضاحات | إيرادات الاستغلال البنكي |
|-----------------|-----------------|---------|---|
| 128 852 | 149 697 | 16 | أرباح ومداخيل مماثلة |
| 26 640 | 40 375 | 17 | عمولات محصلة |
| 20 014 | 16 149 | 18 | مراييح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية |
| 2 848 | 5 683 | 19 | مداخيل محفظة الاستثمار |
| 178 354 | 211 904 | | مجموع إيرادات الاستغلال البنكي |
| | | | تكاليف الاستغلال البنكي |
| (45 180) | (54 806) | 20 | أرباح المودعين وأعباء مماثلة |
| (4 246) | (4 165) | | عمولات |
| 0 | (559) | | خسائر مسجلة على محفظة السندات التجارية |
| (49 426) | (59 530) | | مجموع تكاليف |
| 128 928 | 152 374 | | النتائج البنكي الصافي |
| 1 778 | (2 294) | 21 | مخصصات المدخرات (المؤونات) نتيجة تصحيح قيم المستحقات وعناصر خارج الموازنة والخصوم |
| (293) | (519) | 22 | مخصصات المدخرات (المؤونات) ونتيجة تصحيح قيمة محفظة الاستثمار |
| 149 | 279 | | إيرادات استغلال أخرى |
| (46 207) | (56 212) | | مصاريف الأعوان |
| (14 400) | (17 944) | 23 | أعباء الاستغلال العانة |
| (5 641) | (6 487) | | مخصصات الإستهلاكات ومدخرات على الأصول الثابتة |
| 64 314 | 69 197 | | نتيجة الاستغلال |
| 3 400 | 3 292 | | الحصص في الشركات التي تمت معادلتها |
| (108) | (1094) | 24 | رصيد ربح / خسارة على عناصر عادية أخرى |
| (12 704) | (14 139) | 25 | الضريبة على الأرباح |
| 54 902 | 57 256 | | نتيجة الأنشطة العادية |
| (1520) | (1379) | 26 | رصيد العناصر الطارئة |
| 53 382 | 55 877 | | النتيجة الصافية |
| 0 | 518 | | حصة النتيجة الراجعة للأقلية |
| 53 382 | 55 359 | | النتيجة الصافية العائدة للمجمع |

الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من القوائم المالية

جدول التدفقات النقدية المجمعة
للفترة الممتدة من 01 جانفي إلى 31 ديسمبر 2023
(الوحدة: 1 000 دينار تونسي)

| 2022/12/31 | 2023/12/31 | أنشطة التشغيل |
|-----------------|-----------------|---|
| 177 106 | 207 577 | الدخل التشغيلي للبنك (باستثناء دخل حافظات الاستثمار) |
| (46 231) | (63 325) | مصروفات التشغيل المصرفية المدفوعة |
| (35 231) | 20 348 | القروض والسلف/القروض والسلف المقدمة إلى المؤسسات المالية |
| (231 752) | (35 307) | الودائع/المبالغ المسحوبة من المؤسسات المصرفية والمالية الأخرى |
| (50 725) | (160 239) | القروض والسلف/السلف والسلف المقدمة للعملاء |
| 37 831 | 163 230 | الودائع/السحوبات من الزبائن |
| 266 688 | 70 907 | الأوراق المالية/الأوراق المالية الاستثمارية |
| (45 045) | (57 842) | المبالغ المدفوعة للموظفين وحسابات الدفع المتنوعة |
| (19 353) | (19 542) | التدفقات النقدية الأخرى من أنشطة التشغيل |
| (19 299) | (16 812) | ضرائب الشركات |
| 33 989 | 91 995 | التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل |
| | | أنشطة الاستثمار |
| 3 909 | (1 896) | الفوائد والأرباح المتلقاة من حافظة الاستثمار |
| (44 256) | (70 164) | التصرف في عمليات الشراء على حافظة الاستثمار |
| (5 607) | (15 569) | التصرف في الموجودات الثابتة |
| (45 954) | (87 629) | صافي النقدية المتأتية من أنشطة الاستثمار |
| | | أنشطة التمويل |
| (33 917) | (27 693) | إصدار/سداد القروض |
| 24 987 | 64 998 | زيادة/انخفاض الموارد الخاصة |
| (25 201) | (22 572) | أرباح الأسهم المدفوعة |
| 0 | 0 | الجمع بعد إصدار الأسهم |
| (34 130) | 14 733 | صافي النقدية المتأتية من أنشطة التمويل |
| (46 096) | 19 099 | التغير الصافي في النقدية والمعادلات النقدية خلال السنة |
| 72 113 | 31 424 | النقدية والمعادلات النقدية في بداية السنة |
| 28 317 | 50 523 | النقدية والمعادلات النقدية في نهاية السنة |

الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً من القوائم المالية

إيضاحات حول القوائم المالية المجمعة المختومة في 31 ديسمبر 2023

1. التعريف بالشركة الام

بنك البركة تونس هي شركة خفية الاسم رأس مالها 120.000.000 دينار تم إنشاؤها في 15 جوان 1983 تحت اسم "بيت التمويل تونسي السعودي - BEST BANK"، من طرف الدولة التونسية وسماحة "الشيخ صالح عبد الله كامل" مؤسس مجموعة "دله البركة". وتخضع لأحكام القانون عدد 48 لسنة 2016 المؤرخ في 11 جويلية 2016 والمتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية.

كانت سنة 2009 سنة التحول الأول في تاريخ البنك حيث تم تغيير تسمية البنك ليصبح "بنك البركة تونس" وذلك في إطار توحيد الهوية التجارية لمجموعة البركة المصرفية.

تحصل بنك البركة تونس سنة 2013 على ترخيص لتحويل نشاطه من بنك غير مقيم إلى بنك شمولي مقيم يستجيب إلى متطلبات كامل شرائح الحرفاء: الأفراد والمهنيين والشركات وذلك في إطار شراكة ثقة دائمة.

خلال أكثر من ثلاثين عاماً، تمكن بنك البركة من إرساء علاقات مميزة مع حرفائه بفضل التزامه بقيم المشاركة والشراكة والتي تتمثل في المشاركة في الأرباح والخسائر بين الأطراف المتعاقدة وتمنع جميع أشكال المزايدة.

تعمل حالياً بشبكة مكون من 40 فرعاً و 41 جهاز صراف آلي حتى موفى 2023/12/31.

2. التعريف بشركة البركة سيكار

شركة البركة سيكار هي شركة خفية الاسم رأس مالها 8 700 000 دينار مقسمة إلى 87 000 سهم بقيمة اسمية قدرها 100 دينار للسهم الواحد. تم إنشاؤها في 23 مارس 2021 في تونس كشركة تابعة لبنك البركة تونس بمساهمة جمالية تساوي 99.99%. تخضع الشركة للقوانين والتراتبين الجاري بها العمل في الجمهورية التونسية وخاصة منها القانون عدد 92 لسنة 1988 المؤرخ في 2 أوت 1988 والمتعلق بشركات الاستثمار ومجلة الشركات التجارية وقانون الاستثمار، كما تم تعديلها وتكميلها بالنصوص اللاحقة.

تقوم الشركة بمباشرة جميع أعمالها وفقاً للأغراض التي تأسست من أجلها وذلك عملاً بالفصل عدد 3 من نظامها الأساسي. يتمثل نشاط الشركة، من خلال المساهمة لحسابها الخاص أو لحساب الغير، في تعزيز فرص الاستثمار وتدعيم الأموال الذاتية للشركات، خاصة منها الشركات حديثة النشأة والشركات الكائنة بمناطق التنمية الجهوية، والشركات التي تتدرج ضمن برنامج تأهيل والشركات التي تمر بصعوبات اقتصادية والشركات المستثمرة في قطاع الفلاحة والصيد البحري، والشركات المنشأة وكذلك الشركات التي تقوم باستثمارات تمكنها من تعزيز التكنولوجيا أو التحكم فيها وكذلك الابتكار في جميع القطاعات الاقتصادية.

◀ يمكن للشركة:

- استعمال رأس المال المكتتب والمحزر لفائدتها أو المبالغ الموظفة لدى الشركة في شكل صناديق ذات رأس مال تنمية لفائدة الغير للاكتتاب في أسهم أو منبات اجتماعية أو في سندات قابلة للتحويل إلى أسهم التي تصدرها المؤسسات التي تخول الانتفاع بالامتيازات الجبائية. ويقع الاستثمار لغرض التقويت أو إعادة الإحالة أو لأغراض أخرى ويتم عبر الترفيع في رأس مال شركات قائمة أو عبر المساهمة في رأس مال شركات جديدة. كما يمكن للشركة قبول واستعمال أموال متأتية من موارد ميزانية الدولة أو من مصادر تمويل أجنبية وفقاً للنسب والقوانين الجاري بها العمل.
- المساهمة في جميع الشركات أو المؤسسات التي تمارس نشاطات مشابهة أو مكملة لنشاط الشركة وذلك عن طريق تملك حصص أو أسهم في رؤوس أموالها أو شرائها أو تكوين شركات جديدة.

◀ كما يمكن للشركة:

- إسناد تسبقات في شكل حساب جاري للشركاء.
 - اكتتاب أو اقتناء رفاع قابلة للتحويل إلى أسهم أو سندات المساهمة.
 - وبصفة عامة كل الصيغ الأخرى الشبيهة بالأموال الذاتية.
- وعموما يجوز للشركة القيام بكافة الأعمال والنشاطات التي تساعدها على تحقيق أغراضها.

◀ المتطلبات الشرعية:

تلتزم الشركة في ممارسة أعمالها وفق أغراضها المفصلة أعلاه بكل ما توجبه الشريعة الإسلامية من أحكام في المعاملات وبخاصة اجتناب الربا وما في حكمه وما تفرضه المعايير الشرعية.

تستهدف استثمارات الشركة الأنشطة القانونية والتي لا تتنافى مع النظام العام والأخلاق والصحة والتي لا تندرج ضمن قطاعات تتعارض مع أحكام الشريعة الإسلامية أو تدر دخلاً غير مشروع، بما في ذلك:

- الأنشطة التي تنطوي على أي شكل من أشكال العمل القسري أو الضار أو الاستغلالي وأي شكل من أشكال عمل الأطفال؛
- إنتاج أو الاتجار في أي منتج يمنع القانون؛
- إنتاج الخمر ولحم الخنزير والتبغ والأسلحة والذخيرة أو الاتجار بها؛
- ألعاب الرهان والقمار والكازينوهات وأنشطة مماثلة.

عند المساهمة في رأس مال أو توظيف مال في شركات، يجب أن تضمن شركة البركة سيكار باستمرار احترام الضوابط المالية التالية الجاري بها العمل من قبل المؤسسات المالية الإسلامية مالم يتم تغييرها:

- القيمة غير المسددة للقروض التقليدية بفائدة / قيمة الشركة أقل من 33%؛
- قيمة الاستثمارات والودائع والقروض التقليدية التي تدر فائدة / قيمة المشروع أقل من 33%؛
- الذمم المدينة والنقد وما يعادله / قيمة الشركة أقل من 70%؛
- الدخل غير المشروع / رقم المعاملات أقل من 5%.

تهدف شركة البركة سيكار إلى تعزيز الاستثمار في القطاعات الإنتاجية التي تساهم في النمو الاقتصادي ورفاهية البشرية.

3. مبادئ الإعداد والإفصاح للقوائم المالية المجمعة

لقد تم إعداد القوائم المالية المجمعة لـ " مجمع بنك البركة تونس " طبقاً للأحكام المنصوص عليها في:

- القانون عدد 96-112 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996 والمتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات وكذلك قرار وزير المالية المؤرخ في 25 مارس 1999 المتعلق بالمصادقة على المعايير المحاسبية القطاعية الخاصة بالمؤسسات البنكية.
- المعيار المحاسبي عدد 41 والمتعلق بعقود الإيجار
- معايير المحاسبة من 35 إلى 38 المنشورة بأمر من وزير المالية المؤرخ في 1 ديسمبر 2003
- المنشورات والمذكرات التنظيمية البنكية الصادرة عن البنك المركزي التونسي.
- الضوابط المحاسبية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (AAOIFI) خاصة بالنسبة للمواضيع التي لم يتم التطرق إليها في الأنظمة التي ذكرناها سابقاً

كما تم إعداد القوائم المالية طبقاً للنموذج المنصوص عليه في معيار المحاسبة عدد 21 المتعلق بضبط القوائم المالية للمؤسسات البنكية

4. السنة المحاسبية

تبدأ السنة المحاسبية في غرة جانفي وتختتم في 31 ديسمبر من نفس السنة.

5. أسس المقاييس والمبادئ المحاسبية المعتمدة

تم إعداد القوائم المالية المجمعة لـ "مجمع بنك البركة تونس" على أساس القيمة التاريخية لكل عناصر القوائم المالية. وتتلخص أهم المبادئ المحاسبية كما يلي:

1.5 مبادئ التجميع

1.1.5 مجال التجميع

تشمل القوائم المالية المجمعة جميع الشركات الخاضعة للرقابة الكلية أو الرقابة المقترنة أو الواقعة تحت التأثير الواضح والجلي باستثناء تلك التي لا يكون تأثيرها ذا أهمية.

يتم تجميع الفرع التابع للمجمع من تاريخ السيطرة الفعلية.

لا يشمل مجال التجميع أسهم الشركات التي تمت المساهمة بها بغرض بيعها لاحقاً في المدى القريب. كما يتم استثناء الوحدات التي لم يتمكن المجمع من مراقبة سياسة نشاطها وأصولها وذلك نتيجة لوجود قيود مشددة ودائمة. ويقع ادماج قيمة المساهمة في هذه الشركات تحت بند "الاستثمارات والأسهم في الشركات التابعة غير المجمعة".

2.1.5 طريقة التجميع

يتم تجميع الشركات التي تخضع للرقابة الكلية بالاعتماد على طريقة الادماج الشامل. يملك المجمع الرقابة الكلية على شركة تابعة له عندما يكون قادراً على قيادة السياسات المالية والتشغيلية لها من أجل الاستفادة من أنشطتها.

← تعريف الرقابة الكلية:

الحالة 1: امتلاك المجمع لأكثر من نصف حقوق التصويت سواء بطريقة مباشرة أو غير مباشرة.

الحالة 2: امتلاك المجمع بشكل مباشر أو غير مباشر ما لا يقل عن 40٪ من حقوق التصويت في شركة بشرط عدم امتلاك أي مساهم آخر لحصة أكبر من حصته ;

الحالة 3: عندما يكون للمجمع القدرة على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة بموجب اتفاقية، أو تعيين أو فصل أو جمع أغلبية أعضاء مجلس الإدارة.

- يتم تجميع الشركات الخاضعة للرقابة المشتركة بالاعتماد على طريقة تجميع الحسابات النسبي. يملك المجمع الرقابة المشتركة على شركة ما بموجب اتفاق تعاقدي لرقابة النشاط الاقتصادي للشركة، القرارات المالية والتشغيلية الاستراتيجية المرتبطة بالنشاط والتي تتطلب اجماع الأطراف التي تتقاسم الرقابة.

← تعريف التأثير الواضح والجلي:

الحالة 1: عندما يكون للمجمع القدرة على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة من دون أن تكون هناك رقابة كلية.

الحالة 2: امتلاك المجمع بشكل مباشر أو غير مباشر ما لا يقل عن 20% من حقوق التصويت في المؤسسة سواء بشكل مباشر أو غير مباشر. وتكون هذه الفرضية قابلة للتحض إذا لم يكن للمجمع، من حيث المضمون، سلطة فعلية للمشاركة في السياسات التشغيلية والمالية للشركة.

الحالة 3: يقع إدراج المساهمات التي تقل عن 20% في إطار التجميع إذا كانت تمثل استثمارًا استراتيجيًا من جهة، وإذا كان المجمع يمارس تأثيرًا هامًا من جهة أخرى.

وتدرج تغييرات الأموال الذاتية للشركات التي تمت معادلتها في بند الأصول تحت عنوان «أسهم تمت معادلتها». كما يتم إدراج الفرق في ثمن الشراء بالنسبة لهذه الشركات تحت بند «أسهم تمت معادلتها»

إذا كانت حصة المجمع في خسائر الشركة التي تمت معادلتها مساوية أو أكبر من حصتها في هذه الشركة، فإنه يتوقف عن إدراج الخسائر المستقبلية. وبالتالي يتم عرض هذه المساهمة بقيمة تساوي صفر. ولا يتم تقييد مخصصات بعنوان الخسائر الإضافية لهذه الشركة إلا عندما يكون لدى المجمع التزام قانوني أو ضمني للقيام بذلك أو عندما يكون قد سدد دفعات لفائدة الشركة.

تعرض حقوق الأقلية في الموازنة المجمعة بصفة منفصلة عن الخصوم والأموال الذاتية للشركة الأم. كما يتم أيضا عرض حقوق الأقلية في نتيجة المجمع بصفة منفصلة.

تسجل نتائج بيع الأسهم المجمعة في حساب النتيجة تحت بند " مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيمة محفظة الاستثمار ".

3.1.5 قواعد التجميع

يقع إعداد القوائم المالية المجمعة باستعمال نفس الطرق المحاسبية لمعاملات وأحداث أخرى مشابهة طرأت في ظروف مماثلة

أ-إلغاء الأرصدة والمعاملات داخل المجمع

تلغى الأرصدة المتبادلة الناتجة عن المعاملات بين الشركات الموحدة للمجمع وكذلك المعاملات نفسها، بما في ذلك الإيرادات والأعباء وأرباح الأسهم. كما لا يتم إدراج الأرباح والخسائر المحققة نتيجة للتفويت في الأصول داخل المجمع، إلا في حالة خسارة قيمته بشكل دائم.

ب- تكلفة اقتناء الأسهم، فارق الشراء وفارق التقييم

تكلفة شراء الأسهم

تساوي كلفة شراء الأسهم المبلغ الذي دفعه المشتري للبايع مع إضافة المصاريف المرتبطة بها التي تعتبر ذات أهمية جوهرية مع خصم الضرائب المتعلقة بها .

فارق الشراء

هو الفرق بين تكلفة اقتناء الأوراق المالية وبين قيمة أصول والتزامات الشركة المعنية.

فارق التقييم

يتمثل في الفرق بين القيمة العادلة في الموازنة الموحدة للشركة المقنتاة وبين القيمة الدفترية لهذه العناصر.

ج-التغير في نسبة المساهمة في شركة مجمعة

تؤدي الزيادة في نسبة المساهمة في شركة مجمعة إلى تقييد فارق شراء إضافي يتم إهلاكه وفقاً للقواعد المحددة أعلاه يؤدي انخفاض نسبة المساهمة في شركة مجمعة إلى إلغاء تقييد فارق الشراء في حدود نسبة المساهمة التي تم التفويت فيها

د-إلغاء التجميع

يقع تقييد أسهم شركة غير مجمعة وما زال المجمع محتفظاً بها، بالقيمة المحاسبية الموحدة بتاريخ خروجها من نطاق التجميع، أي حصتها في الأموال الذاتية الموحدة في ذلك التاريخ مع إضافة حصتها في الفارق في الشراء المتبقي تساوي تكلفة المساهمة قيمتها المحاسبية المسجلة في تاريخ الخروج من نطاق التجميع. وتبقى هذه القيمة بدون تغيير ما لم يحدث لها انخفاض لاحقاً، عندما تصبح قيمتها الحقيقية أقل من القيمة المحاسبية الجديدة.

2.5 تقييد التعهدات والمداخل المتعلقة بها**1.2.5 تقييد التعهدات**

تسجل تعهدات التمويل خارج الموازنة عند التعاقد، ثم تحوّل إلى الموازنة بقيمتها الاسمية عند سحب الأموال.

2.2.5 تقييد المداخل

تمثل المداخل الإيرادات المتأتية من الاستغلال. لا يمكن تقييد المداخل إلا عند تحقيقها. تأخذ المداخل بعين الاعتبار بإحدى الحالات التالية:

- تحقيق المداخل في وقت إنجاز العملية
- تحقيق المداخل عند تنفيذ العقود
- تحقيق المداخل عند القيام بالخدمات

وفي هذا الإطار:

« تحتسب الأرباح والإيرادات المماثلة وكذلك العمولات ضمن نتيجة السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2023 على قدر المبالغ المرتبطة بهذه السنة.

« تحتسب عمولات الدراسة والتصرف ووضع التمويلات في النتيجة المحاسبية إثر استخلاصها.

« تحتسب عمولات التعهدات خارج الموازنة (عمولات التعهدات، عمولات الاعتمادات المستندية، عمولات الضمان، إلى غير ذلك) في النتيجة المحاسبية عند استحقاقها.

تسجل ضمن بند أرباح معلقة، الأرباح المستحقة وغير المستخلصة والمتعلقة بالتمويلات المصنفة ضمن الأصول المشكوك في استخلاصها في الأجل (صنف 2) والأصول التي يصعب استرجاعها كلياً في الأجل (صنف 3) والأصول شبه الميؤوس من استخلاصها (صنف 4)، وفقاً لمنشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 ويتم خصمها من الأصول. وتدرج هذه الأرباح ضمن النتيجة المحاسبية عند استخلاصها.

وطبقاً لنفس المنشور لا يتم إلغاء الإيرادات التي تم احتسابها خلال السنوات المحاسبية الماضية ولكن يتم تكوين المدخرات الضرورية عليها مع الأخذ بعين الاعتبار لقيمة الضمانات.

كما تسجل في قائمة النتائج الأرباح المستحقة وغير المستخلصة والمتعلقة بالأصول الجارية (صنف 0) أو بالأصول التي تتطلب متابعة خاصة (صنف 1) بمرور الفترات المحاسبية المعنية.

ولا يتم احتساب الأرباح المجنبية تبعا للضوابط الشرعية المعتمدة ضمن نتائج السنة بل يقع إدراجها، صافية من الضرائب، في حسابات للتسوية في انتظار قرار تصفيته من قبل مجلس الإدارة ومجلس المساهمين.

3.2.5 تسجيل مداخيل على التمويلات التي تم التفاوض بشأنها أو المعدلة باستثناء تمويل الإجارة:

وفقاً لمناشير البنك المركزي التونسي المتعلقة بتأجيل أقساط التمويلات و خاصة منها المنشور رقم 06-2020 بتاريخ 19 مارس 2020 ، و المنشور رقم 07-2020 بتاريخ 25 مارس 2020 و المنشور رقم 08-2020 بتاريخ 1 أبريل 2020 ، قام بنك البركة تونس بتمديد فترة تمويل المرابحة للأمر بالشراء لفائدة الخواص دون زيادة في العائد الأولي، بالنظر إلى أن مبادئ التمويل الإسلامي (وعلى وجه الخصوص "المعيار الشرعي لهيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية رقم 8 " المرابحة ") لا تجيز الزيادة في الأرباح أو العوائد في حالة تمديد المدة التعاقدية. ومن الناحية المحاسبية، يشابه ذلك منح العميل تمويل جديد بنسبة صفر بالمائة (قرض حسن).

يشكل تأجيل الأقساط الناتجة عن اشكال أخرى من إعادة التفاوض، تغيير في التدفقات النقدية التعاقدية على معنى المذكرة عدد A-2020 الصادرة عن المجلس الوطني للمحاسبة بتاريخ 30 ديسمبر 2020.

وبالتالي، فإن الرأي المذكور يوصي بمعالجة المداخيل وفقاً للطريقة المرجعية لتمويلات المرابحة للأمر بالشراء والتمويلات الأخرى، مع الإشارة أن هذه المعالجة تتوافق أيضاً مع المذكرة AAB -1/2020 الصادرة عن هيئة المراجعة والمحاسبة للمؤسسات المالية الإسلامية المتعلقة بالتأثيرات المحاسبية لجائحة COVID-19.

وفقاً لهذه الطريقة، يتم تقييد أرباح العملية على الفترة التعاقدية وفقاً لنسبة العائد الفعلي الجديد. وتتوافق الفترة التعاقدية مع الفترة الجديدة الممددة.

ومن جهة أخرى، أوصت الإدارة العامة للرقابة المالية للبنك المركزي التونسي (عبر بريد إلكتروني بتاريخ 2021/01/13) جميع البنوك المحلية، باعتماد الطريقة المحاسبية المرخص لها، والتي تنص على احتساب وتقييد الخسارة، والذي سيؤدي إلى تخفيض مداخيل السنة المحاسبية وتوزيعها على أساس متساوي الأقساط خلال كامل فترة التمديد الجديدة. إلا أنه لا يمكن تقييد خسارة أولية على التمويل تطبيقاً لمبادئ التمويل الإسلامي والتي لا تسمح بتقييد تمويل بقيمة المحينة الصافية، ولا بتطبيق مفهوم الفرصة البديلة في المحاسبة.

وتجدر الإشارة إلى أن هيئة مراقبة مطابقة معايير الصيرفة الإسلامية لبنك البركة تونس أقرت حق البنك في وضع "رسم استرداد مصاريف" يقع استخلاصه عن كل عملية معالجة ديون الحرفاء الراغبين في الانتفاع بالإجراءات الاستثنائية الصادرة عن البنك المركزي التونسي حول تأجيل سداد أقساط التمويلات لفائدة الأفراد والمهنيين والشركات في إطار مجابهة تداعيات انتشار جائحة فيروس كورونا، على أن يكون هذا الرسم مبلغاً مقطوعاً غير مرتبط بقيمة الدين ومساوياً للمصاريف الحقيقية دون زيادة فيها ومع مراعاة التفريق بين حالة المعسر والموسر.

4.2.5 التسهيلات الممنوحة للمستأجر: الإجارة

يتم تقييد الإيرادات المالية على أساس منتظم ومنطقي على مدى المدة المتبقية من عقد الإيجار.

قام المجمع بمراجعة شروط تمويل الإجارة وفقاً للوضع المالي للعملاء وظروف السوق وما إلى ذلك. هذا وتسمح المعايير الشرعية بمراجعة الإيجارات المتفق عليها أولياً مع العملاء.

يتم إهلاك مداخيل الإجارة غير المقيدة محاسبيا (بما في ذلك الإجار الزائد المفوتر) على أساس منتظم، ويتم فوتره الإهلاكات ذات الصلة على مدى المدة المددة للإجارة.

تجدر الإشارة أنه لا يوجد أي تغيير في الأصول المقيدة.

3.5 المدخرات (المؤونات) المتعلقة بالتعهدات

1.3.5 المدخرات الخاصة العادية

يتم احتساب المدخرات الخاصة العادية المتعلقة بالتعهدات حسب مقتضيات منشور البنك المركزي التونسي عدد 24-91 لسنة 1991 والنصوص المعدلة له والمتعلق بمعايير توزيع وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات، الذي يعرف أصناف المخاطر والنسب الدنيا للمدخرات كالاتي:

| | | |
|---------|------------------------------------|-------|
| صنف 0 : | أصول جارية | 0 % |
| صنف 1 : | أصول تتطلب متابعة خاصة | 0 % |
| صنف 2 : | أصول مشكوك في استخلاصها في الأجل | 20 % |
| صنف 3 : | أصول يصعب استرجاعها كليًا في الأجل | 50 % |
| صنف 4 : | أصول شبه ميؤوس من استخلاصها | 100 % |

يقع تطبيق نسب المدخرات الخاصة العادية حسب أصناف المخاطر على قيمة التعهدات الصافية الغير مغطاة والتي تتمثل في قيمة التعهد الخام بعد خصم الأرباح المعلقة وقيمة الضمانات المقبولة حسب مقتضيات المنشور المذكور أعلاه.

2.3.5 مدخرات إضافية على التعهدات المصنفة 4 ذات أقدمية تفوق أو تساوي 3 سنوات

طبقا لمنشور البنك المركزي التونسي عدد 21-2013 لسنة 2013 المعدل للمنشور عدد 91-24 لسنة 1991، المتعلق بتوزيع وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات، يتوجب على البنوك تكوين مدخرات إضافية على التعهدات المصنفة 4 ذات أقدمية تفوق أو تساوي 3 سنوات. وقد تم تحديد طريقة احتسابها بنفس هذا المنشور.

3.3.5 المدخرات العامة المتعلقة بالتعهدات

يتوجب على البنوك تكوين مدخرات ذات صبغة عامة لتغطية المخاطر المحتملة للتعهدات الجارية والتعهدات التي تستوجب متابعة خاصة، تطبيقا لمقتضيات المنشور عدد 24-91 لسنة 1991، المتعلق بتوزيع وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات والمنشور عدد 09-2012 والمنشور عدد 1-2021 بتاريخ 11 جانفي 2021 والذي أخذ بعين الاعتبار الزيادة في المخاطر الناتجة عن جائحة كورونا والمناشير والنصوص اللاحقة المكملة والمنقحة لها

3.4.5 الضمانات القابلة للطرح

يتم احتساب المدخرات الخاصة العادية والمدخرات الإضافية أخذا بعين الاعتبار الضمانات المقبولة التالية:

- ضمانات الدولة التونسية والبنوك وشركات التأمين إذا كانت مكتوبة.
- الضمانات في شكل أدوات مالية.
- الرهون المسجلة والتي تخص عقارات مقيدة بإدارة الملكية العقارية والقابل للتسييل في غضون فترة زمنية معقولة.

- وعود الرهن العقاري على الأراضي التي تم اقتناءها من قبل الوكالة العقارية للسكنى أو الوكالة العقارية للصناعة أو الوكالة العقارية السياحية.
- الودائع المخصصة.
- قيمة الموجودات الممنوحة للعملاء عن طريق تمويل الإجارة بعد الأخذ بعين الاعتبار لتخفيض سنوي على كلفة الشراء.
- يختلف هذا الخصم حسب طبيعة الموجودات الممولة ويتم تفصيله على النحو التالي:
 - معدات النقل: 5/1 من القيمة الأصلية مع خصم سنوي بنسبة 30٪.
 - معدات خاص: 3/1 من القيمة الأصلية مع خصم سنوي بنسبة 40٪.
 - المباني: 7/1 من القيمة الأصلية مع خصم سنوي بنسبة 10٪.

4.5 تحويل العمليات بالعملة الأجنبية

عند ختم السنة المحاسبية يقع إعادة تقييم الحسابات بالعملات الأجنبية داخل الموازنة وخارجها وذلك باستعمال سعر الصّرف المعمول به في تاريخ ختم القوائم المالية. يتوافق هذا السعر مع متوسط سعر صرف العملة بين البنوك الذي يتم نشره من قبل البنك المركزي. اعتمد البنك على متوسط سعر صرف العملة الذي تم عرضه من قبل البنك المركزي التونسي بتاريخ 2023/12/31.

يتم احتساب فوارق الصرف الناتجة عن تقييم وضعية الصرف ضمن نتيجة السنة.

5.5 تصنيف وتقييم محفظة السندات

تسجل سندات الاستثمار المكتتبة من طرف المجمع حسب تكلفة الاقتناء وتفيد بالموازنة ضمن الأصول بالنسبة للجزء المحرر وضمن التعهدات خارج الموازنة بالنسبة للجزء غير المحرر. تقيم السندات المدرجة بالبورصة حسب معدل سعر البورصة اما السندات الاخرى فيتم تقييمها حسب القيمة الحسابية التي يتم تحديدها بالإعتماد على آخر القوائم المالية المتوفرة. تسجل المدخرات عند حصول فارق في القيمة بين قيمة الاقتناء والقيمة العادلة للسندات. تدرج سندات المتاجرة وسندات التوظيف ضمن محفظة السندات التجارية.

6.5 احتساب مداخيل محفظة السندات

تسجل حصص أرباح السندات التي يمتلكها المجمع ضمن الإيرادات حالما يتم المصادقة على توزيعها من قبل مجلس المساهمين (العام أو الخاص حسب الحالة). وتسجل ضمن نتيجة السنة أرباح سندات التوظيف بقدر المبالغ المستحقة والمرتبطة بهذه السنة.

7.5 الأصول الثابتة والاستهلاكات

تسجل الأصول الثابتة بتكلفة اقتنائها ويقع استهلاكها على أساس متساوي الأقساط خلال كامل المدة. وتكون نسب الاستهلاك كالآتي:

| | |
|--------|---|
| 20 % | - معدات النقل |
| 10 % | - أثاث ومعدات المكاتب |
| 15 % | - معدات معلوماتية |
| 6,66 % | - النظام المعلوماتي |
| 33 % | - برمجيات معلوماتية أخرى |
| 10 % | - عمليات تهيئة، تركيب وتجهيز الصراف الآلي |
| 5 % | - بناءات |

لا يتم احتساب استهلاكات على الأصول الثابتة غير المدرجة بدورة الاستغلال والموجهة للبيع. يتم تقييمها بالاعتماد على القيمة الدنيا بين كلفة الاقتناء من جهة والقيمة العادلة من جهة أخرى.

8.5 قواعد تقييد الأعباء:

يجب تحديد وتقييد جميع الأعباء التي ساهمت في تحقيق المداخل المتعلقة بالسنة المالية وربطها بنفس السنة.

9.5 صندوق ضمان الودائع البنكية:

انخرط البنك (الشركة الام) في صندوق ضمان الودائع البنكية حسب مقتضيات القانون البنكي عدد 2016-48 المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية المؤرخ في 11 جويلية 2016 والأمر الحكومي عدد 2017-268 المؤرخ في غرة فيفري 2017. بالإضافة إلى ذلك حدد الفصل 17 من هذا المرسوم نسبة مساهمة البنوك بـ 0.3% (باعتبار جميع الضرائب) على قائم الودائع للسنة المحاسبية المنقضية.

باعتبار خصوصية الشركة الام بنك البركة وحتى يتم احترام معايير المالية الإسلامية وخاصة منها مبدأ تقاسم الأرباح والخسائر، يتحمل المودع المساهمة في الصندوق المتعلقة بالودائع الاستثمارية ويتم خصمها من المربح الرجعة له. ويتحمل البنك المساهمة المتبقية على الودائع باستثناء الودائع الاستثمارية.

10.5 مزايا ما بعد انتهاء الخدمة:

تصنف المزايا الممنوحة لموظفي الشركة الأم إلى فئتين:

- المزايا قصيرة الأجل مثل المرتبات والإجازات السنوية والمكافآت وكذلك اشتراكات الضمان الاجتماعي والتأمين على المرض والتعويض عن حوادث الشغل والأمراض المهنية
- المزايا بعد انتهاء الخدمة والتي تتكون المساهمات بنظام التقاعد الأساسي ونظام التقاعد التكميلي ومنحة التقاعد المنصوص عليها في الفصل 53 من الاتفاقية القطاعية للبنوك.

11.5 الضريبة على الأرباح:

يتم التفريق بين الضرائب المستحقة والضرائب المؤجلة وذلك تطبيقاً للأحكام الجبائية الجاري بها العمل.

1.11.5 الضرائب المستحقة

يتم تحديد ضريبة الدخل مستحقة الدفع على أساس القواعد والنسب المعمول بها لكل شركة على حدة خلال الفترة التي تتعلق بها النتائج.

2.11.5 الضرائب المؤجلة

يتم احتساب الضرائب المؤجلة عند وجود فروق مؤقتة بين القيم المحاسبية والقيم الضريبية للأصول وخصوم الموازنة. يتم اعتبار مطلوبات الضرائب المؤجلة لجميع الفروق المؤقتة الخاضعة للضريبة باستثناء:

◀ الفروق المؤقتة الخاضعة للضريبة الناتجة عن الاحتساب الأولي للفروق في الشراء
 ◀ الفروق المؤقتة الخاضعة للضريبة المتعلقة بالاستثمارات في الشركات الخاضعة للرقابة الكلية، طالما أن المجمع قادر على التحكم في التاريخ الذي سيتم فيه عكس الفرق المؤقت ومن المحتمل ألا يتم عكس هذا الفرق المؤقت في المستقبل القريب.

يتم تقييد موجودات الضرائب المؤجلة لجميع الفروق المؤقتة القابلة للخصم وخسائر الضرائب المؤجلة طالما أنه من المحتمل أن تسجل الشركة المعنية أرباحاً مستقبلية خاضعة للضريبة يمكن أن تطرح على أساسها هذه الفروق المؤقتة والخسائر الضريبية.

يتم تقييم الأصول والخصوم الضريبية المؤجلة باستخدام طريقة الترحيل المتغيرة (المنصوص عليها في معيار المحاسبة الدولي رقم 12، ضرائب على النتيجة، التي لا يوجد مثيل لها في تونس) بالرجوع إلى نسبة الضريبة التي يُفترض تطبيقها خلال الفترة التي سيتم خلالها تحقيق الأصل أو تسوية الالتزام. تحقق أو تسوية الالتزام، على أساس معدل الضرائب واللوائح المالية التي تم أو سيتم تبنيها قبل تاريخ إغلاق الفترة والتي لا تخضع للتحديث.

12.5 الزكاة

إن المجمع غير مكلف بدفع الزكاة طالما لم يتم تفويضه للقيام بذلك لا بموجب القانون ولا بموجب النظام الأساسي ولا من قبل الجمعية العمومية للمساهمين ولا من قبل الحرفاء.

6. حيز التجميع**1.6 الشركات التي يشملها التجميع**

يتضمن نطاق القوائم المالية المجمعة في 31 ديسمبر 2023 ثلاثة شركات، بالإضافة إلى الشركة الأم:

- مؤسستان تابعتان تمت معالجتهم بطريقتي الدمج الشامل
- مؤسسة شريكة تمت معالجتها عن طريق التقييم بالمعادلة.

وعلى ضوء ما تقدم ذكره يمكن تقديم مجال التجميع والطرق المعتمدة كما يلي:

| طريقة التجميع | نسبة المراقبة | نسبة المساهمة |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| بنك البركة | 100,00% | 100,00% |
| البركة سيكار | 99,99% | 99,99% |
| الأمانة تكافل | 80,83% | 80,83% |
| بيت الإيجار المالي التونسي السعودي | 23,60% | 23,60% |

2.6 الشركات خارج نطاق التجميع:

| الشركة | سبب الإقصاء |
|--|---|
| لا يتمتع المساهمون في الصندوق المشترك للاستثمار المحفوف بالمخاطر TDF II بحق مراقبة السياسات التشغيلية المالية والاستثمارية للصندوق | |
| الصندوق التونسي للتنمية 2 | يقوم المتصرف في الصندوق (شركة الخليج المتحد للخدمات المالية) بتعيين هيئة الاستثمار والتي تتكون من ممثل عن شركة التصرف في الأصول و4 أعضاء يتم اختيارهم حسب معيار الكفاءة في الميادين الاستثمارية وممثلين عن المساهمين المالكن لأكبر عدد من الحصص |

7. الإيضاحات

(إن الأرقام المقدمة في الإيضاحات معروضة بالألف دينار تونسي)

إيضاح 1: الخزينة، وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2023 مجموعا قدره 67 122 ألف دينار مفصلة كالتالي:

| بيانات | 2023/12/31 | 2022/12/31 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| خزينة | 11 903 | 10 957 |
| خزينة الصراف الآلي | 2 575 | 2 342 |
| أموال لدى البنك المركزي | 48 963 | 38 243 |
| أموال لدى شركة إ.ب.س | 3 679 | 3 456 |
| المجموع | 67 122 | 54 998 |

إيضاح 2: مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية

بلغ مجموع هذا البند في 31 ديسمبر 2023، 361 588 ألف دينار مفصلة كالتالي:

| بيانات | 2023/12/31 | 2022/12/31 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| مستحقات على المؤسسات البنكية | 88 264 | 85 673 |
| مستحقات على المؤسسات المالية | 273 324 | 260 242 |
| المجموع | 361 588 | 345 915 |

للإيضاح يفصل رصيد بند المستحقات على المؤسسات البنكية على النحو التالي:

| بيانات | 2023/12/31 | 2022/12/31 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| بنوك مقيمة | 34 892 | 43 131 |
| مربحة للأمر بالشراء | 24 487 | 42 038 |
| مستحقات مرتبطة لدى البنوك المقيمة | 549 | 715 |
| مستحقات أخرى على البنوك المحلية | 9 856 | 378 |
| بنوك غير مقيمة | 53 372 | 42 542 |
| المجموع الإجمالي | 88 264 | 85 673 |

للإيفصال رصيد بند المستحقات على المؤسسات المالية على النحو التالي:

| بيانات | 2023/12/31 | 2022/12/31 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| مستحقات عادية (شهادات إيجار) | 270 721 | 257 808 |
| مستحقات مرتبطة (شهادات إيجار) | 2 603 | 2 434 |
| المجموع | 273 324 | 260 242 |

إيضاح 3 - مستحقات على الحرفاء

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2023 ما قدره 1 623 304 ألف دينار تفصيلها كالاتي:

| بيانات | 2023/12/31 | 2022/12/31 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| مرابحة للأمر بالشراء | 791 586 | 808 287 |
| مستحقات مرتبطة بها | 6 249 | 9 198 |
| مرابحة في السلع | 477 603 | 365 600 |
| مستحقات مرتبطة بها | 4 070 | 3 735 |
| تمويل إجارة | 234 816 | 177 261 |
| مستحقات مرتبطة بها | 2 083 | 1 799 |
| متعثرات إجارة | 0 | 2 140 |
| إعادة جدولة تمويل إجارة | 0 | 43 |
| متعثرات / ديون إعادة الجدولة | 71 818 | 54 370 |
| قرض حسن | 70 | 142 |
| ديون غير مستخلصة ومصاريف قضائية | 55 760 | 30 996 |
| ديون إعادة الجدولة | 13 327 | 50 174 |
| مستحقات أخرى | 32 389 | 8 549 |
| مجموع مستحقات محفظة التمويل | 1 689 771 | 1 512 294 |
| ارباح معلقة | (5 791) | (2 489) |
| ارباح معلقة/تمويل الإجارة | (1 881) | (2 212) |
| مدخرات | (58 793) | (48 763) |
| المجموع الصافي | 1 623 306 | 1 458 830 |

ويمكن تحليل المستحقات على الحرفاء كما يلي:

| بيانات | مستحقات عادية | مستحقات مصنفة 1 | مستحقات مصنفة 2 | مستحقات مصنفة 3 | مستحقات مصنفة 4 | المجموع |
|---|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| المبلغ الخام للمستحقات على الحرفاء (تعهدات الموازنة) | 1 385 322 | 192 340 | 16 157 | 62 823 | 33 128 | 1 689 770 |
| التعهدات خارج الموازنة | 81 866 | 1 007 | 0 | 14 | 198 | 83 085 |
| مجموع التعهدات على الحرفاء الخام | 1 467 188 | 193 347 | 16 157 | 62 837 | 33 326 | 1 772 855 |
| نسبة التعهدات المصنفة | | | | 6% | | |
| الأموال المستثمرة للحرفاء (*) | 138 592 | 3 818 | - | 31 292 | 2 | 173 704 |
| أرباح معلقة | - | 2 905 | 213 | 2 372 | 2 182 | 7 672 |
| مدخرات | 21 301 | - | 6 864 | 10 281 | 20 347 | 58 793 |
| نسبة تغطية التعهدات المصنفة بالمؤونات والودائع المخصصة لهذا الصنف | %65 | | | | | |

(*) يتضمن هذا البند الأموال المستثمرة من قبل الحرفاء على التمويلات، يتم إدراجها في بند "ودائع وأموال الحرفاء" ضمن الخصوم ويتم اعتمادها في إطار عقود وكالة بالاستثمار أو مضاربة. يكون استرداد الأموال المستثمرة والأرباح مرتبطة بتحصيل التمويلات وبالتالي يتم تحمل مخاطر الخسارة المحتملة للمشروعات التي تخصص لها (أصلا وربحا) من قبل المودعين.

إيضاح 4 – محفظة السندات التجارية

يحلل رصيد محفظة السندات التجارية كما يلي:

| بيانات | 2023/12/31 | 2022/12/31 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| سندات التوظيف | 252 353 | 320 439 |
| مستحقات مرتبطة بها | 2 229 | 2 193 |
| مخصصات على سندات التوظيف | (28 918) | (27 924) |
| المجموع الصافي | 225 664 | 294 708 |

للحلل رصيد سندات التوظيف كما يلي:

| بيانات | القيمة الخام | | مخصصات | | القيمة الصافية | |
|--|----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| | ديسمبر 2023 | ديسمبر 2022 | ديسمبر 2023 | ديسمبر 2022 | ديسمبر 2023 | ديسمبر 2022 |
| بنك البركة بحرين | 221 278 | 248 197 | - | - | 221 278 | 248 197 |
| مستحقات مرتبطة | 2 229 | 1 446 | - | - | 2 229 | 1 446 |
| بنك البركة تركيا | - | - | - | - | - | - |
| مستحقات مرتبطة | - | - | - | - | - | - |
| بنك البركة لبنان | 29 073 | 28 078 | (28 918) | (27 924) | 155 | 154 |
| مستحقات مرتبطة | - | - | - | - | - | - |
| مجموعة البركة | - | - | - | - | - | - |
| مستحقات مرتبطة | - | - | - | - | - | - |
| عقارية الأبداع | - | - | - | - | - | - |
| مستحقات مرتبطة | - | - | - | - | - | - |
| المؤسسة الإسلامية الدولية لتمويل التجارة | - | 44 164 | - | - | - | 44 164 |
| مستحقات مرتبطة | - | 747 | - | - | - | 747 |
| سندات أخرى | 2 003 | - | - | - | 2 003 | - |
| المجموع | 254 583 | 322 632 | (28 918) | (27 924) | 225 665 | 294 708 |

إيضاح 5 – محفظة الاستثمار
تحلل محفظة الاستثمار على النحو التالي:

| بيانات | 2023/12/31 | 2022/12/31 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| سندات الاستثمار | 57 024 | 58 435 |
| سندات المساهمة | 1 065 | 7 955 |
| مدخرات | (5 759) | (5 240) |
| المجموع الصافي | 52 330 | 61 151 |

للحّل رصيد سندات المساهمة الغير مجمعة كما يلي:

| بيانات | القيمة الخام ديسمبر 2023 | القيمة الخام ديسمبر 2022 | مدخرات ديسمبر 2023 | مدخرات ديسمبر 2022 | القيمة الصافية ديسمبر 2023 | القيمة الصافية ديسمبر 2022 |
|--|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| الصندوق التونسي للتنمية 2 (II TDF) | 10 235 | 10 235 | (2864) | (1133) | 7 371 | 9 102 |
| شركة بروموكيما (PROMOCHIMICA) | 2 249 | 2 249 | (2 249) | (2246) | - | 3 |
| شركة البحيرة للتطهير والاستصلاح والاستثمار | 2 104 | 2 104 | - | - | 2 104 | 2 104 |
| شركة عتيد لرأس مال ثابت (سيكاف) | - | 2 059 | - | (100) | - | 1 959 |
| BH للايجار المالي | - | 912 | - | (690) | - | 222 |
| شركة ميدي لوايزير (MEDI LOISIR) | 1 679 | 1 679 | - | (333) | 1 679 | 1 347 |
| فضاء الأنشطة الاقتصادية ببنزرت | 675 | 675 | - | - | 675 | 675 |
| معرض تونس الدولي | 199 | 199 | - | - | 199 | 199 |
| المصرفية المشتركة للمقاصّة (SIBTEL) | 90 | 90 | - | - | 90 | 90 |
| بنك الأعمال المغربي | 313 | 313 | (313) | (313) | 0 | 0 |
| الشركة العربية التونسية للاستثمار والتنمية (ATID) | - | 89 | - | (89) | - | - |
| شركة النقديتات تونس | 64 | 64 | - | - | 64 | 64 |
| باكوفيل | 140 | 140 | (140) | (140) | - | - |
| الشركة التونسية السنغالية للتجارة العالمية | 56 | 56 | (56) | (56) | - | - |
| بوليفار | 39 | 39 | (39) | (39) | 0 | 0 |
| الصندوق التونسي للتنمية 3 (TDF III) | 9 802 | 9 802 | - | - | 9 802 | 9 802 |

| بيانات | القيمة الخام ديسمبر 2023 | القيمة الخام ديسمبر 2022 | مدخرات ديسمبر 2023 | مدخرات ديسمبر 2022 | القيمة الصافية ديسمبر 2023 | القيمة الصافية ديسمبر 2022 |
|---|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| شركة الأنشطة السياحية الثقافية (SLAL) | 0,10 | 0,10 | - | - | 0,10 | 0,10 |
| تونس افريقيا للتصدير | 100 | 100 | (100) | (100) | - | - |
| خدمات التأجير الدولية | 0,16 | 0,16 | - | - | 0,16 | 0,16 |
| الشركة الإسلامية لتمويل التجارة | 828 | 829 | - | - | 828 | 829 |
| شركة الكوثر | 2 800 | 9 800 | - | - | 2 800 | 9 800 |
| شركة العائنة الفلاحية | 15 200 | 17 000 | - | - | 15 200 | 17 000 |
| قرض رقاعي - أعضاء المشتركين التكافلي | 7 300 | - | - | - | 7 300 | - |
| القرض الوطني - أعضاء المشتركين التكافلي | 3 000 | - | - | - | 3 000 | - |
| بيت الإيجار المالي التونسي السعودي- أعضاء المشتركين التكافلي | 150 | - | - | - | 150 | - |
| المجموع 1 | 57 023 | 58 434 | (5 759) | (5 239) | 51 262 | 53 196 |
| شهادات الزيتونة والمستحقات المرتبطة بها | 0 | 6 890 | - | - | 0 | 6 890 |
| شهادات باسست ليز والمستحقات المرتبطة بها | 1 065 | 1 065 | - | - | 1 065 | 1 065 |
| المجموع 2 | 1 065 | 7 955 | - | - | 1 065 | 7 955 |
| المجموع | 58 089 | 66 389 | (5 759) | (5 239) | 52 330 | 61 151 |

إيضاح 6 - أسهم تمت معادلتها

تتعلق استثمارات المجمع في الشركات التي تمت معادلتها كالاتي:

| الشركة | النشاط | 31/12/2023 | | 31/12/2022 | |
|---------------------------------------|------------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | | مساهمة % المجمع | القيمة المعادلة | مساهمة % المجمع | القيمة المعادلة |
| بيت الإيجار المالي التونسي السعودي | شركة إيجار | 24,10% | 20 847 | 23,60% | 18 061 |
| الأمانة تكافل | شركة تأمين | | | 29,80% | 6 286 |
| المجموع | | | 20 847 | | 24 347 |

إيضاح 7 – أصول ثابتة

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2023 مجموعا قدره 139 700 ألف دينار تونسي يفصل كالاتي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|--|----------------|----------------|
| القيمة الخام للأصول غير المادية | 18 942 | 26 717 |
| الإستهلاكات | (13 851) | (16 987) |
| القيمة الصافية للأصول غير المادية | 5 091 | 9 730 |
| القيمة الخام للأصول الثابتة المادية | 166 321 | 184 647 |
| الإستهلاكات | (47 588) | (54 428) |
| انخفاض قيمة | (249) | (249) |
| القيمة الصافية للأصول الثابتة المادية (1) | 118 484 | 129 970 |
| القيمة الصافية في نهاية السنة | 123 575 | 139 700 |

للم (1) يحلّل رصيد الأصول الثابتة المادية الصافية كما يلي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|--|----------------|----------------|
| أرض | 22 932 | 23 486 |
| بنايات | 18 069 | 19 110 |
| أصول ثابتة خارج الاستغلال | (42) | 12 |
| عمليات تهيئة، تركيب وتجهيز | 4 904 | 5 332 |
| معدّات نقل | 182 | 362 |
| معدّات إعلامية | 2 459 | 3 312 |
| معدّات وتجهيزات المكاتب | 1 410 | 1 232 |
| معدّات نقدية | 845 | 1 207 |
| أصول ثابتة في طور الإنجاز (المقر الجديد للبنك) | 67 725 | 75 919 |
| المجموع الصافي | 118 484 | 129 970 |

إيضاح 8 – أصول أخرى

بلغ بند "الأصول الأخرى" في 31 ديسمبر 2023 رسيدا قدره 85 330 ألف دينار تونسي ويفصل كالاتي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| حسابات الارتقَاب والتسوية | 3 363 | 754 |
| أعباء مسجلة مسبقا | 1 225 | 1 388 |
| حسابات جباية واجتماعية | 14 124 | 18 980 |
| تسبقة للمزودين | 8 | - |
| قروض حسنة للموظفين | 7 712 | 8 820 |
| أصول أخرى | 12 711 | 55 388 |
| المجموع الصافي | 39 143 | 85 330 |

إيضاح 9 – ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية

بلغ رصيد بند "ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية" في 31 ديسمبر 2023 مبلغا قدره 288 723 ألف دينار تونسي ويفصل كما يلي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| ودائع وأموال المؤسسات البنكية | (208 119) | (186 401) |
| ودائع وأموال المؤسسات المالية | (80 605) | (51 994) |
| المجموع الصافي | (288 722) | (238 395) |

إيضاح 10 – ودائع وأموال الحرفاء

بلغت ودائع وأموال الحرفاء في 31 ديسمبر 2023 مجموعا قدره 1 877 317 ألف دينار تونسي تفصل كالاتي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| حسابات إيداع (1) | 1 017 980 | 1 072 626 |
| مبالغ أخرى راجعة للحرفاء (2) | 750 692 | 681 881 |
| إيداع الأعضاء المشتركين التكافلي | - | 122 810 |
| المجموع | 1 768 672 | 1 877 317 |

يحلل رصيد "حسابات إيداع" كما يلي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|------------------|------------------|------------------|
| حسابات تحت الطلب | 649 872 | 662 286 |
| حسابات إيداع | 368 108 | 410 340 |
| المجموع | 1 017 980 | 1 072 626 |

يحلل رصيد "مبالغ أخرى راجعة للحرفاء" كما يلي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|--|----------------|----------------|
| استثمارات للحرفاء غير مخصصة (أ) | 249 935 | 219 347 |
| مطلوبات مرتبطة بها | 17 097 | 8 379 |
| استثمارات للحرفاء في إطار وكالة بالاستثمار أو مضاربة (ب) | 418 913 | 382 001 |
| مطلوبات مرتبطة بها | 11 289 | 12 962 |
| حسابات غير قابلة للتصرف | 2 248 | 1 363 |
| مبالغ أخرى مطلوبة (ج) | 51 210 | 57 829 |
| المجموع | 750 692 | 681 881 |

(أ) تستعمل الأموال المرصودة في الحسابات الاستثمارية غير المخصصة لتمويل المشاريع المقدمة للحرفاء. وتوزع الأرباح الناتجة عن هذه التمويلات بين الشركة الأم " بنك البركة تونس " والحريف حسب الشروط التعاقدية بعد اقتطاع الأرباح المعلقة والمدخرات مع الأخذ بعين الاعتبار استقرار الودائع.

- (ب) تستعمل استثمارات الحرفاء لتمويل المشاريع ويجب أن تكون عملية الاستثمار مدونة في عقود مع الحرفاء بصيغة وكالة بالاستثمار أو بصيغة مضاربة. ويكون استرداد الأموال المستثمرة والأرباح مرتبطة بتحصيل التمويلات.
- (ج) يمثل هذا الرصيد المبالغ المجمدة في انتظار تصفية العمليات العالقة 31 ديسمبر 2023 وتفصل كالاتي:

| بيانات | 2023/12/31 | 2022/12/31 |
|--|---------------|---------------|
| مبالغ مضمنة لخطابات الاعتمادات | 2 217 | 1 594 |
| مبالغ مضمنة لخطابات الضمان والكفالة | 6 779 | 6 436 |
| مبالغ مضمنة لشيكات مستحقة الدفع وشيكات مضمونة من البنك | 6 898 | 9 053 |
| السندات التجارية المقدمة ضمانا | 2 307 | 2 427 |
| مبالغ كمبيالات مضمنة لتمويلات | 11 489 | 15 668 |
| مبالغ أخرى مطلوبة | 28 138 | 16 032 |
| المجموع | 57 828 | 51 210 |

إيضاح 11 – إقتراضات وموارد خصوصية

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2023 مجموعا قدره 3 210 ألف دينار تونسي ويفصل كما يلي:

| بيانات | 2023/12/31 | 2022/12/31 |
|-------------------------|--------------|---------------|
| وديعة مجموعة البركة (*) | - | 27 693 |
| موارد خاصة أخرى | 3 210 | 2 946 |
| المجموع | 3 210 | 30 639 |

(*) تم توقيع اتفاقية وديعة استثمارية بصيغة المضاربة بين الشركة الأم ومجموعة البركة في 19 أكتوبر 2013 بمبلغ إجمالي قدره 75 مليون دولار. تعتبر هذه الوديعة أموال خاصة إضافية وفقاً للمادة 5 من منشور البنوك رقم 24-91 بتاريخ 17 ديسمبر 1991.

إيضاح 12 – خصوم أخرى

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2023 مجموعا قدره 55 762 ألف دينار تونسي ويفصل كما يلي:

| بيانات | 2023/12/31 | 2022/12/31 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| حسابات الارتقاب والتسوية | 6 118 | 8 186 |
| أعباء للدفع | 5 242 | 9 244 |
| مدخرات على الأعباء والمخاطر | 4 560 | 5 111 |
| أرباح مجانية (*) | 195 | 103 |
| أعباء للدفع لفائدة المزددين | 5 331 | 4 166 |
| حسابات جانبية واجتماعية | 21 002 | 18 491 |
| أعباء للدفع لفائدة الموظفين | 7 168 | 7 993 |
| خصوم أخرى | 6 146 | 6 136 |
| المجموع | 55 762 | 59 430 |

(*) يضم هذا البند الفوائض المتأتية من الإيداعات لدى البنوك الأخرى و غرامات المماطلة المستخلصة والأموال المجنبة تبعا للضوابط الشرعية المعتمدة من قبل هيئة مراقبة مطابقة معايير الصيرفة الإسلامية للبنك، ولا يتم إدراجها ضمن نتائج السنة.

إيضاح 13 – الأموال الذاتية

وصلت الأموال الذاتية المجمعة في 31 ديسمبر 2023 إلى 298 989 ألف دينار تونسي، ويفصل كما يلي:

| بيانات | 2023/12/31 | 2022/12/31 |
|---|----------------|----------------|
| الأموال الذاتية المجمعة قبل نتيجة السنة | 243 630 | 210 958 |
| النتيجة الصافية: حصة المجمع | 55 359 | 53 382 |
| المجموع | 298 989 | 264 340 |

← يعرض الجدول التالي تغييرات الأموال الذاتية:

| الشركة المجمعة | أموال ذاتية قبل النتيجة بيانات فردية | حذف الأسهم | حصة المجمع في احتياطات الشركات التي تمت معادلتها | فرق إعادة التقييم | الضريبة المؤجلة | احتياطات الأقلية | مجموع الأموال الذاتية قبل النتيجة المجمعة |
|----------------------|--------------------------------------|-----------------|--|-------------------|-----------------|------------------|---|
| بنك البركة | 224 051 | - | 10 165 | - | 3 599 | - | 237 815 |
| البركة سيكار | 9 138 | (8 699) | - | - | - | (1) | 437 |
| الأمانة تكافل | 21 313 | (14 799) | - | 138 | - | (1 275) | 5 377 |
| المجموع العام | 254 502 | (23 498) | 10 165 | 138 | 3 599 | (1 276) | 243 630 |

← جدول الانتقال من النتائج الفردية إلى النتائج الموحدة:

| الشركة الموحدة | طريقة التجميع | النتيجة | إلغاء المعاملات المتبادلة | تحييد العمليات التي تؤثر على النتيجة الموحدة | تحييد الأرباح | حصة المجمع في نتائج الشركات التي تمت معادلتها | الضريبة المؤجلة | النتيجة المجمعة |
|--|----------------|---------|---------------------------|--|---------------|---|-----------------|-----------------|
| بنك البركة | الادماج الشامل | 51 171 | (16) | - | (920) | - | (465) | 49 770 |
| البركة سيكار | الادماج الشامل | 116 | (3) | - | - | - | - | 113 |
| الأمانة تكافل | الادماج الشامل | 2 559 | 19 | (184) | - | - | 309 | 2 703 |
| بيت الإيجار المالي التونسي السعودي | طريقة المعادلة | - | - | - | - | 3 292 | - | 3 292 |
| النتيجة الصافية | | | | | | | | 55 877 |
| النتيجة الصافية: مساهمة الأقلية | | | | | | | | 518 |
| النتيجة الصافية: حصة المجمع | | | | | | | | 55 359 |

إيضاح 14 – التعهدات المقدمة

تحلّل تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء حسب طبيعة المنتج كما يلي:

| بيانات | 2023/12/31 | 2022/12/31 |
|--------------------|---------------|---------------|
| تعهدات قصيرة الاجل | 21 482 | 33 218 |
| تعهدات طويلة الاجل | 25 125 | 23 596 |
| المجموع | 46 607 | 56 814 |

إيضاح 15 – الضمانات المقبولة

تحلل الضمانات المقبولة كما يلي:

| بيانات | 2023/12/31 | 2022/12/31 |
|---|------------------|------------------|
| ضمانات مقبولة من الحرفاء | 1 328 692 | 1 171 870 |
| ضمانات سيادية | 244 069 | 312 531 |
| ضمانات و كفالات البنوك و المؤسسات المالية | 4397 | 4 407 |
| المجموع | 1 577 158 | 1 488 808 |

إيضاح 16 – أرباح ومداديل مماثلة

تحلل الأرباح والمداديل المماثلة حسب طبيعة الدخل كما يلي:

| بيانات | 2023/12/31 | 2022/12/31 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| أرباح شهادات الإيجار | 25 051 | 19 762 |
| أرباح مرابحة في السلع | 33 770 | 30 318 |
| أرباح مرابحة للأمر بالشراء | 65 087 | 59 050 |
| أرباح الإيجار | 24 586 | 19 381 |
| أرباح أخرى | 1 203 | 341 |
| المجموع | 149 697 | 128 852 |

إيضاح 17 – عمولات محصلة

سجلت العمولات المحصلة بعنوان سنة 2023 مجموعا قدره 40 375 ألف دينار تونسي وتفصل كما يلي:

| بيانات | 2023/12/31 | 2022/12/31 |
|--|---------------|---------------|
| عمولات الدراسة التصرف والتعهدات | 4 890 | 5 343 |
| عمولات على السندات التجارية والصكوك | 2 755 | 2 888 |
| عمولات على عمليات التحويل | 3 535 | 3 453 |
| عمولات على عمليات الخزينة | 539 | 456 |
| عمولات على عمليات النقد الالكتروني | 5 302 | 4 813 |
| عمولات على الحسابات والأرصدة | 4 371 | 3 832 |
| عمولات على عمليات التجارة الخارجية | 1 681 | 2 241 |
| عمولات التصرف صناديق الإستثمارية و عمولات الوساطة في التأمين | 602 | 265 |
| عمولات الرقمنة | 437 | 400 |
| عمولات أخرى | 16 263 | 2 949 |
| المجموع | 40 375 | 26 640 |

إيضاح 18 – أرباح محفظة عمليات الاستثمار والصرف

تحلل أرباح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية كالاتي:

| بيانات | 2023/12/31 | 2022/12/31 |
|--|---------------|---------------|
| المراييح الصافية للصرف | 5 174 | 7 514 |
| أرباح محفظة السندات التجارية | 10 975 | 12 500 |
| أرباح مضاربة مقيدة | 10 294 | 10 808 |
| المراييح محفظة السندات | 491 | 1 692 |
| القيمة الزائدة المتأتية من بيع سندات استثمار | 190 | - |
| المجموع | 16 149 | 20 014 |

إيضاح 19 – مداخيل محفظة الاستثمار

تفصل مداخيل محفظة الاستثمار كالاتي:

| بيانات | 2023/12/31 | 2022/12/31 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| 1/ مداخيل شهادات المساهمة | | |
| بنك الزيتونة | 260 | 384 |
| بيت الإيجار المالي التونسي السعودي | 65 | 65 |
| المجموع 1 | 325 | 449 |
| 2/ الأرباح | | |
| معرض تونس الدولي | 0 | 37,635 |
| شركة البحيرة للاستثمار | 1 591 | 1 818 |
| شركة ميدي لوازير | 263 | 139 |
| البركة سيكار | 2 609 | 0 |
| فضاء الأنشطة الاقتصادية ببنزرت | 800 | 104 |
| مداخيل أخرى لمحفظة الاستثمار | 96 | 300 |
| المجموع 2 | 5 359 | 2 399 |
| المجموع | 5 683 | 2 848 |

إيضاح 20 – أرباح المودعين وأعباء مماثلة

يأتي تفصيل الأرباح المدينة والأعباء المماثلة كالاتي:

| بيانات | 2023/12/31 | 2022/12/31 |
|---|---------------|---------------|
| أرباح الودائع غير المخصصة وحسابات الادخار (*) | 10 508 | 15 419 |
| أرباح الحسابات الاستثمارية للحرفاء | 44 298 | 29 761 |
| المجموع | 54 806 | 45 180 |

(*) تتمتع الحسابات الاستثمارية غير المخصصة وحسابات التوفير بنصيبها من الأرباح المتأتية من التمويلات والاستثمارات التي قامت بها الشركة الأم بعد اقتطاع الأرباح المعلقة والمدخرات المكونة بعنوان الديون والاستثمارات المتعثرة والأعباء والأداءات. تتم عملية توزيع الأرباح طبقا للمعايير الشرعية لهيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية ولائحة توزيع الأرباح المعتمدة من قبل "بنك البركة" الشركة الأم.

إيضاح 21 – مخصّصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيمة المستحقات والعناصر خارج الموازنة والخصوم

تحلّل المخصّصات الصافية المتعلقة بديون الحرفاء كما يلي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|---|--------------|----------------|
| مخصّصات المدخرات على محفظة التمويلات التجارية | (1 788) | - |
| مخصّصات المدخرات على تعهدات الحرفاء | (1 653) | (4 497) |
| مخصّصات المدخرات على المخاطر والأعباء | (1 130) | (1 120) |
| مخصّصات المدخرات ذات صبغة عامة | (2 802) | (2 068) |
| استرداد مؤونات على تمويلات الحرفاء | 8 454 | 1 794 |
| استرداد مؤونات على المخاطر والأعباء | 697 | 3 080 |
| خسائر على تعهدات الحرفاء | - | 517 |
| المجموع | 1 778 | (2 296) |

إيضاح 22 – مخصّصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيمة محفظة الاستثمار

تحلّل مخصّصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيمة محفظة الاستثمار كما يلي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| مخصّصات واستردادات على المدخرات | (333) | (1 731) |
| استرداد مؤونات /محفظة الاستثمار | 40 | 1 212 |
| المجموع | (293) | (519) |

إيضاح 23 – أعباء الاستغلال العامّة

تحلّل أعباء الاستغلال العامّة كما يلي:

| بيانات | 2022/12/31 | 2023/12/31 |
|--|------------|------------|
| نفقات بريدية و نفقات الاتصالات اللاسلكية | 1 375 | 1 606 |
| نفقات الصيانة والإصلاحات | 3 399 | 3 569 |
| اشهار وعلاقات عامة | 502 | 795 |
| أتعاب المستشارين والمراقبين الخارجيين | 853 | 996 |
| أعباء اللجان ومجلس الإدارة | 345 | 358 |
| مكافئات الحضور | 517 | 714 |
| أعباء المكتبية والإدارة | 733 | 888 |
| خدمات خارجية | 790 | 886 |
| مصاريف الماء والكهرباء | 608 | 664 |
| مصاريف ومهمات بالخارج | 31 | 177 |
| بوليصة التأمين والسلامة | 356 | 578 |
| ضرائب وأداءات | 425 | 539 |
| كراء الموزعات الآلية | 44 | 43 |
| أعباء صندوق ضمان الودائع البنكية | 3 124 | 4 396 |
| التبرعات | - | 88 |
| مصاريف السلامة | 620 | 304 |
| أعباء أخرى | 678 | 1 343 |

| المجموع | |
|--|------------|
| 14 400 | 17 944 |
| إيضاح 24 – رصيد ربح / خسارة على عناصر عادية أخرى | |
| تحلل رصيد ربح / خسارة على عناصر عادية أخرى كالآتي: | |
| بيانات | 2023/12/31 |
| أرباح عادية أخرى | 433 |
| خسائر عادية أخرى | (1 527) |
| المجموع | 2022/12/31 |
| | 108 |
| | (216) |
| المجموع | 2022/12/31 |
| | (108) |

إيضاح 25 – الضريبة على الأرباح

تنقسم اعباء الضريبة على الأرباح كما يلي:

| بيانات | |
|------------------|------------|
| 2023/12/31 | 2022/12/31 |
| الضرائب المستحقة | (13 983) |
| الضرائب المؤجلة | (156) |
| المجموع | 2022/12/31 |
| | (13 242) |
| | 538 |
| المجموع | 2022/12/31 |
| | (12 704) |

إيضاح 26 – رصيد ربح / خسارة على عناصر طارئة

عملا بأحكام الفصل 22 من قانون المالية لسنة 2023 تم الترفيع في نسبة المساهمة الاجتماعية التضامنية والمستوجب دفعها بعنوان السنوات 2022 الى 2024 لتبلغ 4 % بالنسبة للمؤسسات الخاضعة للضريبة على الشركات بنسبة 35%.

إيضاح 27 – السيولة وما يعادل السيولة في نهاية السنة المحاسبية

تحلل السيولة في نهاية السنة المحاسبية كالآتي:

| بيانات | |
|--|------------|
| 2023/12/31 | 2022/12/31 |
| الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة | 67 715 |
| ودائع لدى المؤسسات البنكية | 56 485 |
| ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية | (73 677) |
| المجموع | 2022/12/31 |
| | 54 998 |
| | (69 874) |
| المجموع | 2022/12/31 |
| | 28 317 |

إيضاح 28 – نسبة الأصول المصنفة من جملة التعهدات ونسبة تغطيتها

| بيانات | مستحقات | مستحقات 1 مصنفة | مستحقات 2 مصنفة | مستحقات 3 مصنفة | مستحقات 4 مصنفة | المجموع عادية |
|---|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| المبلغ الخام للمستحقات على الحرفاء والمؤسسات البنكية والمالية تعهدات الموازنة (*) | 2 034 293 | 192 340 | 16 157 | 62 823 | 65 231 | 2 370 844 |
| التعهدات خارج الموازنة | 86 855 | 1 007 | 0 | 14 | 211 | 88 087 |

| مجموع التعهدات على الحرفاء الخام | | | | | |
|--|--------|--------|---------|---------|-----------|
| 2 458 931 | 65 442 | 62 837 | 16 157 | 193 347 | 2 121 148 |
| نسبة التعهدات المصنفة | | | | | |
| 6% | | | | | |
| 484 341 | 2 | 31 292 | 579 398 | 3 818 | 579 398 |
| مستحقات الودائع الاستثمارية المخصصة | | | | | |
| 4 972 | 2 465 | 2 371 | 213 | 2 906 | - |
| أرباح معلقة | | | | | |
| 82 401 | 52 169 | 10 281 | 6 864 | 20 497 | |
| مدخرات | | | | | |
| نسبة تغطية التعهدات المصنفة بالمدخرات والأرباح المعلقة والودائع المخصصة لهذا الصنف | | | | | |
| 73% | | | | | |

إيضاح 29 - العمليات مع الأطراف ذات العلاقة

المؤسسات التابعة لمجموعة البركة المصرفية

| الأطراف | مكان التواجد |
|---------------------|--------------|
| مجموعة البركة | البحرين |
| بنك البركة الإسلامي | البحرين |
| بنك البركة تركيا | تركيا |
| بنك البركة مصر | مصر |
| بنك البركة لبنان | لبنان |
| بنك البركة الجزائر | الجزائر |
| بنك البركة سوريا | سوريا |
| بنك البركة أردن | أردن |
| بنك البركة السودان | سودان |

أرصدة العمليات والحسابات مع مؤسسات تابعة لمجموعة البركة المصرفية

| بيانات | مستحقات على الأطراف ذات العلاقة | | المطلوبات للأطراف ذات العلاقة | | | الأرباح والعمولات المتأتية من أطراف ذات العلاقة | |
|-----------------------------|---------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-----------------|------------------------------|---|---------------|
| | التزامات داخل الميزانية | التزامات خارج الميزانية | ودائع أخرى | ودائع استثمارية | وديعة مجموعة البركة المصرفية | عمولات | أرباح تمويلات |
| بنك البركة تركيا | 60 | 23 003 | 1 | - | - | - | 60 |
| بنك البركة مصر | - | 88 | - | - | - | - | - |
| بنك البركة الإسلامي البحرين | 249 827 | - | - | 4 951 | - | - | 2 803 |
| بنك البركة لبنان | 28 211 | - | 6 | - | - | - | - |
| مجموعة البركة المصرفية | - | - | 27 693 | - | - | - | 7 907 |
| بنك البركة الجزائر | - | 402 | 7 | - | - | 1 | - |
| بنك البركة سوريا | - | - | 8 275 | 26 398 | - | 2 | - |
| بنك البركة السودان | - | - | - | 1 190 | - | - | - |
| المجموع | 278 098 | 23 493 | 35 982 | 32 539 | 0 | 3 | 10 770 |

المؤسسات التابعة لمجموعة "دله البركة":

| الأطراف | مكان التواجد |
|--|--------------------------|
| الشركة العربية للتأجير الدولي | المملكة العربية السعودية |
| شركة أليف للتجارة | البريطانية العظمى |
| دله البركة | المملكة العربية السعودية |
| شركة دله البركة القابضة | المملكة العربية السعودية |
| شركة إتقان كابيتال | المملكة العربية السعودية |
| المؤسسة الجزائرية السعودية للإيجار المالي | الجزائر |
| شركة البركة العقارية | تونس |
| بيت الإيجار المالي التونسي السعودي | تونس |
| شركة البحيرة للتطهير والاستصلاح والاستثمار | تونس |
| شركة الامانة تكافل | تونس |
| معرض تونس الدولي | تونس |

← أرصدة العمليات والحسابات مع مؤسسات تابعة لمجموعة دله البركة السعودية:

| بيانات | مستحقات على الأطراف ذات العلاقة | | مطلوبات للأطراف ذات العلاقة | | | الأرباح والعمولات المتأتية من أطراف ذات العلاقة | | | المصاريف لفائدة الأطراف ذات العلاقة |
|--|---------------------------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------|---|--------------------------|--------------|-------------------------------------|
| | التزامات داخل الميزانية | التزامات خارج الميزانية | ودائع أخرى | ودائع استثمارية | ودائع غير مخصصة | عمولات | أرباح تمويلات واستثمارات | أرباح الاسهم | |
| باست ليز | 110 483 | - | 762 | - | 5 154 | 10 | 7 572 | 1 062 | - |
| شركة أليف | - | - | 4 | 7 922 | 425 | 7 | - | - | 45 |
| دله البركة | - | - | 34 | - | - | - | - | - | - |
| شركة دله البركة القابضة | - | - | 30 | - | 8 | 1 | - | - | - |
| شركة الإيجار الجزائرية السعودية | - | - | 12 | 6 687 | 329 | 6 | - | - | 31 |
| شركة البركة العقارية | 6 129 | - | 9 | - | 6 | 3 | 3 032 | 1 818 | 883 |
| شركة البحيرة للتطهير والاستصلاح والاستثمار | 2 105 | - | 618 | 7 502 | 1 278 | 13 | - | - | - |
| الامانة تكافل | 5 544 | 210 | 1 445 | 46 760 | - | 19 | 131 | - | 2 923 |
| معرض تونس الدولي | 199 | - | 3 | 9 575 | 594 | 2 | - | 38 | 628 |
| شركة إتقان كابيتال | - | - | 253 | - | - | - | - | - | - |
| المجموع | 124 461 | 210 | 3 171 | 78 445 | 7 794 | 61 | 10 735 | 2 918 | 4 510 |

← أرصدة العمليات الأخرى

| الأطراف | مكان التواجد |
|--------------|--------------|
| البركة سيكار | تونس |

◀ أرصدة العمليات والحسابات البركة سيكار

| بيانات | مستحقات على الأطراف ذات العلاقة | | مطلوبات للأطراف ذات العلاقة | | | الأرباح والعمولات المتأتية من أطراف ذات العلاقة | | المصاريف لفائدة الأطراف ذات العلاقة |
|--------------|---------------------------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------|---|--------------------------|-------------------------------------|
| | التزامات داخل الميزانية | التزامات خارج الميزانية | ودائع أخرى | ودائع استثمارية | ودائع غير مخصصة | عمولات | أرباح تمويلات واستثمارات | |
| البركة سيكار | 26 200 | - | 14 | 1 438 | - | - | - | 300 |
| المجموع | 26 200 | 0 | 14 | 1 438 | 0 | 0 | 0 | 300 |

- تم توطين شركة البركة سيكار مجانا لدى بنك البركة تونس (الشركة الأم) دون أية أعباء.

◀ أرصدة العمليات والحسابات أخرى

| بيانات | مطلوبات للأطراف ذات العلاقة | | الأرباح والعمولات المتأتية من أطراف ذات العلاقة | | مستحقات على الأطراف ذات العلاقة | الأطراف ذات العلاقة |
|---|-----------------------------|------------|---|--------------------------|---------------------------------|---|
| | ودائع استثمارية | ودائع أخرى | عمولات | أرباح تمويلات واستثمارات | | |
| أعضاء مجلس الإدارة | 5 828 | 237 | 1 | 180 | 1 714 | أعضاء مجلس الإدارة |
| الإدارة التنفيذية | 441 | 67 | - | - | 81 | الإدارة التنفيذية |
| الشركات التي يكون فيها أحد أعضاء مجلس إدارة البنك مالكا أو شريكا أو وكيلًا مفوضا أو مديرا أو عضوا لمجلس إدارتها | - | 101 | 5 | 4 | - | الشركات التي يكون فيها أحد أعضاء مجلس إدارة البنك مالكا أو شريكا أو وكيلًا مفوضا أو مديرا أو عضوا لمجلس إدارتها |
| الأزواج والأصول والفروع للأطراف ذات العلاقة | - | - | - | - | - | الأزواج والأصول والفروع للأطراف ذات العلاقة |
| | 6 269 | 405 | 6 | 184 | 1 795 | |

إيضاح 30 – نسبة الأصول المصنفة من جملة التعهدات ونسبة تغطيتها

| بيانات | مستحقات | مستحقات مصنفة 1 | مستحقات مصنفة 2 | مستحقات مصنفة 3 | مستحقات مصنفة 4 | المجموع العادية |
|---|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| المبلغ الخام للمستحقات على الحرفاء والمؤسسات البنكية والمالية تعهدات الموازنة (*) | 1 919 954 | 177 424 | 20 343 | 69 493 | 65 940 | 2 253 154 |
| التعهدات خارج الموازنة | 114 240 | 3 798 | 1 002 | 37 | 240 | 119 317 |
| مجموع التعهدات على الحرفاء الخام | 2 034 194 | 181 222 | 21 345 | 69 530 | 66 180 | 2 372 471 |
| نسبة التعهدات المصنفة | | | | 7% | | |

| | | | | | | |
|---------|--------|--------|---------|--------|---------|--|
| 484 341 | 123 | 39 490 | 439 057 | 5 671 | 439 057 | مستحقات الودائع الاستثمارية المخصّصة |
| 4 972 | 2 175 | 2 314 | 483 | - | - | أرباح معلقة |
| 82 401 | 50 024 | 9 733 | 6 099 | 16 545 | | مدخرات |
| 70% | | | | | | نسبة تغطية التعهدات المصنفة بالمدخرات والأرباح المعلقة والودائع المخصصة لهذا الصنف |

إيضاح 31- الأحداث ما بعد توقيف القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم الماليّة من قبل مجلس إدارة الشركة الأم لبنك البركة تونس المنعقد في 4 مارس 2024، بالتالي فإنها لم تأخذ بعين الاعتبار الأحداث القائمة بعد هذا التاريخ.

مجمع بنك البركة تونس تقرير مراقبي الحسابات السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2023

السادة مساهمي بنك البركة تونس،

I. تقرير حول تدقيق القوائم المالية المجمعة

1- الرأي

تنفيذاً لمهمة مراقبة الحسابات الموكلة إلينا بموجب جلستكم العامة العادية، قمنا بتدقيق القوائم المالية المجمعة لمجمع بنك البركة – تونس والتي تشمل على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة في 31 ديسمبر 2023 وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية المجمعة المتضمنة على ملخص لأهم الطرق المحاسبية.

تظهر هذه القوائم المالية أموال ذاتية تبلغ 298 989 ألف دينار تونسي، بما فيها أرباح بلغت 55 359 ألف دينار تونسي.

في رأينا، فإن القوائم المالية المجمعة المرفقة لهذا التقرير، صادقة وتعكس صورة مطابقة، من كافة النواحي الجوهرية، الوضعية المالية لمجمع البركة كما هي في 31 ديسمبر 2023، ولنتيجة عملياته للسنة المنتهية في نفس التاريخ، وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات.

2- أساس الرأي

تمت عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير مفصلة أكثر ضمن بند مسؤوليات مدققي الحسابات في تدقيق القوائم المالية الواردة في تقريرنا هذا. نحن مستقلون عن البنك وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي الخاصة بمراجعة القوائم المالية المجمعة في البلاد التونسية، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه القواعد. إننا نعتقد أن الأدلة المؤيدة التي حصلنا عليها كافية وملانة لتوفر أساساً لإبداء رأينا.

3- تقرير تصرف المجمع

تقع مسؤولية تقرير إدارة المجموعة على عاتق إدارة الشركة الأم. إن رأينا في القوائم المالية المجمعة لا يشمل ما تضمنه تقرير تصرف المجمع ونحن لا نضمن صحة ما ورد في هذا التقرير.

وفقاً لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في التحقق من صحة المعلومات الواردة في حسابات المجمع المضمنة في تقرير تصرف المجمع بالرجوع إلى المعطيات الواردة بالقوائم المالية

المجموعة. ويتمثل عملنا في قراءة تقرير تصرف المجمع وتقييم ما إذا كان هناك تناقض جوهري بينه وبين القوائم المالية المجمعة أو ما اطلعنا عليه خلال مهمة التدقيق أو إذا كان تقرير تصرف المجمع به أخطاء جوهرية.

وإذا استنتجنا استناداً إلى العمل الذي قمنا به أن هناك إخلالات هامة في تقرير تصرف المجمع فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها. وليس لنا ما نذكره في هذا الصدد.

4- مسؤوليات الإدارة ومجلس الإدارة عن القوائم المالية المجمعة

إن إدارة الشركة الأم هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية المجمعة وعرضها بصورة عادلة وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات كما هي مسؤولة عن نظام الرقابة الداخلي الذي تراه ضرورياً لإعداد قوائم مالية خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كانت ناتجة عن غش أو عن أخطاء، كذلك هي مسؤولة عن تحديد التقديرات المحاسبية المعقولة في ضوء الظروف.

ند إعداد القوائم المالية المجمعة، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة المجمع على العمل كمنشأة مستمرة والإفصاح، حيث أمكن، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية واستخدام هذا المبدأ المحاسبي عند إعداد القوائم المالية المجمعة، إلا إذا كان في نية الإدارة تصفية المجمع أو إيقاف عملياته أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك. تقع على عاتق مجلس الإدارة مراقبة إجراءات إعداد التقارير المالية لمجمع البنك.

5- مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية المجمعة

إن أهدافنا تتمثل في الحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية المجمعة ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا. يعتبر التأكيد المعقول هو تأكيد عالي المستوى، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس سيكشف دائماً عن المعلومات الجوهرية الخاطئة عند وجودها. إن الأخطاء قد تحدث نتيجة غش أو خطأ ويتم اعتبارها جوهرياً، إذا كانت منفردة أو مجتمعة، يمكن أن يكون لها تأثير على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي هذه القوائم المالية المجمعة كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس، نمارس الحكم المهني والحفاظ على الشك المهني في جميع مراحل التدقيق، وكما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية المجمعة، سواءً كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهري ناتج عن غش يعد أكبر من ذلك الناتج عن خطأ، إما قد يتضمنه الغش من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.
- الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلي المتعلق بالتدقيق وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة في ظل الظروف القائمة.
- تقييم مدى ملائمة الطرق المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قامت بها الإدارة.

- التأكد من مدى ملائمة استخدام الادارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، والتأكد من وجود أو عدم وجود شكٍّ جوهري مرتبط بأحداث أو ظروف قد تؤثر على قدرة المجمع على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهري، فعلى الإشارة في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار المجمع في أعماله.
- تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية المجمعة تحقق عرضاً بشكل عادل للعمليات والأحداث الحاصلة.
- اننا نتواصل مع مسؤولي الحوكمة للبنك فيما يتعلق بمجال وريزنامة أعمال التدقيق وأمور التدقيق الرئيسية، بما في ذلك أي وجه من أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلية التي لاحظناها خلال أعمال التدقيق التي قمنا بها.

II. تقرير عن الالتزامات القانونية والتنظيمية

في إطار مهمتنا لمراقبة الحسابات، قمنا بالمراجعات الخاصة المنصوصة بالمعايير التي نشرتها هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية وكل النصوص المنظمة سارية المفعول في هذا الصدد.

1-فعالية نظام الرقابة الداخلية

تولينا في نطاق تدقيقنا، فحص إجراءات الرقابة الداخلية المتعلقة بمعالجة المعلومات المحاسبية وإعداد القوائم المالية وطبقا لما يقتضيه الفصل الثالث (جديد) من القانون 94-117 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمنقح بالقانون 96-2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005. وفي هذا الصدد نذكر أن مسؤولية تصميم وتطبيق الرقابة الداخلية و متابعة نجاعتها وكفاءتها بصفة دورية تعود إلى إدارة البنك وإلى مجلس الإدارة.

بناء على عملية التدقيق التي قمنا بها لم نكتشف وجود اخلالات جوهريه في نظام الرقابة الداخلية من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية المجمعة كما هو أعلاه وقد وافينا إدارة البنك بتقرير حول النقائص التي تم رفعها.

واستنادا إلى ما رأيناه ضروريا من أعمال تدقيق، لم نكتشف أي إخلال متعلق بمطابقة حسابات الشركة للقوانين
الجاري بها العمل.

تونس في 27 مارس 2024

تونس للمراجعة والاستشارات

لمجد بن مبارك



Handwritten signature of M. Ben M. and a circular stamp of the Tunisian Chamber of Auditors (C.A.). The stamp contains the text: "TUNISIE AS/111", "E.S. 111111", "Centre Urbain", "MF - 11111111111111111111", and "11111111111111111111".

أ.س.س مازار

برهان الشابي



Handwritten signature of B. Al-Shabi and a circular stamp of the Tunisian Chamber of Auditors (C.A.). The stamp contains the text: "TUNISIE AS/111", "E.S. 111111", "Centre Urbain", "MF - 11111111111111111111", and "11111111111111111111".

3 – القوائم الماليّة المجمعّة المختومة في 31 ديسمبر 2023

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS SOCIAUX

Tunisie Leasing et Factoring

Siège social : Avenue Hédi KARRAY, Centre Urbain Nord
1082 Tunis Mahrajène

La société Tunisie Leasing et Factoring 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 en date du 29 avril 2024. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr Mr Mustapha MEDHIOUB et JAOUHAR BEN ZID.

BILAN Arrêté au 31 DECEMBRE 2023

(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---|-------|----------------------|--------------------|
| ACTIFS | | | |
| Caisse et avoirs auprès des banques | 3 | 9 957 038 | 7 590 211 |
| Créances sur la clientèle , opérations de leasing | 4 | 735 156 717 | 677 055 627 |
| Acheteurs factorés | 5 | 183 040 241 | 169 890 887 |
| Portefeuille titre commercial | 6 | 32 685 000 | 59 226 129 |
| Portefeuille d'investissements | 7 | 64 627 384 | 59 282 678 |
| Valeurs Immobilisés | 8 | 9 528 921 | 9 904 609 |
| Autres actifs | 9 | 7 716 642 | 11 352 410 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 1 042 711 943 | 994 302 551 |
| PASSIFS | | | |
| Concours bancaires | 10 | 840 474 | 620 740 |
| Emprunts et dettes rattachées | 11 | 611 661 216 | 619 126 888 |
| Dettes envers la clientèle | 12 | 21 325 356 | 21 564 715 |
| Comptes courants des adhérents et comptes rattachés | 5 | 51 546 526 | 51 714 155 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 13 | 110 803 309 | 77 419 339 |
| Autres passifs | 14 | 42 745 749 | 35 167 284 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 838 922 630 | 805 613 121 |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital social | | 54 000 000 | 54 000 000 |
| Réserves | | 42 960 215 | 47 675 143 |
| Résultats reportés | | 82 514 289 | 74 245 861 |
| Effet des modifications Comptables | | | (3 821 145) |
| Résultat de la période | | 24 314 809 | 16 589 571 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | 15 | 203 789 313 | 188 689 430 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 1 042 711 943 | 994 302 551 |

ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 31 DECEMBRE 2023

(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| ENGAGEMENTS DONNES | | 177 961 001 | 148 329 991 |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle (contrats signés non encore mis en force) | 4 | 41 265 207 | 32 823 117 |
| Engagements données en faveur des banques | | 82 740 000 | 59 160 000 |
| Engagements sur autres titres | 44 | 37 807 099 | 36 948 793 |
| Engagements donnés sur l'activité du Factoring | | 16 148 695 | 19 398 081 |
| ENGAGEMENTS RECUE | | 294 811 361 | 262 810 998 |
| Garanties reçues (Hypothèques sur les contrats actifs) | | 10 719 754 | 6 894 010 |
| Intérêt à échoir sur contrats actifs | 4 | 149 043 283 | 124 727 107 |
| Garanties et engagements de financement reçu des banques | | 9 318 044 | 8 473 869 |
| Autres garanties reçues | | 607 154 | 1 037 601 |
| Garanties reçues des adhérents | | 125 123 126 | 121 678 411 |
| ENGAGEMENTS RECIPROQUES | | 172 033 333 | 128 057 249 |
| Emprunts obtenus non encore encaissés | | 172 033 333 | 128 057 249 |

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} janvier au 31 Décembre 2023

(Montants exprimés en
dinars)

| | Notes | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|-------|----------------------|----------------------|
| Intérêts et produits assimilés de leasing | 16 | 99 624 260 | 95 272 901 |
| Revenu du factoring | 17 | 24 585 090 | 18 306 968 |
| Intérêts et charges assimilées | 19 | (57 963 165) | (58 888 038) |
| Commissions encourues | 20 | (34 160) | (28 334) |
| Produits des placements | 21 | 6 520 853 | 10 478 286 |
| Autres Produits d'exploitation | 18 | 2 538 475 | 2 509 978 |
| Produit net | | 75 271 353 | 67 651 761 |
| Charges de personnel | 22 | (21 857 861) | (19 292 395) |
| Autres charges d'exploitation | 23 | (8 128 476) | (6 816 498) |
| Dotations aux amortissements des valeurs immobilisées | 25 | (1 636 535) | (2 088 970) |
| Total des charges d'exploitation | | (31 622 872) | (28 197 863) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS | | 43 648 481 | 39 453 898 |
| Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées | 24 | 460 369 | (10 130 727) |
| Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres | 26 | (775 311) | (1 209 728) |
| Dotations aux provisions pour risques divers | 27 | (3 882 486) | (3 580 484) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 39 451 053 | 24 532 959 |
| Autres gains ordinaires | 28 | 462 903 | 399 363 |
| Autres pertes ordinaires | 29 | (20 221) | - |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 39 893 735 | 24 932 322 |
| Impôt sur les bénéfices | 30 | (12 680 521) | (7 487 084) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | 27 213 214 | 17 445 238 |
| Eléments extraordinaires | 30 | (2 898 405) | (855 667) |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 24 314 809 | 16 589 571 |
| Résultat par action | | 2,251 | 1,536 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Au 31 DECEMBRE 2023

(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---|-----------|---------------------|---------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Encaissements reçus des clients | 31 | 575 612 889 | 560 944 469 |
| Décaissements pour financement de contrats de leasing | 32 | (492 231 654) | (397 775 013) |
| Encaissements reçus des acheteurs factorés | 31S | 424 127 496 | 339 449 580 |
| Financement des adhérents | 31S | (410 055 815) | (354 999 008) |
| Encaissements provenant des crédits à court terme | 11 | 101 223 892 | 64 550 015 |
| Remboursements des crédits à court terme | 11 | (99 159 010) | (59 419 778) |
| Sommes versés aux fournisseurs et au personnel | 33 | (29 722 921) | (25 723 022) |
| Intérêts payés | 34 | (60 080 037) | (59 777 846) |
| Impôts et taxes payés | 35 | (21 192 238) | (30 217 793) |
| Autres flux de trésorerie | 36 | 37 490 199 | 20 604 808 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | | 26 012 801 | 57 636 412 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 37 | (1 530 004) | (1 574 182) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 38 | 334 179 | 163 956 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | 39 | (6 724 625) | (2 335 275) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 40 | 667 950 | 1 560 938 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement | | (7 252 500) | (2 184 563) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Dividendes et autres distributions | 41 | (9 180 000) | (5 400 000) |
| Encaissements provenant des emprunts | 11 | 224 504 750 | 194 100 000 |
| Remboursements d'emprunts | 11 | (232 637 958) | (245 198 122) |
| Flux liés au financement à court terme | 11 | 700 000 | - |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | (16 613 208) | (56 498 122) |
| Variation de trésorerie | | 2 147 093 | (1 046 273) |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début de période | 42 | 6 969 471 | 8 015 744 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 42 | 9 116 564 | 6 969 471 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société a été créée en octobre 1984 avec pour objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel ou professionnel.

L'assemblée générale extraordinaire du 5 avril 1994 a étendu l'objet social aux opérations de leasing portant sur des biens immobiliers à usage professionnel et aux opérations d'affacturage.

A compter du premier juillet 1999, la branche d'activité « affacturage » a été abandonnée au profit d'une nouvelle société filiale « Tunisie Factoring ».

Le capital initial s'élève à quatre millions de Dinars (4.000.000) divisé en quatre cent mille (400.000) actions de dix dinars chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 25 août 1992 a décidé de porter le capital à : 8.000.000 Dinars par la création de 400.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de 5 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital social par incorporation directe d'une somme de 2.000.000 Dinars à prélever sur les réserves.

Cette augmentation a été réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 2.000.000 Dinars à la création de 200.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 800.000 actions en quatre tranches égales de 50.000 actions chacune portant jouissance respectivement le 1er janvier 1993, le 1er janvier 1994, le 1er janvier 1995 et le 1er janvier 1996.

L'assemblée générale extraordinaire du 1er novembre 2001 a décidé d'augmenter le capital social par incorporation d'une somme de 10.000.000 Dinars, à prélever sur le compte « Report à nouveau ».

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 10.000.000 Dinars à la création de 1.000.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 1.000.000 actions en quatre tranches égales de 250.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1er janvier 2001, le 1er janvier 2002, le 1er janvier 2003 et le 1er janvier 2004.

L'assemblée générale extraordinaire du 8 juin 2006 a décidé de réduire le nominal de l'action de TLF de 10 Dinars à 5 Dinars. En conséquence, le nombre d'actions composant le capital social est porté de 2.000.000 à 4.000.000 d'actions.

La même assemblée a décidé d'augmenter le capital de la société :

- D'un montant de 7.500.000 dinars pour le porter à 27.500.000 dinars par la création de 1.500.000 actions nouvelles de 5 Dinars chacune, totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de 5 Dinars par action ; et
- D'une somme de 2.500.000 dinars par incorporation de réserves à prélever sur le compte « résultats reportés ». Ladite somme serait affectée à la création et à la libération intégrale de 500.000 actions nouvelles de 5 dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 5.500.000 actions en cinq tranches égales de 100.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1er janvier 2007, le 1er janvier 2008, le 1er janvier 2009, le 1er janvier 2010 et le 1er janvier 2011.

L'assemblée générale extraordinaire, réunie le 4 juin 2009, a décidé de ne pas procéder à l'incorporation au capital de la somme de 1.000.000 Dinars correspondant aux quatrièmes et cinquièmes tranches de l'augmentation du capital de 2.500.000 dinars par incorporation de réserves, décidée par l'assemblée générale extraordinaire du 8 juin 2006.

La même assemblée a décidé de porter le capital social de 29.000.000 Dinars à 34.000.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.000.000 actions nouvelles, au prix de 20 Dinars chacune correspondant à la valeur nominale de 5 Dinars majorée d'une prime d'émission de 15 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital d'un montant de 1.000.000 de Dinars, et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme à la création de 200.000 actions nouvelles de 5 Dinars chacune, à attribuer gratuitement aux propriétaires des 6.800.000 actions, en deux tranches égales de 100.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1er janvier 2009 et le 1er janvier 2010.

L'assemblée générale extraordinaire du 17 avril 2012, a décidé la fusion par voie d'absorption de la Société Immobilière Méditerranéenne de Tunisie « SIMT » par la société « Tunisie leasing » avec effet au 1er janvier 2011.

Elle a approuvé les apports effectués par la société « SIMT » à titre de fusion et qui consistent en la totalité de son patrimoine actif et passif, à la société « Tunisie Leasing ».

La synthèse des apports, telle qu'elle ressort du traité de fusion, se présente comme suit :

| | |
|--------------------------------------|-------------|
| • Eléments d'actifs apportés | 8.106.059 |
| • Passifs grevant les biens apportés | (2.785.084) |

| | | |
|-------------------|----|------------------|
| <u>Apport net</u> | DT | <u>5.320.975</u> |
|-------------------|----|------------------|

L'établissement des parités d'échange dans le cadre de la fusion a été fixé à trois cent soixante-quatorze (374) actions de la société Tunisie Leasing pour cent (100) actions de la société « SIMT ». Cette parité a été déterminée en faisant le rapport entre la valeur de l'action de la « SIMT » (estimée à 129,780 DT) et la valeur par action de TL (estimée à 34,724DT).

Il résulte de ce rapport d'échange que les quarante et un mille (41.000) actions composant le capital de la « SIMT » devront recevoir, en rémunération de l'apport de ladite société, cent cinquante-trois mille trois cent quarante (153.340) actions à créer par la société « TL ».

Par ailleurs, et du fait que la société « TL » est propriétaire de la totalité des actions formant le capital de la « SIMT », elle a renoncé à l'attribution de ses propres actions en rémunération des apports de cette dernière et par conséquent, l'opération de fusion n'a pas engendré une augmentation de capital et l'émission de nouvelles actions.

La différence entre la valeur nette des biens apportés (DT : 5.320.975) et le montant de la participation de Tunisie Leasing dans le capital de la SIMT (DT : 4.330.820), soit DT : 990.155 a été inscrite parmi les capitaux propres dans un compte intitulé « Boni de fusion ».

Tunisie Leasing a retenu la comptabilisation des apports de la SIMT à leurs justes valeurs conformément à ce qui a été indiqué dans le prospectus visé par le CMF en date du 19 janvier 2012.

L'assemblée générale extraordinaire, réunie le 4 octobre 2012, a décidé de porter le capital social de 35.000.000 Dinars à 40.000.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.000.000 actions nouvelles, au prix de 22 Dinars chacune correspondant à la valeur nominale de 5 Dinars majorée d'une prime d'émission de 17 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital d'un montant de 5.000.000 de Dinars, et ce, par incorporation de réserves à prélever sur le compte "Résultats reportés".

Cette augmentation sera réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme à la création et à la libération intégrale de 1.000.000 d'actions nouvelles de 5 dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 8.000.000 d'actions, en trois tranches : 300 000 actions la première tranche, 300 000 actions la deuxième tranche et 400 000 actions la troisième tranche portant jouissance respectivement le 1er Janvier 2013, le 1er Janvier 2014, et le 1er Janvier 2015, à raison de :

- 3 actions nouvelles pour 80 anciennes pour la 1^{ère} tranche.
- 3 actions nouvelles pour 83 anciennes pour la 2^{ème} tranche.
- 2 actions nouvelles pour 43 anciennes pour la 3^{ème} tranche

L'assemblée générale extraordinaire du 12 décembre 2017, a décidé la fusion par voie d'absorption de la Société Tunisie Factoring par la société Tunisie leasing avec effet au 1er janvier 2017.

Elle a approuvé les apports effectués par la société Tunisie Factoring à titre de fusion et qui consistent en la totalité de son patrimoine actif et passif, à la société « Tunisie Leasing ».

La synthèse des apports, telle qu'elle ressort du traité **de fusion, se présente comme suit :**

| | |
|--------------------------------------|---------------|
| • Eléments d'actifs apportés | 135 221 418 |
| • Passifs grevant les biens apportés | (109 962 625) |

| | | |
|-------------------|----|-------------------|
| <u>Apport net</u> | DT | <u>25 258 793</u> |
|-------------------|----|-------------------|

L'établissement des parités d'échange dans le cadre de la fusion a été fixé à trente-deux (32) actions de la société Tunisie Leasing pour vingt-cinq (25) actions de la société Tunisie factoring. Cette parité a été déterminée en faisant le rapport entre la valeur de l'action de la société Tunisie Factoring (estimée à 25,259 DT) et la valeur par action de TL (estimée à 19,762DT).

Il résulte de ce rapport d'échange que le million (1 000.000) actions composant le capital de la société Tunisie factoring devront recevoir, en rémunération de l'apport de ladite société, un million deux cent quatre-vingt mille (1.280.000) actions à créer par la société « TL ».

Par ailleurs, et du fait que la société « TL » est propriétaire de la totalité des actions formant le capital de la Tunisie Factoring, elle a renoncé à l'attribution de ses propres actions en rémunération des apports de cette dernière et par conséquent, l'opération de fusion n'a pas engendré une augmentation de capital et l'émission de nouvelles actions.

La différence entre la valeur nette des biens apportés (DT : 25.258.793) et le montant de la participation de Tunisie Leasing dans le capital de la Tunisie Factoring (DT : 11.087.997), soit DT : 14.170.796 DT a été inscrite parmi les capitaux propres dans un compte intitulé « Boni de fusion ».

Du moment que les normes comptables NCT 6 et NCT 38 interdisent la constatation d'un goodwill généré en interne, ce montant a été totalement résorbé à la même date de sa comptabilisation au niveau des immobilisations incorporelles.

En conséquence, après cette résorption, le boni de fusion constaté s'élève à hauteur de 9 880 796 DT.

L'assemblée générale extraordinaire, réunie le 9 octobre 2018, a décidé de porter le capital social de 45.000.000 Dinars à 51.750.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.350.000 actions nouvelles, au prix de 15 Dinars chacune correspondant à la valeur nominale de 5 Dinars majorée d'une prime d'émission de 10 Dinars par action.

De même elle a décidé d'augmenter le capital social d'une somme de 2.250.000 (deux millions deux cent cinquante mille) dinars par incorporation de réserves à prélever sur le compte "Résultats reportés".

Cette augmentation de capital est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 2.250.000 dinars à la création et à la libération intégrale de 450.000 (quatre cent cinquante mille) actions nouvelles de 5 (cinq) dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 10.350.000 (dix millions trois cent cinquante mille) actions, à raison d'une action nouvelle pour 23 actions anciennes avec jouissance le 1er Janvier 2019.

Au terme de cette augmentation, le capital social est porté à 54.000.000 (cinquante-quatre millions) dinars divisé en 10.800.000 (dix millions huit cent mille) actions de cinq (5) Dinars chacune.

L'activité de la société est régie par les lois n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers, et n° 94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

2-1 Base de préparation des états financiers

Les états financiers de TLF, arrêtés au 31 Décembre 2022 ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus en matière de continuité d'exploitation qui prévoient que la société sera en mesure de réaliser ses éléments d'actif et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des affaires, les états financiers sont préparés sur la base du cout historique, les chiffres présentés sont exprimés en Dinars Tunisien (DT).

Lesdits principes s'appuient sur :

- Le Système Comptable des Entreprises promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 ;
- Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes et notamment par les circulaires n° 2012-09 du 29 juin 2012, n° 2013-21 du 30 décembre 2013 et n° 2018-06 du 5 juin 2018, ainsi que la circulaire de la BCT n° 2022-02 du 04 Mars 2022.

Pour présenter ses états financiers de synthèse, Tunisie leasing et factoring a adopté, des modèles harmonieux avec les prescriptions de la norme comptable NCT 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires, à savoir :

- Le classement des actifs et des passifs par référence à leur nature en privilégiant un ordre décroissant de leur liquidité et de leur exigibilité plutôt que par référence à la distinction des éléments courants de ceux non courants.
- La présentation des postes d'actifs pour leur valeur nette comptable. Les informations relatives aux valeurs brutes ainsi qu'aux comptes correcteurs qui leurs sont rattachées (amortissements cumulés, provisions pour dépréciation et produits réservés) sont fournies au niveau des notes aux états financiers.
- La présentation des engagements hors bilan dans une composante de synthèse faisant partie intégrante des états financiers.

Les états financiers comportent :

- Un bilan
- Un état des engagements hors bilan
- Un état de résultat
- Un état de flux de trésorerie
- Des notes aux états financiers

2-2 Valeurs Immobilisées

- Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent aux actifs pour leur coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.
- Les taux retenus sont les suivants :

| | | |
|-----------------|------------|------------|
| - Logiciels | 3 et 5 ans | 20% et 33% |
| - Constructions | 20 ans | 5% |

| | | |
|----------------------------------|--------|-----|
| - Constructions sur sol d'autrui | 5 ans | 20% |
| - Matériel de transport | 5 ans | 20% |
| - Mobilier et matériel de bureau | 10 ans | 10% |
| - Matériel informatique | 3 ans | 33% |
| - Installations générales | 10 ans | 10% |

2-3 Créances de leasing

Les contrats de location financement établis par la société transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif.

Les opérations de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions). La durée des contrats de location financement établis par la société varie entre deux et dix ans. A la fin du contrat, le locataire aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

Tous les biens donnés en location sont correctement couverts par une police d'assurance.

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, pendant toute la durée du bail, la propriété juridique de la société, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le vendre ou de le nantir.

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers.

Les contrats de leasing transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des actifs donnés en location et justifient, comptablement, leur classification en tant que contrats de location-financement.

En vertu de la norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41), la société comptabilise, au bilan, les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement selon une approche faisant prévaloir la substance économique des transactions et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

L'investissement net dans le contrat de location est l'investissement brut dans ledit contrat diminué des produits financiers non acquis.

L'investissement brut dans le contrat de location est le total des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location financement.

Les paiements minimaux au titre de la location sont les paiements que le preneur est, ou peut-être, tenu d'effectuer pendant la durée du contrat de location. Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

- La somme des paiements minimaux au titre de la location-financement ; et
- La valeur actualisée de (a) ci-dessus, au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

Le taux d'intérêt implicite du contrat de location est le taux d'actualisation qui donne au commencement du contrat de location, une valeur actuelle cumulée (a) des paiements minimaux au titre de la location, et de (b) la valeur résiduelle non garantie égale à la somme (i) de la juste valeur de l'actif loué et (ii) des coûts directs initiaux du bailleur.

Pour le cas spécifique de Tunisie Leasing et Factoring :

- La valeur résiduelle non garantie est nulle ;
- Les coûts directs initiaux (frais de dossier, enregistrement) sont supportés par le locataire à la signature du contrat.

Tunisie Leasing et Factoring vise à répartir les revenus financiers sur la durée du contrat de location selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base d'un schéma reflétant une rentabilité périodique constante de l'encours d'investissement net de la société. Les paiements au titre de la location correspondant à l'exercice sont imputés sur l'investissement brut résultant du contrat de location pour diminuer à la fois le montant du principal et le montant des produits financiers non acquis.

2-4 Dépréciation des créances

Le coût du risque est calculé conformément à la circulaire de la BCT n° 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents.

2-4-1 Les classes sont au nombre de 5 :

Minimum de provision
A appliquer par classe

- | | |
|--|-------|
| . A : Actifs courants | - (*) |
| . B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier | - (*) |

| | |
|----------------------------|------|
| . B2 : Actifs incertains | 20% |
| . B3 : Actifs préoccupants | 50% |
| . B4 : Actifs compromis | 100% |

(*) En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991 telle que complétée par la circulaire n°2023-02 du 24 Février 2023, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier.

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent :

- Un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- L'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information,
- Des problèmes de gestion ou des litiges entre associés,
- Des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,
- La détérioration du cash-flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais,
- L'existence de retards de paiement des intérêts ou du principal (entre 90 à 180 jours).

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au-delà de 360 jours.

2-4-2 Provison à caractère individuel :

Les provisions pour créances sont estimées sur la base du coût du risque de l'exercice et ce conformément aux règles prudentielles fixées par la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire aux banques N° 91-24 du 17 décembre 1991 et les textes l'ayant modifiée.

Les provisions résultant de l'application de la circulaire sont déterminées, en appliquant les taux de provision minima par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties détenues sur les clients et de la valeur du bien en leasing.

2-4-2.1 Les garanties reçues

La prise en compte et l'évaluation des garanties détenues par la société est effectuée conformément aux règles de division, couverture des risques et suivi des engagements définis par la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire BCT n°99-04 du 19 mars 1999.

Les garanties réelles comprennent :

- . Les cautions bancaires
- . Les actifs financiers affectés
- . Les dépôts de garantie
- . Les hypothèques inscrites

A partir de 2007 et afin de maintenir le taux de couverture des actifs classés préconisé par la BCT, le Conseil d'Administration du 27 décembre 2007 a décidé de ne plus prendre en considération la valeur des hypothèques pour le calcul des provisions pour créances.

2-4-2.2 La valeur du matériel en leasing

La valeur du matériel donné en leasing est prise en considération en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créance et ce compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé.

Les principes retenus pour l'évaluation du matériel en location sont les suivants :

- . Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge par an d'âge et 33% pour les biens donnés en location aux agences de location de voitures et aux agences de voyages.
- . Matériel spécifique (*) : Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
- . Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

(*) : Le conseil d'administration réuni le 30 mai 2023 a revu à la baisse la décote appliquée à la valeur du bien donné en leasing pour le matériel spécifique, en le ramenant de 60% à 40%.

Par ailleurs et pour les contrats de leasing mobilier au contentieux (à l'exclusion des cas d'exécutions suspendues pour causes d'arrangement), la valeur du matériel retenue comme garantie est considérée nulle dans chacun des cas suivants :

- Le contrat est au contentieux depuis plus de douze mois sans qu'un jugement de récupération ne soit rendu ;
- Le matériel a fait l'objet d'un jugement de récupération dont la grosse a été obtenue depuis plus de douze mois sans que le matériel ne soit vendu.

2-4-3 Provision Collective :

2-4-3-1 Méthodologie Activités de Leasing :

Les provisions collectives sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêté.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu des événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille. Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

Le mode de calcul adopté pour l'activité de Leasing pour cette provision est décliné conformément aux étapes suivantes :

1- Regroupement du portefeuille par groupes de créances sur la base des secteurs d'activité segmentés comme suit :

| | |
|---|--|
| - Agriculture | - Industries mécaniques et électriques |
| - Industrie agro-alimentaire y compris Oléifacteurs | - Promotion Immobilière |
| - Autres industries | - Santé |
| - Autres Services y compris la location de voiture | - Tourisme y compris les agences de voyage |
| - Commerce | - Industries pharmaceutiques |
| - BTP | - Télécom & TIC |

2- Pour chaque groupe de créance i, calcul du taux de migration moyen du groupe sur les années 2016 à 2023 (2020 étant exclu par la circulaire BCT n°2024-01) TMMgi (en%) selon la formule suivante :

$$TMgi(N) = \frac{\text{Risque additionnel du groupe i de l'année N}}{\text{Engagement 0 et 1 du groupe i de l'année N-1}}$$

$$TMMgi = \left(\sum_{N=1}^n TMgi(N) \right) / n$$

Avec :

- Risque additionnel du groupe i : les engagements 0 et 1 de l'année N-1 du groupe i devenus classés 2, 3 ou 4 à la fin de l'année N ;
- TMMgi : Taux de migration moyen du groupe de créances i ;
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TMMgi.

3- Majoration des taux de migration historiques :

| Groupe de contreparties | Δg_i |
|---|--------------|
| - Agriculture | 6,5% |
| - Industrie mécanique et électrique | 2.75% |
| - Industrie agro-alimentaire y compris Oléifacteurs | 2.25% |
| - Industrie pharmaceutique | 0.25% |
| - Autres Industries | 3.50% |
| - Entreprise de BTP | 6.00% |
| - Tourisme y compris les Agences de voyage | 7.50% |
| - Promotion immobilière | 6.50% |
| - Commerce | 3.00% |
| - Santé | 1.00% |
| - Télécommunication | 0.75% |
| - Autres Services y compris Location de voiture | 3.75% |

4- Estimation du taux de provisionnement moyen par groupe de créances « TPMgi » qui représente le taux de couverture des créances additionnelles par les provisions. Les provisions seront calculées sur la base des pertes finales historiques calculées.

Le taux de provisionnement se calcule alors comme suit :

$$TPg_i = \frac{\text{Perte attendue sur risque additionnel}}{\text{Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } N}$$

$$TPMg_i = \left(\sum_{N=1}^n TPg_i(N) \right) / n$$

- TPMgi : Taux de provisionnement moyen du groupe de créances i.

Méthodologie de calcul du taux de provisionnement des risques additionnels

Le taux de provisionnement minimum par secteur d'activité sera déterminé sur la base du taux de perte finale attendue par secteur. Elle se fera en deux temps :

- Calcul par produit de leasing (auto, équipement et immobilier) du taux de perte effective sur les créances historiques tombées en défaut (contentieux). Ce calcul se fait sur une base statistique pour les produits auto et équipement, ligne par ligne pour l'immobilier (au regard du faible nombre des opérations tombées en défaut).
Les productions retenues pour le calcul des taux de perte pour l'exercice 2023 sont celles des années 2012 à 2016 et qui sont arrivées à maturité.
- Calcul pour chaque secteur d'activité du taux de provisionnement qui correspond au taux de perte finale moyen attendu et qui tient compte de la répartition du risque additionnel par produit de leasing (auto, équipement et immobilier). Ce taux est obtenu par application des taux de perte par produit calculés dans le premier point ci-avant, pondérés par les engagements relatifs à chaque produit au sein du secteur d'activité.

5- Calcul des provisions collectives « PCgi » du groupe i (en %) selon la formule suivante :

$$PCg_i = \text{Engagements } 0 \text{ et } 1 \text{ } g_i \times (TMMg_i + \Delta g_i) \times TPMg_i$$

6- Les provisions collectives globales « PC » s'obtiennent par la sommation des PCgi.

2-4-4 Provision Additionnelle :

En application des dispositions de la circulaire de la BCT n° 2013-21 du 30 décembre 2013, il est constitué des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe B4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce conformément aux quotités suivantes :

- 40% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 3 à 5 ans ;
- 70% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 6 et 7 ans ;
- 100 % pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 8 ans

L'ancienneté dans la classe B4 est déterminée selon la formule suivante : $A = N - M + 1$ tel que :

- A : ancienneté dans la classe B4
- N : année d'arrêté des états financiers
- M : année de la dernière migration vers la classe B4

L'application de ces dispositions à la situation au 31/12/2023 n'a pas donné lieu à la constatation d'aucune provision additionnelle

2-5 Opérations d'affacturage

Les opérations d'affacturage consistent en un ensemble de services couvrant la gestion, le financement et le cas échéant la garantie des créances des adhérents, dès lors qu'elles correspondent à des ventes fermes de marchandises ou à des prestations de services.

Dans ce cadre, il est ouvert dans les livres de la société un compte courant au nom de l'adhérent, qui enregistre toutes les opérations traitées en exécution du contrat de factoring.

Ce compte est crédité du montant des créances transférées et d'une manière générale de toutes les sommes qui seraient dues à l'adhérent, et débité de toutes les sommes dont la société serait, à quelque titre que ce soit, créancière de l'adhérent.

En contrepartie de ses services, la société est rémunérée par :

- Une commission d'affacturage prélevée sur la base du montant des remises de factures transférées ;
- Une commission de financement, calculée sur la base des avances consenties par le débit du compte courant de l'adhérent.

Le cout du risque est calculé conformément à la circulaire de la BCT n°91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, par ailleurs il y'a lieu de mentionner les précisions ci-après aux règles de provisionnement de l'activité d'affacturage.

2-5-1 : Méthodologie de classification

La classification est faite sur la base de la balance par âge des comptes acheteurs, après imputation des fonds de garantie et des fonds disponibles revenant aux adhérents.

Pour se faire, il n'est pas fait de distinction entre les créances portées sur les acheteurs privés ou publics.

Un adhérent est classé donc selon l'âge des factures impayées ou en retard de paiement, non couvertes par le disponible et le fonds de garantie.

2-5-2 : Provision à caractère individuel

Les provisions, à base individuelle, résultant de l'application de la circulaire sont déterminées, en appliquant les taux de provisions minima par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties.

TLF distingue les garanties imputables et les garanties non imputables :

(1) La garantie imputable diffère selon qu'il s'agisse de l'activité export ou de l'activité domestique :

- Pour l'activité export : la garantie imputable correspond à la somme des limites de garantie reçues des correspondants étrangers si cette dernière est inférieure à l'encours des factures achetées et à l'encours des factures achetées s'il est inférieur à la somme des limites de garantie.
- Pour l'activité domestique : La garantie imputable est égale à 90% du montant de l'encours de financement sans dépasser le montant de l'encours autorisé par l'assureur si l'acheteur est en dénommé. Le montant de la garantie est égal à 75% du montant de l'encours de financement si l'acheteur est en non dénommé.

Les acheteurs en non dénommé sont les acheteurs dont la limite demandée auprès de l'assureur ne dépasse 10 000 DT et qui ne bénéficient pas de limite de crédit identifiés.

(2) La garantie non imputable diffère selon qu'il s'agisse de créances privées ou de créances publiques :

- Pour les créances privées : elle correspond à l'encours des factures achetées non échues et échues dont l'âge des impayés est inférieur ou égal à 30 jours, après déduction de l'encours des factures achetées sur les acheteurs ayant des impayés non régularisés ou des factures litigieuses. Il est à noter que l'encours des factures achetées est déduit de la garantie non imputable au titre d'un adhérent si l'acheteur présente des

impayés (dont l'antériorité est supérieure à 30 j) avec d'autres adhérents (principe de contagion). Le montant de la garantie non imputable ainsi obtenu subira une décote de 10%.

- Pour les créances publiques : elle correspond à l'encours des factures achetées non échues et échues dont l'âge est inférieur ou égal à 360 jours après l'échéance pour les créances prises sur des acheteurs publics, après déduction des factures litigieuses. Le montant de la garantie non imputable ainsi obtenu subira une décote de 10%.
- Pour les adhérents en contentieux, aucune garantie n'est retenue.

2-5-3 : Provision collective

Les provisions collectives sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêté.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu des événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille. Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

Le mode de calcul adopté pour l'activité de Factoring pour cette provision est décliné conformément aux étapes suivantes :

1- Regroupement du portefeuille par groupes de créances sur la base des secteurs d'activité segmentés comme suit :

| | |
|---|--|
| - Agriculture | - Industries mécaniques et électriques |
| - Industrie agro-alimentaire y compris Oléifacteurs | - Promotion Immobilière |
| - Autres industries | - Santé |
| - Autres Services y compris la location de voiture | - Tourisme y compris les agences de voyage |
| - Commerce | - Industries pharmaceutiques |
| - BTP | - Télécom & TIC |

2- Pour chaque groupe de créance i, calcul du taux de migration moyen du groupe sur les années 2016 à 2023 (2020 étant exclu par la circulaire BCT n°2024-01) TMMgi (en%) selon la formule suivante :

$$TM_{gi}(N) = \frac{\text{Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } N}{\text{Engagement 0 et 1 du groupe } i \text{ de l'année } N-1}$$

$$TMM_{gi} = \left(\sum_{N=1}^n TM_{gi}(N) \right) / n$$

Avec :

- Risque additionnel du groupe i : les engagements 0 et 1 de l'année N-1 du groupe i devenus classés 2, 3 ou 4 à la fin de l'année N ;
- TMMgi : Taux de migration moyen du groupe de créances i ;
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TMMgi

3- Majoration des taux de migration historiques :

Contrairement au métier du Leasing qui présente une maturité moyenne de ses emplois de 5 ans, l'affacturage présente une maturité moyenne de 115 jours.

Le principe des provisions à caractère général prévu au niveau de l'article 10 bis (nouveau) est de couvrir les risques latents sur les engagements courants (en vie). Au regard de la maturité des financements en factoring, les risques liés à ces financements se manifestent en bonne partie sur le même exercice et sont par conséquent couverts par les provisions affectées. D'ailleurs, l'activité d'affacturage n'a jamais eu recours aux mécanismes de report mis en place par la BCT en 2020 et 2021.

Compte tenu de ce qui précède, la démarche de calcul des provisions collectives n'est pas applicable aux spécificités de l'activité d'affacturage et encore moins les taux de majoration prévus par l'annexe III de la circulaire 91-24 qui ne sont pas adaptés aux créances du factoring. Tunisie Leasing & Factoring a procédé aux calculs sans majoration de taux de migration sus-indiqués.

- 4- **Détermination du taux de provisionnement moyen « TPM » qui représente le taux de couverture du risque additionnelle par les provisions. Ce taux a été calculé sur la période de 2016 – 2023 (2020 étant exclu par la circulaire BCT n°2024-01) selon la formule suivante :**

$$TP_{gi} = \frac{\text{Montant des provisions sur le risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } N}{\text{Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } N}$$

$$TPM_{gi} = \left(\sum_{N=1}^n TP_{gi}(N) \right) / n$$

- TPM_{gi} : Taux de provisionnement moyen du groupe de créances i.

- 5- **Calcul des provisions collectives « PC » du portefeuille (en %) selon la formule suivante :**

$$PC_{gi} = \text{Engagements } 0 \text{ et } 1 \text{ } gi \times TMM_{gi} \times TPM_{gi}$$

- 6- **Les provisions collectives globales « PC » s'obtiennent par la sommation des PC_{gi}**

2-6 Comptabilisation des revenus de leasing

Les intérêts des contrats de location-financement, correspondant aux marges financières brutes, sont présentés au niveau de la rubrique intérêts de crédit-bail figurant au niveau de l'état de résultat et qui englobe les produits financiers de la période.

Les intérêts des contrats de location-financement sont répartis sur la durée du contrat selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base du taux implicite du contrat de location.

Les loyers (principal et intérêts) sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. A la fin de la période, il est procédé à une régularisation pour constater les intérêts comptabilisés d'avance.

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force.

Les intérêts de retard sont facturés et comptabilisés mensuellement. A la fin de chaque période les intérêts non encore facturés sont constatés en produits à recevoir.

Par ailleurs, les intérêts inclus dans les loyers courus et les autres produits, non encaissés, sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés, venant en déduction de la rubrique « Créance de leasing ». Cette méthode de comptabilisation ne concerne que les actifs classés en B2, B3 et B4 et ce conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991, émanant de la Banque Centrale de Tunisie.

2-7 Portefeuille titres

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme (Portefeuille-titres commercial) et les placements à long terme (Portefeuille d'investissement).

Placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir de tels placements pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, leur classement parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à court terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Pour les placements à court terme en titres émis par des O.P.C.V.M, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur liquidative de la dernière journée du mois concerné par l'arrêté comptable telle que publiée dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

Le transfert des placements à court terme en placements à long terme, s'effectue individuellement au plus faible de la valeur comptable et de la juste valeur, ou à la valeur de marché s'ils étaient antérieurement comptabilisés à cette valeur.

Placements à long terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment, pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont également des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Le transfert des placements à long terme en placements à court terme s'effectue :

- ✓ Au plus faible du coût d'acquisition et de la valeur comptable, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués au plus faible du coût et de la juste valeur.
- ✓ À la valeur de marché, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués à la valeur de marché, la différence par rapport à la valeur comptable est portée en résultat

Comptabilisation des revenus des placements

Les intérêts sur titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de rendement effectif.

Par ailleurs, et contrairement aux dispositions de la NCT 25 relative au portefeuille titres dans les établissements bancaires, les intérêts courus sur les titres acquis en portage, ne sont constatés en résultat qu'au fur et à mesure de leur cession, et ce, compte tenu de l'incertitude portée à l'encaissement effectif de ces intérêts.

Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la société, sont pris en compte en résultat sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

2-8 Emprunts

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique « emprunts et dettes rattachées ».

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage. Le risque de change étant couvert.

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges financières à mesure qu'ils sont courus.

Les commissions encourues lors de l'émission des emprunts sont portées à l'actif en tant que charges reportées et amorties systématiquement sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

2-9 Créances et dettes libellées en monnaies étrangères

Les dettes et les créances libellées en monnaies étrangères sont converties en dinar tunisien au cours du jour de la date de l'opération.

À la date de clôture les dettes et les créances en monnaies étrangères sont évaluées en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les différences de change résultant sont comptabilisées, conformément à la norme comptable tunisienne 15.

2-10 Impôts sur les bénéfices

La société est soumise à l'impôt sur les bénéfices selon les règles du droit commun. Elle ne bénéficie à ce titre d'aucune exonération résultant d'avantages fiscaux accordés ou autres.

L'impôt sur les sociétés dû est décompté au taux de 35% et ne peut être inférieur au minimum de 0,2% du chiffre d'affaires brut toutes taxes comprises.

Par ailleurs et depuis 1996, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi, les provisions au titre des créances douteuses sont déductibles en totalité

2-11 Taxe sur la valeur ajoutée

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

La loi n° 2007-70 du 27 décembre 2007, portant loi de finances pour l'année 2008, prévoient que la TVA est liquidée, pour les opérations de leasing, sur la base de tous les montants dus au titre de ces opérations. Par ailleurs les entreprises de leasing peuvent déduire la TVA grevant l'achat d'équipement, matériels et immeubles destinés à être exploités dans le cadre des contrats de leasing et ce nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

2-12 Provision pour Risques & charges

La société a un processus de recensement de l'ensemble des risques auxquels elle est exposée. Ce processus permet de cartographier et d'évaluer d'une manière fiable la valeur des provisions pour risques et charges à constater à la clôture de l'exercice.

NOTE 3 : CAISSE ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--------------|------------------|------------------|
| - Banques | 9 899 934 | 7 526 822 |
| - Caisses | 57 104 | 63 389 |
| Total | 9 957 038 | 7 590 211 |

NOTE 4 : CREANCES SUR LA CLIENTELE, OPERATIONS DE LEASING

Les encours financiers des créances de leasing s'analysent comme suit :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| - Encours financiers | 753 190 270 | 697 837 291 |
| - Créances en cours (encours des contrats décaissés et non mis en force) | 12 979 487 | 10 224 900 |
| - Impayés | 61 272 081 | 67 369 458 |
| - Intérêts Constatés d'avance | (3 977 095) | (3 777 566) |
| <u>Total brut</u> | <u>823 464 743</u> | <u>771 654 083</u> |
| - Provisions pour dépréciation de l'encours | (26 717 432) | (29 822 995) |
| - Provisions collectives | (10 754 207) | (9 927 033) |
| - Provisions pour dépréciation des impayés | (36 141 794) | (38 629 805) |
| - Produits réservés | (14 694 593) | (16 218 623) |
| <u>Total des provisions</u> | <u>(88 308 026)</u> | <u>(94 598 456)</u> |
| <u>Soldes nets</u> | <u>735 156 717</u> | <u>677 055 627</u> |

Les mouvements enregistrés durant la période sur les encours financiers nets sont indiqués ci-après :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Encours financiers nets | | |
| Solde au début de la période | <u>668 312 163</u> | <u>714 712 620</u> |
| <u>Additions de la période</u> | | |
| - Investissements | 449 029 857 | 340 537 487 |
| - Relocations | 6 785 324 | 3 082 000 |
| <u>Retraits de la période</u> | | |
| - Remboursement des créances échues | (371 368 057) | (360 208 618) |
| - Remboursement des créances anticipées | (20 504 841) | (26 167 789) |
| - Remboursement des valeurs résiduelles | (770 585) | (630 822) |
| - Relocations | (5 064 132) | (2 108 869) |
| <u>Provisions de La période</u> | | |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des encours classées | (7 053 729) | (9 837 762) |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des encours courants | (827 174) | - |
| - Reprises sur provisions pour dépréciation des encours classées | 10 159 292 | 8 933 916 |
| Solde fin de la période | <u>728 698 118</u> | <u>668 312 163</u> |

4.1 : Analyse par secteur d'activité

Les encours des créances de leasing, se détaillent par secteur d'activité, comme suit :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| Agriculture | 37 325 238 | 38 545 268 |
| Bâtiments TP | 67 076 165 | 58 767 283 |
| Industrie | | |
| Agro-alimentaire | 42 504 806 | 40 993 668 |
| Chimie | 23 078 095 | 19 489 553 |
| Energie | 54 381 | 22 603 |
| Textile | 11 768 585 | 12 236 596 |
| Mines | 219 795 | 245 594 |
| Autres industries | 90 490 463 | 97 432 770 |
| Tourisme | | |
| Hôtellerie | 2 235 342 | 1 142 709 |
| Agences de voyage | 11 329 148 | 6 921 716 |
| Location de voiture | 112 831 157 | 68 126 918 |
| Autres Tourisme | 9 116 809 | 9 285 887 |
| Commerce et service | | |
| Commerce | 176 104 830 | 177 940 006 |
| Transport | 56 174 955 | 56 541 791 |
| Audio-visuel | 164 852 | 211 785 |
| Professions libérales | 44 384 031 | 43 620 331 |
| Autres Services | 81 311 105 | 76 537 713 |
| Total | 766 169 757 | 708 062 191 |

4.2 : Analyse par type de matériel

Les encours des créances de leasing, se détaillent par type de matériel, comme suit :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Matériel de transport léger | 361 589 774 | 295 247 737 |
| Matériel de transport léger Utilitaire | 126 881 611 | 123 618 412 |
| Matériel de transport lourd | 83 592 631 | 81 632 445 |
| Matériel BTP | 51 978 161 | 53 882 314 |
| Equipement industriel | 52 306 601 | 54 606 323 |
| Equipement informatique | 3 276 621 | 3 394 872 |
| Autres | 48 646 221 | 53 045 828 |
| Sous total | 728 271 620 | 665 427 931 |
| Immeubles de bureaux | 14 365 053 | 18 651 413 |
| Immeubles industriels ou commerciaux | 23 533 084 | 23 982 847 |
| Total | 766 169 757 | 708 062 191 |

4.3 : Analyse par maturité

Les encours des créances de leasing, se détaillent par maturité, comme suit :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Paiements minimaux sur contrats actifs | 873 807 632 | 782 143 682 |
| A recevoir dans moins d'1an | 359 737 108 | 329 958 094 |
| A recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans | 506 317 527 | 447 637 497 |
| A recevoir dans plus de 5 ans | 7 752 997 | 4 548 091 |
| Produits financiers non acquis | 149 043 283 | 124 727 107 |
| Encours contrats actifs (1) | 724 764 349 | 657 416 575 |
| Encours à recevoir dans moins d'1an | 283 831 385 | 264 250 730 |
| Encours à recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans | 434 645 131 | 389 048 140 |
| Encours à recevoir dans plus de 5 ans | 6 287 833 | 4 117 705 |
| Créances en cours (2) | 12 979 487 | 10 224 900 |
| Créances échues (3) | 5 334 533 | 11 696 098 |
| Contrats suspendus (contentieux) (4) | 23 091 388 | 28 724 618 |
| Encours global: (1)+(2)+(3)+(4) | 766 169 757 | 708 062 191 |

4.4 : Créances de leasing : Impayés

Les impayés sur créances de leasing s'analysent comme suit:

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Clients ordinaires | | |
| - Impayés : Clients ordinaires | 16 046 908 | 16 862 926 |
| | <hr/> | <hr/> |
| <u>Montant brut</u> | 16 046 908 | 16 862 926 |
| A déduire : | | |
| - Provisions : Clients ordinaires | (2 046 005) | (1 299 237) |
| - Produits réservés (*) | (3 888 036) | (4 097 034) |
| | <hr/> | <hr/> |
| <u>Montant net</u> | 10 112 867 | 11 466 655 |
| | | |
| Clients litigieux | | |
| - Impayés : Clients litigieux | 45 225 173 | 50 506 530 |
| | <hr/> | <hr/> |
| <u>Montant brut</u> | 45 225 173 | 50 506 530 |
| A déduire : | | |
| - Provisions : Clients litigieux | (34 095 789) | (37 330 567) |
| - Produits réservés : Clients litigieux | (10 806 557) | (12 121 588) |
| | <hr/> | <hr/> |
| <u>Montant net</u> | 322 827 | 1 054 375 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Solde créances de leasing : Impayés | 10 435 694 | 12 521 030 |

(*) Dont 2 775 763 DT des agios réservés sur des créances ordinaires

NOTE 4.5 (SUITE) - ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

Au 31 décembre 2023

| | ANALYSE PAR CLASSE | | | | TOTAL |
|--|--|---|-----------------------------|---------------------|---|
| | A | B1 | B2 | B3 | |
| | Actifs courants | Actifs nécessitant un suivi particulier | Actifs incertains | Actifs préoccupants | Actifs compromis |
| Encours financiers Impayés | 684 666 444 4 122 735 (10 621 621) | 46 455 926 8 287 447 (1) | 2 931 635 1 084 964 - | 4 29 550 - | 32 115 748 47 747 385 (1 958 437) |
| ENCOURS GLOBAL | 678 167 558 | 54 743 372 | 4 016 599 | 29 554 | 77 904 696 |
| ENGAGEMENTS HORS BILAN | 40 999 131 | 246 638 | - | - | 19 438 |
| Ratio des actifs non performants (B2,B3 et B4) (1) | | | 0,46% | 0,00% | 9,20% |
| | | | 9,66% | | |
| TOTAL ENGAGEMENTS | 719 166 689 | 54 990 010 | 4 016 599 | 29 554 | 77 924 134 |
| Produits réservés | - | - | 290 167 | 6 456 | 11 622 207 |
| Provisions affectées sur les impayés | - | - | 364 740 | 11 549 | 35 765 504 |
| Provisions affectées sur les encours | - | - | - | - | 26 707 273 |
| TOTAL PROVISIONS ET AGIOS RESERVES | - | - | 654 907 | 18 005 | 74 094 983 |
| ENGAGEMENTS NETS | 719 166 689 | 54 990 010 | 3 361 692 | 11 549 | 3 829 151 |
| Ratio de couverture des engagements par les provisions et agios réservés (2) | | | 16,31% | 60,92% | 92,75% |
| | | | 89,08% | | |

* Présenté au niveau de la rubrique "dettes envers la clientèle"

(1) le ratio des actifs non performants s'établit au 31 décembre 2023 à 9,66% contre 11,71% à fin décembre 2022

(2) le ratio de couverture des engagements par la provisions et les agios réservés s'établit au 31 décembre 2023 à 89,08% contre 85,96% au 31 décembre 2022

NOTE 5 : ACHETEURS FACTORES

L'analyse des comptes courants des adhérents se présente comme suit :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Comptes des acheteurs locaux | 176 763 751 | 161 656 459 |
| Comptes des acheteurs export | 714 289 | 2 351 625 |
| Comptes des acheteurs import | 9 394 930 | 11 664 584 |
| Sous total (A) | 186 872 970 | 175 672 668 |
| A déduire | | |
| Provisions sur compte adhérents | (2 734 800) | (4 756 485) |
| Provisions collectives sur compte adhérents | (1 097 741) | (1 025 108) |
| Provisions sur compte acheteurs | (188) | (188) |
| Montant net | 183 040 241 | 169 890 887 |
| Comptes des adhérents | | |
| Fonds de garantie (FDG Domestique) | 17 543 182 | 16 187 068 |
| Disponible locaux | 13 956 184 | 9 325 001 |
| Financement par B.O. | 10 250 300 | 13 436 000 |
| Disponible export | 294 787 | 857 841 |
| FDG comptes en devise | 107 143 | 243 661 |
| Compte import | 9 394 930 | 11 664 584 |
| Sous total (B) | 51 546 526 | 51 714 155 |
| Encours de Financement des adhérents (A) - (B) | 135 326 444 | 123 958 513 |

NOTE 5 (SUITE) - ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

Les engagements liés à l'activité d'affacturage, sur la base de la classification arrêtée Au 31 décembre 2023 se présente comme suit :

| Nature Engagement | ANALYSE PAR CLASSE | | | | TOTAL | |
|---|-----------------------|--|--------------------------|----------------------------|------------------|--------------------------|
| | A. Actifs courants | B1. Actifs nécessitant un suivi particulier | B2. Actifs incertains | B3. Actifs préoccupants | | B4. Actifs com promis |
| Domestique avec recours | 126 042 710 | 6 082 941 | 158 190 | - | 2 722 214 | 135 006 055 |
| Domestique sans recours | - | - | - | - | - | - |
| Export | 320 389 | - | - | - | - | 320 389 |
| ENCOURS ENGAGEMENTS | 126 363 099 | 6 082 941 | 158 190 | - | 2 722 214 | 135 326 444 |
| Engagements de financement donnés | 4 041 954 | 148 503 | 11 649 | - | - | 4 202 106 |
| Engagement sous forme de B.O. | 10 250 300 | - | - | - | - | 10 250 300 |
| Total Engagements hors bilan | 14 292 254 | 148 503 | 11 649 | - | - | 14 452 406 |
| Total Engagements par classe | 140 655 353 | 6 231 444 | 169 839 | - | 2 722 214 | 149 778 850 |
| Taux des engagements non performants (1) | | | | 1,93% | | |
| Provisions affectées sur les engagements avec recours | - | - | 12 587 | - | 2 722 214 | 2 734 801 |
| Provisions affectées sur les engagements export | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL PROVISIONS AFFECTEES | - | - | 12 587 | - | 2 722 214 | 2 734 801 |
| TOTAL PROVISIONS COLLECTIVES | 1 097 741 | | | | | 1 097 741 |
| Taux de couverture des engagements non performants (2) | | | 7,41% | - | 100,00% | |
| | | | | 94,56% | | |

(1) le ratio des actifs non performants s'établit au 31 décembre 2023 à 1,93% contre 3,46% à fin décembre 2022

(2) le ratio de couverture des engagements par la provisions s'établit au 31 décembre 2023 à 94,56% contre 96,95% à fin décembre 2022

NOTE 6 : PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL

L'analyse du portefeuille titres de placement se présente comme suit :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| -Titres SICAV | 25 004 | 16 830 |
| -POULINA G H | 69 600 | 69 600 |
| -BH | 69 100 | 69 100 |
| -Les Ciments de Bizerte | 500 020 | 500 020 |
| -Certificats de dépôt | 32 500 000 | 59 000 000 |
| Total brut | 33 163 724 | 59 655 550 |
| Provisions pour dépréciation des titres de placement | (478 724) | (429 421) |
| Total net | 32 685 000 | 59 226 129 |

Les titres de placement s'analysent au 31 décembre 2023 comme suit :

| Emetteur | Nombre d'action | Valeur de Marché | Coût unitaire d'acquisition | Montant total | Provision | Montant net |
|-------------------------|-----------------|---------------------|--------------------------------|---------------|------------|-------------|
| -Tunisie Sicav | 183 | 115,251 | 115,251 | 21 091 | - | 21 091 |
| - Amen Sicav | 37 | 105,784 | 105,784 | 3 913 | - | 3 913 |
| -POULINA G H | 8 640 | 7,594 | 8,056 | 69 600 | 3 987 | 65 613 |
| -BH | 4 714 | 11,896 | 14,658 | 69 100 | 13 023 | 56 077 |
| -Les Ciments de Bizerte | 43 480 | 0,881 | 11,500 | 500 020 | 461 714 | 38 306 |
| -Certificats de dépôt | - | - | - | 32 500 000 | - | 32 500 000 |
| Total | | | | 33 163 724 | 478 724,00 | 32 685 000 |

NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Titres de participation | 59 111 514 | 58 554 764 |
| Titres immobilisés | 9 348 410 | 3 848 410 |
| Avances sur acquisitions de titres | 13 875 465 | 13 875 465 |
| Montant brut | 82 335 389 | 76 278 639 |
| A déduire : | | |
| Versements restant à effectuer sur titres | (75) | - |
| Montant libéré | 82 335 314 | 76 278 639 |
| A déduire : | | |
| Provisions pour dépréciation des titres de participation | (17 231 190) | (16 852 551) |
| Provisions pour dépréciation des titres immobilisés | (476 740) | (143 410) |
| Montant net | 64 627 384 | 59 282 678 |

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres de participation" sont indiqués ci-après :

| | Montant total | Partie libérée | Partie non libérée |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Solde au 31 décembre 2022 | | | |
| Titres de participation | 58 554 764 | 58 554 764 | |
| Additions de la période | | | |
| - Assurances COMAR VIE CIV | 614 625 | 614 625 | |
| - TUNISIE LLD | 110 000 | 110 000 | |
| Réductions de capital | | | |
| - FCPR Tuninvest croissance | 166 700 | 166 700 | - |
| - Tuninvest International Sicar | 1 250 | 1 250 | |
| Régularisation | | | |
| - STLV | 75 | - | 75 |
| Solde au 31 décembre 2023 | 59 111 514 | 59 111 439 | 75 |

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres immobilisés" sont indiqués ci-après :

| | Montant total | Partie libérée | Partie non libérée |
|-------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| Solde au 31 décembre 2022 | | | |
| Titres immobilisés | 3 848 410 | 3 848 410 | - |
| Additions de la période | | | |
| - Fonds gérés AMEN SICAR "TLF 2022" | 6 000 000 | 6 000 000 | |
| Cessions de la période | | | |
| - Société SGTM | 500 000 | 500 000 | |
| Solde au 31 décembre 2023 | 9 348 410 | 9 348 410 | - |

NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS (SUITE)

Les titres de participation s'analysent au 31 décembre 2023 comme suit :

| Emetteur | Nombre d'action | Valeur nominale | Cout Unitaire d'acquisition | Montant total | Partie non libérée | Provision | Date souscription | % détenu |
|--|-----------------|-----------------|-----------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------------------------|----------|
| Entreprises liées | | | | | | | | |
| Tunisie LLD | 29 964 | 100,000 | 5,463 | 163 698 | - | - | 2003/2010/2023 | 99,88% |
| Maghreb Leasing Algerie | 1 366 444 | 18,300 | 19,615 | 26 802 700 | - | - | 2006/2009/2019 | 21,02% |
| TLG Finance | 741 642 | 21,940 | 23,488 | 17 419 543 | - | 14 673 294 | 2015/2017 | 33,90% |
| Allos Finance | 54 245 | 26,834 | 26,834 | 1 455 597 | - | 837 583 | 2006/2017 | 4,87% |
| STIF | 40 000 | 1,000 | 1,000 | 40 000 | - | - | 2000/2016 | 100,00% |
| Total Entreprises liées | | | | 45 881 538 | - | 15 510 877 | | |
| Entreprises associées | | | | | | | | |
| Tuninvest Sicar | 352 645 | 1,000 | 1,478 | 521 084 | - | - | 1994/2001/2002 | 36,51% |
| Tunisie Participations | 220 | 10,000 | 10,000 | 2 200 | - | - | 1997 | 44,00% |
| Tuninvest Innovations Sicar | 13 636 | 10,000 | 10,000 | 136 360 | - | - | 2002 | 27,27% |
| Total Entreprises associées | | | | 659 644 | - | - | | |
| Autres | | | | | | | | |
| Amen Santé | 132 624 | 9,00 | 9,00 | 1 193 616 | - | 225 117 | 2009/2010/2013/2014/2017/2019/2020 | 1,40% |
| S.P.C.S | 174 990 | 10,00 | 10,61 | 1 856 500 | - | - | 2009/2016 | 4,92% |
| Academie des Banques et Finances "ABF" | 1 | 100,00 | 100,00 | 100 | - | - | 2010 | - |
| FCPR Tuninvest Croissance | 19 209 | 100,00 | 100,00 | 1 920 900 | - | - | 2013 | 11,48% |
| Ennaki | 389 000 | 1,00 | 12,85 | 4 998 650 | - | 442 293 | 2012 | 1,30% |
| Assurances COMAR VIE CV | 61 234 | 42,47 | 42,47 | 2 600 366 | - | 1 052 903 | 2016/2022/2023 | 7,00% |
| STLV | 2 | 100,00 | 100,00 | 200 | 75 | - | 2019/2022 | - |
| Total Autres | | | | 12 570 332 | 75 | 1 720 313 | | |
| Total Titres de participation | | | | 59 111 514 | - | 17 231 190 | | |

NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS (SUITE)

les titres immobilisés s'analysent au 31 décembre 2023 comme suit :

| Emetteur | Nombre d'action | Valeur nominale | Cout Unitaire d'acquisition | Montant total | Partie non libérée | Provision | Date souscription | % détenu |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------|------------------|--------------------|----------------|-------------------|----------|
| * B.T.S | 500 | 10,000 | 10,000 | 5 000 | | | 1997 | - |
| * Tourisme Balnéaire et Saharien | 4 291 | 10,000 | 10,000 | 42 910 | | 42 910 | 2000 | 0,48% |
| * Société BYZACENE | 1 005 | 100,000 | 100,500 | 100 500 | | 100 500 | 2006 | 1,97% |
| * Société STEP | 100 000 | 10,000 | 10,000 | 1 000 000 | | 333 330 | 2018 | 10,10% |
| * Société TPAP | 220 000 | 10,000 | 10,000 | 2 200 000 | | | 2022 | 1,80% |
| * Fonds gérés AMEN SICAR "TLF 2022" | | | | 6 000 000 | | | 2023 | 100,00% |
| | | | | 9 348 410 | - | 476 740 | | |

NOTE 8 : VALEURS IMMOBILISEES

TABLEAU DES VALEURS IMMOBILISEES
Au 31 décembre 2023
(Montants exprimés en dinars)

8.1 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeur brute | | | | Amortissements | | | Valeur comptable nette | | |
|--------------------|----------------------|------------------|---------------|-----------|----------|------------------|-------------------|------------------------|------------------------|-------------------|----------------|
| | | Début de période | Acquisition | Transfert | Cessions | Fin de période | Début de période | Dotation de la période | | Cessions | Fin de période |
| Logiciels | 20% et 33,33% | 11731754 | 13 816 | 100 925 | - | 11846 495 | 10 963 342 | 456 374 | - | 11 419 716 | 426 779 |
| Logiciels en cours | | 100 925 | 22 943 | (100 925) | - | 22 943 | - | - | - | - | 22 943 |
| TOTAUX | | 11832 679 | 36 759 | - | - | 11869 438 | 10 963 342 | 456 374 | - | 11 419 716 | 449 722 |

8.2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeur brute | | | | Amortissements | | | Valeur comptable nette | | |
|--------------------------------|----------------------|-------------------|------------------|-----------|----------------|-------------------|-------------------|------------------------|------------------------|-------------------|------------------|
| | | Début de période | Acquisition | Transfert | Cessions | Fin de période | Début de période | Dotation de la période | | Cessions | Fin de période |
| Terrain | | 2 197 320 | - | - | - | 2 197 320 | - | - | - | - | 2 197 320 |
| Constructions | 5% | 7 505 493 | - | - | - | 7 505 493 | 3 827 875 | 375 274 | - | 4 203 149 | 3 302 344 |
| Constructions sur sol d'autrui | 20% | 30 670 | - | - | - | 30 670 | 30 670 | - | - | 30 670 | - |
| Matériel de transport | 20% | 2 475 817 | 1202 832 | - | 896 189 | 2 782 460 | 1 153 398 | 298 226 | 627 033 | 824 591 | 1957 869 |
| Mobilier de bureau | 10% | 971326 | 57 592 | - | 4 092 | 1028 918 | 782 152 | 41656 | - | 823 808 | 205 110 |
| Matériel informatique | 33% | 2 665 575 | 107 370 | - | - | 2 768 853 | 2 056 723 | 256 400 | 4 092 | 2 309 031 | 459 822 |
| Installations générales | 10% | 3 673 685 | 125 451 | - | - | 3 799 136 | 2 633 796 | 208 605 | - | 2 842 402 | 956 734 |
| TOTAUX | | 19 519 886 | 1 493 245 | - | 900 281 | 20 112 850 | 10 484 614 | 1 180 161 | 631 125 | 11 033 651 | 9 079 199 |

TOTAL VALEURS IMMOBILISEES

31352 565

1530 004

-

900 281

31982 288

21 447 956

1636 535

631 125

22 453 367

9 528 921

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.
Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| - Frais d'émission des emprunts | 1 934 646 | 1 915 120 |
| - Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes | 182 910 | 60 245 |
| - Fournisseurs de biens, objets de contrats de leasing, avances et acomptes | 110 270 | 113 062 |
| - Prêts au personnel | 1 200 536 | 2 041 708 |
| - Échéances à moins d'un an sur prêts au personnel | 251 132 | 309 709 |
| - Dépôts et cautionnements versés | 813 491 | 642 909 |
| - Cautionnements Citi Bank | 18 714 | 18 714 |
| - Cautionnements imputables aux adhérents | (18 714) | (18 714) |
| - Avances et acomptes au personnel | 352 866 | 325 243 |
| - Compte courant Tunisie LLD | 19 532 | 4 748 |
| - TLG Finance | 77 762 | 77 762 |
| - Adhérents, contrats résiliés | 21 490 | 23 173 |
| - Autres comptes débiteurs | 2 729 184 | 3 098 661 |
| - Produits à recevoir des tiers | 1 148 728 | 1 593 895 |
| - Effet à recevoir | 666 601 | 3 119 969 |
| - Produits d'indemnisation à recevoir | 195 713 | 195 713 |
| - Compte d'attente | 772 861 | 600 507 |
| - Charges constatées d'avance | 384 607 | 215 011 |
| <u>Total brut</u> | <u>10 862 329</u> | <u>14 337 435</u> |
| A déduire | | |
| - Provisions pour dépréciation des comptes fournisseurs | (165 390) | (168 244) |
| - Provisions pour dépréciation des comptes prêts au personnel | (37 544) | (37 544) |
| - Provisions pour dépréciation des dépôts et cautionnements versés | (261 152) | (89 317) |
| - Provisions pour dépréciation des comptes adhérents | (21 490) | (23 173) |
| - Provisions pour dépréciation (Produits d'indemnisation à recevoir) | (195 621) | (195 621) |
| - Provisions pour dépréciation du compte d'attente | (447 444) | (436 801) |
| - Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs | (2 017 046) | (2 034 325) |
| <u>Total net</u> | <u>7 716 642</u> | <u>11 352 410</u> |

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS (SUITE)

TABLEAU DE MOUVEMENT DES FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS
Au 31 décembre 2023
(Montants exprimés en dinars)

| Désignation | Taux de résorption | Valeur brute | | Résortions | | | Valeur comptable nette |
|-------------------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------|
| | | Début de période | Addition | Fin de période | Début de période | Dotation de la période | |
| Frais d'émission des emprunts | Durée de l'emprunt | 8 653 356 | 1 118 109 | 9 771 465 | 6 738 236 | 1 098 583 | 1 934 646 |
| TOTAUX | | 8 653 356 | 1 118 109 | 9 771 465 | 6 738 236 | 1 098 583 | 1 934 646 |

Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés au prorata des intérêts courus.

NOTE 10 : CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires se détaillent comme suit :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|-----------------------|-----------------|-----------------|
| - Banques, découverts | 840 474 | 620 740 |
| <u>Total</u> | 840 474 | 620 740 |

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent comme suit :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Emprunts | | |
| - Banques locales | 178 731 330 | 155 739 094 |
| - Banques étrangères | 128 116 266 | 166 172 910 |
| - Emprunts obligataires | 241 680 560 | 234 749 360 |
| - Crédit à court terme | 324 658 | 1 059 776 |
| - Lignes d'avance | 42 000 000 | 39 200 000 |
| - Certificats de dépôts | 1 700 000 | 1 000 000 |
| <u>Total emprunts</u> | 592 552 814 | 597 921 140 |
| Dettes rattachées | | |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux | 3 117 452 | 2 213 743 |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers | 3 704 558 | 5 134 666 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires | 12 440 986 | 13 895 873 |
| - Intérêts constaté d'avance sur certificat de dépôts | (61 066) | (38 534) |
| - Intérêts constaté d'avance sur emprunts obligataires | (93 528) | - |
| <u>Total dettes rattachées</u> | 19 108 402 | 21 205 748 |
| <u>Total</u> | 611 661 216 | 619 126 888 |

Les mouvements enregistrés sur le poste « Emprunts et dettes rattachées » sont récapitulés dans le tableau suivant :

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUIITE)

| DESIGNATION | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements | Fin de période | Éché. + an | Éché. - an |
|---|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| EMPRUNTS BANCAIRES | 155 739 094 | 121 500 000 | 98 507 764 | 178 731 330 | 106 436 628 | 72 294 702 |
| AMEN BANK | 24 333 333 | 15 000 000 | 13 133 333 | 26 200 000 | 17 500 000 | 8 700 000 |
| ATB | 4 833 333 | - | 2 000 000 | 2 833 333 | 833 333 | 2 000 000 |
| AL BARAKA BANK | 24 000 000 | 9 000 000 | 26 333 334 | 6 666 666 | 3 333 333 | 3 333 333 |
| ABC | 6 000 000 | 11 000 000 | 11 000 000 | 6 000 000 | - | 6 000 000 |
| ATTIJARI BANK | 18 666 693 | - | 6 499 992 | 12 166 701 | 6 666 667 | 5 500 034 |
| BIAT | 38 333 334 | 40 000 000 | 12 748 537 | 65 584 797 | 46 152 047 | 19 432 750 |
| BH | 16 765 310 | - | 4 853 062 | 11 912 248 | 8 559 188 | 3 353 060 |
| BT | 5 140 734 | 15 000 000 | 3 628 064 | 16 512 670 | 12 000 000 | 4 512 670 |
| CITI BANK | - | 20 500 000 | 6 200 000 | 14 300 000 | - | 14 300 000 |
| STB | 4 250 000 | - | 2 500 000 | 1 750 000 | 750 000 | 1 000 000 |
| BH FACTO | 1 132 272 | - | 226 456 | 905 816 | 679 360 | 226 456 |
| BTE FACTO | 1 284 085 | 4 000 000 | 711 301 | 4 572 784 | 3 467 965 | 1 104 819 |
| ATB FACTO | 2 000 000 | - | 800 000 | 1 200 000 | 400 000 | 800 000 |
| BT FACTO | 7 000 000 | 3 000 000 | 1 873 685 | 8 126 315 | 6 094 735 | 2 031 580 |
| AL BARAKA FACTO | 2 000 000 | 4 000 000 | 6 000 000 | - | - | - |
| LIGNES D'AVANCE & CCTERME | 39 200 000 | 95 000 000 | 92 200 000 | 42 000 000 | - | 42 000 000 |
| Ligne d'avance CITI BANK FACTO | 26 200 000 | 75 500 000 | 76 700 000 | 25 000 000 | - | 25 000 000 |
| Ligne d'avance UJB FACTO | 13 000 000 | 12 000 000 | 13 000 000 | 12 000 000 | - | 12 000 000 |
| Ligne d'avance ATB FACTO | - | 7 500 000 | 2 500 000 | 5 000 000 | - | 5 000 000 |
| CREDIT A COURT TERME | 1 059 776 | 6 223 892 | 6 959 010 | 324 658 | - | 324 658 |
| Crédit à court terme en devise BTEFACTO | 1 059 776 | 6 223 892 | 6 959 010 | 324 658 | - | 324 658 |
| Total emprunts Banques Locales | 195 998 870 | 222 723 892 | 197 666 774 | 221 055 988 | 106 436 628 | 114 619 360 |

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUIITE)

| DESIGNATION | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements | Fin de période | Éché. + an | Éché. - an |
|--|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| BEI | 25 417 653 | - | 2 659 291 | 22 758 362 | 20 099 073 | 2 659 289 |
| BIRD | 9 382 460 | - | 1 660 238 | 7 722 222 | 6 277 777 | 1 444 445 |
| BERD | 23 043 428 | - | 11 521 714 | 11 521 714 | - | 11 521 714 |
| B.A.D | 70 768 | - | 70 768 | - | - | - |
| SANAD | 26 281 515 | - | 10 083 151 | 16 198 364 | 6 115 211 | 10 083 153 |
| GGF | 8 433 859 | - | 4 216 933 | 4 216 925 | - | 4 216 925 |
| PROPARCO | 26 101 667 | - | 10 440 667 | 15 661 000 | 5 220 333 | 10 440 667 |
| FADES | 5 967 797 | - | 994 633 | 4 973 165 | 3 978 532 | 994 633 |
| SYMBIOTICS | 10 592 512 | 23 004 750 | 7 061 499 | 26 535 764 | 23 004 750 | 3 531 014 |
| BIO | 30 881 250 | - | 12 352 500 | 18 528 750 | 6 176 250 | 12 352 500 |
| Total emprunts Banques Etrangères | 166 172 910 | 23 004 750 | 61 061 394 | 128 116 266 | 70 871 926 | 57 244 340 |
| TOTAL DES CREDITS BANCAIRES | 362 171 780 | 245 728 642 | 258 728 168 | 349 172 254 | 177 308 554 | 171 863 700 |
| EMPRUNTS OBLIGATAIRES | | | | | | |
| EMPRUNTS OBLIGATAIRES | 183 332 560 | 80 000 000 | 57 750 400 | 205 582 160 | 152 383 080 | 53 199 080 |
| EMPRUNTS OBLIGATAIRES SUB | 51 416 800 | - | 15 318 400 | 36 098 400 | 20 780 000 | 15 318 400 |
| TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES | 234 749 360 | 80 000 000 | 73 068 800 | 241 680 560 | 173 163 080 | 68 517 480 |
| AUTRES EMPRUNTS | | | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPÔTS-FACTO | 1 000 000 | 15 700 000 | 15 000 000 | 1 700 000 | - | 1 700 000 |
| TOTAL DES AUTRES EMPRUNTS | 1 000 000 | 15 700 000 | 15 000 000 | 1 700 000 | - | 1 700 000 |
| TOTAL GENERAL | 597 921 140 | 341 428 642 | 346 796 968 | 592 552 814 | 350 471 634 | 242 081 180 |

NOTE 12 : DETTES ENVERS LA CLIENTELE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| - Avances et acomptes reçus des clients | 12 580 059 | 12 516 433 |
| - Dépôts et cautionnements reçus | 8 745 297 | 9 048 282 |
| <u>Total</u> | <u>21 325 356</u> | <u>21 564 715</u> |

NOTE 13 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|---------------------------|--------------------------|
| <u><i>Fournisseurs d'exploitation</i></u> | | |
| - Factures d'achats de biens ou de prestation de services | 550 897 | 478 919 |
| - Factures non parvenues | 1 249 733 | 1 055 904 |
| <u>Sous total</u> | <u>1 800 630</u> | <u>1 534 823</u> |
| <u><i>Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing</i></u> | | |
| - Factures d'achats | 1 439 978 | 1 471 711 |
| - Effets à payer | 107 330 470 | 74 079 741 |
| - Factures non parvenues (Fournisseurs de biens) | 51 071 | 151 904 |
| - Retenues de garantie | 181 160 | 181 160 |
| <u>Sous total</u> | <u>109 002 679</u> | <u>75 884 516</u> |
| <u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u> | <u>110 803 309</u> | <u>77 419 339</u> |

NOTE 14 : AUTRES PASSIFS

Le détail des autres passifs est le suivant :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Personnel, remunerations dues | 39 991 | 109 704 |
| - Personnel, provisions pour congés payés | 1 096 061 | 1 227 768 |
| - Personnel, autres charges à payer | 1 726 667 | 1 417 886 |
| - Etat, retenues sur salaires | 447 636 | 413 993 |
| - Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers | 801 816 | 800 607 |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux | 106 132 | - |
| - Etat, impôts sur les bénéfices (voir Note 30) | 5 885 585 | 3 582 486 |
| - Etat, TVA à payer | 1 353 628 | 909 778 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer | 2 996 004 | 908 297 |
| - Actionnaires, dividendes à payer | 26 440 | 26 440 |
| - Avances sur titres immobilisés | 792 115 | 792 115 |
| - C.N.S.S | 1 157 557 | 1 231 669 |
| - Autres comptes créditeurs | 3 796 895 | 4 659 243 |
| - Compte Courant Stif | 43 192 | 40 440 |
| - Diverses charges à payer | 700 807 | 509 916 |
| - Produits constatés d'avance | 1 020 436 | 1 872 055 |
| - Compte Adhérents à Régulariser : L/G | 1 835 135 | 1 367 735 |
| - Autres provisions pour risques | 18 919 652 | 15 297 152 |
| Total | 42 745 749 | 35 167 284 |

NOTE 15 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| - Capital social (A) | 54 000 000 | 54 000 000 |
| - Réserve légale (B) | 5 400 000 | 5 400 000 |
| - Réserves spéciales de réinvestissement | 10 982 184 | 6 482 184 |
| - Autres réserves | 3 776 843 | 3 776 843 |
| - Subvention d'investissement (D) | 78 375 | 113 303 |
| - Prime d'émission | 11 851 862 | 21 031 862 |
| - Boni de fusion | 10 870 951 | 10 870 951 |
| - Résultats reportés | 82 514 289 | 74 245 861 |
| - Modification comptable | - | (3 821 145) |
| Total des capitaux propres avant résultat de la période | 179 474 504 | 172 099 859 |
| Résultat de la période | 24 314 809 | 16 589 571 |
| Total des capitaux propres avant affectation (E) | 203 789 313 | 188 689 430 |

Résultat par action:

| | | |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Résultat de la période (1) | 24 314 809 | 16 589 571 |
| Nombre d'actions (2) | 10 800 000 | 10 800 000 |
| Résultat par action (1) / (2) (C) | 2,251 | 1,536 |

(A) Le capital social s'élève au 31 décembre 2023 à la somme de 54.000.000 Dinars divisé en 10.800.000 actions de 5 Dinars chacune.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales.

La société doit affecter au moins 5% de son résultat net, majoré des résultats reportés des exercices antérieurs, à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social.

(C) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

(D) Subvention obtenue en vertu du contrat conclue avec SANAD portant sur l'assistance technique dans le cadre de la diligentsalisation des diverses activités de TLF.

(E) Voir tableau de mouvements ci-joint :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

Arrêté au 31 décembre 2023

(exprimé en dinars)

| | Capital social | - Prime d'émission | Réserve légale | Boni de fusion | - Réserves spéciales de réinvestissement | Autres réserves | Subvention d'investissement | Résultats reportés | Modifications comptables | Résultat de l'exercice | Total |
|--|----------------|--------------------|----------------|----------------|--|-----------------|-----------------------------|--------------------|--------------------------|------------------------|-------------|
| Solde au 31 Décembre 2021 | 54 000 000 | 26 431 862 | 5 400 000 | 10 870 951 | 4 282 184 | 3 776 843 | | 68 117 524 | (3 821 145) | 8 328 337 | 177 386 556 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 26/04/2022 | | | - | | | | | 8 328 337 | | (8 328 337) | - |
| Reclassement approuvé par l'A.G.O du 26/04/2022 | | (5 400 000) | | | | | | 5 400 000 | | | - |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2022 | | | | | | | | (5 400 000) | | | (5 400 000) |
| Réserve spéciale de réinvestissement approuvée devenue libre | | | | | 2 200 000 | | | (2 200 000) | | | - |
| Subvention d'investissement obtenue | | | | | | | 141 958 | | | | 141 958 |
| Quote-part de la subvention virée au compte de résultat | | | | | | | (28 655) | | | | (28 655) |
| Résultat au 31 décembre 2022 | | | | | | | | 16 589 571 | | | 16 589 571 |
| Solde au 31 décembre 2022 | 54 000 000 | 21 031 862 | 5 400 000 | 10 870 951 | 6 482 184 | 3 776 843 | 113 303 | 74 245 861 | (3 821 145) | 16 589 571 | 188 689 430 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 26/04/2023 | | | | | - | | | 16 589 571 | | (16 589 571) | - |
| Reclassement approuvé par l'A.G.O du 26/04/2023 | | (9 180 000) | | | | | | 9 180 000 | | | - |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2023 | | | | | | | | (9 180 000) | | | (9 180 000) |
| Réserve spéciale de réinvestissement approuvée devenue libre | | | | | 4 500 000 | | | (4 500 000) | | | - |
| Modification comptable | | | | | | | | (3 821 145) | 3 821 145 | | - |
| Quote-part de la subvention virée au compte de résultat | | | | | | | (34 928) | | | | (34 928) |
| Résultat au 31 décembre 2023 | | | | | | | | 24 314 809 | | | 24 314 809 |
| Solde au 31 décembre 2023 | 54 000 000 | 11 851 862 | 5 400 000 | 10 870 951 | 10 982 184 | 3 776 843 | 78 375 | 82 514 289 | - | 24 314 809 | 203 789 313 |

NOTE 16 : INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES DE LEASING

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| - Intérêts conventionnels | 95 448 868 | 91 348 080 |
| - Intérêts intercalaires | 241 448 | 118 246 |
| - Intérêts de retard | 2 877 547 | 3 050 646 |
| <u>Total intérêts de crédits bail</u> | 98 567 863 | 94 516 972 |
| - Produits réservés de la période | | |
| . Intérêts inclus dans les loyers | (3 933 405) | (4 454 834) |
| . Intérêts de retard | (3 295 386) | (5 737 763) |
| - Transferts des intérêts réservés antérieurs en produits de la période | | |
| . Intérêts inclus dans les loyers antérieurs | 3 805 677 | 6 607 123 |
| . Intérêts de retard antérieurs | 4 479 511 | 4 341 403 |
| <u>Variation des produits réservés</u> | 1 056 397 | 755 929 |
| <u>Total des revenus de leasing</u> | 99 624 260 | 95 272 901 |

NOTE 17 - REVENUS DU FACTORING

L'analyse des revenus de factoring au titre de la période, se présente ainsi :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Commission de factoring | 6 058 523 | 5 188 029 |
| Intérêts de financement | 18 228 534 | 12 869 692 |
| Autres commissions de factoring | 298 033 | 249 247 |
| Total | 24 585 090 | 18 306 968 |

NOTE 18 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

L'analyse des autres produits d'exploitation se présente ainsi :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|------------------|------------------|
| - Produits sur cessions anticipées de contrat de leasing | 524 405 | 666 545 |
| - Commissions d'assurance | 864 560 | 571 491 |
| - Autres produits d'exploitation | 1 149 510 | 1 271 942 |
| <u>Total des autres produits d'exploitation</u> | 2 538 475 | 2 509 978 |

NOTE 19 : INTERETS ET CHARGES ASSIMILES

Les charges financières se détaillent comme suit :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| - Intérêts des emprunts obligataires | 22 189 983 | 21 551 231 |
| - Intérêts des emprunts bancaires locaux | 20 716 872 | 16 983 729 |
| - Intérêts des emprunts bancaires étrangers | 13 659 843 | 18 742 990 |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de Remboursement des emprunts | 1 098 583 | 1 470 659 |
| <u>Total des charges financières des emprunts</u> | 57 665 281 | 58 748 609 |
| - Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs | (28 835) | 260 625 |
| - Intérêts sur opérations de financement (charges) | 213 321 | 73 528 |
| - Pénalités fiscales et sociales | 12 861 | 232 |
| - Pertes de change | 11 045 | 15 999 |
| - Gains de change | (56 139) | (256 455) |
| - Autres charges financières | 145 631 | 45 500 |
| <u>Total des autres charges financières</u> | 297 884 | 139 429 |
| <u>Total général</u> | 57 963 165 | 58 888 038 |

NOTE 20 : COMMISSIONS ENCOURUES

Les commissions encourues se détaillent comme suit :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Commissions servies export | 7 582 | 7 527 |
| Commissions servies apporteurs | 26 578 | 20 807 |
| <u>Total</u> | 34 160 | 28 334 |

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|------------------|-------------------|
| - Produits des participations | 4 660 263 | 4 628 202 |
| - Produits des titres Immobilisés | 78 456 | 66 390 |
| - Revenus des placements monétaires | 1 763 980 | 4 653 422 |
| - Revenus des valeurs mobilières de placement | 13 039 | 6 778 |
| - Produits nets sur cessions de valeurs mobilières | 5 115 | 1 123 494 |
| <u>Total</u> | 6 520 853 | 10 478 286 |

NOTE 22 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| - Salaires et complément de Salaires | 15 896 395 | 14 148 944 |
| - Bonus | 1 500 000 | 1 200 000 |
| - Indemnités représentatives de frais | 477 983 | 405 733 |
| - Cotisations de sécurité sociales sur salaires | 3 526 984 | 3 103 797 |
| - Autres charges sociales | 456 499 | 433 921 |
| <u>Total</u> | 21 857 861 | 19 292 395 |

NOTE 23 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---|------------------|------------------|
| - Achat de matières et fournitures | 127 920 | 126 712 |
| <u>Total des achats</u> | 127 920 | 126 712 |
| - Locations | 220 183 | 215 393 |
| - Charges locatives et de copropriété | 182 136 | 221 705 |
| - Entretien et réparations | 631 448 | 550 800 |
| - Primes d'assurances | 157 429 | 175 684 |
| - Etudes, recherches et divers services extérieurs | 1 069 260 | 668 160 |
| <u>Total des services extérieurs</u> | 2 260 456 | 1 831 742 |
| - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 2 404 556 | 1 859 196 |
| - Publicités, publications, relations publiques | 523 702 | 266 819 |
| - Déplacements, missions et réceptions | 755 491 | 664 903 |
| - Frais postaux et de télécommunications | 295 063 | 330 830 |
| - Services bancaires et assimilés | 547 206 | 552 695 |
| - Transfert de charges (frais bancaires) | (29 242) | (26 650) |
| - Transfert de charges (frais de justice) | (4 286) | (2 750) |
| <u>Total des autres services extérieurs</u> | 4 492 490 | 3 645 043 |
| - Rémunération du président du conseil d'administration | 300 000 | 300 000 |
| - Jetons de présence | 77 760 | 77 760 |
| - Autres charges d'exploitation | 48 418 | 69 215 |
| <u>Total des charges diverses</u> | 426 178 | 446 975 |
| - Impôts et taxes sur rémunérations | 475 769 | 425 815 |
| - T.C.L | 287 636 | 266 360 |
| - Droits d'enregistrement et de timbres | 58 027 | 73 851 |
| <u>Total des impôts et taxes</u> | 821 432 | 766 026 |
| <u>Total général</u> | 8 128 476 | 6 816 498 |

NOTE 24 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS SUR RISQUES CLIENTS ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|------------------|-------------------|
| - Dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances (Leasing) | 13 938 506 | 17 862 063 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des créances (Factoring) | 961 239 | 570 615 |
| - Dotations aux provisions collectives (Leasing) | 827 174 | - |
| - Dotations aux provisions collectives (Factoring) | 72 633 | - |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances (Leasing) | (15 747 250) | (8 150 995) |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances (Factoring) | (431 941) | (306 125) |
| - Créances abandonnées (Leasing) | 863 | 193 164 |
| - Pertes suite à la radiation de créances | 6 803 446 | 8 333 060 |
| - Reprises des agios réservés sur créances radiées (Leasing) | (467 634) | (537 536) |
| - Reprises de provisions suite à la radiation de créances (Leasing) | (3 784 830) | (7 446 351) |
| - Reprises de provisions suite à la radiation de créances (Factoring) | (2 550 982) | (349 173) |
| - Encaissement sur créances radiées | (81 593) | (37 995) |
| <u>Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées</u> | (460 369) | 10 130 727 |

NOTE 25 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES VALEURS IMMOBILISEES

Les dotations aux amortissements des valeurs immobilisées de la période se détaillent ainsi :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|------------------|------------------|
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles | 456 374 | 892 867 |
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations corporelles | 1 180 161 | 1 196 103 |
| <u>Total</u> | 1 636 535 | 2 088 970 |

NOTE 26 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES TITRES

Les dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres se détaillent ainsi :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|-----------------|------------------|
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation | 378 639 | 1 082 953 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement | 49 304 | 20 479 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des titres immobilisés | 333 330 | - |
| - Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement | - | (26 328) |
| - Pertes nettes sur cession des titres de participation | 14 038 | 132 624 |
| <u>Total</u> | 775 311 | 1 209 728 |

NOTE 27 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR RISQUES DIVERS

Les dotations aux provisions pour risques divers de la période se détaillent ainsi :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|------------------|------------------|
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants | 182 478 | 2 023 860 |
| - Dotations aux provisions pour risques et charges | 3 622 500 | 2 000 000 |
| - Apurement des comptes d'actifs | 99 324 | 1 158 |
| - Reprises de provisions pour dépréciation des autres actifs courants | (21 816) | (30 046) |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles | - | (414 488) |
| <u>Total</u> | 3 882 486 | 3 580 484 |

NOTE 28 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---|-----------------|-----------------|
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 65 023 | 11 522 |
| - Quote-part de la subvention virée au compte de résultat | 34 928 | 28 655 |
| - Produits sur assistance technique MLA | 270 636 | 307 606 |
| - Autres produits | 92 316 | 51 580 |
| <u>Total</u> | 462 903 | 399 363 |

NOTE 29 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| - Apurement de comptes | 20 221 | - |
| <u>Total</u> | 20 221 | - |

NOTE 30 : IMPOT SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices a été liquidé, conformément aux dispositions du droit commun, de la manière suivante :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Bénéfice comptable | 39 893 735 | 24 932 322 |
| <u>A réintégrer</u> | | |
| - Dotations aux Provisions comptables | 20 365 803 | 23 559 970 |
| - Diverses charges non déductibles | 781 008 | 452 168 |
| - Provisions fiscales constituées en 2019/2018 pour affaires douteuses | 10 017 800 | 15 948 000 |
| <u>A déduire</u> | | |
| - Reprises sur provisions comptables | 21 816 | 444 534 |
| - Dividendes | 2 646 979 | 2 776 816 |
| - Reprises sur Provisions fiscales constituées en 2019/2018 pour affaires douteuses | 10 017 800 | 15 948 000 |
| Bénéfice fiscal avant provisions | 58 371 751 | 45 723 110 |
| Provisions pour créances douteuses | 16 053 488 | 18 133 968 |
| Provisions pour dépréciation de titres cotés | 88 204 | 197 474 |
| Bénéfice fiscal | 42 230 059 | 27 391 668 |
| A déduire le montant réinvestis au titre des souscriptions d'actions non soumises au minimum d'impôt | 6 000 000 | 6 000 000 |
| Base imposable | 36 230 059 | 21 391 668 |
| Impôt sur les sociétés | 12 680 521 | 7 487 084 |
| - Report d'impôt début de période | - | (1 083 999) |
| - Acomptes provisionnels payés | (6 378 734) | (2 504 513) |
| - Retenues à la source | (416 202) | (316 086) |
| Impôt à payer (report) | 5 885 585 | 3 582 486 |
| Contribution sociale de solidarité des sociétés | 1 449 202 | 855 667 |
| Contribution conjoncturelle des sociétés | 1 449 202 | - |

NOTE 31 - ENCAISSEMENT REÇUS DES CLIENTS

| | | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---|--------|-------------------------|-------------------------|
| - Impayés sur créances de leasing en début de période | 4.4 | 67 369 457 | 71 104 339 |
| - Impayés sur créances de leasing en fin de période | 4.4 | (61 272 081) | (67 369 456) |
| - Avances et acomptes reçus des clients en début de période | 12 | (12 516 433) | (11 727 580) |
| - Avances et acomptes reçus des clients en fin de période | 12 | 12 580 059 | 12 516 433 |
| - Plus ou moins values sur relocation | 4.0 | (1 721 192) | (973 131) |
| - Dépôts et cautionnements reçus début de période | 12 | (9 048 282) | (7 189 965) |
| - Dépôts et cautionnements reçus fin de période | 12 | 8 745 297 | 9 048 282 |
| - Intérêts constatés d'avance en début de période | 4&14 | (3 778 163) | (4 005 279) |
| - Intérêts constatés d'avance en fin de période | 4&14 | 3 977 095 | 3 778 163 |
| - TVA collectée | | 86 264 097 | 82 060 145 |
| - Loyers encaissés | 4.0&16 | 467 139 966 | 451 712 939 |
| - Intérêts de retard | 16 | 2 877 547 | 3 050 646 |
| - Créances virées en Pertes | 24 | (6 804 309) | (8 526 223) |
| - Remboursement des valeurs résiduelles | 4.0 | 770 585 | 630 822 |
| - Remboursements anticipés | 4.0 | 20 504 841 | 26 167 789 |
| - Produits sur Cessions anticipées | 18 | 524 405 | 666 545 |
| <u>Encaissements reçus des clients</u> | | 575 612 889 | 560 944 469 |

NOTE 31 (SUITE) - ENCAISSEMENT REÇUS DES ACHETEURS FACTORES

| | | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---|------|-------------------------|-------------------------|
| - Encours de Financement des adhérents en début de période | 5&9 | 123 958 230 | 87 934 797 |
| - Encours de Financement des adhérents en fin de période | 5&9 | (135 326 161) | (123 958 230) |
| - Cautionnements imputables aux adhérents en début de période | 9&14 | (1 386 449) | (932 449) |
| - Cautionnements imputables aux adhérents en fin de période | 9&14 | 1 853 849 | 1 386 449 |
| - Financement des adhérents (TND + €) | | 410 055 815 | 354 999 008 |
| - Produits à recevoir en début de période | 9 | 4 520 | 3 849 |
| - Produits à recevoir en fin de période | 9 | (2 983) | (4 520) |
| - Produits perçus d'avance en début de période | 14 | (1 871 458) | (1 216 399) |
| - Produits perçus d'avance en fin de période | 14 | 1 020 436 | 1 871 458 |
| - Revenus du factoring | 17 | 24 585 090 | 18 306 968 |
| - Récupération frais bancaires | 23 | 29 242 | 26 650 |
| - Récupération frais de justice | 23 | 4 286 | 2 750 |
| - TVA collectée Factoring | | 1 203 079 | 1 029 249 |
| Encaissements reçus des acheteurs | | 424 127 496 | 339 449 580 |

NOTE 32 - DECAISSEMENTS POUR FINANCEMENT DE CONTRATS DE LEASING

| | | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|-----|-------------------------|-------------------------|
| - Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en début de période | 13 | 75 884 516 | 77 022 852 |
| - Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en fin de période | 13 | (109 002 679) | (75 884 516) |
| - Fournisseurs, avances en début de période | 9 | (113 062) | (1 219 491) |
| - Fournisseurs, avances en fin de période | 9 | 110 270 | 113 062 |
| - Investissements pour financement de contrats de leasing | 4.0 | 449 029 857 | 340 537 487 |
| - TVA sur Investissements | | 76 322 752 | 57 205 619 |
| Décaissements pour financement de contrats de leasing | | 492 231 654 | 397 775 013 |

NOTE 33 - SOMMES VERSES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

| | | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| - Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes en début de période | 9 | (60 245) | (168 754) |
| - Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes en fin de période | 9 | 182 910 | 60 245 |
| - Avances et acomptes au personnel en début de période | 9 | (325 243) | (156 922) |
| - Avances et acomptes au personnel en fin de période | 9 | 352 866 | 325 243 |
| - Charges constatées d'avance en début de période | 9 | (215 011) | (294 727) |
| - Charges constatées d'avance en fin de période | 9 | 384 607 | 215 011 |
| - Fournisseurs d'exploitation en début de période | 13 | 1 534 823 | 1 676 921 |
| - Fournisseurs d'exploitation en fin de période | 13 | (1 800 630) | (1 534 823) |
| - Personnel, rémunérations dues en début de période | 14 | 109 704 | 34 352 |
| - Personnel, rémunérations dues en fin de période | 14 | (39 991) | (109 704) |
| - Personnel, provisions pour CP en début de période | 14 | 1 227 768 | 1 329 075 |
| - Personnel, provisions pour CP en fin de période | 14 | (1 096 061) | (1 227 768) |
| - Personnel, autres charges à payer en début de période | 14 | 1 417 886 | 1 189 467 |
| - Personnel, autres charges à payer en fin de période | 14 | (1 726 667) | (1 417 886) |
| - Etat, retenues sur salaires en début de période | 14 | 413 993 | 336 965 |
| - Etat, retenues sur salaires en fin de période | 14 | (447 636) | (413 993) |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période | 14 | 800 607 | 607 729 |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période | 14 | (801 816) | (800 607) |
| - C.N.S.S en début de période | 14 | 1 231 669 | 879 506 |
| - C.N.S.S en fin de période | 14 | (1 157 557) | (1 231 669) |
| - Diverses Charges à payer en début de période | 14 | 567 548 | 364 829 |
| - Diverses Charges à payer en fin de période | 14 | (700 807) | (567 548) |
| - Compte courant STIF en début de période | 14 | (40 440) | 36 434 |
| - Compte courant STIF en fin de période | 14 | (43 192) | (40 440) |
| - Prêts au personnel en début de Période | 9 | (2 351 417) | (2 619 322) |
| - Prêts au personnel en fin de période | 9 | 1 451 668 | 2 351 417 |
| - Dépôts et cautionnements versés en début de période | 9 | (661 623) | (493 958) |
| - Dépôts et cautionnements versés en fin de période | 9 | 832 205 | 661 623 |
| - TVA, payées sur biens et services | | 1 483 938 | 1 304 864 |
| - Charges de personnel | 22 | 21 857 861 | 19 348 656 |
| - Autres charges d'exploitation | 20&23 | 8 162 636 | 6 844 832 |
| - Impôts et taxes fournisseurs | 23 | (821 432) | (766 026) |
| Sommes versés aux fournisseurs et au personnel | | 29 722 921 | 25 723 022 |

NOTE 34 - INTERETS PAYES

| | | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---|----|-------------------------|-------------------------|
| - Frais d'émission d'emprunt en début de période | 9 | (1 915 120) | (2 584 963) |
| - Frais d'émission d'emprunt en fin de période | 9 | 1 934 646 | 1 915 120 |
| - Intérêts constaté d'avance sur certificat de dépôts début de période | 11 | (38 534) | (34 355) |
| - Intérêts constaté d'avance sur certificat de dépôts en fin de période | 11 | 154 594 | 38 534 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires début de période | 11 | 13 895 873 | 14 327 292 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires fin de période | 11 | (12 440 986) | (13 895 873) |
| - Intérêts courus sur emprunts locaux en début de période | 11 | 2 213 743 | 1 564 434 |
| - Intérêts courus sur emprunts locaux en fin de période | 11 | (3 117 452) | (2 213 743) |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période | 11 | 5 134 666 | 6 908 028 |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période | 11 | (3 704 558) | (5 134 666) |
| - Charges financières | 19 | 57 963 164 | 58 888 038 |
| | | 60 080 036 | 59 777 846 |

Intérêts payés

NOTE 35 - IMPOTS ET TAXES PAYES

| | | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|------|-------------------------|-------------------------|
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période | 9&14 | 3 582 486 | (1 083 998) |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période | 9&14 | (5 885 585) | (3 582 486) |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période | 14 | 908 297 | 391 341 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période | 14 | (2 996 004) | (908 297) |
| - TVA à payer en début de période | 14 | 909 778 | 2 595 210 |
| - TVA à payer en fin de période | 14 | (1 353 628) | (909 778) |
| - TVA payées | | 9 626 536 | 24 607 024 |
| - Impôts et taxes fournisseurs | 23 | 821 432 | 766 026 |
| - Impôts sur les bénéfices | 30 | 15 578 926 | 8 342 751 |
| | | 21 192 238 | 30 217 793 |

Impôts et taxes payés

NOTE 36 - AUTRES FLUX DE TRESORERIE

| | | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|----|-------------------------|-------------------------|
| - Produits à recevoir des tiers en début de période | 9 | 1 589 375 | 1 348 584 |
| - Produits à recevoir des tiers en fin de période | 9 | (1 145 745) | (1 589 375) |
| - Autres comptes débiteurs en début de période | 9 | 3 098 661 | 5 759 126 |
| - Autres comptes débiteurs en fin de période | 9 | (2 729 184) | (3 098 661) |
| - Compte courant TLG FINANCE en début de période | 9 | 77 762 | 77 762 |
| - Compte courant TLG FINANCE en fin de période | 9 | (77 762) | (77 762) |
| - Compte courant Tunisie LLD en début de période | 9 | 4 748 | 4 748 |
| - Compte courant Tunisie LLD en fin de période | 9 | (19 532) | (4 748) |
| - Compte Adhérents,contrats résiliés en début de période | 9 | 23 456 | 23 456 |
| - Compte Adhérents,contrats résiliés en fin de période | 9 | (21 773) | (23 456) |
| - Comptes d'attente en début de période | 9 | 600 507 | 490 523 |
| - Comptes d'attente en fin de période | 9 | (772 861) | (600 507) |
| - Placements en titres en début de période | 6 | 59 655 550 | 63 160 259 |
| - Placements en titres en fin de période | 6 | (33 163 724) | (59 655 550) |
| - Autres comptes créditeurs en début de période | 14 | (4 657 872) | (4 142 953) |
| - Décaissement frais et taxes sur l'opération es actions MLA | 14 | - | (3 821 146) |
| - Autres comptes créditeurs en fin de période | 14 | 3 796 895 | 4 657 872 |
| - Effet à recevoir en début de période | 9 | 3 119 969 | 8 394 900 |
| - Effet à recevoir en fin de période | 9 | (666 601) | (3 119 969) |
| - Subvention d'investissement en début de période | 15 | (113 303) | - |
| - Subvention d'investissement en fin de période | 15 | 78 375 | 113 303 |
| - Produits des placements | 21 | 6 520 853 | 10 478 286 |
| - Autres produits d'exploitation | 18 | 2 014 070 | 1 843 433 |
| - Autres gains ordinaires | 28 | 397 880 | 387 841 |
| - Autres pertes ordinaires | 29 | (119 545) | (1 158) |
| | | 37 490 199 | 20 604 808 |

Autres flux de trésorerie

NOTE 37 - DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

| | | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|---|-------------------------|-------------------------|
| - Investissements en Immobilisations incorporelles | 8 | 36 759 | 556 545 |
| - Investissements en Immobilisations corporelles | 8 | 1 493 245 | 1 017 637 |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> | | 1 530 004 | 1 574 182 |

NOTE 38 - ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

| | | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---|----|-------------------------|-------------------------|
| - Cessions d'immobilisations corporelles | 8 | 269 156 | 152 434 |
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 28 | 65 023 | 11 522 |
| <u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> | | 334 179 | 163 956 |

NOTE 39 - DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

| | | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---|-----|-------------------------|-------------------------|
| - Titres de participation libérés au cours de la période | 7.0 | 724 625 | 135 275 |
| - Titres immobilisés libérés au cours de la période | 7.0 | 6 000 000 | 2 200 000 |
| - Avances sur acquisitions de titres en début de période | 7 | (13 875 465) | (13 875 465) |
| - Avances sur acquisitions de titres en fin de période | 7 | 13 875 465 | 13 875 465 |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u> | | 6 724 625 | 2 335 275 |

NOTE 40 - ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

| | | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|-----|-------------------------|-------------------------|
| - Titres de participations cédés au cours de la période | 7.0 | 167 950 | 660 938 |
| - Titres immobilisés cédés au cours de la période | 7.0 | 500 000 | 500 000 |
| - Avances sur titres immobilisés en début de période | 14 | (792 115) | (392 115) |
| - Avances sur titres immobilisés en fin de période | 14 | 792 115 | 792 115 |
| <u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u> | | 667 950 | 1 560 938 |

NOTE 41 - DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

| | | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|----|-------------------------|-------------------------|
| - Dividendes et tantièmes | | 9 180 000 | 5 400 000 |
| - Actionnaires, dividendes à payer en début de période | 14 | 26 440 | 26 440 |
| - Actionnaires, dividendes à payer en fin de période | 14 | (26 440) | (26 440) |
| <u>Dividendes et autres distributions</u> | | 9 180 000 | 5 400 000 |

NOTE 42 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE LA PERIODE

| | | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|----|-------------------------|-------------------------|
| - Banques | 3 | 9 899 934 | 7 526 822 |
| - Caisses | 3 | 57 104 | 63 389 |
| - Banques, découverts | 10 | (840 474) | (620 740) |
| | | <hr/> | <hr/> |
| <u>Liquidités et équivalents de liquidités</u> | | 9 116 564 | 6 969 471 |

NOTE 43 – LES CONTROLES FISCAUX EN COURS

1 - La société absorbée « Tunisie Factoring » a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er janvier 2006 au 31 décembre 2008.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en août 2010 et ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de 804 KDT, dont 246 KDT de pénalités.

La société absorbée a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification en septembre 2010, néanmoins l'administration n'a pas retenu les observations et arguments présentés par la société.

La société a reformulé son opposition quant à la réponse de l'administration fiscale, en février 2012.

Un arrêté de taxation d'office a été notifié à la société en juillet 2013 et ayant pour effet de réclamer un complément d'impôts et taxes de 737 KDT, dont 186 KDT de pénalités.

Cet arrêté a fait l'objet d'une opposition devant le tribunal de première instance de Tunis.

Un jugement préparatoire a été prononcé par le tribunal de 1ère instance de Tunis, en février 2015, demandant à l'administration de recalculer le montant de la taxation, en éliminant certains chefs de redressement, ce qui a eu pour effet de ramener le montant des impôts à 77 KDT, dont 17 KDT de pénalités, parallèlement l'administration a formulé ses réserves quant audit jugement.

Le jugement définitif a été prononcé par le tribunal de 1ère instance de Tunis, en juin 2015, portant ajustement des montants réclamés par l'administration fiscale à 77 KDT.

Ce jugement a été confirmé en appel contre lequel l'administration fiscale a introduit un pourvoi en cassation courant 2018. Le jugement définitif de la Cour de cassation n'est pas encore prononcé.

2 - La société absorbée « Tunisie Factoring » a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2012.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en septembre 2014 et ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de 1 438 KDT, dont 575 KDT de pénalités.

La société absorbée a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification, néanmoins l'administration n'a retenu que certains arguments et observations présentés par la société.

La société a reformulé une opposition quant à la réponse de l'administration fiscale, en juillet 2015. En juin 2017, la société a conclu un arrangement partiel avec l'administration fiscale aboutissant au paiement d'un montant de 294 KDT, dont 211 KDT de pénalités.

Cet arrangement ne couvre pas les chefs de redressement relatifs aux avantages fiscaux se rapportant au réinvestissement des bénéfices effectué en 2009 ainsi qu'au non-ajustement du report d'impôt de départ au titre de 2008 suite au précédent contrôle fiscal.

Un arrêté de taxation d'office n° 105/2018 portant sur les éléments sus mentionnés a été notifié à la société en décembre 2018 et ayant pour effet de réclamer un complément d'impôts et taxes de 476 KDT. Cet arrêté a fait l'objet d'une opposition devant le tribunal de première instance de Tunis.

Le tribunal de première instance de Tunis a émis son jugement dans l'affaire n° 8443/33 en date du 17 février 2021 et a annulé l'arrêté de taxation d'office n° 105/2018.

L'administration fiscale a interjeté appel contre ce jugement rendu par le tribunal de première instance de Tunis.

3- Au cours de l'exercice 2022, TLF a fait l'objet d'une vérification approfondie de sa situation fiscale portant sur les différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et ce, pour la période allant du 1er janvier 2018 au 31 Décembre 2021.

Un avis de redressement partiel a été notifié à la société au titre de l'exercice 2018 en décembre 2022 et ayant pour effet de réclamer à TLF un complément d'impôt de 438 KDT dont 287 KDT de pénalités et de ramener le crédit d'impôt sur les sociétés de 450 KDT à 207 KDT.

Un avis de redressement complémentaire a été notifié à la société au titre des exercices 2019-2020 et 2021 en juin 2023 et ayant pour effet de réclamer à TLF un complément d'impôt de 11 176 KDT dont 3 922 KDT de pénalités et de porter le crédit d'impôt sur les sociétés au titre de 2021 de 1 091 KDT à 2 780 KDT.

La société a formulé, dans les délais, son opposition quant aux résultats de la vérification fiscale.

Jusqu'à ce jour, l'administration fiscale n'a pas encore notifié sa position quant aux arguments présentés par la société.

La société a constitué les provisions requises permettant de couvrir raisonnablement les risques rattachés à ces redressements.

NOTE 44 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

La rubrique engagements sur autres titres présente au 31-12-2023 un solde de 37 807 KDT correspond aux :

- Engagements pour l'acquisition de titres TLG Finance pour un montant de 10 915 KDT.

La réalisation de cette opération reste conditionnée à l'obtention d'une autorisation auprès de la BCT.

- Engagements pour l'acquisition de titres MLA pour un montant 26 892 KDT. La réalisation de cette opération reste conditionnée à l'obtention d'une autorisation auprès de la BCT

NOTE 45 : ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 29 Mars 2024. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

NOTE 46 : TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

A- TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Tunisie LLD

Engagement Leasing

Au cours de l'année 2023, TLF a mis en force 53 contrats au profit de Tunisie LLD, dans laquelle elle détient directement 99,88 % du capital, pour une valeur totale de 11 365 KDT.

La marge brute réalisée au 31 décembre 2023 sur les contrats Tunisie LLD s'élève à 1 556 KDT.

A la fin de l'année 2023, l'encours financier s'élève à 18 438 KDT.

Location de voitures

Tunisie Location Longue Durée a conclu avec TLF un contrat de location de voitures.

Les charges supportées durant l'année 2023 s'élèvent à 144 KDT.

Maghreb Leasing Algérie (MLA)

TLF a conclu avec MLA, le 29 Août 2019, un contrat d'assistance technique en vertu duquel les honoraires annuels pour l'exercice 2019 sont arrêtés à un montant de 151 360 €.

Un premier avenant a été signé le 1^{er} janvier 2021, en vertu duquel les honoraires de TLF sont ramenés à 107 580 € à partir de l'exercice 2020.

Un deuxième avenant a été signé le 1^{er} janvier 2022, en vertu duquel les honoraires de TLF sont ramenés à 90 640 € à partir de l'exercice 2021.

Les prestations facturées dans ce cadre, au titre de l'exercice 2023, s'élèvent à 262 KDT, ils sont constatés dans le compte « produits à recevoir ».

AMEN BANK

Au 31 Décembre 2023, le détail des opérations faites entre l'Amen Bank et TLF se présente comme suit :

- Le solde du compte bancaire de TLF ouvert auprès de l'Amen Bank s'élève à 366 KDT solde débiteur,
- L'encours des emprunts bancaires octroyés par l'Amen Bank au profit de TLF totalise un montant de 26 200 KDT. Les charges financières supportées au titre des emprunts contractés auprès AB s'élèvent 2 712 KDT.
- L'encours des placements auprès AB sous forme de certificats de dépôts s'élève à 24 500 KDT au 31-12-2023, le produit de placement de 2023, s'élève à 550 KDT.

PGI HOLDING

Convention de participation aux frais du siège

La TLF a conclu une convention de participation aux frais du siège en Août 2011 avec la société PGI Holding.

Cette convention porte sur la mise en œuvre des moyens matériels, humains et informatiques par la holding dans l'objectif d'assister la TLF dans le domaine de développement, le domaine informatique et en matière juridique. En contrepartie de ces services, PGI Holding perçoit une rémunération annuelle égale à 0,5% du chiffre d'affaires de la société avec un plafond de 150 KDT hors taxes qui a été élevé en 2016 à 160 KDT hors taxes à l'occasion de l'établissement d'un avenant à ladite convention.

Le montant des frais supportés par Tunisie Leasing & Factoring au titre de l'année 2023 s'élève à 160 KDT (HT).

AMEN BANK- Maghreb Leasing Algérie

Tunisie Leasing & Factoring et Amen Bank ont signé un contrat de portage en date du 30 décembre 2009 en vertu duquel Amen Bank, et sous demande de TLF, accepte de souscrire, en plus de sa participation à l'augmentation au capital de la société Maghreb Leasing Algérie (MLA), à 302 200 actions, pour un montant de 8 455 KDT au profit de TLF de telle sorte que cette dernière détienne en propriété et en portage et compte tenu des actions gratuites relatives à l'incorporation de la prime d'émission 30% du capital de MLA.

Le nombre des actions en portage a été porté à 394.810 actions suite à l'attribution par MLA d'actions gratuites, puis à 590.957 actions suite à la conversion des dividendes de 2018 et 2019 en capital, ce qui a eu pour effet de porter les sommes avancées au titre du contrat de portage à 13.875.465 DT.

Ainsi, Tunisie Leasing & Factoring a procédé au remboursement intégral des échéances de l'encours du portage. Néanmoins, suite au changement du cadre légal Algérien, il est devenu impossible pour les parties, d'exécuter les obligations issues de ladite convention

TLF et AMEN BANK se sont rapprochées et convenues ce qui suit :

- La renonciation par Tunisie Leasing et Factoring au rachat des 590.957 actions MLA, objet de la convention de portage ;
- TLF se substitue à l'Amen Bank pour le rachat de 590.957 actions de la SFI et FMO ;
- Le paiement par Amen Bank à Tunisie Leasing et Factoring l'équivalent de la somme qui sera décaissée par cette dernière pour l'acquisition de 590.957 actions auprès de SFI et FMO.
- TLF prendra en charge tous les frais, droits, taxes ou autres liés à l'opération de portage et supportés par AMEN BANK.

Les dividendes encaissés TLF en vertu du contrat de portage signé avec l'AMEN BANK au titre de l'année 2023 se sont élevés à 627 KDT.

Sté TLG Finance

TLF a accordé, au cours de l'année 2021, à sa filiale Sé TLG Finance, dans laquelle elle détient 33,90%, une avance en compte courant de 77 KDT.

Société Tunisienne d'ingénierie financière (STIF)

La société Tunisienne d'ingénierie financière (STIF) a accordé à Tunisie Leasing & Factoring, en 2017 une avance en compte courant de 1 130 KDT rémunérée au taux de 8% en vertu d'une convention de compte courant. Le compte courant de STIF est créancier de 43 KDT au 31 décembre 2023. La charge supportée en 2023 par Tunisie Leasing & Factoring au titre de ce compte courant s'élève à 3 KDT.

POULINA HOLDING

Le Conseil d'Administration de Tunisie Leasing & Factoring tenu le 25 août 2020 a autorisé la société à céder, par anticipation, ses participations dans les sociétés du Groupe Poulina pour un montant global de 8 381 KDT payable sur les exercices 2022, 2023 et 2024.

Au 31 décembre 2023, le montant des effets à recevoir s'élève à 667 KDT.

AMEN SICAR

Une convention de gestion a été conclue, le 17 mars 2023, avec la société « AMEN SICAR », ayant avec Tunisie Leasing et factoring des dirigeants en commun. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur de 6.000 KDT. En contrepartie, la société « AMEN SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 1 % de l'encours du fonds.

La charge de la commission de gestion supportée au titre de l'année 2023, décomptée à partir de la date de la libération du fonds s'élève à 48 KDT.

Le produit de placement rattaché audit fonds, à recevoir au titre de l'année 2023, s'élève à 369 KT.

B- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Président du conseil d'administration a été arrêtée par les comités de rémunération réunis le 30 Avril 2021. Cette rémunération est composée d'une indemnité annuelle et d'avantages en nature sous forme de deux voitures de fonction.
- Le conseil d'administration réuni le 31 Mars 2020 a nommé le Directeur Général. Sa rémunération a été fixée par le comité de rémunération du 24 Mai 2021 et du 24 avril 2023, elle est composée de salaires et d'une prime d'intéressement et d'avantages en nature sous forme d'une voiture de fonction.
- Le conseil d'administration réuni le 31 Mars 2020 a nommé les Directeurs Généraux Adjoints. Leurs rémunérations ont été fixées par les comités de rémunération du 17 Juillet 2020, du 11 Mai 2022 et du 24 avril 2023, elles sont composées de salaires et de primes d'intéressement et d'avantages en nature sous forme de voitures de fonction.
- Les membres du Conseil d'Administration, les membres du Comité Permanent d'Audit et les membres du Comité des Risques sont rémunérés par des jetons de présence proposés annuellement par le Conseil d'Administration et

soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire.

Les obligations et engagements de TLF envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2023, se présentent comme suit (En DT) :

| | <u>P.C.A</u> | | <u>D.G</u> | | <u>D.G.A</u> <u>(en charge du développement)</u> | | <u>D.G.A</u> <u>(en charge des opérations)</u> | | <u>Membres du CA, du CPAI et du comité des Risques</u> | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---|-------------------|---|-------------------|--|-------------------|
| | <u>l'exercice</u> | <u>31/12/2023</u> | <u>l'exercice</u> | <u>31/12/2023</u> | <u>l'exercice</u> | <u>31/12/2023</u> | <u>l'exercice</u> | <u>31/12/2023</u> | <u>l'exercice</u> | <u>31/12/2023</u> |
| <i>Avantages à court terme</i> | 401 655 | - | 848 987 | 67 762 | 392 797 | 13 470 | 406 678 | 32 268 | 149 760 | 149 760 |
| <i>Avantages postérieurs à l'emploi (*)</i> | | | | | | | | | | |
| Total | 401 655 | - | 848 987 | 67 762 | 392 797 | 13 470 | 406 678 | 32 268 | 149 760 | 149 760 |

(*) Le Directeur Général et les Directeurs Généraux Adjointes bénéficient à l'instar de tout le personnel en cas de départ à la retraite d'une indemnité équivalente à 12 mois de salaires. Cet engagement est couvert par une police d'assurance.

TUNISIE LEASING & FACTORING
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
États Financiers - Exercice Clos le 31 décembre 2023

Messieurs les actionnaires de Tunisie Leasing et Factoring

I. Rapport sur l'audit des États Financiers

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 30 Avril 2021, nous avons effectué l'audit des États Financiers de Tunisie Leasing & Factoring, qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2023, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat et 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, arrêtés par le conseil d'administration du 29 mars 2024, font apparaître un total du bilan de 1.042.711.943 DT, un bénéfice net de 24.314.809 DT et une trésorerie positive à la fin de la période de 9.116.564 DT.

À notre avis, les États Financiers ci-joints sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2022, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément 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. Observation

Nous attirons votre attention sur la note 43 « les contrôles fiscaux en cours » qui décrit le contrôle fiscal approfondi subi par la société Tunisie Leasing & Factoring, et portant sur les différents impôts et taxes au titre de la période allant du 1^{er} janvier 2018 au 31 décembre 2021.

Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours, et sur la base des informations disponibles à ce jour, l'impact définitif ne peut être estimé de façon précise à la date du présent rapport.

En couverture des risques éventuels liés à ce contrôle, et sur la base des évolutions récentes, la société Tunisie Leasing & Factoring a constaté les provisions jugées nécessaires.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

4. Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des États Financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des États Financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions. Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport :

4.1 Revenus et produits assimilés

Question clé de l'audit

Les intérêts et produits assimilés de leasing et les revenus du factoring comptabilisés par Tunisie Leasing & Factoring s'élevaient au 31 décembre 2023 à 124.209 KDT et représentent 93% du total des produits d'exploitation dont 80% correspond aux intérêts de leasing et 20% relatives aux revenus de Factoring. Bien que la majeure partie de ces revenus soit générée et comptabilisée automatiquement par le système d'information de la société, nous avons néanmoins considéré que la prise en compte des revenus constitue un point clé de l'audit en raison du volume des transactions et de l'importance relative de ces revenus par rapport au total des produits d'exploitation de la société.

Réponses apportées

Dans le cadre de notre audit des comptes, nos travaux ont notamment consisté à :

- Effectuer une revue critique du dispositif de contrôle interne mis en place par Tunisie Leasing & Factoring en matière de reconnaissance des revenus, incluant l'évaluation des contrôles informatisés par nos experts en sécurité de la technologie de l'information ;
- Identifier les contrôles clefs et réaliser des tests pour vérifier l'application effective de ces derniers incluant des contrôles automatisés ;
- Effectuer les tests de détails de rapprochement des données comptables et des informations issues du système d'information et une revue analytique détaillée des revenus afin de corroborer les données comptables notamment avec les informations de gestion, les données historiques, l'évolution des taux de sortie, les tendances du secteur de leasing ;
- Revoir la méthode appliquée pour la comptabilisation des revenus relatifs aux crédits reportés ;
- Vérifier le respect de la norme comptable NCT 41 et en particulier que les intérêts sur les relations classées ne sont reconnus en produits que lorsqu'ils sont encaissés et ce conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991, émanant de la Banque Centrale de Tunisie ;
- Vérifier le caractère approprié des informations fournies sur ces produits présentées dans les notes aux états financiers 2.5 « Opérations d'affacturage » & 2.6 « comptabilisation des revenus de leasing ».

4.2 Évaluation des provisions pour dépréciation des engagements sur la clientèle

Question clé de l'audit

La société est exposée au risque de contrepartie aussi bien sur son portefeuille d'engagements directs que sur les engagements par signature donnés à la clientèle. Ce risque, inhérent à l'activité de la société, constitue une zone d'attention majeure en raison :

- De l'importance du poste des créances sur la clientèle dans le bilan de la société (88%) soit un montant net de provision de 735.157 KDT pour l'activité de leasing (le montant des provisions et agios réservés représentent 10,72% du total des créances) et 183.040 KDT pour l'activité de factoring (le montant des provisions représente 2,05% du total des créances) ;
- De l'importance du coût du risque associé dans le résultat de l'exercice ; et
- Du fait que l'évaluation des engagements et l'estimation des provisions impliquent un niveau de jugement important.

Les règles et les méthodes comptables se rapportant à l'évaluation et à la comptabilisation des créances en souffrance et leurs dépréciations, de même que des compléments d'information sur ces postes des états financiers sont présentés dans les notes aux états financiers n°2-4 et n°2-5, ainsi que dans les notes explicatives n°4 et n°5.

Réponses apportées

Nous avons obtenu une compréhension des procédures mises en place par votre société, et évalué la correcte mise en œuvre des contrôles clés, de même que leur capacité à prévenir et/ou détecter les anomalies significatives en mettant l'accent sur :

- Le mécanisme de contrôle mis en place en ce qui concerne le processus de dépréciation des engagements sur la clientèle ;

La fiabilité des informations fournies par la société au sujet des clients dont les encours présentent des indicateurs de pertes de valeur ;

- Les procédures et contrôles définies par la société en vue d'assurer la gestion du risque de contrepartie, d'identifier les clients à déclasser et à provisionner et de déterminer le niveau minimum de provision requis par la réglementation ;
- Le calcul de la provision collective conformément à la circulaire BCT n°91-24 du 17 décembre 1991 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements, telle que modifiée et complétée par les textes subséquents et notamment la circulaire n°2024-01 du 19 janvier 2024.

En outre, nous avons vérifié, à travers un échantillonnage étendu, que les engagements présentant des indices de dépréciation ont été identifiés conformément aux dispositions de la circulaire de Banque Centrale de Tunisie n°91-24 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements.

Enfin, nous avons vérifié le caractère approprié et suffisant des informations fournies dans les notes aux états financiers.

4.3 Évaluation du portefeuille titres

Question clé de l'audit

Les titres d'investissement s'élèvent à 64.627 KDT au 31 décembre 2023 comme indiqué dans la note 7 « Portefeuille d'investissement ».

A la date d'arrêté des comptes, les titres sont valorisés par la direction de la société sur la base de la valeur d'usage pour les titres cotés et non cotés, comme indiqué en note principes et méthodes comptables appliqués « 2.7 Portefeuille titres » des notes aux états financiers.

Nous avons considéré que l'évaluation des titres non cotés est un point clé d'audit en raison de leur importance significative dans les comptes de Tunisie Leasing & Factoring et du jugement nécessaire à l'appréciation de la valeur d'usage.

Réponses apportées

Dans le cadre de notre audit des comptes, nos travaux ont notamment consisté à :

- Apprécier la procédure mise en place par la société dans le cadre du processus d'évaluation des titres non cotés ;
- Challenger les méthodes d'évaluation adoptées par Tunisie Leasing & Factoring et apprécier le caractère approprié des hypothèses et des modalités retenues pour l'évaluation des titres non cotés au regard des critères prévus par les normes comptables concernés ainsi que les valeurs de marchés communiqués ;
- Vérifier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers.

5. Rapport du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration.

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les États Financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les États Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

6. Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les États Financiers

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

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

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

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les États Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les États Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des États Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les États Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des États Financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II. Rapport relatif 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

Nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des États Financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les États Financiers.

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

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

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur. La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la Direction. Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires à mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité des comptes des valeurs mobilières de la société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 1^{er} Avril 2024

Les commissaires aux comptes

FINOR

MUSTAPHA MEDHIOUB

Société DATN

Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited
JAOUHAR BEN ZID

TUNISIE LEASING & FACTORING
RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
États Financiers - Exercice Clos le 31 décembre 2023

Messieurs les actionnaires de Tunisie Leasing & Factoring,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société et en application des dispositions de l'article 62 de la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers et des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, nous vous présentons notre rapport sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas en conséquence, de rechercher spécifiquement l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

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

Une convention de gestion a été conclue, le 17 mars 2023, avec la société « AMEN SICAR », ayant avec Tunisie Leasing et Factoring des dirigeants en commun. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur de 6.000 KDT. En contrepartie, la société « AMEN SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 1 % de l'encours du fonds.

La charge de la commission de gestion supportée au titre de l'année 2023, décomptée à partir de la date de la libération du fonds s'élève à 48 KDT.

Le produit de placement rattaché audit fonds, à recevoir au titre de l'année 2023, s'élève à 369 KT.

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

L'exécution des conventions suivantes, approuvées au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice 2023 :

1. Le conseil d'administration de Tunisie Leasing & Factoring tenu le 29 août 2019 a autorisé la signature d'une nouvelle convention d'assistance technique avec la filiale Maghreb Leasing Algérie (MLA).

Les prestations facturées dans ce cadre, au titre de l'exercice 2023, s'élèvent à 262 KDT, ils sont constatés dans le compte « produits à recevoir ».

2. Tunisie Leasing & Factoring a conclu une convention de participation aux frais du siège en Août 2011 avec la société PGI Holding.

Cette convention porte sur la mise en œuvre des moyens matériels, humains et informatiques par la holding dans l'objectif d'assister la TLF dans le domaine de développement, le domaine informatique et en matière juridique. En contrepartie de ces services, PGI Holding perçoit une rémunération annuelle égale à 0,5% du chiffre d'affaires de la société avec un plafond de 150 KDT hors taxes qui a été porté en 2016 à 160 KDT hors taxes à l'occasion de l'établissement d'un avenant à ladite convention.

Le montant des frais supportés par Tunisie Leasing & Factoring au titre de l'exercice 2023 s'élève à 160 KDT (HT).

3. La société Tunisienne d'ingénierie financière (STIF) a accordé à Tunisie Leasing & Factoring, en 2017 une avance en compte courant de 1 130 KDT rémunérée au taux de 8% en vertu d'une convention de compte courant. Le compte courant de STIF est créditeur de 43 KDT à la fin de l'exercice 2023

La charge supportée en 2023 par Tunisie Leasing & Factoring au titre de ce compte courant s'élève à 3 KDT.

4. Le Conseil d'Administration de Tunisie Leasing & Factoring tenu le 25 août 2020 a autorisé la société à céder, par anticipation, ses participations dans les sociétés du Groupe Poulina pour un montant global de 8 381 KDT payable sur les exercices 2022, 2023 et 2024.

Au 31 décembre 2023, le montant des effets à recevoir s'élève à 667 KDT.

5. Le conseil d'administration de Tunisie Leasing & Factoring tenu le 25 août 2021 a autorisé la conclusion d'un contrat de prêt, non rémunéré, en compte courant associé avec TLG Finance d'un montant de 23 600 euros, soit 77 KDT.

6. Tunisie Leasing & Factoring et Amen Bank ont signé un contrat de portage en date du 30 décembre 2009 en vertu duquel Amen Bank, et sous demande de TLF, accepte de souscrire, en plus de sa participation à l'augmentation au capital de la société Maghreb Leasing Algérie (MLA), à 302 200 actions, pour un montant de 8 455 KDT au profit de TLF de telle sorte que cette dernière détienne en propriété et en portage et compte tenu des actions gratuites relatives à l'incorporation de la prime d'émission 30% du capital de MLA.

Le nombre des actions en portage a été porté à 394.810 actions suite à l'attribution par MLA d'actions gratuites, puis à 590.957 actions suite à la conversion des dividendes de 2018 et 2019 en capital, ce qui a eu pour effet de porter les sommes avancées au titre du contrat de portage à 13.875.465 DT.

Ainsi, Tunisie Leasing & Factoring a procédé au remboursement intégral des échéances de l'encours du portage. Néanmoins, suite au changement du cadre légal Algérien, il est devenu impossible pour les parties, d'exécuter les obligations issues de ladite convention

TLF et AMEN BANK se sont rapprochées et convenues ce qui suit :

- La renonciation par Tunisie Leasing et Factoring au rachat des 590.957 actions MLA, objet de la convention de portage ;
- TLF se substitue à l'Amen Bank pour le rachat de 590.957 actions de la SFI et FMO ;
- Le paiement par Amen Bank à Tunisie Leasing et Factoring l'équivalent de la somme qui sera décaissée par cette dernière pour l'acquisition de 590.957 actions auprès de SFI et FMO.
- TLF prendra en charge tous les frais, droits, taxes ou autres liés à l'opération de portage et supportés par AMEN BANK.

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 21 décembre 2021.

Les dividendes perçus par TLF en vertu du contrat de portage signé avec l'AMEN BANK au titre de de l'exercice 2023 se sont élevés à 627 KDT.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Président du conseil d'administration a été arrêtée par le comité de rémunération réuni le 30 Avril 2021. Cette rémunération est composée d'une indemnité annuelle et d'avantages en nature sous forme de deux voitures de fonction.
- Le conseil d'administration réuni le 31 Mars 2020 a nommé le Directeur Général. Sa rémunération a été fixée par les comités de rémunération du 24 Mai 2021 et du 24 avril 2023, elle est composée de salaires et d'une prime d'intéressement et d'avantages en nature sous forme d'une voiture de fonction.
- Le conseil d'administration réuni le 31 Mars 2020 a nommé les Directeurs Généraux Adjoints. Leurs rémunérations ont été fixées par les comités de rémunération du 17 Juillet 2020, du 11 Mai 2022 et du 24 avril 2023, elles sont composées de salaires et de primes d'intéressement et d'avantages en nature sous forme de voitures de fonction.
- Les membres du Conseil d'Administration, les membres du Comité Permanent d'Audit et les membres du Comité des Risques sont rémunérés par des jetons de présence proposés annuellement par le Conseil d'Administration et soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire.

Les obligations et engagements de TLF envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2023, se présentent comme suit (En DT) :

| | <u>P.C.A</u> | | <u>D.G</u> | | <u>D.G.A</u> (en charge du développement) | | <u>D.G.A</u> (en charge des opérations) | | Membres du CA, du CPAI et du comité des Risques | |
|---|----------------|------------|----------------|---------------|--|---------------|--|---------------|---|----------------|
| | l'exercice | 31/12/2023 | l'exercice | 31/12/2023 | l'exercice | 31/12/2023 | l'exercice | 31/12/2023 | l'exercice | 31/12/2023 |
| <i>Avantages à court terme</i> | 401 655 | - | 848 987 | 67 762 | 392 797 | 13 470 | 406 678 | 32 268 | 149 760 | 149 760 |
| <i>Avantages postérieurs à l'emploi (*)</i> | | | | | | | | | | |
| Total | 401 655 | - | 848 987 | 67 762 | 392 797 | 13 470 | 406 678 | 32 268 | 149 760 | 149 760 |

(*) Le Directeur Général et les Directeurs Généraux Adjointes bénéficient à l'instar de tout le personnel en cas de départ à la retraite d'une indemnité équivalente à 12 mois de salaires. Cet engagement est couvert par une police d'assurance.

Par ailleurs et en dehors de ces opérations, nous vous informons qu'il ne nous a pas été donné avis d'aucune autre convention conclue au cours de l'exercice, et nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 62 de la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers, des articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 1^{er} Avril 2024

Les commissaires aux comptes

FINOR

MUSTAPHA MEDHIOUB

Société DATN

Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

JAOUHAR BEN ZID

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Tunisie Leasing et Factoring

**Siège social : Avenue Hédi KARRAY, Centre Urbain Nord
1082 Tunis Mahrajène**

La société Tunisie Leasing et Factoring, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2023 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 29 avril 2024. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Mustapha MEDHIOUB et Mr. JAOUHAR BEN ZID.

BILAN CONSOLIDE ARRETE AU 31 Décembre 2023

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | | 31-déc. | 31-déc. |
|--|-------|----------------------|----------------------|
| ACTIFS | Notes | 2023 | 2022 |
| Liquidités et équivalent de liquidités | 5 | 78 803 990 | 93 670 590 |
| Créances sur la clientèle , opérations de leasing | 6 | 1 806 101 378 | 1 599 420 063 |
| Acheteurs Factorés | 7 | 183 040 241 | 169 890 887 |
| Portefeuille titre commercial | 8 | 37 551 141 | 60 323 149 |
| Portefeuille d'investissements | 8 | 19 684 292 | 14 448 336 |
| Titres mis en équivalence | 8 | 2 780 273 | 2 633 842 |
| Valeurs Immobilisés | 9 | 224 246 084 | 180 880 654 |
| Actifs d'impôts différés | 10 | 13 155 182 | 19 007 180 |
| Autres actifs | 11 | 59 492 831 | 54 194 286 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 2 424 855 411 | 2 194 468 987 |
| | | 31-déc. | 31-déc. |
| PASSIFS | Notes | 2023 | 2022 |
| Concours bancaires | 12 | 46 177 526 | 49 471 151 |
| Emprunts et dettes rattachées | 13 | 1 430 797 669 | 1 326 244 287 |
| Dettes envers la clientèle | 14 | 115 493 100 | 98 899 339 |
| Comptes courants des adhérents et comptes rattachés | 7 | 51 546 526 | 51 714 155 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 209 505 299 | 121 030 859 |
| Passifs d'impôts différés | 10 | 7 479 977 | 9 071 753 |
| Autres passifs | 15 | 121 538 162 | 119 822 250 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 1 982 538 258 | 1 776 253 794 |
| | | 31-déc. | 31-déc. |
| CAPITAUX PROPRES | Notes | 2023 | 2022 |
| Capital social | | 54 000 000 | 54 000 000 |
| Réserves consolidés | | 179 891 659 | 168 855 512 |
| Effet des modifications Comptables | | - | (3 821 145) |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 233 891 659 | 219 034 367 |
| Résultat Consolidé | | 28 217 472 | 20 706 291 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES PART GROUPE | 16 | 262 109 131 | 239 740 658 |
| INTERETS MINORITAIRES | 17 | 180 208 022 | 178 474 535 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & INTERETS MINORITAIRES | | 442 317 153 | 418 215 193 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 2 424 855 411 | 2 194 468 987 |

Etat des engagements hors bilan consolidé
Exercice clos le 31 Décembre 2023

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| ENGAGEMENTS DONNEES | 269 042 165 | 200 779 020 |
| Engagements de financements en faveur de la clientèle | 148 495 066 | 104 670 227 |
| Engagements donnés en faveur des banques(*) | 82 740 000 | 59 160 000 |
| Engagements sur titres | 37 807 099 | 36 948 793 |
| ENGAGEMENTS RECUS | 354 208 238 | 321 521 049 |
| Garanties reçues | 11 326 908 | 7 931 611 |
| Intérêts à échoir sur contrats actifs | 217 758 204 | 191 911 027 |
| Garanties reçues des adhérents | 125 123 126 | 121 678 411 |
| ENGAGEMENTS RECIPROQUES | 225 756 163 | 186 558 569 |
| Emprunts obtenus non encore encaissés | 225 756 163 | 186 558 569 |

(*) cette rubrique correspond au montant des effets et titres de crédit domiciliés chez les banques

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
Période du 1^{er} janvier au 31 Décembre 2023

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | | 31-déc. | 31-déc. |
|--|--------------|---------------------|---------------------|
| | Notes | 2023 | 2022 |
| Produits d'exploitation | | | |
| Revenus de crédit bail | 18 | 222 003 452 | 210 186 753 |
| Revenus du factoring | 19 | 24 550 930 | 18 278 634 |
| Revenu des opérations de location longue durée | | 49 822 160 | 38 730 560 |
| Autres produits d'exploitation | | 2 538 475 | 2 802 300 |
| Produits des placements | | 2 326 404 | 6 507 392 |
| Total des Produits d'exploitation | | 301 241 421 | 276 505 639 |
| Coût des opérations de location longue durée | | (27 792 825) | (22 079 206) |
| Intérêts et charges assimilées | 20 | (114 369 080) | (104 306 442) |
| PRODUIT NET | | 159 079 516 | 150 119 991 |
| Charges d'exploitation | | | |
| Charges de personnel | | (50 703 754) | (47 222 909) |
| Autres charges d'exploitation | | (31 443 105) | (29 682 322) |
| Dotations aux amortissements des immobilisations propres | | (7 117 175) | (4 983 828) |
| Total des Charges d'exploitation | | (89 264 034) | (81 889 059) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS | | 69 815 482 | 68 230 932 |
| Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées | 21 | (8 630 626) | (16 927 833) |
| Dotations aux provisions pour risques divers | 22 | (4 657 797) | (5 739 195) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 56 527 059 | 45 563 904 |
| Autres gains ordinaires | | 5 453 177 | 2 144 316 |
| Autres pertes ordinaires | | 1 411 543 | (738 039) |
| RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES | | 63 391 779 | 46 970 181 |
| Impôts différés | | (310 663) | 681 291 |
| Impôts exigibles | | (25 802 396) | (18 162 055) |
| RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES | | 37 278 720 | 29 489 417 |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence | 8 | 276 647 | 64 826 |
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | | 37 555 367 | 29 554 243 |
| Part revenant aux intérêts minoritaires | 17 | (9 337 895) | (8 847 952) |
| RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE | | 28 217 472 | 20 706 291 |
| Résultat par action | | 2,613 | 1,917 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
(exprimé en dinar tunisien)

| | Notes | 31-dec 2023 | 31-dec 2022 |
|---|-----------|---------------------|---------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Encaissements reçus des clients | 23 | 942 930 038 | 914 739 462 |
| Encaissements reçus des acheteurs factorés | 24 | 424 127 496 | 339 449 580 |
| Financements des adhérents | 24 | (410 055 815) | (354 999 008) |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | | (29 748 512) | (25 764 555) |
| Intérêts payés | | (79 060 997) | (59 663 540) |
| Impôts et taxes payés | | (64 766 809) | (65 924 427) |
| Décaissement pour financement de contrats de leasing | 25 | (798 504 933) | (629 692 079) |
| Autres flux de trésorerie | | (25 410 328) | (104 138 950) |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | | (40 489 860) | 14 006 483 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 26 | (37 585 119) | (32 658 627) |
| Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 27 | 6 225 371 | 5 105 099 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | 28 | (8 056 807) | (3 663 208) |
| Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières | 29 | 1 649 301 | 1 650 407 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement | | (37 767 254) | (29 566 329) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Dividendes et autres distributions | 30 | (14 937 861) | (11 092 596) |
| Encaissements provenant des emprunts | 13 | 424 586 240 | 295 227 771 |
| Remboursement d'emprunts | 13 | (348 544 049) | (377 169 386) |
| Flux liés au financement à court terme | | 4 930 235 | 38 876 928 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | 66 034 565 | (54 157 283) |
| Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | | 649 575 | 7 041 533 |
| Variation de trésorerie | | (11 572 974) | (62 675 596) |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 44 199 439 | 106 875 035 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 31 | 32 626 465 | 44 199 439 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
AU 31 Décembre 2022

NOTE 1 : PRESENTATION DU GROUPE

1-1 : Structure juridique des sociétés du Groupe

Le Groupe « **TUNISIELEASING&FACTORING** » est composé de neuf sociétés spécialisées chacune notamment dans les métiers suivants : le leasing, le crédit, le factoring et la location longue durée.

- La société « **Tunisie Leasing & Factoring** », est une société de droit tunisien, créée en octobre 1984 avec comme objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel ou professionnel. Cet objet a été étendu en 1994 aux opérations de leasing portant sur des biens immobiliers à usage professionnel et aux opérations d'affacturage.

A compter du premier juillet 1999, la branche d'activité « affacturage » a été abandonné au profit d'une nouvelle société filiale « Tunisie factoring ».

Au cours de l'exercice 2017, l'activité d'affacturage a été reprise suite à l'opération de fusion entre la société mère « Tunisie Leasing » et sa filiale « Tunisie Factoring »

Le capital social de Tunisie Leasing et factoring s'élève au 31 Décembre 2023 à la somme de 54.000.000 dinars divisé en 10.800.000 actions de 5 dinars chacune.

Les titres de la société sont admis à la côte de la Bourse depuis l'année 1992.

- La société « **Maghreb Leasing Algérie** » a été créée en janvier 2006 avec comme objet principal la réalisation d'opérations de leasing.

Le capital social de Maghreb leasing Algérie s'élève, au 31 Décembre 2023, à la somme de 6.500.000.000 DZD divisé en 6.500.000 actions de 1.000 DZD chacune.

- La société « **TLG FINANCE** » est une société par action simplifiée créée le 1^{er} octobre 2014 avec pour objet principal l'acquisition, la détention, la cession et la gestion de participations directes ou indirectes dans toutes sociétés de financements spécialisés ou de locations opérationnelles françaises ou étrangères, cotées ou non cotées. Son capital initial s'élève à 30 000,00 Euros.

L'assemblée générale mixte du 10 septembre 2015 a décidé de porter le capital social à 18 560 000,00 Euros par émission de 1 853 000 actions nouvelles de 10 Euro chacune, totalement souscrites et libérées en numéraires.

L'assemblée générale extraordinaire du 06 janvier 2017 a décidé de porter le capital social à 21 877 000,00 Euros par émission de 331 700 actions nouvelles de 10 Euro chacune, totalement souscrites et libérées en numéraires.

- La société « **ALIOS Finance SA** », société holding créée en 1998, avec pour objet la prise de participations dans les sociétés visant à développer des opérations de financement, notamment par crédit-bail et le capital social de Alios Finance SA s'élève au 31 Décembre 2023 à € : 12.264.164 divisé en 1.114.924 actions de € : 11 chacune.

Alios Finance est présent actuellement dans six pays de l'Afrique subsaharienne (Côte d'Ivoire, Sénégal, Burkina Faso, Mali, Cameroun, Gabon), soit sous forme de filiales ou de succursales.

▪ **Sociétés d'investissement**

A l'initiative de Tunisie Leasing, il a été procédé à la constitution de trois sociétés d'investissement à capital risque, ayant pour objet la participation pour leurs propres comptes ou pour le compte des tiers au renforcement des fonds propres des entreprises.

Il s'agit de :

- ❖ **Tuninvest–Sicar** : constituée en 1994 sous la forme d'une société d'investissement à capital fixe, puis transformée en 1998 en société d'investissement à capital risque. Son capital actuel s'élève à 966.000 dinars, divisé en 966.000 actions de 1 dinar chacune, totalement libérées. Les titres de Tuninvest Sicar sont cotés en Bourse.
- ❖ **Tunisie - Participations** : constituée en 1997. Son capital actuel s'élève à 3.720 dinars, divisé en 372 actions de 10 dinars chacune, totalement libérées.
- ❖ **Tuninvest Innovations-Sicar** : constituée en 2002. Son capital actuel s'élève à 500.000 dinars, divisé en 50.000 actions de 10 dinars chacune.

▪ **Les autres sociétés du Groupe**

- **Société Tunisie Location Longue Durée (Tunisie LLD)** : est une société à responsabilité limitée constituée en 1999 avec pour objet principal la location de voitures. Son capital social s'élève à 3.000.000 dinars, divisé en 30.000 parts de 100 dinars chacune.
- **Société Tunisienne d'ingénierie financière (STIF)** : est une société anonyme de droit Tunisien, constitué le 02 février 2001. Le capital social s'élève à D : 40.000 divisé en 40.000 actions de 1D chacune, souscrite et libéré en totalité. La société a pour objet d'effectuer en Tunisie et à l'étranger des missions d'audit économique, juridique et financier et plus généralement toutes opérations commerciales, industrielles, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement à l'objet social.

1-2 : Tableaux des participations et périmètre du Groupe

La synthèse des participations des sociétés du Groupe est présentée dans le tableau 1 ci-après.

L'analyse des pourcentages d'intérêts directs et indirects est présentée dans le tableau 2 ci-après.

L'organigramme du Groupe est présenté dans le tableau 3 ci-après :

Tableau 1

Tableau des Participations au 31 Décembre 2023

| Sociétés | Tuninvest SICAR | | Tunisie Participations | | Tuninvest Innov. SICAR | | STIF | | Tunisie Location LD | | ALIOS | | TLG FINANCE | | Maghreb L. Algérie | |
|--|-----------------|----------------|------------------------|----------------|------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | Titres | % | Titres | % | Titres | % | Titres | % | Titres | % | Titres | % | Titres | % | Titres | % |
| Tunisie Leasing | 352 645 | 36,51% | 220 | 59,14% | 13 636 | 27,27% | 40 000 | 100,00% | 29 964 | 99,88% | 54 245 | 4,87% | 741 642 | 33,90% | 1 366 444 | 21,02% |
| Tunisie Participations | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Tuninvest SICAR | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Tuninvest Innovations | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TLG FINANCE | | | | | | | | | | | 709 931 | 63,68% | | | | |
| Société d'Ingénierie Financière (STIF) | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Tunisie Location LD | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ALIOS | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Maghreb Leasing Algérie | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Autres | 613 355 | 63,49% | 152 | 40,86% | 36 364 | 72,73% | | | 36 | 0,12% | 350 748 | 31,46% | 1 446 058 | 66,10% | 5 133 556 | 79,98% |
| Total | 966 000 | 100,00% | 372 | 100,00% | 50 000 | 100,00% | 40 000 | 100,00% | 30 000 | 100,00% | 1 114 924 | 100,00% | 2 187 700 | 100,00% | 6 500 000 | 100,00% |

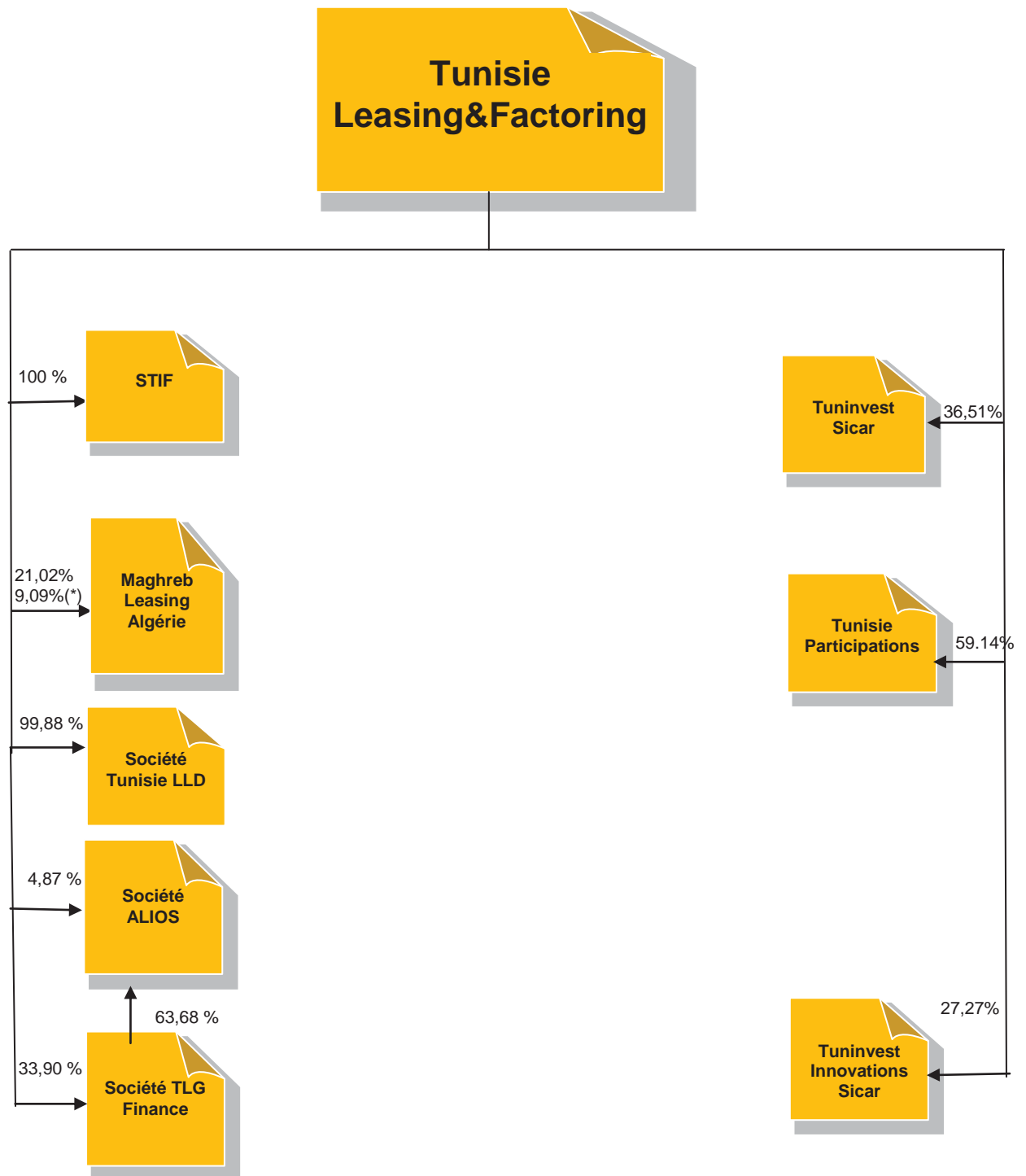
Tableau 2

Analyse des pourcentages d'intérêts directs et indirects de la société consolidante au 31 Décembre 2023

| Sociétés | Tuninvest SICAR | | Tunisie Participations | | Tuninvest Innov. | | STIF | | Tunisie Location | | ALIOS | | TLG FINANCE | | Maghreb L. Algérie | |
|--|-----------------|-----------|------------------------|-----------|------------------|-----------|----------------|-----------|------------------|-----------|---------------|-----------|---------------|-----------|--------------------|--------------|
| | Directe | Indirecte | Directe | Indirecte | Directe | Indirecte | Directe | Indirecte | Directe | Indirecte | Directe | Indirecte | Directe | Indirecte | Directe | Indirecte |
| Tunisie Leasing | 36,51% | | | | 27,27% | | 100,00% | | 99,88% | | 4,87% | | 33,90% | | 21,02% | 9,09% (*) |
| Tunisie Participations | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Tuninvest SICAR | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Tuninvest Innovations | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TLG FINANCE | | | | | | | | | | | | 21,59% | | | | |
| Société d'Ingénierie Financière (STIF) | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Tunisie Location LD | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ALIOS | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Maghreb Leasing Algérie | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Autres | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total | 36,51% | | 59,14% | | 27,27% | | 100,00% | | 99,88% | | 4,87% | | 33,90% | | 21,02% | 9,09% |
| Total participation | 36,51% | | 59,14% | | 27,27% | | 100,00% | | 99,88% | | 26,45% | | 33,90% | | 30,11% | |

(*) A travers des contrats de portage

**TABLEAU 3 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION
DU 31 Décembre 2023**



(*) A Travers des contrats de portage

NOTE 2 : METHODES ET MODALITES DE CONSOLIDATION

2.1 : Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation appliquées à chaque société du Groupe, sont déterminées en fonction du pourcentage des droits de vote, détenu par Tunisie Leasing & Factoring, ainsi que son pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de chaque société incluse dans le périmètre de consolidation.

Les méthodes de consolidation appliquées pour chaque société du périmètre de consolidation sont les suivantes :

| Sociétés | Degré de contrôle | Méthode retenue |
|--|--------------------------|------------------------|
| MAGHREB LEASING ALGERIE | Contrôle exclusif | Intégration globale |
| TLG FINANCE | Contrôle exclusif | Intégration globale |
| ALIOS | Contrôle exclusif | Intégration globale |
| Société Tunisie Location Longue Durée | Contrôle exclusif | Intégration globale |
| Société Tunisienne d'ingénierie Financière | Contrôle exclusif | Intégration globale |
| Tuninvest Innovations Sicar | Influence notable | Mise en équivalence |
| Tunisie Participations | Influence notable | Mise en équivalence |
| Tuninvest Sicar | Influence notable | Mise en équivalence |

(1) Bien que Tunisie Leasing & Factoring détienne 59,14% du capital de Tunisie Participations et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne, cette participation a été consolidée selon la méthode de mise en équivalence car, d'une part, Tunisie Leasing n'a aucun pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette société et d'autre part, Tunisie Leasing & Factoring est représentée par un seul membre au niveau du conseil d'administration.

Le contrôle exclusif est présumé exister, dès lors qu'une entreprise détient directement ou indirectement quarante pour cent au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

L'influence notable est présumée lorsque l'investisseur détient, directement ou indirectement par le biais de filiales, 20% ou plus des droits de vote dans l'entreprise détenue.

L'existence de l'influence notable est mise en évidence par la représentation de l'investisseur au conseil d'administration de l'entreprise détenue

2.2 : Date de clôture

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés correspond à celle des états financiers individuels, soit le 31 décembre.

2.3 : Modalités de consolidation

La consolidation des sociétés du Groupe est effectuée selon les étapes suivantes :

▪ Traitement des participations dans les entreprises associées

Les participations dans les entreprises associées, sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

La quote-part dans les résultats de ces participations est présentée comme un élément distinct au compte de résultat.

L'opération de mise en équivalence a été effectuée à travers des tableaux d'analyse de chaque participation permettant de prendre en ligne de compte, l'effet des participations indirectes et ce, à travers :

- L'annulation de la participation de chaque société au capital d'une autre société du Groupe
- La prise en compte de la fraction de la participation indirecte annulée, revenant à la société mère

Parallèlement, toute différence, lors de l'acquisition de la participation, entre le coût d'acquisition et la quote-part de chaque investisseur dans les justes valeurs des actifs identifiables nets de l'entreprise associée, est comptabilisée selon la NCT 38.

▪ Intégration des sociétés sous contrôle exclusif

L'établissement des états financiers consolidés, a été réalisé en suivant les étapes suivantes :

- Les états financiers individuels de la société mère et de ses filiales, sont combinés ligne à ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges ;
- Les soldes et les transactions intra-groupe sont intégralement éliminés ;
- Les méthodes comptables sont revues afin de s'assurer qu'elles sont uniformes au sein de toutes les sociétés du Groupe ;
- La valeur comptable de la participation de la mère dans chaque filiale et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de chaque filiale, sont éliminées ;
- Les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées, sont identifiés et soustraits du résultat du Groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère ;
- Les intérêts minoritaires dans l'actif net des filiales consolidées sont identifiés et présentés dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère.

2.4 : Règles de consolidation

Les états financiers consolidés sont établis selon une optique à la fois financière et économique, suivant laquelle, les comptes consolidés ont pour objet de fournir aux associés de la société mère, la véritable valeur de leurs titres et ce dans le cadre d'une même entité économique englobant les intérêts majoritaires et minoritaires. Ces derniers ne sont pas considérés comme des tiers.

Les conséquences de cette optique se traduisent comme suit :

- Ecart d'acquisition : l'écart d'acquisition est retenu à hauteur de la part de la société mère lors de l'acquisition.
- Ecart d'évaluation : L'écart d'évaluation correspond à la différence entre la juste valeur des éléments d'actif et de passif identifiables des sociétés consolidées et leurs valeurs comptables nettes à la date de chaque acquisition.
- Résultats inter-sociétés : les résultats réalisés suite à des transactions conclues entre la société mère et les sociétés sous contrôle exclusif ou mise en équivalence sont éliminés respectivement dans leur intégralité ou dans la limite du pourcentage d'intérêt.
- Présentation des intérêts minoritaires : ils sont présentés au bilan et au compte de résultat respectivement entre les capitaux propres et les dettes, et en déduction du résultat consolidé.

2.5 : Principaux retraitements effectués dans les comptes consolidés

▪ Homogénéisation des méthodes comptables

Les méthodes comptables utilisées pour l'arrêté des comptes des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation ont été alignées sur celles retenues pour les comptes consolidés du Groupe.

▪ Elimination des soldes et transactions intra-groupe

Les produits et les charges résultant d'opérations internes au Groupe et ayant une influence significative sur les états financiers consolidés sont éliminés lorsqu'ils concernent des entreprises faisant l'objet d'une intégration globale ou mise en équivalence.

Les créances, les dettes et les engagements réciproques ainsi que les produits et charges réciproques sont éliminés lorsqu'ils concernent des entreprises faisant l'objet d'une intégration globale.

▪ Conversion des états financiers des entités étrangères

Conformément à la norme internationale IAS 21 § 39, le résultat et la situation financière d'une entité étrangère sont convertis en monnaie de présentation (TND), en utilisant les procédures suivantes :

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté sont convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat sont convertis au cours de change moyen des périodes de transactions ;
- Tous les écarts de change en résultant sont comptabilisés au niveau des capitaux propres.

La similarité des cadres conceptuels du référentiel national et international a justifié le recours à ladite norme, en l'absence de dispositions normatives explicites dans le système comptable des entreprises.

NOTE 3 : DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers consolidés sont établis conformément aux dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises dont notamment :

- La norme comptable générale (NCT 1) ;
- La NCT 35 (Etats financiers consolidés) et la NCT 36 (Participations dans des entreprises associées) et notamment les principes régissant les techniques, règles de présentation, et de divulgation spécifique à l'établissement des états financiers consolidés ;
- La norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) ;
- Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes et notamment par les circulaires n° 2012-09 du 29 juin 2012, n° 2013-21 du 30 décembre 2013 et n° 2018-06 du 5 juin 2018, ainsi que la circulaire de la BCT n° 2024-01 du 19 Janvier 2024.
- Les normes prudentielles édictées par l'autorité de contrôle de chaque pays.

NOTE 4 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

4.1 : Base de préparation des états financiers

Les états financiers du Groupe Tunisie Leasing & Factoring sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les états financiers consolidés sont préparés sur la base du coût historique. Les chiffres présentés sont exprimés en Dinar Tunisien (DT).

Les états financiers consolidés comportent :

- Un bilan
- Un état des engagements hors bilan
- Un état de résultat
- Un état de flux de trésorerie
- Des notes aux états financiers

Les actifs et passifs du bilan consolidé du Groupe Tunisie Leasing & Factoring sont présentés par ordre décroissant de liquidité.

4.2 : Valeurs Immobilisées

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par le Groupe figurent à l'actif pour leur coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

Les taux retenus sont les suivants :

| | |
|----------------------------------|------------|
| - Logiciels | 20% et 33% |
| - Constructions | 5% |
| - Constructions sur sol d'autrui | 20% |
| - Matériel de transport | 20% |
| - Mobilier et matériel de bureau | 10% et 20% |
| - Matériel informatique | 15% et 33% |
| - Installations générales | 10% et 15% |

4.3 : Portefeuille titres

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme (Portefeuille-titres commercial) et les placements à long terme (Portefeuille d'investissement).

Placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir de tels placements pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, leur classement parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à court terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Pour les placements à court terme en titres émis par des O.P.C.V.M, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur liquidative de la dernière journée du mois concerné par l'arrêté comptable telle que publiée dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier. Le transfert des placements à court terme en placements à long terme, s'effectue individuellement au plus faible de la valeur comptable et de la juste valeur, ou à la valeur de marché s'ils étaient antérieurement comptabilisés à cette valeur.

Placements à long terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment, pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont également des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Le transfert des placements à long terme en placements à court terme s'effectue :

- ✓ Au plus faible du coût d'acquisition et de la valeur comptable, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués au plus faible du coût et de la juste valeur.
- ✓ À la valeur de marché, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués à la valeur de marché, la différence par rapport à la valeur comptable est portée en résultat.

Comptabilisation des revenus des placements

Les intérêts sur titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de rendement effectif.

Par ailleurs, et contrairement aux dispositions de la NCT 25 relative au portefeuille titres dans les établissements bancaires, les intérêts courus sur les titres acquis en portage, ne sont constatés en résultat qu'au fur et à mesure de leur cession, et ce, compte tenu de l'incertitude portée à l'encaissement effectif de ces intérêts.

Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la société, sont pris en compte en résultat sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

4.4 : Emprunts

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique « emprunts et dettes rattachées ».

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage. Le risque de change étant couvert.

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges financières à mesure qu'ils sont courus.

Les commissions encourues lors de l'émission des emprunts sont portées à l'actif en tant que charges reportées et amorties systématiquement sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

4.5 : Créances de leasing (Tunisie Leasing et Maghreb Leasing Algérie)

Les contrats de location financement établis par TLF et Maghreb Leasing Algérie transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif.

Les opérations de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions). La durée des contrats de location financement établis varie entre deux et dix ans. A la fin du contrat, le locataire aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

En vertu de la norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41), Tunisie Leasing & Factoring comptabilise dans son bilan les actifs détenus en vertu d'un contrat de leasing selon l'approche économique et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

L'investissement net dans le contrat de location est l'investissement brut dans ledit contrat actualisé au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

L'investissement brut dans le contrat de location est le total des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location-financement.

Les paiements minimaux au titre de la location sont les paiements que le preneur est, ou peut-être, tenu d'effectuer pendant la durée du contrat de location.

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

- a- La somme des paiements minimaux au titre de la location-financement ; et
- b- La valeur actualisée de (a) ci-dessus, au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

Les paiements au titre de la location correspondant à l'exercice sont imputés sur l'investissement brut résultant du contrat de location pour diminuer à la fois le montant du principal et le montant des produits financiers non acquis.

Tous les biens donnés en location sont correctement couverts par une police d'assurance.

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, pendant toute la durée du bail, la propriété juridique de la société, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le vendre ou de le nantir.

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers.

4.6 : Politique de provisions

Le coût du risque est calculé conformément à la réglementation en vigueur.

4.6.1 : Provision à caractère individuel

Société mère (Activité Leasing)

Les provisions pour créances sont estimées sur la base du coût du risque de l'exercice et ce conformément aux règles prudentielles fixées par la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire aux banques N° 91-24 du 17 décembre 1991 et les textes l'ayant modifiée.

Les provisions résultant de l'application de la circulaire sont déterminées, en appliquant les taux de provision minima par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties détenues sur les clients et de la valeur du bien en leasing.

Les classes sont au nombre de 5 :

| | Minimum de provision A appliquer par classe |
|--|--|
| . A : Actifs courants | - |
| . B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier | - |
| . B2 : Actifs incertains | 20% |
| . B3 : Actifs préoccupants | 50% |
| . B4 : Actifs compromis | 100% |

La prise en compte et l'évaluation des garanties détenues par la société est effectuée conformément aux règles de division, couverture des risques et suivi des engagements définis par la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire BCT n°99-04 du 19 mars 1999.

Les garanties réelles comprennent :

- . Les cautions bancaires
- . Les actifs financiers affectés
- . Les dépôts de garantie
- . Les hypothèques inscrites

A partir de 2007 et afin de maintenir le taux de couverture des actifs classés préconisé par la BCT, le Conseil d'Administration du 27 décembre 2007 a décidé de ne plus prendre en considération la valeur des hypothèques pour le calcul des provisions pour créances.

La valeur du matériel donné en leasing est prise en considération en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créance et ce compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé.

Les principes retenus pour l'évaluation du matériel en location sont les suivants :

- . Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge par an d'âge et 33% pour les biens donnés en location aux agences de location de voitures et aux agences de voyages.
- . Matériel spécifique(*) : Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
- . Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

(*) : Le conseil d'administration réuni le 30 mai 2023 a revu à la baisse la décote appliquée à la valeur du bien donné en leasing pour le matériel spécifique, en le ramenant de 60% à 40%.

Par ailleurs et pour les contrats de leasing mobilier au contentieux (à l'exclusion des cas d'exécutions suspendues pour causes d'arrangement), la valeur du matériel retenue comme garantie est considérée nulle dans chacun des cas suivants :

- Le contrat est au contentieux depuis plus de six mois sans qu'un jugement de récupération ne soit rendu ;
- Le matériel a fait l'objet d'un jugement de récupération dont la grosse a été obtenue depuis plus de douze mois sans que le matériel ne soit vendu.

Filiale (Maghreb Leasing Algérie)

Les provisions pour créances sont constituées par référence aux termes de l'instruction de la Banque d'Algérie N° 74-94 du 29 novembre 1994 relative à la fixation des règles prudentielles de gestion des banques et établissements financiers, en fonction de l'ancienneté des impayés.

Les catégories sont au nombre de quatre (4) :

| | Taux de provision |
|---------------------------------|-------------------|
| Créances courantes | - |
| Créances à problèmes potentiels | 20% |
| Créances très risquées | 50% |
| Créances compromises | 100% |

Les garanties ne sont pas prises en considération pour le calcul des provisions.

Filiale (Alios)

Les provisions pour créances douteuses couvrant des risques inscrits à l'actif du bilan sont affectées en déduction des actifs concernés.

Lors de la réunion du conseil d'administration du 1^{er} décembre 2015, Alios a adopté une mise à jour sur l'ancienne politique de provisionnement en vue de s'aligner avec la méthodologie de provisionnement de Tunisie Leasing & Factoring. Les aménagements de cette politique qui prévoient :

1. La prise en compte pour le crédit-bail et pour la Location avec Option d'Achat (LOA) de la valeur des biens financés, et ce comme garantie déductible de l'assiette de provisionnement.
Les taux de provisionnement sont : (5% à partir d'1 jour de retard, 30% à partir de 90 jours, 75% à partir de 180 jours et 100% à partir de 360 jours et en cas de contentieux. Ces taux s'appliquent sur le risque total (impayés + encours).
2. L'assouplissement des taux de provisionnement pour les financements destinés aux particuliers (Crédit à la consommation et la Location avec Option d'Achat (LOA) du fait que les premiers retards sont en général imputables aux employeurs qui nous règlent les prélèvements à la source des échéances avec un certain délai.
Le taux de provisionnement est de 5% (à partir du 1er jour de retard), suivi de 30% (30 jours), 50% (60 jours), 75% (120 jours) et 100% (180 jours et contentieux).

Activité Factoring

Les provisions, à base individuelle, résultant de l'application de la circulaire sont déterminées, en appliquant les taux de provisions minima par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties.

Les classes de risque sont les suivantes :

| | Minimum de provision A appliquer par classe |
|--|--|
| - A : Actifs courants | - |
| - B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier | - |
| - B2 : Actifs incertains | 20% |
| - B3 : Actifs préoccupants | 50% |
| - B4 : Actifs compromis | 100% |

Tunisie Factoring (société absorbée par Tunisie Leasing) distingue les garanties imputables et les garanties non imputables :

(1) La garantie imputable diffère selon qu'il s'agisse de l'activité export ou de l'activité domestique :

- Pour l'activité export : la garantie imputable correspond à la somme des limites de garantie reçues des correspondants étrangers si cette dernière est inférieure à l'encours des factures achetées et à l'encours des factures achetées s'il est inférieur à la somme des limites de garantie.
- Pour l'activité domestique : La garantie imputable est égale à 90% du montant de l'encours de financement sans dépasser le montant de l'encours autorisé par l'assureur si l'acheteur est en dénommé. Le montant de la garantie est égal à 75% du montant de l'encours de financement si l'acheteur est en non dénommé.
Les acheteurs en non dénommé sont les acheteurs dont la limite demandée auprès de l'assureur ne dépasse 10 000 DT et qui ne bénéficient pas de limite de crédit identifiés.

(2) La garantie non imputable diffère selon qu'il s'agisse de créances privées ou de créances publiques :

- Pour les créances privées : elle correspond à l'encours des factures achetées non échues et échues dont l'âge des impayés est inférieur ou égal à 30 jours, après déduction de l'encours des factures achetées sur les acheteurs ayant des impayés non régularisés ou des factures litigieuses. Il est à noter que l'encours des factures achetées est déduit de la garantie non imputable au titre d'un adhérent si l'acheteur présente des impayés (dont l'antériorité est supérieure à 30 j) avec d'autres adhérents (principe de contagion). Le montant de la garantie non imputable ainsi obtenu subira une décote de 10%.
- Pour les créances publiques : elle correspond à l'encours des factures achetées non échues et échues dont l'âge est inférieur ou égal à 360 jours après l'échéance pour les créances prises sur des acheteurs publics, après déduction des factures litigieuses. Le montant de la garantie non imputable ainsi obtenu subira une décote de 10%.

Pour les adhérents en contentieux, aucune garantie n'est retenue.

4.6.2 : Provision à caractère général

Il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1).

Ces provisions sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêt.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille. Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

Les modifications de valeur de la dépréciation de portefeuille figurent dans l'état de résultat, dans la rubrique "Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées" en tant que composante du coût du risque encouru par la TLF.

Au bilan, les provisions collectives requises sur les créances issues des opérations de leasing et factoring sont déduites des actifs correspondants.

4.7 : Comptabilisation des revenus de leasing

Les intérêts des contrats de location financement sont répartis sur la durée du contrat selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base du taux implicite du contrat de location. Les loyers (principal et intérêts) sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. A la fin de la période, il est procédé à une régularisation pour constater les intérêts perçus ou comptabilisés d'avance.

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force.

Les intérêts de retard sont facturés et comptabilisés mensuellement. A la fin de chaque période les intérêts non encore facturés sont constatés en produits à recevoir.

Par ailleurs, les intérêts inclus dans les loyers courus et les autres produits, non encaissés, sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés, venant en déduction de la rubrique « Créances de leasing ».

Cette méthode de comptabilisation ne concerne que les actifs classés et ce, conformément aux dispositions réglementaires en vigueur, émanant des Banques Centrales de chaque filiale.

4.8 : Opérations d'affacturage

Les opérations d'affacturage consistent en un ensemble de services couvrant la gestion, le financement et le cas échéant la garantie des créances des adhérents, dès lors qu'elles correspondent à des ventes fermes de marchandises effectivement livrées ou à des prestations de services réellement fournies.

Dans ce cadre, il est ouvert dans les livres un compte courant au nom de l'adhérent, qui enregistre toutes les opérations traitées en exécution du contrat de factoring.

Ce compte est crédité du montant des créances transférées et d'une manière générale de toutes les sommes qui seraient dues à l'adhérent, et débité de toutes les sommes dont la société serait, à quelque titre que ce soit, créancière de l'adhérent.

En contrepartie de ses services, la société est rémunérée par :

- Une commission d'affacturage prélevée sur la base du montant des remises de factures transférées.
- Une commission de financement, calculée sur la base des avances consenties par le débit du compte courant de l'adhérent.

4.9 : Taxe sur la valeur ajoutée

Les charges et les produits sont comptabilisés en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

La loi n° 2007-70 du 27 décembre 2007, portant loi de finances pour l'année 2008, prévoit que la TVA est liquidée, pour les opérations de leasing, sur la base de tous les montants dus au titre de ces opérations. Par ailleurs les entreprises de leasing peuvent déduire la TVA grevant l'achat d'équipement, matériels et immeubles destinés à être exploités dans le cadre des contrats de leasing et ce nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

NOTE 5 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

cette rubrique se detaille comme suit

| | 31-déc 2023 | 31-déc 2022 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| - Banques | 78 623 599 | 93 413 674 |
| - Caisses | 180 391 | 256 916 |
| <u>Total général</u> | <u>78 803 990</u> | <u>93 670 590</u> |

NOTE 6 : CREANCES SUR LA CLIENTELES, OPERATIONS DE LEASING

Cette rubrique s'analyse ainsi :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| - Encours financiers | 1 738 646 310 | 1 520 853 754 |
| - Impayés | 335 323 382 | 324 021 279 |
| - Intérêts échus différés | (6 995 333) | (6 181 653) |
| - Créances en cours (encours des contrats décaissés et non mis en force) | 12 979 487 | 10 224 900 |
| <u>Total brut des créances de leasing</u> | <u>2 079 953 846</u> | <u>1 848 918 280</u> |
| - Provisions pour dépréciation des encours | (89 909 950) | (89 035 507) |
| - Provisions pour dépréciation des impayés | (148 056 905) | (126 172 143) |
| - Provisions collectives | (21 191 020) | (18 071 945) |
| - Produits réservés | (14 694 593) | (16 218 622) |
| <u>Total des provisions</u> | <u>(273 852 468)</u> | <u>(249 498 217)</u> |
| <u>Soldes nets</u> | <u>1 806 101 378</u> | <u>1 599 420 063</u> |

L'analyse des impayés se présente comme suit :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <u>Clients ordinaires</u> | | |
| - Impayés | 245 138 398 | 236 488 186 |
| | <u>245 138 398</u> | <u>236 488 186</u> |
| A déduire : | | |
| - Provisions | (72 931 490) | (74 562 114) |
| - Produits réservés | (3 888 036) | (4 097 034) |
| | <u>168 318 872</u> | <u>157 829 038</u> |
| <u>Clients litigieux</u> | | |
| - Impayés | 90 184 984 | 87 533 093 |
| | <u>90 184 984</u> | <u>87 533 093</u> |
| A déduire : | | |
| - Provisions | (75 125 415) | (51 610 029) |
| - Produits réservés | (10 806 557) | (12 121 588) |
| | <u>4 253 012</u> | <u>23 801 476</u> |
| <u>Solde des clients et comptes rattachés</u> | <u>172 571 884</u> | <u>181 630 514</u> |

NOTE 7 : COMPTES COURANTS DES ADHÉRENTS ET COMPTES DES ACHETEURS

L'analyse des comptes courants des adhérents se présente au 31 Décembre 2023, comme suit :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Comptes des acheteurs factorés | | |
| Comptes des acheteurs locaux | 176 763 751 | 161 656 459 |
| Comptes des acheteurs export | 714 289 | 2 351 625 |
| Comptes des acheteurs import | 9 394 930 | 11 664 584 |
| | <u>186 872 970</u> | <u>175 672 668</u> |
| | (A) | |
| A déduire | | |
| Provisions individuelles sur compte adhérents | (2 734 800) | (4 756 485) |
| Provisions collectives sur compte adhérents | (1 097 741) | (1 025 108) |
| Provisions individuelles sur compte acheteurs | (188) | (188) |
| | <u>183 040 241</u> | <u>169 890 887</u> |
| Comptes des adhérents | | |
| Correspondants étrangers (FDG comptes en devise) | 107 143 | 243 661 |
| Fonds de garantie | 17 543 182 | 16 187 068 |
| Compte import/Export | 9 394 930 | 11 664 584 |
| Disponible | 24 501 271 | 23 618 842 |
| | <u>51 546 526</u> | <u>51 714 155</u> |
| | (B) | |
| <u>Encours de Financement des adhérents</u> | <u>(A) - (B)</u> | <u>123 958 513</u> |

NOTE 8 : PORTEFEUILLE TITRES

Note 8.1 Portefeuille titre commercial

L'analyse du portefeuille titre commercial se présente comme suit :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| -Titres SICAV | 1 754 159 | 16 830 |
| -POULINA G H | 69 600 | 69 600 |
| -BH | 69 100 | 69 100 |
| -Les Ciments de Bizerte | 500 020 | 500 020 |
| -Certificats de dépôt | 34 500 000 | 59 000 000 |
| -Titres immobilisés ALIOS SA | 1 283 573 | 1 240 127 |
| <u>Total brut</u> | 38 176 452 | 60 895 677 |
| Provisions pour dépréciation des titres de placement | (625 311) | (572 528) |
| <u>Total net</u> | 37 551 141 | 60 323 149 |

Note 8.2 Portefeuille titres d'investissement

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Titres immobilisés | 21 881 420 | 15 933 420 |
| <u>Total brut</u> | 21 881 420 | 15 933 420 |
| A déduire | | |
| Versements restant à effectuer sur titres | (75) | - |
| <u>Montant libéré</u> | 21 881 345 | 15 933 420 |
| Provisions pour dépréciation des titres immobilisés | (2 197 053) | (1 485 084) |
| <u>Total net</u> | 19 684 292 | 14 448 336 |

Note 8.2 Titres mis en équivalences

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| Les titres mis en équivalence | 2 780 273 | 2 633 842 |

NOTE 8 (SUITE) : LES TITRES IMMOBILISES :

Les titres immobilisés s'analysent au 31 décembre 2023 comme suit :

| Emetteur | Nombre d'action | Montant total | Partie non libérée | Provision | Date souscription | Observation | % détenu |
|--|-----------------|---------------|--------------------|-----------|------------------------------------|-------------|----------|
| - B.T.S | 500 | 5 000 | | | 1997 | (*) | - |
| - SPCS | 174 990 | 1 819 178 | | | 2009/2016 | | 4,92% |
| - Tourisme Balnéaire et Saharien | 4 291 | 42 910 | | 42 910 | 2000 | (*) | 0,48% |
| - Academie des Banques et Finances "ABF" | 1 | 100 | | | 2010 | | - |
| - Société BYZACENE | 1 005 | 100 500 | | 100 500 | 2006 | (*) | 1,97% |
| - Amen Santé | 132 624 | 1 193 616 | | 225 117 | 2009/2010/2013/2014/2017/2019/2020 | | 1,40% |
| - Ennaki | 389 000 | 4 998 650 | | 442 293 | 2012 | | 1,30% |
| - FCPR Tuninvest Croissance | 19 209 | 1 920 900 | | | 2013/2014/2016 | | 11,48% |
| - Assurances COMAR NON VIE CIV | 61 234 | 2 600 366 | | 1 052 903 | 2016 | | 7,00% |
| - Société STEP | 100 000 | 1 000 000 | | 333 330 | 2018 | (*) | 10,10% |
| - Société STLV | 2 | 200 | 75 | | 2019 | | |
| - Société TPAP | 220 000 | 2 200 000 | | | 2022 | | 1,80% |
| - Fonds gérés AMEN SICAR "TLF 2022" | | 6 000 000 | | | 2023 | | |
| | | 21 881 420 | 75 | 2 197 053 | | | |

(*) Ayant fait l'objet de contrats de portage

NOTE 8 (SUITE) : TITRES MIS EN EQUIVALENCE

Les titres mis en équivalence s'analysent au 31 décembre 2023 comme suit :

| Emetteur | Coût d'acquisition | Quote-part dans les réserves | Quote-part dans les résultats | Valeur des titres mis en équivalence | % détenu |
|-------------------------------|--------------------|------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|----------|
| * Tuninvest Sicar | 521 084 | 1 491 371 | 181 488 | 2 193 943 | 36,51% |
| * Tunisie participations | 2 200 | 292 704 | 8 857 | 303 761 | 59,14% |
| * Tuninvest Innovations Sicar | 136 360 | 59 907 | 86 302 | 282 569 | 27,27% |
| | 659 644 | 1 843 982 | 276 647 | 2 780 273 | |

NOTE 9 : VALEURS IMMOBILISEES

TABLEAU DES VALEURS IMMOBILISEES
PERIODE CLOSEE LE 31 Décembre 2023
(exprimé en dinars)

NOTE 9.1 : IMMOBILISATIONS INCORPORABLES

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeur brute | | | | | Amortissements | | | | | Valeur | | |
|----------------------|----------------------|------------------|--------------------------------------|-------------|------------|----------|----------------|------------------|--------------------------------------|---------------------|------------------------|----------------|-----------------|--------------|
| | | Début de période | Effet de variation de taux de change | Acquisition | Transferts | Cessions | Fin de période | Début de période | Effet de variation de taux de change | Dotation de période | Cessions ou transferts | Fin de période | comptable nette | Valeur nette |
| Logiciels | 33% | 31 003 198 | 484 432 | 1 546 123 | 100 925 | - | 33 134 679 | 30 456 403 | 452 484 | 1 806 590 | - | 32 715 478 | 419 201 | 419 201 |
| Logiciels (en cours) | | 100 925 | - | 22 943 | (100 925) | - | 22 943 | - | - | - | - | - | 22 943 | 22 943 |
| Ecart d'acquisition | | 626 515 | | 96 800 | - | - | 723 315 | 626 515 | - | - | - | 626 515 | 96 800 | 96 800 |
| TOTAUX | | 31 730 638 | 484 432 | 1 665 866 | - | - | 33 880 936 | 31 082 918 | 452 484 | 1 806 590 | - | 33 341 993 | 538 944 | 538 944 |

NOTE 9.2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeur brute | | | | | Amortissements | | | | | Valeur | | |
|---------------------------------------|----------------------|------------------|--------------------------------------|-------------|------------|------------|----------------|------------------|--------------------------------------|------------------------|------------------------|----------------|-----------------|--------------|
| | | Début de période | Effet de variation de taux de change | Acquisition | Transferts | Cessions | Fin de période | Début de période | Effet de variation de taux de change | Dotation de la période | Cessions ou transferts | Fin de période | comptable nette | Valeur nette |
| Terrain | 0% | 8 591 032 | 166 840 | - | - | - | 8 757 872 | - | - | - | - | - | 8 757 872 | 8 757 872 |
| Constructions | 5% | 62 485 581 | 1 218 467 | - | - | 1 374 620 | 62 329 428 | 18 409 291 | 88 491 | 1 159 295 | - | 19 657 076 | 42 672 352 | 42 672 352 |
| Constructions sur soi d'autrui | 20% | 30 670 | - | - | - | - | 30 670 | 30 670 | - | - | - | 30 670 | - | - |
| Matériel de transport | 20% | 150 753 700 | 1 581 577 | 72 961 004 | - | 14 643 147 | 210 653 134 | 49 063 635 | 2 128 458 | 19 449 082 | 10 173 112 | 60 468 064 | 150 185 070 | 150 185 070 |
| Matériel de bureau | 10% et 20% | 11 334 000 | 172 744 | 151 406 | - | 462 511 | 11 205 639 | 1 013 071 | 73 830 | 290 695 | 152 045 | 1 225 551 | 9 980 088 | 9 980 088 |
| Matériel informatique | 15% et 33% | 13 884 241 | 248 631 | 479 061 | - | 207 974 | 14 313 958 | 11 898 055 | 259 594 | 903 130 | 412 358 | 12 748 420 | 1 565 538 | 1 565 538 |
| Installations générales | 10% et 15% | 33 364 639 | 278 373 | 254 437 | - | 1 787 779 | 32 109 669 | 19 696 207 | 139 327 | 1 764 400 | 36 485 | 21 563 449 | 10 546 221 | 10 546 221 |
| TOTAUX | | 280 443 863 | 3 666 632 | 73 845 906 | - | 18 556 032 | 339 400 369 | 100 210 929 | 2 689 700 | 23 566 601 | 10 774 000 | 115 693 230 | 223 707 140 | 223 707 140 |
| Total des Valeurs Immobilisées | | 312 174 502 | 4 151 064 | 75 511 772 | - | 18 556 032 | 373 281 307 | 131 293 846 | 3 142 184 | 25 373 192 | 10 774 000 | 149 035 222 | 224 246 084 | 224 246 084 |

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire

NOTE 10 : IMPOTS DIFFERES

Les impôts différés se détaillent par société intégrée comme suit :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| - Passif d'impôt différé, Tunis Location Longue Durée | (1 208 987) | (770 166) |
| - Passif d'impôt différé, Maghreb Leasing Algérie | (3 974 778) | (7 832 307) |
| - Passif d'impôt différé, ALIOS | (2 296 212) | (469 280) |
| <u>Total des passifs d'impôt différé</u> | <u>(7 479 977)</u> | <u>(9 071 753)</u> |
| - Actif d'impôt différé, Tunisie Leasing | 8 591 851 | 8 463 693 |
| - Actif d'impôt différé, Maghreb Leasing Algérie | 898 059 | 7 529 484 |
| - Actif d'impôt différé, ALIOS | 3 665 272 | 3 014 003 |
| <u>Total des actifs d'impôt différé</u> | <u>13 155 182</u> | <u>19 007 180</u> |
| <u>Total des impôts différés</u> | <u>5 675 205</u> | <u>9 935 427</u> |

NOTE 11 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Clients autres sociétés du groupe | 1 153 423 | 1 415 781 |
| - Fournisseurs, avances | 7 081 879 | 4 600 788 |
| - Prêts au personnel | 1 225 010 | 2 057 635 |
| - Echéances à moins d'un an sur prêts au personnel | 251 132 | 309 709 |
| - Avances et acomptes au personnel | 367 871 | 338 519 |
| - Crédit d'impôt | 13 410 409 | 11 272 590 |
| - Crédit TVA | 10 025 567 | 9 001 441 |
| - Autres comptes débiteurs | 7 623 321 | 9 812 943 |
| - Produits à recevoir des tiers | 4 884 423 | 3 724 000 |
| - Effet à recevoir | 666 601 | 3 119 969 |
| - Charges constatées d'avance | 17 036 228 | 12 010 400 |
| - Frais d'émission des emprunts à long terme | 3 739 428 | 3 162 951 |
| <u>Total brut</u> | <u>67 465 292</u> | <u>60 826 726</u> |
| A déduire | | |
| - Provisions pour dépréciation des comptes clients | (194 387) | (149 615) |
| - Provisions pour dépréciation des comptes fournisseurs | (165 390) | (168 244) |
| - Provisions pour dépréciation des dépôts et cautionnements versés | (261 152) | (89 317) |
| - Provisions pour dépréciation des produits à recevoir | (195 621) | (195 621) |
| - Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs | (7 155 911) | (6 029 643) |
| <u>Total net</u> | <u>59 492 831</u> | <u>54 194 286</u> |

NOTE 12 : CONCOURS BANCAIRES

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Banques, découverts | 46 177 526 | 49 471 151 |
| <u>Total général</u> | <u>46 177 526</u> | <u>49 471 151</u> |

NOTE 13 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent comme suit :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| Emprunts | | |
| - Banques locales | 202 544 393 | 196 277 816 |
| - Banques étrangères | 467 761 080 | 398 922 144 |
| - Emprunts obligataires | 241 680 560 | 234 749 360 |
| - Crédit à court terme | 324 658 | 1 059 776 |
| - Ligne d'avance | 42 000 000 | 39 200 000 |
| - Certificat de dépôts | 1 700 000 | 1 000 000 |
| - Crédit ALIOS | 439 715 260 | 423 491 139 |
| - Crédit Leasing LLD | 12 336 766 | 6 723 969 |
| <u>Total emprunts</u> | <u>1 408 062 717</u> | <u>1 301 424 204</u> |
| Dettes rattachées | | |
| - Intérêts courus et commissions à payer sur emprunts bancaires locaux | 3 257 702 | 2 432 595 |
| - Intérêts courus et commissions à payer sur emprunts bancaires étrangers | 7 162 522 | 8 502 621 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires | 12 469 142 | 13 923 401 |
| - Intérêts contaté d'avance sur certificats de dépôts | (61 066) | (38 534) |
| - Intérêts contaté d'avance sur emprunts obligatoires | (93 347) | - |
| <u>Total dettes rattachées</u> | <u>22 734 952</u> | <u>24 820 084</u> |
| <u>Total</u> | <u>1 430 797 669</u> | <u>1 326 244 287</u> |

NOTE 13 (SUITE) : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

| DESIGNATION | Solde en début de période | Effets de variation de taux de change | Utilisations | Remboursements | Soldés | Fin de période | |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | | | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
| BANQUES LOCALES | 196 277 816 | 690 600 | 124 956 390 | 119 380 411 | 202 544 393 | 115 984 014 | 86 560 379 |
| * AMEN BANK | 24 333 333 | - | 15 000 000 | 13 133 333 | 26 200 000 | 17 500 000 | 8 700 000 |
| * ATB | 4 833 333 | - | - | 2 000 000 | 2 833 333 | 2 000 000 | 2 000 000 |
| * BH | 16 765 309 | - | - | 4 853 082 | 11 912 247 | 8 559 187 | 3 353 060 |
| * BH FACTO | 1 132 270 | - | - | 226 456 | 905 814 | 679 358 | 226 456 |
| * BNP (MLA) | 8 783 502 | 200 160 | - | 3 260 661 | 5 723 001 | 4 109 297 | 1 613 703 |
| * AL BARAKA BANK (MLA) | 2 709 971 | 61 755 | - | 2 771 726 | - | - | - |
| * AL SALAM(MLA) | 18 811 669 | 428 684 | 3 456 390 | 9 092 268 | 13 604 476 | 4 582 535 | 9 021 941 |
| * AL BARAKA BANK | 24 000 000 | - | 9 000 000 | 26 333 334 | 6 666 666 | 3 333 333 | 3 333 333 |
| * AB.C TUNISIE | 6 000 000 | - | 11 000 000 | 11 000 000 | 6 000 000 | - | 6 000 000 |
| * ATTUARI BANK | 18 666 694 | - | 40 000 000 | 6 499 992 | 12 166 702 | 6 666 668 | 5 500 034 |
| * BIAT | 38 333 335 | - | 40 000 000 | 12 748 537 | 65 584 797 | 46 152 047 | 19 432 750 |
| * CITI BANK | - | - | 20 500 000 | 6 200 000 | 14 300 000 | - | 14 300 000 |
| * BT 2017 | 5 140 735 | - | 15 000 000 | 3 628 064 | 16 512 671 | 12 000 001 | 4 512 670 |
| * STB 2018 | 4 250 000 | - | - | 2 500 000 | 1 750 000 | 750 000 | 1 000 000 |
| * BTE FACTO | 1 284 084 | - | 4 000 000 | 711 301 | 4 572 783 | 3 467 964 | 1 104 819 |
| * ATB FACTO | 2 000 000 | - | 4 000 000 | 800 000 | 1 200 000 | 400 000 | 800 000 |
| * AL BARAKA BANK FACTO | 2 000 000 | - | 4 000 000 | 6 000 000 | - | - | - |
| * BT FACTO | 7 000 000 | - | 3 000 000 | 1 873 685 | 8 126 315 | 6 094 735 | 2 031 580 |
| * AMEN BANK 2021(LLD) | 2 248 358 | - | - | 1 382 452 | 865 906 | - | 865 906 |
| * ATB 2022 (LLD) | 2 800 000 | - | - | 1 011 111 | 1 788 889 | 855 556 | 933 333 |
| * AL BARAKA BANK(LLD) | 2 411 903 | - | - | 1 907 932 | 503 971 | - | 503 971 |
| * AL BARAKA BANK(LLD) | 2 773 320 | - | - | 1 446 497 | 1 326 823 | - | 1 326 823 |
| BANQUES ETRANGERES | 398 922 144 | 5 303 924 | 219 629 850 | 156 094 838 | 467 761 080 | 312 406 238 | 155 354 841 |
| * BEI | 25 417 653 | - | - | 2 659 291 | 22 758 362 | 20 099 073 | 2 659 289 |
| * BIRD | 9 382 460 | - | - | 1 660 238 | 7 722 222 | 6 277 777 | 1 444 445 |
| * B.A.D | 70 767 | - | - | 70 767 | - | - | - |
| * BERD | 23 043 429 | - | - | 11 521 714 | 11 521 715 | 11 521 715 | 11 521 715 |
| * SANAD | 34 715 374 | - | - | 14 300 084 | 20 415 290 | 6 115 212 | 14 300 078 |
| * PROPARCO | 26 101 667 | - | - | 10 440 667 | 15 661 000 | 5 220 333 | 10 440 667 |
| * SYMBIOTICS 2019 | 10 592 512 | - | 23 004 750 | 7 061 675 | 26 535 587 | 23 004 573 | 3 531 014 |
| * FADES 2018 | 5 967 798 | - | - | 994 633 | 4 973 165 | 3 978 533 | 994 632 |
| * BIO-2021 | 30 881 250 | - | - | 12 352 500 | 18 528 750 | 6 176 250 | 12 352 500 |
| * FRANSABANK (MLA) | 22 586 079 | - | 11 445 000 | 6 870 345 | 27 675 430 | 21 003 941 | 6 671 488 |
| * ABC (MLA) | 24 418 529 | 556 454 | - | 9 564 537 | 15 410 446 | 9 316 318 | 6 094 128 |
| * CPA (MLA) | 57 193 333 | 1 303 333 | 68 670 000 | 27 722 333 | 99 444 333 | 76 300 003 | 23 144 331 |
| * BDL (MLA) | 41 827 257 | 953 155 | 91 560 000 | 21 604 289 | 112 736 123 | 82 977 846 | 29 758 277 |
| * TRUST BANK (MLA) | 8 216 674 | 187 243 | - | 1 602 564 | 6 801 353 | 5 058 022 | 1 743 331 |
| * AGB (MLA) | 39 164 891 | 892 498 | - | 7 742 458 | 57 265 031 | 41 213 082 | 16 051 948 |
| * NATEXIS | 20 309 850 | 462 825 | 24 950 100 | 7 553 700 | 13 218 975 | 5 665 275 | 7 553 700 |
| * BNA | 9 161 404 | 208 772 | - | 7 496 140 | 1 874 035 | - | 1 874 035 |
| * CNEP BANQUE | 9 871 218 | 224 947 | - | 4 876 901 | 5 219 264 | - | 5 219 263 |
| TOTAL DES CREDITS BANCAIRES | 595 199 960 | 5 994 524 | 344 586 240 | 275 475 249 | 670 305 473 | 428 390 252 | 241 915 221 |

NOTE 13(SUITE) : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

| DESIGNATION | Solde en début de période | Effets de variation de taux de change | Utilisations | Remboursements | Soldes | Fin de période | |
|--|---------------------------|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | | | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
| * Emprunts obligataires | 183 332 560 | | 80 000 000 | 57 750 400 | 205 582 160 | 152 383 080 | 53 199 080 |
| * Emprunts Obligataires subordonnés | 51 416 800 | | - | 15 318 400 | 36 098 400 | 20 780 000 | 15 318 400 |
| TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES | 234 749 360 | - | 80 000 000 | 73 068 800 | 241 680 560 | 173 163 080 | 68 517 480 |
| TOTAL GENERAL | 829 949 320 | 5 994 524 | 424 586 240 | 348 544 049 | 911 986 034 | 601 553 332 | 310 432 701 |

NOTE 14 : DETTES ENVERS LA CLIENTELE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| - Avances et acomptes reçus des clients | 49 714 682 | 33 132 769 |
| - Dépôts et cautionnements reçus | 65 778 418 | 65 766 570 |
| Total général | 115 493 100 | 98 899 339 |

NOTE 15 : AUTRES PASSIFS

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Personnel, remunerations dues | 358 367 | 428 080 |
| - Personnel, provisions pour congés payés | 1 096 061 | 1 227 768 |
| - Personnel, autres charges à payer | 1 726 667 | 1 417 886 |
| - Fonds social | 1 194 067 | 1 414 971 |
| - Etat, retenues sur salaires | 550 029 | 506 991 |
| - Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers | 875 048 | 878 932 |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux | 106 132,00 | - |
| - Etat, impôts sur les bénéfices | 5 975 705 | 3 832 254 |
| - Etat, TVA à payer | 15 046 413 | 13 943 499 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer | 6 882 078 | 6 270 533 |
| - Avance sur titres immobilisés | 793 815 | 840 467 |
| - Actionnaires, dividendes à payer | 2 950 270 | 1 831 159 |
| - C.N.S.S | 3 528 039 | 3 896 366 |
| - Autres comptes créditeurs | 32 683 217 | 35 633 272 |
| - Diverses charges à payer | 7 033 580 | 9 021 245 |
| - Produits constatés d'avance | 6 816 212 | 8 707 122 |
| - Compte adheent à regulariser | 1 835 135 | 1 367 736 |
| - Autres provisions pour risques | 32 087 326 | 28 603 968 |
| Total | 121 538 162 | 119 822 250 |

NOTE 16 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| | | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---|-----------|--------------------|--------------------|
| - Capital social | (A) | 54 000 000 | 54 000 000 |
| - Réserve légale | | 5 400 000 | 5 400 000 |
| - Prime d'émission | | 11 851 862 | 21 031 862 |
| - Réserves spéciales de réinvestissement | | 10 982 184 | 6 482 184 |
| - Autres réserves | | 3 776 843 | 3 776 843 |
| - Subvention d'investissement | | 78 375 | 113 303 |
| - Ecart de conversion | | 29 732 417 | 26 489 963 |
| - Quote-part dans les réserves des sociétés mises en équivalence | (B) | 1 843 982 | 1 908 121 |
| - Dividendes reçus des filiales | | 4 429 189 | 4 275 853 |
| - Résultats reportés | | 111 796 807 | 99 377 382 |
| - Modification Comptable | | - | (3 821 144) |
| <u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u> | | <u>233 891 659</u> | <u>219 034 367</u> |
| - Résultat net des sociétés intégrées (a) | | 37 278 720 | 29 489 417 |
| - Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence (b) | (B) | 276 647 | 64 826 |
| - Part revenant aux intérêts minoritaires (C) | | (9 337 895) | (8 847 952) |
| <u>Résultat net revenant à la société consolidante (1)=(a+b-c)</u> | | <u>28 217 472</u> | <u>20 706 291</u> |
| <u>Total des capitaux propres avant affectation</u> | (C) | <u>262 109 131</u> | <u>239 740 658</u> |
| Nombre d'actions (2) | (D) | 10 800 000 | 10 800 000 |
| Résultat par action | (1) / (2) | 2,613 | 1,917 |

(A) Le capital social s'élève au 31 décembre 2023 à la somme de 54.000.000 Dinars divisé en 10.800.000 actions de 5 Dinars

(B) Voir note 8

(C) Voir tableau de mouvements ci-joint

(D) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

31-déc-23

(exprimé en dinars)

| | Capital social | Réserve légale | Réserve spéciale de reinvestissement | Prime d'émission | Autres réserves | Subvention d'investissement | Ecart de conversion | Quote-part dans les réserves des sociétés MEQ | Dividendes reçus des filiales et des filiales Mise en Equivalence | Résultats reportés | Modifications comptables | Résultat consolidé de l'exercice | Total |
|---|----------------|----------------|--------------------------------------|------------------|-----------------|-----------------------------|---------------------|---|---|--------------------|--------------------------|----------------------------------|-------------|
| Solde au 31 Décembre 2021 | 54 000 000 | 5 400 000 | 4 282 184 | 26 431 862 | 3 776 843 | | 21 826 735 | 1 891 947 | 5 537 430 | 89 625 334 | (3 821 144) | 11 040 307 | 219 991 498 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 30/04/2021 | | | | (5 400 000) | | | | | (5 537 430) | 18 062 642 | | (7 125 212) | - |
| Réintégration prime d'émission | | | | | | | | | | (2 200 000) | | | - |
| Réserve spéciale de reinvestissement approuvée devenue libre | | | 2 200 000 | | | | | | | | | | - |
| Modifications comptables | | | | | | | | | | | | | - |
| Affectations des résultats des Filiales et des sociétés Mise en Equivalence | | | | | | | | 16 174 | 176 323 | 3 388 936 | | (3 915 095) | (333 662) |
| Dividendes reçus des filiales intégrées | | | | | | | | | 4 099 530 | (4 099 530) | | | - |
| Subvention d'investissement obtenue | | | | | | 141 958 | | | | | | | 141 958 |
| Quote-part de la subvention virée au compte de résultat | | | | | | (28 655) | | | | | | | (28 655) |
| Ecart de conversion | | | | | | | 4 663 228 | | | | | | (5 400 000) |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2020 | | | | | | | | | | (5 400 000) | | | (5 400 000) |
| Résultat consolidé au 31 Décembre 2021 | | | | | | | | | | | | 20 706 291 | 20 706 291 |
| Solde au 31 Décembre 2022 | 54 000 000 | 5 400 000 | 6 482 184 | 21 031 862 | 3 776 843 | 113 303 | 26 489 963 | 1 908 121 | 4 275 853 | 99 377 932 | (3 821 144) | 20 706 291 | 239 740 658 |
| Effets de variation du pourcentage d'intérêts | | | | | | | | 53 859 | (4 275 853) | 74 525 | | (13 301 859) | 126 384 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 26/04/2023 | | | | (9 180 000) | | | | | | 26 757 712 | | | - |
| Réintégration prime d'émission | | | | | | | | | | (4 500 000) | | | - |
| Réserve spéciale de reinvestissement approuvée devenue libre | | | 4 500 000 | | | | | | | | | | - |
| Modifications comptables | | | | | | | | | | | 3 821 144 | | - |
| Affectations des résultats des Filiales et des sociétés Mise en Equivalence | | | | | | | | (117 998) | 176 323 | (3 821 144) | | (7 404 432) | (4 910) |
| Dividendes reçus des filiales intégrées | | | | | | | | | 4 252 866 | 7 341 197 | | | - |
| Subvention d'investissement obtenue | | | | | | | | | | (4 252 866) | | | - |
| Quote-part de la subvention virée au compte de résultat | | | | | | | | | | | | | - |
| Ecart de conversion | | | | | | (34 928) | 3 242 454 | | | | | | (34 928) |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2022 | | | | | | | | | | (9 180 000) | | | 3 242 454 |
| Résultat consolidé au 31 Décembre 2023 | | | | | | | | | | | | 28 217 472 | 28 217 472 |
| Solde au 31 Décembre 2023 | 54 000 000 | 5 400 000 | 10 982 184 | 11 851 862 | 3 776 843 | 78 375 | 29 732 417 | 1 843 982 | 4 429 189 | 111 796 806 | - | 28 217 472 | 262 109 131 |

NOTE 17 : INTERETS MINORITAIRES

Les intérêts minoritaires se détaillent comme suit :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---|----------------------|--------------------|
| Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la MLA | | |
| - Dans le capital | 92 778 035 | 92 778 035 |
| - Ecart de conversion | 21 127 489 | 18 446 167 |
| - Dans les réserves | 13 712 890 | 10 401 156 |
| - Dans le résultat | (A) 8 013 713 | 9 841 463 |
| Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la TLLD | | |
| - Dans le capital | 3 600 | 16 800 |
| - Dans les réserves | 20 709 | 87 354 |
| - Dans le résultat | (A) 4 327 | 18 320 |
| Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la TLG FINANCE | | |
| - Dans le capital | 32 968 328 | 32 968 328 |
| - Ecart de conversion | 9 966 448 | 12 121 865 |
| - Dans les réserves | (3 089 517) | (3 060 965) |
| - Dans le résultat | (A) (26 965) | (28 553) |
| Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la ALIOS | | |
| - Dans le capital | 20 580 957 | 20 580 957 |
| - Ecart de conversion | 26 183 205 | 25 154 272 |
| - Dans les réserves | (43 382 017) | (39 887 386) |
| - Dans le résultat | (A) 1 346 820 | (983 278) |
| <u>Total des intérêts minoritaires</u> | <u>180 208 022</u> | <u>178 454 535</u> |
| (A) Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires | (A) <u>9 337 895</u> | <u>8 847 952</u> |

NOTE 18 : REVENUS DU LEASING

L'analyse des revenus du leasing se présente ainsi :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---|--------------------------------|--------------------|
| - intérêts conventionnels | 212 988 776 | 200 403 949 |
| - Intérêts intercalaires | 1 200 171 | 429 789 |
| <u>Revenus bruts de leasing</u> | (A) <u>214 188 947</u> | <u>200 833 739</u> |
| - Intérêts de retard | (B) 6 758 108 | 8 597 085 |
| <u>Total des autres produits</u> | <u>6 758 108</u> | <u>8 597 085</u> |
| - Produits réservés de la période | | |
| . Intérêts inclus dans les loyers | (3 933 405) | (4 454 834) |
| . Intérêts de retard | (3 295 386) | (5 737 763) |
| - Transferts des intérêts réservés antérieurs en produits de la période | | |
| . Intérêts inclus dans les loyers antérieurs | 3 805 677 | 6 607 123 |
| . Intérêts de retard antérieurs | 4 479 511 | 4 341 403 |
| <u>Variation des produits réservés</u> | (C) <u>1 056 397</u> | <u>755 929</u> |
| <u>Total des revenus du leasing</u> | (A)+(B)+(C) <u>222 003 452</u> | <u>210 186 753</u> |

NOTE 19 : REVENUS DU FACTORING

L'analyse des revenus du factoring au titre de la période close le 31 décembre 2023, se présente ainsi :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| - Commissions de factoring | 6 322 396 | 5 408 942 |
| - Intérêts de financement | 18 228 534 | 12 869 692 |
| <u>Total</u> | <u>24 550 930</u> | <u>18 278 634</u> |

NOTE 20 : INTERETS ET CHARGES ASSIMILES

Les charges financières se détaillent comme suit :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| - Intérêts des emprunts obligataires | 22 189 984 | 21 965 075 |
| - Intérêts des emprunts bancaires locaux | 22 295 020 | 18 241 849 |
| - Intérêts des emprunts bancaires étrangers | 63 489 048 | 58 168 873 |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | 1 479 238 | 1 470 658 |
| <u>Total des charges financières des emprunts</u> | <u>109 453 290</u> | <u>99 846 455</u> |
| - Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs | 714 073 | 1 114 447 |
| - Intérêts bancaires et sur opérations de financement | 213 321 | 73 528 |
| - Autres | 3 988 396 | 3 272 012 |
| <u>Total des autres charges financières</u> | <u>4 915 790</u> | <u>4 459 987</u> |
| <u>Total général</u> | <u>114 369 080</u> | <u>104 306 442</u> |

NOTE 21 : DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES

Les dotations nettes de l'exercice aux comptes de provisions se détaillent ainsi :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|------------------|-------------------|
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des créances (Tunisie Leasing) | 13 938 506 | 20 114 547 |
| - Dotations aux provisions collectives | 2 994 139 | - |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances (Tunisie Leasing) | (15 747 250) | (10 403 479) |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des créances (Tunisie LLD) | 23 014 | 55 390 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des créances (Tunisie Factoring) | 961 239 | 570 615 |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances (Tunisie Factoring) | (431 941) | (306 125) |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des créances (MLA) | 16 977 773 | 17 824 193 |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances (MLA) | (8 977 498) | (12 734 971) |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des créances (ALIOS) | 12 996 396 | 17 982 772 |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances (ALIOS) | (17 937 063) | (28 046 895) |
| - Pertes suite à la radiation de créances | 6 803 446 | 8 333 060 |
| - Reprises des agios réservés sur créances radiées (Leasing) | (467 634) | (537 536) |
| - Reprises de provisions suite à la radiation de créances (Leasing) | (3 784 830) | (7 446 351) |
| - Reprises de provisions suite à la radiation de créances (Factoring) | (2 550 982) | (349 173) |
| - Pertes sur créances irrécouvrables | 4 580 476 | 12 770 995 |
| - Encaissement sur créances radiées | (747 164) | (899 209) |
| Dotation nette aux provisions et résultat des créances radiées | <u>8 630 626</u> | <u>16 927 833</u> |

NOTE 22 : DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES DIVERS

Les dotations nettes de l'exercice aux comptes de provisions pour risques divers se détaillent ainsi :

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|------------------|------------------|
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des titres immobilisés | 761 273 | 1 103 432 |
| - Reprise sur provisions pour dépréciation des titres immobilisés | - | (26 328) |
| - Dotations de provisions pour dépréciation des autres actifs courants | 182 478 | 2 023 860 |
| - Reprises de provisions pour dépréciation des autres actifs courants | (21 816) | (30 046) |
| - Dotations nettes aux provisions pour risques et charges | 3 622 500 | 5 716 718 |
| - Reprise de provisions pour risques et charges | - | (2 767 735) |
| - Reprise sur provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles | - | (414 488) |
| - Apurement des comptes d'actifs | 99 324 | 1 158 |
| - Perte nettes sur cession des titres de participation | 14 038 | 132 624 |
| <u>Dotations nettes aux provisions pour risques divers</u> | <u>4 657 797</u> | <u>5 739 195</u> |

NOTE 23 : ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| - Impayés sur créances de leasing en début de période | 67 369 456 | 71 104 339 |
| - Impayés sur créances de leasing en fin de période | (61 272 081) | (67 369 456) |
| - Avances et acomptes reçus des clients en début de période | (12 516 433) | (11 727 580) |
| - Avances et acomptes reçus des clients en fin de période | 12 580 059 | 12 516 433 |
| - Plus ou moins values sur relocation | (1 721 192) | (973 131) |
| - Dépôts et cautionnements reçus début de période | (9 048 282) | (7 189 965) |
| - Dépôts et cautionnements reçus fin de période | 8 745 297 | 9 048 282 |
| - Intérêts constatés d'avance en début de période | (3 778 163) | (4 005 279) |
| - Intérêts constatés d'avance en fin de période | 3 977 095 | 3 778 163 |
| - TVA collectées | 86 264 097 | 82 060 145 |
| - Loyers encaissés | 834 457 116 | 805 507 932 |
| - Intérêts de retard | 2 877 547 | 3 050 646 |
| - Créances virées en Pertes | (6 804 309) | (8 526 223) |
| - Remboursement des valeurs résiduelles | 770 585 | 630 822 |
| - Remboursements anticipés | 20 504 841 | 26 167 789 |
| - Produits sur Cessions anticipées | 524 405 | 666 545 |
| <u>Encaissements reçus des clients</u> | <u>942 930 038</u> | <u>914 739 462</u> |

NOTE 24 : ENCAISSEMENTS RECUS DES ACHETEURS FACTORES

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| Encours de Financement des adhérents en début de période | 123 958 230 | 87 934 797 |
| Encours de Financement des adhérents en fin de période | (135 326 161) | (123 958 230) |
| Cautionnements imputables aux adhérents en début de période | (1 386 449) | (932 449) |
| Cautionnements imputables aux adhérents en fin de période | 1 853 849 | 1 386 449 |
| Financement des adhérents (TND + €) | 410 055 815 | 354 999 008 |
| Produits à recevoir en début de période | 4 520 | 3 849 |
| Produits à recevoir en fin de période | (2 983) | (4 520) |
| Produits perçus d'avance en début de période | (1 871 458) | (1 216 399) |
| Produits perçus d'avance en fin de période | 1 020 436 | 1 871 458 |
| Revenus du factoring | 24 585 090 | 18 306 968 |
| Récupération frais bancaires | 29 242 | 26 650 |
| Récupération frais de justice | 4 286 | 2 750 |
| TVA collectée | 1 203 079 | 1 029 249 |
| <u>Encaissements reçus des acheteurs</u> | <u>424 127 496</u> | <u>339 449 580</u> |

NOTE 25 : DECAISSEMENT POUR FINANCEMENT DE CONTRATS DE LEASING

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| - Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en début de période | 75 884 516 | 77 022 852 |
| - Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en fin de période | (109 002 679) | (75 884 516) |
| - Fournisseurs, avances en début de période | (113 062) | (1 219 491) |
| - Fournisseurs, avances en fin de période | 110 270 | 113 062 |
| - Investissements pour financement de contrats de leasing | 755 303 136 | 572 454 553 |
| - TVA sur Investissements | 76 322 752 | 57 205 619 |
| <u>Décaissements pour financement de contrats de leasing</u> | <u>798 504 933</u> | <u>629 692 079</u> |

NOTE 26 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Investissements en Immobilisations incorporelles | 36 759 | 556 545 |
| - Investissements en Immobilisations corporelles | 37 548 360 | 32 102 082 |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> | <u>37 585 119</u> | <u>32 658 627</u> |

NOTE 27 : ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---|------------------|------------------|
| - Cessions d'immobilisations corporelles | 6 160 348 | 5 093 577 |
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 65 023 | 11 522 |
| <u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> | 6 225 371 | 5 105 099 |

NOTE 28 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|---|------------------|------------------|
| - Titres de participation libérés au cours de l'exercice | 2 056 807 | 1 463 208 |
| - Titres immobilisés libérés au cours de l'exercice | 6 000 000 | 2 200 000 |
| - Avances sur acquisitions de titres en début de période | (13 875 465) | (13 875 465) |
| - Avances sur acquisitions de titres en fin de période | 13 875 465 | 13 875 465 |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u> | 8 056 807 | 3 663 208 |

NOTE 29 : ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|------------------|------------------|
| - Titres immobilisés cédés au cours de l'exercice | 1 481 351 | 589 469 |
| - Titres de participations cédés au cours de l'exercice | 167 950 | 660 938 |
| - Avances sur titres immobilisés en début de période | (792 115) | (392 115) |
| - Avances sur titres immobilisés en fin de période | 792 115 | 792 115 |
| <u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u> | 1 649 301 | 1 650 407 |

NOTE 30 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2022 |
|--|---------------------|---------------------|
| - Dividendes et tantièmes | (14 937 861) | (11 092 596) |
| - Actionnaires, dividendes à payer en début de période | 26 440 | 26 440 |
| - Actionnaires, dividendes à payer en fin de période | (26 440) | (26 440) |
| <u>Dividendes et autres distributions</u> | (14 937 861) | (11 092 596) |

NOTE 31 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

| | 31-déc. 2023 | 31-déc. 2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Banques | 78 623 599 | 93 413 674 |
| - Caisses | 180 391 | 256 916 |
| - Banques, découverts | (46 177 526) | (49 471 151) |
| <u>Liquidités et équivalents de liquidités</u> | <u>32 626 464</u> | <u>44 199 439</u> |

NOTE 32 : LES CONTROLES FISCAUX EN COURS

1 - La société absorbée « Tunisie Factoring » a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2006 au 31 décembre 2008.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en août 2010 et ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de 804 KDT, dont 246 KDT de pénalités.

La société absorbée a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification en septembre 2010, néanmoins l'administration n'a pas retenu les observations et arguments présentés par la société.

La société a reformulé son opposition quant à la réponse de l'administration fiscale, en février 2012.

Un arrêté de taxation d'office a été notifié à la société en juillet 2013 et ayant pour effet de réclamer un complément d'impôts et taxes de 737 KDT, dont 186 KDT de pénalités.

Cet arrêté a fait l'objet d'une opposition devant le tribunal de première instance de Tunis.

Un jugement préparatoire a été prononcé par le tribunal de 1^{ère} instance de Tunis, en février 2015, demandant à l'administration de recalculer le montant de la taxation, en éliminant certains chefs de redressement, ce qui a eu pour effet de ramener le montant des impôts à 77 KDT, dont 17 KDT de pénalités, parallèlement l'administration a formulé ses réserves quant audit jugement.

Le jugement définitif a été prononcé par le tribunal de 1^{ère} instance de Tunis, en juin 2015, portant ajustement des montants réclamés par l'administration fiscale à 77 KDT.

Ce jugement a été confirmé en appel contre lequel l'administration fiscale a introduit un pourvoi en cassation courant 2018. Le jugement définitif de la Cour de cassation n'est pas encore prononcé.

2 - La société absorbée « Tunisie Factoring » a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2012.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en septembre 2014 et ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de 1 438 KDT, dont 575 KDT de pénalités.

La société absorbée a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification, néanmoins l'administration n'a retenu que certains arguments et observations présentés par la société.

La société a reformulé une opposition quant à la réponse de l'administration fiscale, en juillet 2015. En juin 2017, la société a conclu un arrangement partiel avec l'administration fiscale aboutissant au paiement d'un montant de 294 KDT, dont 211 KDT de pénalités.

Cet arrangement ne couvre pas les chefs de redressement relatifs aux avantages fiscaux se rapportant au réinvestissement des bénéfices effectué en 2009 ainsi qu'au non-ajustement du report d'impôt de départ au titre de 2008 suite au précédent contrôle fiscal.

Un arrêté de taxation d'office portant sur les éléments sus mentionnés a été notifié à la société en décembre 2018 et ayant pour effet de réclamer un complément d'impôts et taxes de 476 KDT. Cet arrêté a fait l'objet d'une opposition devant le tribunal de première instance de Tunis. L'affaire suit encore son cours.

La société a constitué les provisions requises permettant de couvrir raisonnablement les risques rattachés à ces redressements

3 - Au cours de l'exercice 2022, TLF a fait l'objet d'une vérification approfondie de sa situation fiscale portant sur les différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et ce, pour la période allant du 1er janvier 2018 au 31 Décembre 2021.

Un avis de redressement partiel a été notifié à la société au titre de l'exercice 2018 en décembre 2022 et ayant pour effet de réclamer à TLF un complément d'impôt de 438 KDT dont 287 KDT de pénalités et de ramener le crédit d'impôt sur les sociétés de 450 KDT à 207 KDT.

Un avis de redressement complémentaire a été notifié à la société au titre des exercices 2019-2020 et 2021 en juin 2023 et ayant pour effet de réclamer à TLF un complément d'impôt de 11 176 KDT dont 3 922 KDT de pénalités et de porter le crédit d'impôt sur les sociétés au titre de 2021 de 1 091 KDT à 2 780 KDT.

La société a formulé, dans les délais, son opposition quant aux résultats de la vérification fiscale.

Jusqu'à ce jour, l'administration fiscale n'a pas encore notifié sa position quant aux arguments présentés par la société.

La société a constitué les provisions requises permettant de couvrir raisonnablement les risques rattachés à ces redressements.

4- MLA a fait l'objet de deux redressements fiscaux détaillés comme suit :

4-1 MLA a fait l'objet d'un redressement fiscal suite au contrôle effectué par l'administration fiscale en 2012 au titre de la vérification des exercices de 2008 à 2011 pour lequel une réclamation a été formulée par la société suivi d'un recours à la commission centrale des recours et d'un recours juridictionnel devant le tribunal administratif.

Les deux notifications de redressement définitives du 09/07/2013 et du 27/10/2013 font ressortir un risque total de 246 917 KDZD. Par principe de prudence une provision pour risques est chargée y afférente a été constatée durant les exercices 2013 et 2014 pour un montant de 110 000 KDZD.

La société s'est acquittée lors de l'introduction de son recours au niveau de l'administration fiscale et de la commission centrale des recours du sursis légal de paiement pour un total de 110 921 KDZD durant les exercices 2013 et 2015 comptabilisé dans le compte « autres avances/impôts et taxes » à l'actif du bilan. A la suite de ces recours, MLA a bénéficié de deux dégrèvements partiels d'un montant de 382 KDZD en 2015 et d'un montant de 801 KDZD en 2021 qu'elle a jugés dérisoire.

Suite à cela, la société a adressé en date du 23/05/2021, un courrier à la direction générale des grandes entreprises l'informant de son intention de poursuivre son recours auprès du tribunal administratif et cela conformément aux dispositions du code des procédures fiscales notamment les articles 82 et 173.

Afin de pouvoir saisir le tribunal administratif, MLA s'est donc acquittée du montant du principal restant à payer qui s'élève à 147 695 KDZD figurant sur le dernier rôle du 09/03/2021, en

application des deux articles plus hauts ce qui fait que le montant total payé par MLA au titre de ce redressement s'élevait au 31/12/2021 à 258 616 KDZD.

En ce qui concerne les pénalités de recouvrement, la société a adressé une demande pour surseoir au paiement des pénalités de recouvrement à la direction des grandes entreprises en date du 09/05/2021. En février 2022, MLA a procédé au paiement des pénalités des retard pour un montant total de 36 924 KDZD portant ainsi le montant payé au titre de ce redressement fiscal au 31/12/2023 à 295 540 KDZD.

MLA estime qu'elle a de grandes chances d'obtenir gain de cause auprès du tribunal administratif au vu des éléments de défense. Néanmoins, par mesure de prudence MLA a décidé de constituer une provision complémentaire de 46 089 DZD portant ainsi le total des provisions pour couvrir ce risque fiscal à 202 178 KDZD.

4-2 Au cours de l'exercice 2023, MLA a fait l'objet d'une vérification comptable de la part de l'administration fiscale au titre des exercices 2019, 2020, 2021 et 2022. En date du 28 décembre 2023, MLA a reçu une notification de redressement au titre de l'exercice 2019 dont le montant total réclamé s'élève à 363 MDZD, pénalités incluses. Suite à cela, une réponse a été introduite par MLA en date du 3 février 2024 à l'effet de contester l'ensemble des chefs de redressement.

NOTE 33 : TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

A- TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Tunisie LLD

Engagement Leasing

Au cours de l'année 2023, TLF a mis en force 53 contrats au profit de Tunisie LLD, dans laquelle elle détient directement 99,88 % du capital, pour une valeur totale de 11 365 KDT.

La marge brute réalisée au 31 décembre 2023 sur les contrats Tunisie LLD s'élève à 1 556 KDT.

A la fin de l'année 2023, l'encours financier s'élève à 18 438 KDT.

Location de voitures

Tunisie Location Longue Durée a conclu avec TLF un contrat de location de voitures.

Les charges supportées durant l'année 2023 s'élèvent à 144 KDT.

Maghreb Leasing Algérie (MLA)

TLF a conclu avec MLA, le 29 Août 2019, un contrat d'assistance technique en vertu duquel les honoraires annuels pour l'exercice 2019 sont arrêtés à un montant de 151 360 €.

Un premier avenant a été signé le 1er janvier 2021, en vertu duquel les honoraires de TLF sont ramenés à 107 580 € à partir de l'exercice 2020.

Un deuxième avenant a été signé le 1er janvier 2022, en vertu duquel les honoraires de TLF sont ramenés à 90 640 € à partir de l'exercice 2021.

Les prestations facturées dans ce cadre, au titre de l'exercice 2023, s'élèvent à 262 KDT, ils sont constatés dans le compte « produits à recevoir ».

AMEN BANK

Au 31 Décembre 2023, le détail des opérations faites entre l'Amen Bank et TLF se présente comme suit :

- Le solde du compte bancaire de TLF ouvert auprès de l'Amen Bank s'élève à 366 KDT solde débiteur,
- L'encours des emprunts bancaires octroyés par l'Amen Bank au profit de TLF totalise un montant de 26 200 KDT. Les charges financières supportées au titre des emprunts

contractés auprès AB s'élèvent 2 712 KDT.

- L'encours des placements auprès AB sous forme de certificats de dépôts s'élève à 24 500 KDT au 31-12-2023, le produit de placement de 2023, s'élève à 550 KDT.

PGI HOLDING

Convention de participation aux frais du siège

La TLF a conclu une convention de participation aux frais du siège en Août 2011 avec la société PGI Holding.

Cette convention porte sur la mise en œuvre des moyens matériels, humains et informatiques par la holding dans l'objectif d'assister la TLF dans le domaine de développement, le domaine informatique et en matière juridique. En contrepartie de ces services, PGI Holding perçoit une rémunération annuelle égale à 0,5% du chiffre d'affaires de la société avec un plafond de 150 KDT hors taxes qui a été porté en 2016 à 160 KDT hors taxes à l'occasion de l'établissement d'un avenant à ladite convention.

Le montant des frais supportés par Tunisie Leasing & Factoring au titre de l'année 2023 s'élève à 160 KDT (HT).

AMEN BANK- Maghreb Leasing Algérie

Tunisie Leasing & Factoring et Amen Bank ont signé un contrat de portage en date du 30 décembre 2009 en vertu duquel Amen Bank, et sous demande de TLF, accepte de souscrire, en plus de sa participation à l'augmentation au capital de la société Maghreb Leasing Algérie (MLA), à 302 200 actions, pour un montant de 8 455 KDT au profit de TLF de telle sorte que cette dernière détienne en propriété et en portage et compte tenu des actions gratuites relatives à l'incorporation de la prime d'émission 30% du capital de MLA.

Le nombre des actions en portage a été porté à 394.810 actions suite à l'attribution par MLA d'actions gratuites, puis à 590.957 actions suite à la conversion des dividendes de 2018 et 2019 en capital, ce qui a eu pour effet de porter les sommes avancées au titre du contrat de portage à 13.875.465 DT.

Ainsi, Tunisie Leasing & Factoring a procédé au remboursement intégral des échéances de l'encours du portage. Néanmoins, suite au changement du cadre légal Algérien, il est devenu impossible pour les parties, d'exécuter les obligations issues de ladite convention

TLF et AMEN BANK se sont rapprochées et convenues ce qui suit :

- La renonciation par Tunisie Leasing et Factoring au rachat des 590.957 actions MLA, objet de la convention de portage ;
- TLF se substitue à l'Amen Bank pour le rachat de 590.957 actions de la SFI et FMO ;
- Le paiement par Amen Bank à Tunisie Leasing et Factoring l'équivalent de la somme qui sera décaissée par cette dernière pour l'acquisition de 590.957 actions auprès de SFI et FMO.
- TLF prendra en charge tous les frais, droits, taxes ou autres liés à l'opération de portage et supportés par AMEN BANK.

Les dividendes perçus par TLF en vertu du contrat de portage signé avec l'AMEN BANK au titre de de l'exercice 2023 se sont élevés à 627 KDT.

Sté TLG Finance

TLF a accordé, au cours de l'année 2021, à sa filiale Sé TLG Finance, dans laquelle elle détient 33,90%, une avance en compte courant de 77 KDT.

Société Tunisienne d'ingénierie financière (STIF)

La société Tunisienne d'ingénierie financière (STIF) a accordé à Tunisie Leasing & Factoring, en 2017 une avance en compte courant de 1 130 KDT rémunérée au taux de 8% en vertu d'une convention de compte courant. Le compte courant de STIF est créditeur de 43 KDT KDT à la fin de l'exercice 2023.

La charge supportée en 2023 par Tunisie Leasing & Factoring au titre de ce compte courant s'élève à 3 KDT.

POULINA HOLDING

Le Conseil d'Administration de Tunisie Leasing & Factoring tenu le 25 août 2020 a autorisé la société à céder, par anticipation, ses participations dans les sociétés du Groupe Poulina pour un montant global de 8 381 KDT payable sur les exercices 2022, 2023 et 2024.

Au 31 décembre 2023, le montant des effets à recevoir s'élève à 667 KDT.

AMEN SICAR

Une convention de gestion a été conclue, le 17 mars 2023, avec la société « AMEN SICAR », ayant avec Tunisie Leasing et factoring des dirigeants en commun. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur de 6.000 KDT. En contrepartie, la société « AMEN SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 1 % de l'encours du fonds.

La charge de la commission de gestion supportée au titre de l'année 2023 décompter à partir de la date de la libération du fonds s'élève à 48 KDT.

Le produit de placement rattaché audit fonds, à recevoir au titre de l'année 2023, s'élève à 369 KT.

NOTE 34 : ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 29 Mars 2024. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2023

Messieurs les actionnaires de Tunisie Leasing & Factoring,

Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

1. Opinion avec réserve

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 30 Avril 2021, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de Tunisie Leasing & Factoring, qui comprennent le bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2023, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers, arrêtés par le conseil d'administration du 29 mars 2024, font apparaître un total du bilan de 2.424.855.411 DT, un bénéfice net de 28.217.472 DT et une trésorerie positive à la fin de la période de 32.626.465 DT.

À notre avis, à l'exception des incidences éventuelles du problème décrit dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve » de notre rapport, les états financiers consolidés ci-joints sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du groupe au 31 décembre 2023, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

2. Fondement de l'opinion avec réserve

Le périmètre de consolidation du Groupe TLF inclut la participation dans le groupe Alios qui est consolidée selon la méthode d'intégration globale (*cf. note 1-2 : Tableaux des participations et périmètre du Groupe et note 2-1 : Méthode de consolidation*).

Les états financiers consolidés du Groupe TLF ont été arrêtés par son Conseil d'Administration le 29 mars 2024 sur la base d'états financiers provisoires du Groupe Alios, non encore audités ni arrêtés par sa Gouvernance.

La contribution du Groupe Alios dans les capitaux propres consolidés du Groupe TLF s'élève à -15 870 KDT, représentant -6,05% du total des capitaux propres du groupe. Nous jugeons en conséquence ne pas avoir été en mesure de recueillir des éléments probants suffisants et appropriés justifiant la fiabilité des états financiers du Groupe Alios arrêtés au 31 décembre 2023, et de déterminer d'éventuels ajustements à reconnaître dans la consolidation du Groupe TLF.

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 consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit avec réserve.

3. Observation

Nous attirons l'attention sur les points suivants :

1- La note 32 « les contrôles fiscaux en cours » qui décrit le contrôle fiscal approfondi subi par la société Tunisie Leasing & Factoring en 2022, et portant sur les différents impôts et taxes au titre de la période allant du 1^{er} janvier 2018 au 31 décembre 2021.

Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours, et sur la base des informations disponibles à ce jour, l'impact définitif ne peut être estimé de façon précise à la date du présent rapport.

En couverture des risques éventuels liés à ce contrôle, et sur la base des évolutions récentes, la société Tunisie Leasing & Factoring a constaté les provisions jugées nécessaires.

2- La note 32 « les contrôles fiscaux en cours » qui décrit les contrôles fiscaux approfondis subis par la société MLA au titre des exercices 2008 à 2011 et au titre de la période allant du 1^{er} janvier 2019 au 31 décembre 2022.

Les procédures liées à ces contrôles étant toujours en cours.

En couverture des risques éventuels liés à ces contrôles, et sur la base des évolutions récentes, la société MLA a constaté les provisions jugées nécessaires.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

4. Questions clés de l'audit

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

Outre la question décrite dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve », nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue une question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport :

Processus de consolidation

➤ Risque identifié

Le Groupe Tunisie Leasing & Factoring englobe plusieurs établissements opérant dans des environnements économiques, juridiques et opérationnels sensiblement différents du contexte Tunisien dans lequel évolue la société mère (Tunisie Leasing & Factoring). Ainsi le groupe est présent actuellement dans sept pays de l'Afrique (*Côte d'Ivoire, Sénégal, Burkina Faso, Mali, Cameroun, Gabon et Algérie*), et couvre plusieurs métiers : leasing, location longue durée, crédits, factoring et capital investissement.

Compte tenu de la complexité des travaux de préparation des comptes consolidés du groupe Tunisie Leasing & Factoring et des risques opérationnels qui en découlent, nous avons considéré que le processus de consolidation est une question clé d'audit.

➤ Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque :

Dans le cadre de notre audit des comptes consolidés, nos travaux ont notamment consisté à :

- Revoir le processus de consolidation mis en place par Tunisie Leasing & Factoring (*collecte et intégration des données comptables, analyse des données, recensement des opérations intra groupe, homogénéisation, contrôle de cohérence, répartition des capitaux propres*) ;

- Revoir et valider le périmètre et les méthodes de consolidation applicables ;
- S'entretenir avec la Direction Générale concernant les principales évolutions constatées et leurs impacts sur les comptes consolidés du groupe Tunisie Leasing & Factoring
- Communiquer les instructions d'audit aux commissaires aux comptes des filiales significatives du groupe et ce conformément aux dispositions de l'ISA 600 ;
- S'entretenir avec les auditeurs des filiales, obtenir leurs notes de synthèse et échanger avec eux sur les points d'audit soulevés
- Analyser la conformité des états financiers de chaque filiale consolidée avec les rapports des commissaires aux comptes y afférents

5. Informations relatives au Groupe présentées dans le rapport du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur 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 relatives au groupe dans le rapport du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les Etats Financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Comme il est décrit dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve » ci-dessus, nous n'avons pas été en mesure d'obtenir des éléments probants suffisants et appropriés concernant les états financiers consolidés du groupe Alios. Par conséquent, nous ne sommes pas en mesure de tirer une conclusion quant à savoir si le rapport du Conseil d'Administration comporte une anomalie significative du fait de ce problème.

6. Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément au Système Comptable des Entreprises, de la mise en place du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés 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 états financiers consolidés, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider une ou plusieurs sociétés du groupe ou de cesser leurs activités ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à eux. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport 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 consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité 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 consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre

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

8. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers consolidés.

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

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2023.

Tunis, le 1^{er} Avril 2024

Les commissaires aux comptes

FINOR

Limited

MUSTAPHA MEDHIOUB

Société DATN

Membre de Deloitte Touche Tohmatsu

JAOUHAR BEN ZID

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

ARAB TUNISIAN BANK -ATB-

Siège Social : 9,rue Hédi Nouira -1001 Tunis-

L'Arab Tunisian Bank –ATB- 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 en date du 27 avril 2024. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr. Tarek SAHLI (Cabinet MS Louzir) et Mr. Chiheb GHANMI (La Générale d'Audit et Conseil).

Bilan Exercice clos le 31 décembre 2023 (Unité : en 1000 DT)

| | Note | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|------|------------------|------------------|
| ACTIF | | | |
| AC1 Caisse et avoirs auprès de la BCT et CCP | 1 | 74 536 | 85 899 |
| AC2 Créances sur les établissements bancaires et financiers | 2 | 908 701 | 701 253 |
| AC3 Créances sur la clientèle | 3 | 5 366 376 | 5 445 274 |
| AC4 Portefeuille-titres commercial | 4 | - | - |
| AC5 Portefeuille d'investissement | 5 | 997 459 | 1 309 970 |
| AC6 Valeurs immobilisées | 6 | 152 878 | 134 234 |
| AC7 Autres actifs | 7 | 131 426 | 130 783 |
| TOTAL ACTIF | | 7 631 376 | 7 807 412 |
| PASSIF | | | |
| PA1 Banque centrale et CCP | 8 | 10 000 | 265 000 |
| PA2 Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | 9 | 118 065 | 228 674 |
| PA3 Dépôts et avoirs de la clientèle | 10 | 6 349 083 | 6 213 091 |
| PA4 Emprunts et ressources spéciales | 11 | 394 875 | 414 018 |
| PA5 Autres passifs | 12 | 201 911 | 119 782 |
| TOTAL PASSIF | | 7 073 934 | 7 240 565 |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| CP1 Capital | | 128 000 | 128 000 |
| CP2 Réserves | | 495 087 | 495 087 |
| CP5 Résultats reportés | | (56 239) | (67 637) |
| CP6 Résultat de l'exercice | | (9 406) | 11 397 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 13 | 557 442 | 566 847 |
| TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | 7 631 376 | 7 807 412 |

Etat des engagements hors bilan
Exercice clos le 31 décembre 2023
 (Unité : en 1000 DT)

| | Note | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|----------------------------------|------|----------------|------------------|
| <u>PASSIFS EVENTUELS</u> | | | |
| HB01 | | 717 810 | 893 810 |
| HB02 | 14 | 264 524 | 261 850 |
| HB03 | 15 | 10 000 | 265 000 |
| | 16 | | |
| TOTAL PASSIFS EVENTUELS | | 992 334 | 1 420 660 |
| <u>ENGAGEMENTS DONNES</u> | | | |
| | 17 | | |
| HB04 | | 416 503 | 382 867 |
| HB05 | | - | - |
| TOTAL ENGAGEMENTS DONNES | | 416 503 | 382 867 |
| <u>ENGAGEMENTS RECUS</u> | | | |
| HB06 | | 1 450 112 | 1 670 882 |
| | 18 | | |

Etat de résultat
Exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2023
(Unité : en 1000 DT)

| | | Note | Exercice 2023 | Exercice 2022 |
|--|--|------|----------------|-----------------|
| <u>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</u> | | | | |
| PR1 | Intérêts et revenus assimilés | 19 | 573 118 | 464 565 |
| PR2 | Commissions (en produits) | 20 | 89 404 | 89 066 |
| PR3 | Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières | 21 | 17 742 | 24 228 |
| PR4 | Revenus du portefeuille d'investissement | 22 | 83 072 | 86 233 |
| Total produits d'exploitation bancaire | | | 763 336 | 664 092 |
| <u>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</u> | | | | |
| CH1 | Intérêts encourus et charges assimilées | 23 | 392 209 | 331 109 |
| CH2 | Commissions encourues | | 13 810 | 13 289 |
| Total charges d'exploitation bancaire | | | 406 019 | 344 398 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | | | 357 317 | 319 694 |
| PR5/CH4 | Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif | 24 | (124 149) | (69 853) |
| PR6/CH5 | Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | 25 | (8 136) | (11 521) |
| PR7 | Autres produits d'exploitation | | 142 | 141 |
| CH6 | Frais de Personnel | 26 | (131 967) | (121 877) |
| CH7 | Charges générales d'exploitation | 27 | (79 944) | (76 550) |
| CH8 | Dotations aux amortissements et aux Provisions sur immobilisations | | (19 450) | (17 713) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | | (6 187) | 22 321 |
| PR8/CH9 | Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires | 28 | (1 639) | (447) |
| CH11 | Impôt sur les bénéfices | | (1 570) | (10 477) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES | | | (9 396) | 11 397 |
| PR9/CH10 | Solde en gain / perte provenant des éléments extraordinaires | 29 | (10) | - |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | | (9 406) | 11 397 |
| RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES | | | (9 406) | 11 397 |
| RESULTAT DE BASE PAR ACTION (en dinars) | | | 30 | (0,0735) |
| | | | 0,0890 | |

Etat des flux de trésorerie
Exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2023
(Unité : en 1000 DT)

| | Note | Exercice 2023 | Exercice 2022 |
|---|-----------|------------------|------------------|
| <u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u> | | | |
| Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement) | | 680 723 | 593 267 |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées | | (397 260) | (341 967) |
| Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers | | 510 | 1 579 |
| Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle | | 50 253 | (321 420) |
| Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle | | 119 064 | 310 660 |
| Sommes versées au personnel et créditeurs divers | | (137 851) | (135 375) |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | | (73 960) | (214 092) |
| Impôt sur les sociétés | | (14 206) | (1 039) |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION | | 227 272 | (108 387) |
| <u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u> | | | |
| Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement | | 86 190 | 89 278 |
| Acquisitions \ Cessions sur portefeuille d'investissement | | 299 614 | 63 284 |
| Acquisitions \ Cessions sur immobilisations | | (31 068) | (29 758) |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | 354 737 | 122 803 |
| <u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u> | | | |
| Emission d'actions | | - | - |
| Emission d'emprunts | | (8 158) | - |
| Remboursement d'emprunts | | (25 581) | (127 586) |
| Augmentation \ diminution ressources spéciales | | 13 934 | (1 384) |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | | (19 805) | (128 970) |
| Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | | - | - |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice | | 562 203 | (114 554) |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice | | 257 629 | 372 183 |
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE | 31 | 819 832 | 257 629 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2023

I. REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers annuels de l'Arab Tunisian Bank, arrêtés au 31 décembre 2023, sont élaborés et présentés d'une part conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires et applicables à partir du 1er Janvier 1999, et d'autre part conformément aux notes et aux circulaires de la Banque Centrale de Tunisie qui sont les suivantes : note n°93-23 du 30/07/93 et 99/04 du 19/03/99, circulaire n° 2011-04 du 12 avril 2011, la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012, la circulaire n°2013-21 du 30 décembre 2013, la circulaire n°2017-06 du 31 juillet 2017 et la circulaire n°2023-02 du 24 Février 2023 et la circulaire n°2024-01 du 19 Janvier 2024.

II. METHODES COMPTABLES APPLIQUEES

Les états financiers de l'Arab Tunisian Bank 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 :

Règles de prise en compte des revenus

Les revenus sont pris en compte en résultat de façon à les rattacher à l'exercice au cours duquel ils sont courus, sauf si leur encaissement effectif n'est pas raisonnablement assuré.

▪ Rattachement des intérêts :

Les intérêts et agios sont comptabilisés parmi les produits de l'exercice à mesure qu'ils sont courus sur la base du temps écoulé.

Cette règle s'applique à l'ensemble des intérêts contractuels qui couvrent les intérêts prévus dans l'échéancier de remboursement ainsi que les intérêts de retard.

▪ Les intérêts et agios réservés :

Les intérêts et agios dont le recouvrement est devenu incertain, constatés lors de l'évaluation des actifs et couverture des risques, sont logés dans un compte de passif intitulé « agios réservés ».

La banque a établi ses critères de réservation d'agios sur la base de l'article 9 de la circulaire BCT n° 91-24 qui prévoit que les intérêts et les agios débiteurs relatifs aux créances classées dans les classes 2, 3 et 4 ne doivent être comptabilisés en chiffre d'affaires qu'au moment de leur encaissement. Ainsi, tout intérêt ayant été précédemment comptabilisé mais non payé est déduit du résultat et comptabilisé en agios réservés.

▪ Commissions :

Les commissions sont prises en compte dans le résultat :

* Lorsque le service est rendu

* À mesure qu'elles sont courues sur la période couverte par l'engagement ou la durée de réalisation du crédit.

Evaluation des engagements et des provisions y afférentes

Evaluation des engagements

Pour l'arrêté des états financiers au 31 décembre 2023, il a été procédé à l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes conformément à la Circulaire de la Banque Centrale de Tunisie N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la Circulaire N° 99-04 du 19 mars 1999, la Circulaire N° 2001-12 du 4 mai 2001, la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012, la circulaire n°2013-21 du 30 décembre 2013 et la circulaire n°2017-06 du 31 juillet 2017.

Les classes de risque sont définies de la manière suivante :

- **Actifs courants (Classe 0)** : Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais paraît assuré ;
- **Actifs nécessitant un suivi particulier (Classe 1)** : Font partie de la classe 1, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré ;
- **Actifs incertains (Classe 2)** : Font partie de la classe 2, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est incertain ;
- **Actifs préoccupants (Classe 3)** : Font partie de la classe 3 tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé ;
- **Actifs compromis (Classe 4)** : Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours, les actifs restés en suspens pour un délai supérieur à 360 jours ainsi que les créances contentieuses.

Provisions

➤ **Provisions individuelles :**

Les provisions requises sur les actifs classés sont déterminées selon les taux prévus par la Banque Centrale de Tunisie dans la circulaire n° 91-24 et sa note aux banques n°93-23. L'application de la réglementation prudentielle conduit à retenir des taux de provision prédéterminés par classe d'actif.

Les taux se présentent comme suit :

| Classe de risque | Taux de provision |
|-------------------------|--------------------------|
| Classe 0 et 1 | 0% |
| Classe 2 | 20% |
| Classe 3 | 50% |
| Classe 4 | 100% |

Ces provisions sont constituées individuellement sur les créances auprès de la clientèle.

➤ **Provisions collectives :**

En application des dispositions de la circulaire aux banques n°2024-01 du 19 Janvier 2024, la banque a procédé à la comptabilisation par prélèvement sur le résultat de l'exercice 2023, des provisions à caractère général dites « provisions collectives ». Ces provisions ont été constituées en couverture des risques latents sur les engagements courants (Classe 0) et des engagements nécessitant un suivi particulier (Classe 1) au sens de l'article 8 de la circulaire n°91-24. Ces provisions ont été déterminées en se basant sur les règles prévues par l'annexe 3 à la circulaire n°91-24 du 17 Décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire n°2024-01 du 19 Janvier 2024.

La méthodologie adoptée par la banque a consisté au :

- Regroupement des engagements classés 0 et 1 en groupes homogènes par nature de débiteur et par secteur d'activité ;
- Calcul d'un taux de migration moyen pour chaque groupe qui correspond aux risques additionnels du groupe considéré en N rapporté aux engagements 0 et 1 du même groupe de l'année N-1 ; Les taux de migration moyens ont été calculés sur un historique de 7 ans les plus récents y compris l'année de référence et compte non tenu de l'année 2020.
- Majoration des taux de migration historiques calculés par la banque par des pourcentages fournis par la circulaire n°2024-01.

- L'application des taux de provisionnements minimaux proposés par la circulaire aux banques n°2024-01.

➤ **Provisions sur actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3ans :**

En application des dispositions de la circulaire aux banques n°2013-21 du 30 décembre 2013, la banque a procédé à la comptabilisation par prélèvement sur le résultat de l'exercice 2023 et des capitaux propres, des provisions additionnelles. Ces provisions ont été constituées en couverture du risque net sur les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans. Ces provisions ont été déterminées conformément aux quotités minimales prévues par l'article 1 de ladite circulaire :

- 40% pour les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 de 3 à 5 ans.
- 70% pour les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 de 6 et 7 ans
- 100% pour les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 8 ans.

Ce taux est appliquée au risque net non couvert soit le montant de l'engagement déduction faite :

- des agios réservés ;
- des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit ;
- des garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- des provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24.

➤ **Provisions sur éléments d'actifs :**

Les provisions pour dépréciation des éléments d'actifs sont présentées à l'actif du bilan de la banque, en déduction du poste s'y rapportant (créances sur la clientèle, portefeuille titres...).

Règles de classification et d'évaluation des titres et constatation des revenus y afférents

Classement des titres

Le portefeuille titres est composé du portefeuille commercial et du portefeuille d'investissement.

Le portefeuille-titres commercial

- Titres de transaction : titres à revenu fixe ou variable acquis en vue de leur revente à brève échéance et dont le marché de négociation est jugé liquide ;
- Titres de placement : ce sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à 3 mois ;

Le portefeuille d'investissement

- Titres d'investissement : les titres acquis avec l'intention ferme de les détenir en principe jusqu'à leur échéance et dont la banque dispose de moyens suffisants pour concrétiser cette intention ;
- Titres de participation : actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer une rentabilité satisfaisante sur une longue période, ou pour permettre la poursuite des relations bancaires avec la société émettrice ;
- Parts dans les entreprises associées, co-entreprises et parts dans les entreprises liées : Actions dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou exclusif sur la société émettrice.
- Parts dans les entreprises associées et co-entreprises et parts dans les entreprises liées : les titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou exclusif sur la société émettrice.

Evaluation des titres

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres

d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

- Les titres de transaction : Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours consécutive à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.
- Les titres de placement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.

La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

La juste valeur des titres non cotés est la valeur probable de négociation et est déterminée en retenant un ou plusieurs critères objectifs comme le prix stipulé lors de transactions récentes, la valeur mathématique, le rendement, l'importance des bénéfices, l'activité, l'ampleur ou la notoriété de la société.

- Les titres d'investissement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement.

Les moins-values latentes donnent lieu à la constitution de provisions.

Les plus-values latentes sur titres d'investissement ne sont pas comptabilisées

Les moins-values latentes ressortant de la différence entre la valeur comptable (éventuellement corrigée des amortissements des primes et/ou reprises des décotes) et la valeur de marché ou la juste valeur des titres, ne sont provisionnées que dans les cas ci-après :

- Il existe, en raison de circonstances nouvelles, une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance ; et
- Il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres.

Revenus du portefeuille titres :

Les intérêts sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée. Les intérêts courus sur les participations en rétrocession dont l'encaissement effectif est raisonnablement certain sont constatés en produits.

Les dividendes sur les titres à revenu variable détenus par la banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

Règles de conversion des opérations en monnaies étrangères, de réévaluation et de constatation des résultats de changes :

- **Règles de conversion** : les charges et produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte ;
- **Réévaluation des comptes de position** : à chaque arrêté comptable les éléments d'actif, de passif et de hors bilan sont réévalués sur la base du cours moyen des devises sur le marché interbancaire publié par la BCT à la date d'arrêté.
- **Constatation du résultat de change** : à chaque arrêté comptable la différence entre, d'une part les éléments d'actif, de passif et de hors bilan et d'autres parts les montants correspondants dans les

comptes de contre valeurs position de change sont prises en compte en résultat de la période concernée.

- **Règles de couverture contre les risques de change :** Afin de se couvrir contre le risque de change, la banque fait recours à des contrats de change à terme conformément à la NC 23.

Les engagements de change à terme conclus à des fins de couverture sont convertis, à la date de leur engagement, et réévalués à la date de chaque arrêté comptable sur la base du cours de change utilisé pour la conversion et l'évaluation des éléments couverts. Les différences positives et négatives résultant de cette réévaluation sont prises en compte de façon symétrique à la prise en compte des gains et pertes de change sur les éléments couverts.

En application de cette règle, les opérations de change à terme conclues pour couvrir des éléments de bilan et de hors bilan évalués au cours de change au comptant sont comptabilisées de la façon suivante :

- à la date d'engagement, le montant nominal du contrat est converti sur la base du cours de change au comptant en vigueur à cette date.
- La différence entre le montant nominal du contrat converti sur la base du cours de change au comptant et celui converti sur la base du cours de change à terme prévu par le contrat constitue un report ou déport et est comptabilisée en hors bilan séparément. Cette différence constitue un report lorsque le cours à terme est supérieur au cours au comptant et un déport lorsque le cours à terme est inférieur au cours au comptant.
- Les reports et déports sont étalés au prorata temporis sur la période du contrat et imputés comme produits et charges assimilés à des intérêts.
- à chaque date d'arrêté comptable, le montant du contrat est réévalué sur la base du cours de change au comptant en vigueur à cette date. La différence de change ainsi dégagée est comptabilisée en résultat de manière identique mais de sens inverse que la différence de change constatée sur les éléments couverts.

La banque a conclu, depuis 1998, une convention avec TUNIS RE en vue de se couvrir contre le risque de change inhérent aux ressources extérieurs libellées en monnaie étrangère. Cette couverture est assurée par le fonds de péréquation de change géré par Tunis Re et institué par la loi 98-111 du 28 Décembre 1998 portant loi de finance pour l'année 1999.

Immobilisations et amortissements

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à la valeur d'acquisition hors TVA déductible. Elles sont amorties suivant la méthode de l'amortissement linéaire.

Par dérogation à cette règle, le siège social a fait l'objet d'une réévaluation au cours de l'exercice 2000 ayant dégagée une réserve de réévaluation figurant parmi les capitaux propres pour un montant de 4 219 KDT.

Les taux d'amortissement linéaire pratiqués sont les suivants :

| | |
|-----------------------------------|-----|
| Immeuble & construction : | 2% |
| Immeuble hors exploitation : | 10% |
| Mobilier et matériels de bureau : | 10% |
| Matériels de transport : | 20% |
| Matériel de sécurité & coffre : | 5% |
| Matériel informatique : | 20% |
| Logiciels : | 20% |
| Œuvres d'art : | 10% |
| A. A & Installations : | 10% |

III. NOTES EXPLICATIVES

Les chiffres sont exprimés en milliers de Dinars (1000 DT = 1 KDT)

1. Notes explicatives sur le bilan – Actif

Note 1. Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

La caisse et avoirs auprès de la BCT se sont élevés à 74 536 KDT au 31 décembre 2023 contre 85 899 KDT au 31 décembre 2022 soit une diminution de 11 365 KDT.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Caisse | 42 786 | 37 787 |
| Compte courant BCT | 31 728 | 48 085 |
| Compte courant postal | 22 | 22 |
| Traveller's Chèques | 0 | 5 |
| Total | 74 536 | 85 899 |

Note 2. Créances sur les établissements bancaires et financiers.

Les créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent à 908 700 KDT au 31 décembre 2023 contre 701 253 KDT au 31 décembre 2022 soit une augmentation de 207 447 KDT.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|----------------|----------------|
| Avoirs en compte sur les établissements bancaires | 54 044 | 51 213 |
| Prêts aux établissements bancaires | 786 208 | 599 248 |
| Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements bancaires | 381 | 280 |
| Total créances sur établissements bancaires | 840 633 | 650 741 |
| Avoirs en compte sur les établissements financiers | 27 670 | 12 181 |
| Prêts aux établissements financiers | 40 398 | 37 358 |
| Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements financiers | 0 | 973 |
| Total créances sur établissements financiers | 68 068 | 50 512 |
| Total | 908 701 | 701 253 |

Ventilation selon la durée résiduelle

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers selon la durée résiduelle se présente comme suit :

| Désignation | Jusqu'à 3 mois | Plus de 3 mois et moins d'1 an | Plus d'1 an et moins de 5 ans | Plus de 5 ans | Total |
|--|----------------|--------------------------------|-------------------------------|---------------|----------------|
| Avoirs en compte sur les établissements bancaires | 54 044 | - | - | - | 54 044 |
| Prêts aux établissements bancaires | 786 208 | - | - | - | 786 208 |
| Créances rattachées sur les avoires et prêts aux établissements bancaires | 381 | - | - | - | 381 |
| Total créances sur établissements bancaires | 840 633 | - | - | - | 840 633 |
| Avoirs en compte sur les établissements financiers | 27 670 | - | - | - | 27 670 |
| Prêts aux établissements financiers | 5 059 | 7 208 | 28 131 | 0 | 40 398 |
| Créances rattachées sur les avoires et prêts aux établissements financiers | 0 | - | - | - | 0 |
| Total créances sur établissements financiers | 32 729 | 7 208 | 28 131 | 0 | 68 068 |
| Total | 873 362 | 7 208 | 28 131 | 0 | 908 701 |

Ventilation selon la nature de la relation

| Désignation | Entreprises liées | Entreprises associées | Autres | Total |
|--|-------------------|-----------------------|----------------|----------------|
| Avoirs en compte sur les établissements bancaires | - | - | 54 044 | 54 044 |
| Prêts aux établissements bancaires | - | - | 786 208 | 786 208 |
| Créances rattachées sur les avoires et prêts aux établissements bancaires | - | - | 381 | 381 |
| Total créances sur établissements bancaires | - | - | 840 633 | 840 633 |
| Avoirs en compte sur les établissements financiers | - | 11 161 | 16 509 | 27 670 |
| Prêts aux établissements financiers | 1 253 | 16 519 | 22 626 | 40 397 |
| Créances rattachées sur les avoires et prêts aux établissements financiers | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total créances sur établissements financiers | 1 253 | 27 680 | 39 135 | 68 068 |
| Total | 1 253 | 27 680 | 879 768 | 908 701 |

Toutes les créances sur les établissements bancaires et financiers ne sont pas éligibles au refinancement de la BCT.

Toutes les créances sur les établissements bancaires et financiers ne sont pas matérialisées par des titres du marché interbancaire

Note 3. Créances sur la clientèle.

Les créances sur la clientèle présentent au 31 décembre 2023 un solde net de 5 366 376 KDT contre 5 445 274 KDT au 31 décembre 2022 soit une diminution de 78 897 KDT.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|------------------|------------------|
| Comptes ordinaires débiteurs | 528 219 | 456 533 |
| Avances sur placements à terme | 64 844 | 71 971 |
| Créances rattachées sur comptes de la clientèle | 3 842 | 2 034 |
| Total comptes débiteurs & Autres créances | 596 906 | 530 538 |
| Portefeuille Escompte | 854 616 | 738 323 |
| Crédits à la clientèle non échus | 3 855 360 | 4 032 388 |
| Créances douteuses et litigieuses | 333 922 | 424 689 |
| Produits à recevoir | 42 761 | 44 734 |
| Produits perçus d'avance | (18 743) | (15 832) |
| Créances impayées | 404 719 | 338 250 |
| Total autres concours à la clientèle | 5 472 635 | 5 562 552 |
| Crédits sur ressources spéciales extérieures | 108 595 | 107 270 |
| Créances rattachées sur crédits sur ressources spéciales | 954 | 1 544 |
| Total Crédits sur ressources spéciales | 109 549 | 108 814 |
| Total brut des crédits accordés à la clientèle | 6 179 090 | 6 201 904 |
| A déduire couverture : | | |
| Agios réservés | (262 053) | (240 452) |
| Provisions individuelles | (332 082) | (333 482) |
| Provision additionnelle (Cir BCT 2013-21) | (117 306) | (97 732) |
| Provisions collectives (Cir BCT 2024-01) | (101 273) | (84 964) |
| Total Provisions et agios | (812 714) | (756 631) |
| Total net des créances sur la clientèle | 5 366 376 | 5 445 274 |

Les mouvements nets des créances douteuses sur la clientèle ainsi que les provisions correspondantes au cours de l'exercice se détaillent comme suit :

| Désignation | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|------------------|----------------|
| Montant brut des créances classées | 1 002 692 | 980 812 |
| Provision au 31/12/N-1 | 333 482 | 331 940 |
| Dotation de l'exercice | 68 412 | 51 550 |
| Reprise de l'exercice | (11 761) | (14 622) |
| Reclassements N | - | - |
| Reprise de provision sur créances radiées | (58 051) | (35 386) |
| Provision au 31/12/N | 332 082 | 333 482 |
| Provision additionnelle (Cir 2013-21) | 117 306 | 97 732 |
| Total net des créances | 553 304 | 549 598 |

Le montant des créances sur la clientèle existant à la clôture de l'exercice pour lesquelles les revenus correspondants ne sont pas constatés parmi les produits de l'exercice que lors d'une baisse des engagements suite à l'encaissement effectif se présente comme suit :

| Désignation | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|------------------|----------------|
| Montant brut des créances classées | 1 002 692 | 980 812 |
| Agios réservés au 31/12/N-1 | 240 453 | 213 527 |
| Dotations de l'exercice | 62 520 | 49 943 |
| Reprise de l'exercice | (17 030) | (11 138) |
| Reclassements N | - | - |
| Reprise de provision sur créances radiées | (23 890) | (11 879) |
| Agios réservés au 31/12/N | 262 053 | 240 453 |
| Total brut des crédits accordés à la clientèle | 740 639 | 740 359 |

Ventilation des crédits accordés à la clientèle par classe de risque :

| Désignation | Actifs performants | Actifs non performants | Total |
|---|--------------------|------------------------|------------------|
| Comptes ordinaires débiteurs | 385 504 | 142 715 | 528 219 |
| Avances sur placements à terme | 64 844 | - | 64 844 |
| Portefeuille Escompte | 854 304 | 312 | 854 616 |
| Créances sur la clientèle non échues | 3 796 267 | 167 687 | 3963954 |
| Créances douteuses et litigieuses | - | 333 922 | 333 922 |
| Produits à recevoir | 41 130 | 6 429 | 47 559 |
| Produits perçus d'avance | (18 705) | (38) | (18 743) |
| Créances impayées | 68 226 | 336 493 | 404 719 |
| Total engagement bilan | 5 191 570 | 987 520 | 6 179 090 |
| Engagements hors bilan | 786 327 | 15 172 | 801 499 |
| Total engagement brut | 5 977 897 | 1 002 692 | 6 980 589 |
| Agios réservés | (14 817) | (247 236) | (262 053) |
| Provisions | (101 273) | (449 388) | (550 661) |
| Total agios réservés et provisions | (116 090) | (696 624) | (812 714) |
| Total engagement net | 5 861 807 | 306 068 | 6 167 875 |

Ventilation des crédits accordés à la clientèle selon la durée résiduelle :

La ventilation selon la durée résiduelle des créances sur la clientèle hors provisions et agios réservés se présente comme suit :

| Désignation | Jusqu'à 3 mois | Plus de 3 mois et moins d'1 an | Plus d'1 an et moins de 5 ans | Plus de 5 ans | Total |
|--|------------------|--------------------------------|-------------------------------|----------------|------------------|
| Comptes ordinaires débiteurs | 528 219 | - | - | - | 528 219 |
| Avances sur placements à terme | 43 725 | 20 839 | 280 | - | 64 844 |
| Créances rattachées sur comptes de la clientèle | 3 842 | - | - | - | 3 842 |
| Total comptes débiteurs & Autres créances | 575 786 | 20 839 | 280 | - | 596 905 |
| Portefeuille Escompte | 854 616 | - | - | - | 854 616 |
| Crédits à la clientèle non échus | 955 831 | 858 898 | 1 351 730 | 688 902 | 3 855 360 |
| Créances douteuses et litigieuses | 333 922 | - | - | - | 333 922 |
| Produits à recevoir | 42 761 | - | - | - | 42 761 |
| Produits perçus d'avance | -18 743 | - | - | - | -18 743 |
| Créances impayées | 404 719 | - | - | - | 404 719 |
| Total autres concours à la clientèle | 2 573 106 | 858 898 | 1 351 730 | 688 902 | 5 472 635 |
| Crédits sur ressources spéciales extérieures | 7 633 | 24 275 | 58 833 | 17 854 | 108 595 |
| Créances rattachées sur crédits sur ressources spéciales | 954 | - | - | - | 954 |
| Total Crédits sur ressources spéciales | 8 587 | 24 275 | 58 833 | 17 854 | 109 549 |
| Total brut des crédits accordés à la clientèle | 3 157 479 | 904 012 | 1 410 843 | 706 756 | 6 179 090 |

Ventilation selon la nature de la relation

| Désignation | Entreprises liées | Entreprises associées | Autre clientèle | Total |
|--|-------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| Comptes ordinaires débiteurs | - | - | 528 219 | 528 219 |
| Avances sur placements à terme | - | - | 64 844 | 64 844 |
| Créances rattachées sur comptes de la clientèle | - | - | 3 842 | 3 842 |
| Total comptes débiteurs & Autres créances | - | - | 596 905 | 596 905 |
| Portefeuille Escompte | - | - | 854 616 | 854 616 |
| Crédits à la clientèle non échus | 12 954 | - | 3 842 406 | 3 855 360 |
| Créances douteuses et litigieuses | - | - | 333 922 | 333 922 |
| Produits à recevoir | 636 | - | 42 125 | 42 761 |
| Produits perçus d'avance | - | - | -18 743 | -18 743 |
| Créances impayées | - | - | 404 719 | 404 719 |
| Total autres concours à la clientèle | 13 590 | - | 5 459 045 | 5 472 635 |
| Crédits sur ressources spéciales extérieures | - | - | 108 595 | 108 595 |
| Créances rattachées sur crédits sur ressources spéciales | - | - | 954 | 954 |
| Total Crédits sur ressources spéciales | - | - | 109 549 | 109 549 |
| Total brut des crédits accordés à la clientèle | 13 590 | - | 6 165 500 | 6 179 090 |

Note 4. Portefeuille-titres commercial.

Suivant le PV du Conseil d'Administration N° 156 datant le 29 novembre 2018, il a été décidé de reclasser les bons de trésors assimilables en portefeuille investissement.

Note 5. Portefeuille d'investissement.

5.1. Composition du portefeuille d'investissement

Le solde net de cette rubrique s'élève à 997 459 KDT au 31 décembre 2023, contre 1 309 970 KDT au 31 décembre 2022 soit une diminution de 312 510 KDT.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|------------------|------------------|
| Titres d'investissement (1) | 963 915 | 1 258 680 |
| Parts dans les entreprises liées, les co-entreprises et les entreprises associées (2) | 39 776 | 39 776 |
| Titres de participations (3) | 89 216 | 94 030 |
| Total brut du portefeuille d'investissement hors créances rattachées | 1 092 907 | 1 392 486 |
| Créances rattachées | 31 326 | 36 124 |
| Total brut du portefeuille d'investissement | 1 124 233 | 1 429 014 |
| Provisions | -126 774 | -118 641 |
| Total provisions et plus-value réservées | -126 774 | -118 641 |
| Valeur nette du portefeuille d'investissement | 997 459 | 1 309 970 |

5.2. Mouvements sur le portefeuille d'investissement

Le tableau des mouvements du portefeuille titres d'investissement se présente comme suit :

| Désignation | Titres d'investissements hors FG | Titres d'investissements fonds gérés | Titres participatifs | Titres de participations | Parts dans les entreprises liées | Total |
|---|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------------------|------------------|
| Valeur Brute 31.12.22 | 924 466 | 329 214 | 5 000 | 94 030 | 39 776 | 1 392 486 |
| Montant restant à libérer | - | - | - | - | - | - |
| Créances rattachées | 31 924 | 3 299 | 859 | - | 43 | 36 124 |
| Provisions & Agios réservés 31.12.22 | (2 000) | (106 799) | - | (7 570) | (2 272) | (118 641) |
| Total net au 31.12.22 | 954 390 | 225 713 | 5 859 | 86 461 | 37 547 | 1 309 970 |
| Acquisition 2023 | 46 064 | - | - | 110 | - | 46 174 |
| Cession / Remboursements 2023 | (324 287) | (16 543) | - | (4 924) | - | (345 754) |
| Reclassements 2023 | - | - | - | - | - | - |
| Valeur Brute 31.12.23 | 646 244 | 312 671 | 5 000 | 89 216 | 39 776 | 1 092 907 |
| Montant restant à libérer | - | - | - | - | - | - |
| Créances rattachées | 28 287 | 2 790 | 250 | - | - | 31 327 |
| Dotation | - | (6 694) | - | (1 765) | (262) | (8 721) |
| Reprise | - | 104 | - | 379 | 105 | 588 |
| Reclassements 2023 | - | - | - | - | - | - |
| Provisions & Agios réservés 31.12.23 | (2 000) | (113 389) | 0 | (8 956) | (2 429) | (126 774) |
| Total net au 31.12.23 | 672 531 | 202 072 | 5 250 | 80 260 | 37 347 | 997 459 |

(1) Titres d'investissement

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 31.12.2023 et au 31.12.2022 :

| Désignation | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--------------------------------------|----------------|------------------|
| Bons de trésor | 595 276 | 915 537 |
| Bons de Trésor | 595 069 | 918 864 |
| Décotes | 716 | 910 |
| Primes | -25 365 | -34 496 |
| Créances rattachées / Bons de trésor | 24 856 | 30 259 |
| Obligations (1.1) | 77 255 | 39 582 |
| Obligations brutes | 75 824 | 39 189 |
| Provisions sur Emprunts Obligataires | -2 000 | -2 000 |
| Créances rattachées | 3 431 | 2 393 |
| Fonds gérés (1.2) | 202 072 | 225 713 |
| Encours brut des fonds gérés | 312 671 | 329 214 |
| Provision sur fonds gérés | -113 389 | -106 799 |
| Créances rattachées | 2 790 | 3 299 |
| Compte courant associé | 3 000 | 3 000 |
| Titres participatifs | 2 250 | 2 130 |
| Total net au 31.12.23 | 879 853 | 1 185 962 |

(1.1) Obligations :

Le détail des emprunts obligataires se présente comme suit :

| Raison sociale | Valeur brute | Provisions | Nbre d'obligations détenues |
|---|---------------|--------------|-----------------------------|
| AMEN BANK SUB 2010 | 465 | - | 35 000 |
| BH 2009 | 459 | - | 30 000 |
| BNA SUB 2017/2 | 900 | - | 45 000 |
| ATL 2023/1 | 1000 | - | 10 000 |
| ATL SUB 2017 | 200 | - | 10 000 |
| Emprunt National-2021 | 10 000 | - | 10 000 |
| Emprunt National-2022 | 10 000 | - | 100 000 |
| Emprunt National-2022 CB (4ème tranche) | 10 000 | - | 100 000 |
| Emprunt National 2023 CB (1ère tranche) | 10 000 | - | 100 000 |
| Emprunt National 2023 CB (3ème tranche) | 10 000 | - | 100 000 |
| Emprunt National 2023 4 ème tranche CB | 20 000 | - | 200 000 |
| SERVICOM 2016 | 2 000 | 2 000 | 20 000 |
| BTE 2019 | 400 | - | 10 000 |
| ATL 2019-1 | 400 | - | 20 000 |
| Total | 75 824 | 2 000 | |

(1.2) SICAR Fonds gérés

Les fonds à capital risque placés auprès des SICAR ont totalisé un montant brut de 315 461 KDT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

| Raison sociale | Montant du Fonds | Créances rattachées | Total FG | Provisions au 31.12.23 |
|----------------------------|-------------------------|----------------------------|-----------------|-------------------------------|
| Fonds ATD SICAR | 302 168 | 2 602 | 304 770 | 103 879 |
| Fonds CHALLENGE SICAR | 8 145 | 0 | 8 145 | 7 946 |
| Fonds STB SICAR | 180 | 152 | 332 | 180 |
| Fonds UNIVERS INVEST SICAR | 928 | 0 | 928 | 514 |
| Fonds SENED SICAR | 1 250 | 36 | 1 286 | 870 |
| Total | 312 671 | 2 790 | 315 461 | 113 389 |

(2) Parts dans les entreprises liées, les co-entreprises et les entreprises associées

Les parts dans les entreprises liées ont totalisé un montant brut de 39 776 KDT au 31 décembre 2023. Les participations de la banque sont détenues auprès des sociétés suivantes :

| Raison sociale | Valeur brute | Nbre d'actions détenues | Pourcentage de détention direct | Provisions | Dividendes 2023 |
|-----------------------|---------------------|--------------------------------|--|-------------------|------------------------|
| AFC | 290 | 240 000 | 30,00% | - | - |
| ARABIA SICAV | 6 764 | 82 340 | 90,12% | 1 588 | 89 |
| ATD SICAR | 900 | 89 999 | 41,14% | - | 162 |
| ATI | 3 077 | 486 425 | 42,12% | 775 | - |
| ATL | 27 633 | 12 999 920 | 40,00% | - | 3 510 |
| SARI | 66 | 659 | 2,00% | 66 | - |
| UNIFACTOR | 1 046 | 209 243 | 6,98% | - | 157 |
| Total | 39 776 | | | 2 429 | 3 918 |

(3) Titres de participation

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 31.12.2023 et au 31.12.2022 :

| Désignation | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Titres de participation | 89 216 | 94 030 |
| Provisions sur titres de participation | -8 955 | -7 570 |
| Total | 80 261 | 86 460 |

Le détail des titres de participation se présente comme suit :

| Raison sociale | Valeur brute | Nbre d'actions détenues | % de détention | Provisions 2023 |
|---|---------------|-------------------------|----------------|-----------------|
| Titres cotés | 2 135 | | | 28 |
| CARTHAGE CEMENT | 774 | 645 000 | 0,19% | - |
| TUNIS-RE | 886 | 119 182 | 0,60% | 28 |
| Visa INC | 470 | 9 580 | 0 | - |
| SWIFT | 5 | 9 | 0,01% | - |
| Titres non cotés | 87 081 | | | 8 922 |
| TUNISIE CLEARING | 347 | 72 844 | 3,45% | - |
| SITH | 28 | 28 000 | 10,00% | 28 |
| LA MAISON DU BANQUIER | 271 | 292 200 | 3,29% | - |
| COTUNACE | 222 | 3 053 | 1,15% | - |
| STE MON TUNISIE | 231 | 4 278 | 8,56% | - |
| SODINO SICAR | 700 | 70 000 | 1,84% | 342 |
| SICAB SICAF | 100 | 20 000 | 2,50% | - |
| PARC ECO DE ZARZIS | 300 | 3 000 | 5,02% | - |
| PARC ECO DE BIZERTE | 300 | 60 000 | 7,86% | - |
| SODICAB SICAR | 200 | 20 000 | 5,13% | 151 |
| I B S | 400 | 235 567 | 16,90% | 48 |
| FCPR CAPITALEASEFUND2 | 2 000 | 19 804 | 13,39% | - |
| SIBTEL | 208 | 2 741 | 5,44% | - |
| CMT | 300 | 30 000 | 3,00% | 300 |
| STE TUN. DE GARANTIE | 100 | 1 000 | 3,33% | - |
| SOUTH MEDITERRANEAN UNIVERSITY | 250 | 2 500 | 5,18% | - |
| SOCIETE DE GESTION DE LA TECHNOPOLE DE SIDI THABET | 100 | 1 000 | 1,63% | 53 |
| SOCIETE DE GESTION DE LA TECHNOPOLE DE SFAX | 600 | 60 000 | 6,75% | 346 |
| STE DU POLE DE COMPETITIVITE DE BIZERTE | 1 500 | 150 000 | 10,00% | - |
| STE D'ETUDE ET DE DEVPT DE SOUSSE | 150 | 1 500 | 15,00% | 150 |
| S.T.P.A.T. | 40 | 400 | 8,89% | 40 |
| FCPR "PHENICIA SEED FUND" | 1 581 | 2 000 | 20,15% | 884 |
| FCPR INTECH | 1 500 | 1 500 | 11,11% | 1383 |
| FCPR ATID FUND | 556 | 1 000 | 15,15% | 193 |
| FCPR TDF | 1 998 | 249 | 26,24% | 361 |
| FCPR MAX ESPOIR | 2 030 | 2 000 | 12,48% | 688 |
| FCPR CAPITALEASEFUND1 | 200 | 2 000 | 24,91% | - |
| FINAOSICAV | 250 | 2 500 | 6,46% | - |
| Ste de Gestion du Complexe indus et tech. de Médenine | 70 | 700 | 1,89% | 19 |
| SAGES CAPITAL | 100 | 10 000 | 20,00% | - |
| FCPR "ALTER MED" | 3 221 | 1 500 | 11,09% | 1 991 |
| FCPR "TDF 2" | 4 029 | 399 | 20,57% | 1004 |
| FCPR PHENICIA FUND | 1 500 | 1 500 | 26,67% | 307 |
| FCPR MAXULA CROI ENTP | 5 000 | 5 000 | 37,95% | 437 |
| FONDS YUNUS SOCIAL | 500 | 5 000 | 19,15% | - |
| FCPR TDF 3 | 5 999 | 596 | 15,49% | - |
| FONDS DE DEVELOPPEMENT REGIONAL | 1 000 | 100 | 2,00% | 188 |
| FCPR AZIMUTS | 4 000 | 4 000 | 13,33% | - |
| Académie de Banques et Finances | 0 | 5 | 0,10% | - |
| FCPR JASMIN | 5 000 | 50 000 | 30,40% | - |
| FCPR MAXULA JASMIN PMN | 1 000 | 10 000 | 16,27% | - |
| Fonds d'amorçage CAPITAL ACT SEED FUND | 1 000 | 10 000 | 20,68% | - |
| Fonds d'amorçage START UP MAXULA SEED FUND | 1 000 | 10 000 | 59,62% | - |
| OOREDOO TUNISIE | 35 840 | 61 836 | 1,72% | - |
| ATS | 9 | 896 | 12,80% | 9 |
| CODIS | 751 | 7 508 | 13,90% | - |
| SANADET SICAV | 90 | 900 | 0,16% | - |
| AXIS TRESORERIE | 200 | 2 000 | 0,73% | - |
| AXIS CAPITAL PRUDENT | 30 | 30 | 0,86% | - |
| IRADETT 50 | 70 | 7 000 | 21,93% | - |
| IRADETT CEA | 70 | 7 000 | 2,78% | - |
| SALAMETT CAP | 70 | 7 000 | 0,20% | - |
| SALAMETT PLUS | 70 | 7 000 | 11,47% | - |
| Total | 89 216 | | | 8 950 |

Les renseignements sur les entreprises liées et les entreprises associées de la banque se présentent comme suit :

| Raison sociale | Adresse | Activité | Participation détenue | Capitaux propres 2022 | Résultat net 2022 |
|----------------|---|--|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| AFC | Carré de l'Or – Les Jardins du Lac2 1053 Les berges du Lac – Tunisie | Intermédiaires en Bourse | 290 | 3 682 | -548 |
| ARABIA SICAV | Carré de l'Or – Les Jardins du Lac2 1053 Les berges du Lac – Tunisie | SICAV | 6 764 | 6 062 | 99 |
| ATD SICAR | Résidence Regency bloc A 2ème étage, Rue du Lac Lemman 1053 Les berges du Lac | SICAR | 900 | 25 546 | 1 304 |
| ATI | Siège social : 9 rue HédiNouira - 1001 Tunis, Bureau : 8 rue Mokhtar Attia 1001 Tunis | Gestion portefeuille de valeurs mobilières | 3 077 | 5 464 | 249 |
| ATL | Ennour Building, Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | Leasing | 27 633 | 120 332 | 16 164 |
| SARI | 71 rue Alain Savary, Résidence Alain Savary, Cité Elkhadra Bloc C, App N°42, 4ème étage- 1003 Tunisie | Promotion Immobilière | 66 | (7 463) | (1 781) |
| UNIFACTOR | Ennour Building, Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | Factoring | 1 046 | 42 566 | 4 278 |

Note 6. Valeurs Immobilisées

Le solde net des valeurs immobilisées s'élève au 31.12.2023 à 152 878 KDT contre 134 234 KDT au 31.12.2022.

Le tableau de variation des immobilisations se présente comme suit :

| Désignation | VB au 31.12.22 | Acquisition | Cession / Transfert | VB au 31.12.23 | Amort / Provision Cumul au 31.12.22 | Dotation | Reprise / Sortie | Amort / Provision Cumul au 31.12.23 | VCN au 31.12.23 |
|--|-------------------|---------------|------------------------|-------------------|--|-----------------|---------------------|--|--------------------|
| 1) Immobilisation Incorporelles | 61 757 | 732 | - | 62 489 | (51 895) | (5 627) | 503 | (57 019) | 5 470 |
| Logiciels | 60 573 | 730 | - | 61 303 | (51 701) | (5 616) | 503 | (56 814) | 4 489 |
| Droit au bail | 429 | - | - | 429 | (194) | (11) | - | (205) | 224 |
| Autres immobilisations incorporelles | 755 | 2 | - | 757 | - | - | - | - | 757 |
| 2) Immobilisations Corporelles | 185 319 | 23 214 | - 2 963 | 205 570 | (131 312) | (9 938) | 2 998 | (138 253) | 67 317 |
| <u>Immobilisation d'exploitation</u> | <u>92 512</u> | <u>10 872</u> | <u>-</u> | <u>103 384</u> | <u>(60 486)</u> | <u>(3 582)</u> | <u>100</u> | <u>(63 969)</u> | <u>39 415</u> |
| Terrains d'exploitation | 5 142 | 187 | - | 5 329 | - | - | - | - | 5 329 |
| Bâtiments | 24 783 | - | - | 24 783 | (9 096) | (157) | - | (9 253) | 15 530 |
| Aménagements de bâtiments | 62 587 | 10 685 | - | 73 272 | (51 391) | (3 425) | 100 | (54 716) | 18 556 |
| <u>Immobilisation hors exploitation</u> | <u>8 872</u> | <u>9 216</u> | <u>-</u> | <u>18 088</u> | <u>(7 995)</u> | <u>(509)</u> | <u>0</u> | <u>(8 504)</u> | <u>9 584</u> |
| Terrains hors exploitation | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bâtiments | 8 872 | 9 216 | - | 18 088 | (7 995) | (509) | 0 | (8 504) | 9 584 |
| <u>Matériels & Mobiliers de bureau</u> | <u>11 175</u> | <u>302</u> | <u>(170)</u> | <u>11 307</u> | <u>(6 977)</u> | <u>(716)</u> | <u>144</u> | <u>(7 549)</u> | <u>3 758</u> |
| Matériels de transport | 14 139 | - | (1 673) | 12 466 | (9 206) | (1 782) | 1 634 | (9 354) | 3 112 |
| Matériels informatique | 51 521 | 2 729 | (1 120) | 53 130 | (43 025) | (3 040) | 1 120 | (44 945) | 8 185 |
| Matériels de sécurité | 7 067 | 95 | - | 7 162 | (3 601) | (307) | - | (3 908) | 3 254 |
| Autres immobilisations | 33 | - | - | 33 | (22) | (2) | - | (24) | 9 |
| 3) Immobilisations encours | 70 365 | 24 813 | (15 087) | 80 091 | - | - | - | - | 80 091 |
| Immobilisations corporelles encours | 9 347 | 11 248 | (15 087) | 5 508 | - | - | - | - | 5 508 |
| Immobilisations incorporelles encours | 61 018 | 13 565 | - | 74 583 | - | - | - | - | 74 583 |
| Total | 317 441 | 48 759 | (18 050) | 348 150 | (183 208) | (15 565) | 3 501 | (195 272) | 152 878 |

Note 7. Autres actifs

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31.12.2023 à 131 426 KDT contre 130 783 KDT au 31.12.2022, détaillée comme suit :

| Désignation | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Comptes d'attente | 84 441 | 89 316 |
| Crédits & Avances aux Personnels | 52 589 | 49 168 |
| Impôts Actif | 8 697 | 5 261 |
| Charges reportées | 865 | 1 981 |
| Stocks Imprimés & Fournitures | 1 898 | 1 609 |
| Crédits pris en charge par l'Etat | 221 | 238 |
| Provisions pour risques et charges | (17 286) | (16 790) |
| Total | 131 426 | 130 783 |

1.1. Charges à répartir

Les charges reportées totalisent un montant de 865 KDT au 31.12.2023 contre un montant de 1 981 KDT au 31.12.2022 soit une diminution de 1 116 KDT se détaillant comme suit :

Les charges reportées ont été portés à l'actif du bilan parmi les « Autres actifs » en application de la norme comptable tunisienne NCT 10 relative aux charges reportées. Elles sont composées principalement de frais d'émission des emprunts et de charges à répartir.

Les charges à répartir sont constituées essentiellement par des frais publicitaires engagés par la banque. Ils ont été comptabilisés à l'actif du bilan selon les dispositions du paragraphe 19 de la norme comptable 10.

Les charges à répartir ont été amortis à compter de la date de leur constatation et en appliquant la règle du prorata-temporis.

La résorption des frais d'émission des emprunts est amortie au prorata des intérêts courus.

| Désignation | VB au 31.12.23 | Résorptions cumulées 2022 | Résorption Exercice 2023 | Résorptions cumulées 2023 | V.Nette 31.12.23 |
|---------------------------|-------------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|---------------------|
| Autres charges à répartir | 9 171 | 7 190 | 1 116 | 8 306 | 865 |
| Total | 9 171 | 7 190 | 1 116 | 8 306 | 865 |

2. Notes explicatives sur le bilan – Passif

Note 8. Banque Centrale de Tunisie et CCP.

Le solde de cette rubrique correspond exclusivement aux dettes envers la Banque Centrale de Tunisie.

Au 31.12.2023, cette rubrique accuse un solde de 10 000 KDT enregistrant ainsi une diminution de 255 000 KDT par rapport au 31.12.2022.

| Désignation | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|----------------------------------|---------------|----------------|
| Emprunts auprès de la BCT Dinars | 10 000 | 265 000 |
| Total | 10 000 | 265 000 |

Note 9. Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers.

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers accusent au 31.12.2023 un solde de 118 065 KDT contre un solde de 228 674 KDT au 31.12.2022 et se détaillent comme suit

| Désignation | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|----------------|----------------|
| Dépôts et avoirs des établissements bancaires | 41 489 | 180 116 |
| Dépôts et avoirs des établissements financiers | 76 576 | 48 558 |
| Total | 118 065 | 228 674 |

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers se détaillent comme suit :

| Désignation | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|----------------|----------------|
| <u>Etablissements bancaires</u> | 41 489 | 180 116 |
| Avoirs en comptes sur les établissements bancaires | 1 461 | 1 700 |
| Emprunts auprès des établissements bancaires | 40 000 | 178 000 |
| Dettes rattachées sur les prêts auprès établissements bancaires | 29 | 416 |
| <u>Etablissements financiers</u> | 76 576 | 48 558 |
| Avoirs en comptes sur les établissements financiers | 76 576 | 48 558 |
| Total | 118 065 | 228 674 |

Ventilation selon la durée résiduelle

La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers selon la durée résiduelle se présente comme suit :

| Désignation | Jusqu'à 3 mois | Plus de 3 mois et moins d'1 an | Plus d'1 an et moins de 5 ans | Plus de 5 ans | Total |
|---|----------------|--------------------------------|-------------------------------|---------------|----------------|
| <u>Etablissements bancaires</u> | 41 489 | - | - | - | 41 489 |
| Avoirs en comptes sur les établissements bancaires | 1 461 | - | - | - | 1 461 |
| Emprunts auprès des établissements bancaires | 40 000 | - | - | - | 40 000 |
| Dettes rattachées sur les prêts auprès établissements bancaires | 29 | - | - | - | 29 |
| <u>Etablissements financiers</u> | 76 576 | - | - | - | 76 576 |
| Avoirs en comptes sur les établissements financiers | 76 576 | - | - | - | 76 576 |
| Total | 118 065 | - | - | - | 118 065 |

Ventilation selon la nature de la relation

La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers selon la nature de la relation se présente comme suit :

| Désignation | Entreprises liées | Entreprises associées | Autres | Total |
|--|-------------------|-----------------------|---------------|----------------|
| Dépôts et avoirs des établissements bancaires | - | - | 41 489 | 41 489 |
| Dépôts et avoirs des établissements financiers | 56 405 | - | 20 171 | 76 576 |
| Total | 56 405 | - | 61 660 | 118 065 |

Toutes les dettes sur les établissements bancaires et financiers ne sont pas matérialisées par des titres du marché interbancaire.

Note 10. Dépôts de la clientèle.

Les dépôts collectés auprès de la clientèle ont atteint 6 349 083 KDT au 31 décembre 2023 KDT contre 6 213 091 KDT au 31.12.2022 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Dépôts à vue | 2 012 732 | 2 049 259 |
| Dépôts à Terme | 2 387 248 | 2 396 539 |
| Comptes d'épargne | 1 651 417 | 1 512 581 |
| Autres sommes dues à la clientèle | 279 670 | 244 141 |
| Dettes rattachées | 18 016 | 10 571 |
| Total | 6 349 083 | 6 213 091 |

Ventilation selon la durée résiduelle

La ventilation des dépôts de la clientèle selon la durée résiduelle se présente comme suit :

| Désignation | Jusqu'à 3 mois | Plus de 3 mois et moins d'1 an | Plus d'1 an et moins de 5 ans | Plus de 5 ans | Total |
|-----------------------------------|------------------|--------------------------------|-------------------------------|---------------|------------------|
| Dépôts à vue | 2 012 732 | - | - | - | 2 012 732 |
| Dépôts à Terme | 1 459 262 | 906 669 | 21 317 | - | 2 387 248 |
| Comptes d'épargne | 1 651 417 | - | - | - | 1 651 417 |
| Autres sommes dues à la clientèle | 279 670 | - | - | - | 279 670 |
| Dettes rattachées | 18 016 | - | - | - | 18 016 |
| Total | 5 421 097 | 906 669 | 21 317 | - | 6 349 083 |

Ventilation selon la nature de la relation

La ventilation des dépôts de la clientèle selon la nature de la relation se présente comme suit :

| Désignation | Entreprises liées | Entreprises associées | Autres | Total |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| Dépôts à vue | 1 195 | 1 218 | 2 010 319 | 2 012 732 |
| Dépôts à Terme | - | - | 2 387 248 | 2 387 248 |
| Comptes d'épargne | - | - | 1 651 417 | 1 651 417 |
| Autres sommes dues à la clientèle | - | - | 279 670 | 279 670 |
| Dettes rattachées | - | - | 18 016 | 18 016 |
| Total | 1 195 | 1 218 | 6 346 670 | 6 349 083 |

Note 11. Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales ont atteint 394 875 KDT au 31 décembre 2023 KDT contre 414 018 KDT au 31 décembre 2022 soit une diminution de 19 143 KDT et se détaillent comme suit:

| Désignation | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|----------------|----------------|
| Emprunts matérialisés | 263 291 | 296 754 |
| Emprunts Obligataires | 15 000 | 17 081 |
| Emprunts subordonnés | 172 083 | 195 582 |
| Pensions livrées | 62 767 | 70 925 |
| Emprunts liés à des contrats de location financement | 3 353 | 3 460 |
| Dettes rattachées sur emprunts matérialisés | 10 088 | 9 706 |
| Ressources spéciales | 131 584 | 117 264 |
| Ressources extérieures | 111 244 | 97 522 |
| Ressources extérieures en dinars | 77 627 | 58 766 |
| Ressources extérieures en devises | 33 617 | 38 756 |
| Ressources budgétaires | 19 139 | 18 820 |
| Dettes rattachées sur ressources spéciales | 1 201 | 922 |
| Total | 394 875 | 414 018 |

Ventilation des ressources spéciales par ligne :

La ventilation des ressources spéciales par ligne, hors dettes rattachées se détaille comme suit :

| Désignation | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|----------------|----------------|
| Ressources extérieures en dinars | 77 627 | 58 766 |
| Ligne BIRD | 2 187 | 3 161 |
| Ligne Italienne | 13 339 | 8 979 |
| Ligne Espagnole | 6 114 | 6 949 |
| Ligne Française | 5 742 | 6 152 |
| Ligne FADES | 2 997 | 4 071 |
| Ligne KFW | 46 469 | 28 115 |
| Ligne AFD | 779 | 1 339 |
| Ressources extérieures en devises | 33 617 | 38 756 |
| Ligne BEI | 33 402 | 38 348 |
| Ligne Italienne | 215 | 408 |
| Ressources budgétaires | 19 139 | 18 820 |
| Total | 130 383 | 116 342 |

Ventilation selon la durée résiduelle

La ventilation des emprunts et ressources spéciales selon la durée résiduelle se présente comme suit :

| Désignation | Jusqu'à 3 mois | Plus de 3 mois et moins d'1 an | Plus d'1 an et moins de 5 ans | Plus de 5 ans | Total |
|--|---------------------|--------------------------------|-------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Emprunts matérialisés | 49 582 | 48 800 | 108 577 | 56 332 | 263 291 |
| Emprunts Obligataires | - | 1 875 | 7 125 | 6 000 | 15 000 |
| Emprunts subordonnés | 9 916 | 13 584 | 98 252 | 50 332 | 172 083 |
| Pensions livrées | 37 678 | 25 089 | - | - | 62 767 |
| Emprunts liés à des contrats de location financement | - | 153 | 3 200 | - | 3 353 |
| Dettes rattachées sur emprunts matérialisés | 1 988 | 8 100 | - | - | 10 088 |
| Ressources spéciales | 8 242 | 20 508 | 68 163 | 34 671 | 131 584 |
| <u>Ressources extérieures</u> | <u>6 921</u> | <u>18 804</u> | <u>58 641</u> | <u>26 877</u> | <u>111 244</u> |
| Ressources extérieures en dinars | 5 042 | 14 417 | 41 828 | 16 339 | 77 627 |
| Ressources extérieures en devises | 1 880 | 4 387 | 16 813 | 10 538 | 33 617 |
| Ressources budgétaires | 119 | 1 704 | 9 523 | 7 794 | 19 139 |
| Dettes rattachées sur ressources spéciales | 1 201 | - | - | = | 1 201 |
| Total | 57 824 | 69 308 | 176 741 | 91 003 | 394 875 |

Ventilation selon la nature de la relation

| Désignation | Entreprises liées | Entreprises associées | Autres emprunteurs | Total |
|--|-------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Emprunts matérialisés | 3 543 | - | 259 748 | 263 291 |
| Emprunts Obligataires | 180 | - | 14 820 | 15 000 |
| Emprunts subordonnés | - | - | 172 083 | 172 083 |
| Pensions livrées | - | - | 62 767 | 62 767 |
| Emprunts liés à des contrats de location financement | 3 353 | - | 0 | 3 353 |
| Dettes rattachées sur emprunts matérialisés | 10 | - | 10 078 | 10 088 |
| Ressources spéciales | - | - | 131 584 | 131 584 |
| <u>Ressources extérieures</u> | - | - | <u>111 244</u> | <u>111 244</u> |
| Ressources extérieures en dinars | - | - | 77 627 | 77 627 |
| Ressources extérieures en devises | - | - | 33 617 | 33 617 |
| Ressources budgétaires | - | - | 19 139 | 19 139 |
| Dettes rattachées sur ressources spéciales | - | - | 1 201 | 1 201 |
| Total | 3 543 | - | 391 333 | 394 875 |

Note 12. Autres passifs

Le solde net de cette rubrique a atteint 201 910 KDT au 31 décembre 2023 contre 119 782 KDT au 31 décembre 2022 soit une augmentation de 84 385 KDT détaillé comme suit :

| Désignation | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Frais liés au Personnel | 39 063 | 38 427 |
| Divers frais à payer | 23 178 | 19 987 |
| Impôts Passifs | 17 757 | 27 415 |
| Provisions pour risques et charges | 21 668 | 15 310 |
| Comptes D'attente | 100 244 | 18 643 |
| Total | 201 910 | 119 782 |

Les provisions pour risques et charges sont détaillées comme suit :

| Désignation | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Provisions pour risque fiscal | 10 474 | 4 000 |
| Provisions pour risque social | 3 197 | 3 197 |
| Provisions pour litiges en cours | 7 997 | 8 113 |
| Total | 21 668 | 15 310 |

3. Notes explicatives sur le bilan – Capitaux propres

Note 13. Capitaux propres

A la date du 31 décembre 2023, le capital social s'élève à 128 000 KDT composé de 100 000 000 actions ordinaires et 28 000 000 certificats d'investissement d'une valeur nominale de 1 DT libérés en totalité.

Les capitaux propres avant affectation du résultat de l'Exercice 2023 ont atteint 557 442 KDT contre 566 848 KDT fin 2022 soit une diminution de 9 406 KDT ainsi détaillée :

| (ENKDT) | Capital | Prime d'émission | Réserve légale | Réserve spéciale de réévaluation | Réserve pour Réinvestionnés disponible | Réserve pour Réinvestionnés indisponible | Réserve à régime spécial | fond pour risques généraux | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total |
|--|---------|------------------|----------------|----------------------------------|--|--|--------------------------|----------------------------|--------------------|------------------------|---------|
| Solde au 31.12.2022 avant affectation | 128 000 | 170 904 | 10 000 | 4 219 | 118 990 | 186 999 | 2 790 | 1 185 | (67 637) | 11 397 | 576 385 |
| Réserves à régime spécial devenues disponibles | | | | | | | | | | | - |
| Affectations des bénéfices non réparties au 31.12.2022 | | | | | | | | | | | |
| Réserve pour réinvestissement | | | | | 14 374 | (14 374) | | | | | - |
| Dividendes | | | | | | | | | | | - |
| Résultats reportés | | | | | | | | | 11 397 | (11 397) | - |
| Solde au 31.12.2022 après affectation | 128 000 | 170 904 | 10 000 | 4 219 | 133 364 | 172 625 | 2 790 | 1 185 | (56 240) | - | 566 848 |
| Réserves à régime spécial devenues disponibles | | | | | 16 544 | (16 544) | | | | | - |
| Résultat net 31.12.2023 | | | | | | | | | | (9 406) | (9 406) |
| Augmentation de capital en numéraire | | | | | | | | | | | - |
| Solde au 31.12.2023 avant affectation | 128 000 | 170 904 | 10 000 | 4 219 | 149 908 | 156 081 | 2 790 | 1 185 | (56 240) | (9 406) | 557 442 |

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 26 Novembre 2021, a décidé une augmentation de capital en numéraire par l'émission de 28 000 000 nouveaux certificats d'investissement.

Ces certificats d'investissements réservés à l'Arab Bank ont été totalement souscrits au prix unitaire de 2,500 dinars, soit 1 dinar valeur nominale et 1,500 dinar prime d'émission par certificat d'investissement, et libérés le 16 décembre 2021.

Suite à cette augmentation, le capital social de l'Arab Tunisian Bank est passé de 100 000 000 à 128 000 000 de dinars divisé en 100 000 000 actions ordinaires d'une valeur nominale d'un (01) dinar chacune et 28 000 000 certificats d'investissement d'une valeur nominale d'un (01) dinar chacun.

Conformément à l'article 378 du Code des Sociétés Commerciales, il est créé 28 000 000 certificats de droit de vote qui seront répartis entre les porteurs d'actions tels qu'ils apparaissent sur le registre des actionnaires arrêté à la clôture de la journée de bourse du 16/12/2021, au prorata de leurs droits.

(*)Ces réserves comportent un montant de 16 544 KDT remboursé par l'ATD SICAR au cours de l'année 2023.

4. Notes explicatives sur l'état des engagements hors bilan

Note 14. Cautions, avals et autres garanties données

Le solde de cette rubrique s'élève à 717 810 KDT au 31 décembre 2023 contre 893 810 KDT au 31 décembre 2022 et se détaille comme suit :

| Désignation | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| en faveur des banques | 258 894 | 487 148 |
| en faveur de la clientèle | 458 916 | 406 662 |
| Total | 717 810 | 893 810 |

Ventilation par nature de la relation se présente comme suit:

| Désignation | Entreprises liées | Entreprises associées | Autres | Total |
|---------------------------|-------------------|-----------------------|----------------|----------------|
| en faveur des banques | - | - | 258 894 | 258 894 |
| en faveur de la clientèle | 33 137 | - | 425 779 | 458 916 |
| Total | 33 137 | - | 684 673 | 717 810 |

Note 15. Crédits documentaires

Les crédits documentaires sont passés de 264 524 KDT, au 31 décembre 2023, à 261 850 KDT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Crédits documentaires Import | 263 587 | 261 320 |
| Crédits documentaires Export | 937 | 530 |
| Total | 264 524 | 261 850 |

La ventilation des engagements liés aux crédits documentaires selon la nature de la relation se présente comme suit:

| Désignation | Entreprises liées | Entreprises associées | Autres | Total |
|------------------------------|-------------------|-----------------------|----------------|----------------|
| Crédits documentaires Import | - | - | 263 587 | 263 587 |
| Crédits documentaires Export | - | - | 937 | 937 |
| Total | - | - | 264 524 | 264 524 |

Note 16. Actifs donnés en garantie

Le solde de cette rubrique correspond à la valeur comptable des bons de trésors et des effets refinançables donnés par la banque en garantie du refinancement figurant au passif.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|---------------|----------------|
| Effets refinançables données en garantie | 5 000 | 93 000 |
| BTA données en garantie | 5 000 | 172 000 |
| Total | 10 000 | 265 000 |

Note 17. Engagements donnés

Les engagements donnés s'élèvent au 31 décembre 2023 à 416 503 KDT et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| En faveur de la clientèle | 416 503 | 382 867 |
| Total | 416 503 | 382 867 |

La ventilation des engagements donnés selon la nature des parties avec lesquelles les opérations sont conclues se présente comme suit:

| Désignation | Entreprises liées | Entreprises associées | Autres | Total |
|--|-------------------|-----------------------|----------------|----------------|
| Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués | - | - | 416 503 | 416 503 |
| Total | - | - | 416 503 | 416 503 |

Note 18. Garanties Reçues

L'encours des garanties reçues s'élève au 31 décembre 2023 à 1 450 112 KDT contre 1 670 882 KDT au 31 décembre 2022. Cet encours correspond aux garanties admises prises en compte conformément aux dispositions de la circulaire BCT 91-24 et ce dans la limite de l'engagement.

| Désignation | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|------------------|------------------|
| Garanties reçues de l'Etat | 124 589 | 78 493 |
| Garanties reçues des autres établissements bancaires, financiers et de l'assurance | 228 584 | 515 850 |
| Garanties reçues de la clientèle | 1 096 939 | 1 076 539 |
| Total | 1 450 112 | 1 670 882 |

La répartition des garanties reçues de la clientèle de la banque au 31 décembre 2023 par classe de risque et par nature de garanties se présente comme suit :

| Classe de risque | Garanties de l'Etat | Garanties Banques Et assurances | Garantie Financière | Garantie Réelle |
|----------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------|------------------|
| 0 | 90 739 | 34 068 | 94 521 | 286 212 |
| 1 | 33 692 | 23 514 | 63 732 | 447 058 |
| 2 | 0 | 2 302 | 873 | 39 377 |
| 3 | 9 | 93 | 331 | 46 607 |
| 4 | 148 | 4 709 | 1 075 | 159 756 |
| 5 | - | 3 215 | 151 | 117 929 |
| Total général | 124 589 | 67 901 | 160 683 | 1 096 939 |

Note sur les opérations de change

Les opérations de change au comptant non dénouées à la date du 31 décembre 2023 s'élèvent à 24 136 KDT se présentent comme suit :

| Désignation | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--------------------------------------|-----------------|----------------|
| Devises vendues au comptant à livrer | (24 136) | (6 624) |
| Total | (24 136) | (6 624) |

Les opérations de change au à terme contractées à des fins de couverture et non dénouées à la date du 31 décembre 2023 s'élèvent à 21 612 KDT se présente comme suit:

| Désignation | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Devises vendues à terme à livrer | (21 612) | (26 645) |
| Total | (21 612) | (26 645) |

Il est à noter que la banque n'a pas effectué des opérations de change à terme spéculatives au cours de l'exercice 2023.

5. Notes explicatives sur l'état de Résultat

Note 19. Intérêts et revenus assimilés.

Les intérêts et revenus assimilés ont totalisé un montant de 573 118 KDT au cours de l'exercice 2023 contre un montant de 464 565 KDT au cours de l'exercice 2022.

| Désignation | 2023 | 2022 |
|---|----------------|----------------|
| Opérations avec les établissements bancaires et financiers et la BCT | 32 970 | 9 601 |
| Intérêts sur opérations de trésorerie et interbancaires | 32 017 | 7 252 |
| Profit/ Perte vente et achat à terme devises | 953 | 2 349 |
| Opérations avec la clientèle | 540 148 | 454 964 |
| Intérêts sur crédit CT & MLT | 467 266 | 394 182 |
| Intérêts sur comptes courants débiteurs | 72 882 | 60 782 |
| Total | 573 118 | 464 565 |

Note 20. Commissions (en produits)

Les commissions ont totalisé un montant de 89 404 KDT au cours de l'exercice 2023 contre un montant de 89 066 KDT au cours de l'exercice 2022.

| Désignation | 2023 | 2022 |
|---|---------------|---------------|
| Commissions sur comptes et moyens de paiement | 55 025 | 54 520 |
| Commissions sur cautions, avals et autres garanties données par la banque | 9 643 | 9 835 |
| Récupérations et autres commissions | 20 611 | 19 754 |
| Commissions sur opérations internationales | 4 126 | 4 957 |
| Total | 89 404 | 89 066 |

Note 21. Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières ont totalisé un montant de 17 742 KDT au cours de l'exercice 2023 contre un montant de 24 228 KDT au cours de l'exercice 2022.

| Désignation | 2023 | 2022 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Gain net sur titres de placement | 87 | 65 |
| Gain net sur opérations de change | 17 655 | 24 162 |
| Total | 17 742 | 24 228 |

Le gain net sur portefeuille titres commercial est composé exclusivement par le gain net de titres de placements à revenu fixe et se détaille comme suit :

| Désignation | 2023 | 2022 |
|---|-----------|-----------|
| Titres de placement à revenu fixe | | |
| Produits sur Bons de Trésor | 87 | 65 |
| Total Gain net sur titres de placement | 87 | 65 |

Le gain net sur opérations de change se présente comme suit :

| Désignation | 2023 | 2022 |
|---|---------------|---------------|
| Profit/ Perte sur opérations de change | 1 812 | 2 819 |
| Profit/ Perte sur positions de change au comptant | 14 296 | 22 964 |
| Profit/ Perte sur positions de change à terme | 1 547 | 1 620 |
| Total Gain net sur opérations de change | 17 655 | 24 162 |

Note 22. Revenus du portefeuille d'investissement.

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 83 072 KDT au cours de l'exercice 2023 contre un montant de 86 233 KDT au cours de l'exercice 2022.

| Désignation | 2023 | 2022 |
|--|---------------|---------------|
| Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement | 73 567 | 79 054 |
| Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation | 5 347 | 3 930 |
| Dividendes et revenus assimilés sur parts dans les entreprises liées | 4 158 | 3 249 |
| Total | 83 072 | 86 233 |

Les intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement se présentent comme suit :

| Désignation | 2023 | 2022 |
|---|---------------|---------------|
| Intérêts et revenus assimilés sur bons de trésor | 64 025 | 70 446 |
| Intérêts et revenus assimilés sur fonds gérés | 4 733 | 5 059 |
| Intérêts et revenus assimilés sur emprunts obligataires | 4 799 | 3 402 |
| Intérêts et revenus assimilés sur titres participatifs | 10 | 147 |
| Total | 73 567 | 79 054 |

Les intérêts et revenus assimilés sur bons de trésor se présentent comme suit :

| Désignation | 2023 | 2022 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Produits sur bons de trésor | 56 776 | 61 079 |
| Décote sur bons de trésor | (194) | (206) |
| Prime sur bons de trésor | 7 443 | 9 573 |
| Total | 64 025 | 70 446 |

Note 23. Intérêts encourus et charges assimilées.

Les intérêts encourus et charges assimilées ont totalisé un montant de 392 209 KDT au cours de l'exercice 2023 contre un montant de 331 109 KDT au cours de l'exercice 2022.

| Désignation | 2023 | 2022 |
|---|----------------|----------------|
| Intérêts encourus et charges assimilées | 390 498 | 328 702 |
| Opérations avec les établissements bancaires et financiers et BCT | 24 635 | 28 979 |
| Opérations avec la clientèle | 324 912 | 256 995 |
| Emprunts et ressources spéciales | 40 952 | 42 728 |
| Autres intérêts et charges | 1 711 | 2 407 |
| Total | 392 209 | 331 109 |

Note 24. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif ont totalisé un montant de 124 149 KDT au cours de l'exercice 2023 contre un montant de 69 853 KDT au cours de l'exercice 2022 se détaillant ainsi :

| Désignation | 2023 | 2022 |
|---|-----------------|-----------------|
| Dotations aux provisions sur créances douteuses | 68 412 | 51 551 |
| Dotations aux provisions collectives Cir BCT 2023-02 | 16 308 | 19 072 |
| Dotations aux provisions additionnelles sur créances Cir BCT 2013-21 | 39 621 | 12 708 |
| Dotations aux provisions sur autres éléments d'actifs & autres risques et charges | 8 338 | 9 858 |
| Frais de recouvrement | 2 926 | 4 978 |
| Total dotations | 135 605 | 98 167 |
| Pertes sur créances | 5 878 | 831 |
| Radiation de créances | 73 357 | 45 936 |
| Total dotations & pertes et radiations sur créances | 214 840 | 144 935 |
| Reprises de provisions sur créances douteuses | (11 761) | (14 622) |
| Reprise de provision sur créances additionnelles Cir BCT 2013-21 | (4 742) | (4 891) |
| Reprise de provisions sur autres éléments d'actifs & autres risques et charges | (830) | (9 632) |
| Reprise de provisions individuelles sur créances radiées | (58 051) | (35 386) |
| Reprise de provisions additionnelles sur créances radiées | (15 306) | (10 550) |
| Total Reprises | (90 690) | (75 081) |
| Total | 124 149 | 69 853 |

Note 25. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 8 136 KDT au cours de l'exercice 2023 contre un montant de 11 521 KDT au cours de l'exercice 2022 se détaillant ainsi :

| Désignation | 2023 | 2022 |
|---|--------------|---------------|
| Dotation aux provisions/portefeuille investissement | 8 720 | 12 269 |
| Reprises/provisions pour dépréciation de titres | (587) | (1 223) |
| Plus ou moins-value sur cession de titres de participations | 3 | 475 |
| Total | 8 136 | 11 521 |

Note 26. Frais de Personnel

Les frais de personnel ont totalisé un montant de 131 967 KDT au cours de l'exercice 2023 contre un montant de 121 877 KDT au cours de l'exercice 2022 soit une augmentation de 10 090 KDT.

| Désignation | 2023 | 2022 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Rémunération du personnel | 103 118 | 96 053 |
| Charges sociales | 24 997 | 21 787 |
| Autres charges liées au personnel | 3 852 | 4 037 |
| Total | 131 967 | 121 877 |

Note 27. Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation ont totalisé un montant de 79 944 KDT au cours de l'exercice 2023 contre un montant de 76 550 KDT au cours de l'exercice 2022 soit une augmentation de 3 394 KDT.

| Désignation | 2023 | 2022 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Frais d'exploitation non bancaires | 26 996 | 25 353 |
| Autres charges d'exploitation | 52 948 | 51 197 |
| Total | 79 944 | 76 550 |

Note 28. Solde en gain résultant des autres éléments ordinaires

Le solde en gain résultant des autres éléments ordinaires se présente comme suit en 2023 et 2022 :

| Designation | 2023 | 2022 |
|---|----------------|--------------|
| Plus-values sur cession des immobilisations | 809 | 831 |
| Autres résultats exceptionnels | (2 448) | (1 278) |
| Total | (1 639) | (447) |

Note 29. Solde en gain / perte provenant des éléments extraordinaires

Le solde en gain résultant des autres éléments extraordinaires se présente comme suit en 2023 et 2022:

| Designation | 2023 | 2022 |
|--|-------------|----------|
| Contribution conjoncturelle au budget d l'Etat | (10) | - |
| Total | (10) | - |

Note 30. Résultat par action

Le résultat de base par action au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023 est de -0.0735 dinars contre 0.0890 dinars au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

| Désignation | 2023 | 2022 |
|--|-----------------|---------------|
| Résultat net en KDT | (9 406) | 11 397 |
| Nombre moyen d'actions | 128 000 000 | 128 000 000 |
| Résultat de base par action (en DT) | (0.0735) | 0.0890 |
| Résultat dilué par action (en DT) | (0.0735) | 0.0890 |

6. ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Note 31. Liquidités et équivalents de liquidité

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 31 décembre 2023 un solde de 819 832 KDT contre un solde de 257 629 KDT au 31 décembre 2022 et se détaillant ainsi :

| Désignation | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|----------------|----------------|
| Avoirs en Caisses et Créances et dettes auprès des banques locales, BCT, CCP et TGT | 74 535 | 85 899 |
| Dépôts et avoires auprès des correspondants étrangers | 9 090 | 15 483 |
| Soldes des emprunts et placements sur le marché monétaire et intérêts rattachés | 736 208 | 156 248 |
| Total | 819 832 | 257 629 |

IV. AUTRES NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Note 32. Rémunérations des dirigeants :

Les dirigeants de la banque incluent le président du conseil d'administration, les membres du Conseil d'Administration, le Directeur Général et le Directeur Général Adjoint. Le tableau suivant présente la rémunération agrégée des dirigeants (en KDT).

| | Directeur Général par intérim | | Président du Conseil d'Administration | | Administrateurs | |
|---|-------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | Charge de l'exercice | Passifs au 31/12/2023 | Charge de l'exercice | Passifs au 31/12/2023 | Charge de l'exercice | Passifs au 31/12/2023 |
| Avantages à court terme | 202 | 51 | 31 | - | 281 | - |
| Avantages postérieurs à | - | - | - | - | - | - |
| Autres avantages à long terme | - | - | - | - | - | - |
| Indemnités de fin de contrat de travail | - | - | - | - | - | - |
| Paiements en action | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | 202 | 51 | 31 | - | 281 | - |

Note 33. Transactions avec les parties liées

- L'encours total des engagements des groupes d'affaires des Administrateurs s'élève à 91 187 KDT et se détaille comme suit :

| Groupe d'affaire des administrateurs | Engagement 31.12.2023 | | | Engagement 31.12.2022 | | |
|--------------------------------------|-----------------------|---------------|---------------|-----------------------|---------------|----------------|
| | Bilan | Hors Bilan | Total | Bilan | Hors Bilan | Total |
| Groupe BEN SEDRINE | 8 037 | 10 | 8 047 | 7 029 | 10 | 7 039 |
| Groupe ABBES | 20 839 | 52 618 | 73 457 | 25 927 | 45 286 | 71 213 |
| Groupe RIDHA ZERZERI | 5 714 | 3 969 | 9 683 | 56 027 | 5 083 | 61 109 |
| Total | 34 589 | 56 597 | 91 187 | 88 983 | 50 379 | 139 361 |

Le groupe Bayahi ne fait pas partie des administrateurs de l'ATB au cours de l'exercice 2023 et qu'il a été remplacé par Mme Dorra Mazez en tant que représentante des petits porteurs : Le groupe Bayahi détient un engagement total de 152 692 KDT au cours de l'exercice 2022.

- L'encours total au 31 décembre 2023 des engagements (Bilan et Hors Bilan) sur les entreprises liées s'élève à 75 609 KDT et se détaille comme suit :

| Entreprises liées | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---------------------|---------------|---------------|
| UNIFACTOR | 27 645 | 12 410 |
| Arab Tunisian Lease | 34 374 | 19 812 |
| SARI | 13 590 | 17 782 |
| Total | 75 609 | 50 004 |

- L'encours total des emprunts obligataires au 31 décembre 2023 sur les entreprises liées s'élève à 1 600 KDT et se détaille comme suit :

| Entreprises liées | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Arab Tunisian Lease | 1 600 | 1 600 |
| Total | 1 600 | 1 600 |

- L'encours au 31 décembre 2023 des prêts et emprunts avec le groupe Arab Bank se détaille comme suit :

| Groupe Arab Bank | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Prêts et comptes courants | 31 669 | 15 309 |
| Emprunts et comptes courants | (75 214) | (75 193) |

- Au cours de l'exercice 2023, l'ATB n'a pas conclu de nouvelles conventions de gestion des fonds à capital risque avec Arab Tunisian Development SICAR (ATD SICAR), dans laquelle elle détient 41,14% du capital,
- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte de l'ARABIA SICAV, dans laquelle elle détient 90.12% du capital au 31.12.2023. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de l'ARABIA SICAV, d'assurer pour le compte de la SICAV l'ensemble des opérations sur titres, de vérifier la VL quotidienne, de contrôler les ratios réglementaires et spécifiques, d'attester le portefeuille de la SICAV, d'encaisser le montant des souscriptions auprès des actionnaires nouveaux et le règlement des rachats aux actionnaires sortants et de veiller au respect du règlement intérieur, de vérifier l'application des décisions prises lors des réunions des comités de gestion de la SICAV et de suivre quotidiennement la correspondance entre le compte titres et le compte espèces au titre de chaque transaction effectuée. En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une rémunération annuelle d'un montant de 5 KDT.
- L'ATB assure la commercialisation et la distribution des actions d'ARABIA SICAV, gérée par l'AFC, auprès de sa clientèle. L'ATB procède à l'affichage quotidien de la valeur liquidative et met à la disposition de sa clientèle des supports d'information transmis par AFC. Cette dernière, dans laquelle l'ATB détient 30% du capital au 31.12.2023, rétrocédera en faveur de l'ATB une commission de placement calculée sur la base d'un taux de 0.2% sur le volume.

Note 34. Provision collective :

En application des dispositions de la circulaire aux banques et aux établissements financiers n°2024-01 du 19 Janvier 2024, la banque a procédé à la comptabilisation par prélèvement sur le résultat de l'exercice 2023, des provisions à caractère général dites « provisions collectives ». Ces provisions ont été constituées en couverture des risques latents sur les engagements courants (Classe 0) et des engagements nécessitant un suivi particulier (Classe 1) au sens de l'article 8 de la circulaire n°91-24.

La méthodologie de calcul desdites provisions a été modifiée par la circulaire de la BCT n°2024-01 du 19 Janvier 2024. Ce changement de méthodologie de calcul desdites provisions a eu pour effet la constitution de provisions collectives de l'ordre 16 308 KDT au titre de l'exercice 2023. Ainsi, le stock de provisions collectives constituées par la banque s'élève à 101 273 KTND au 31 décembre 2023.

Note 35. Événement postérieur à la date de clôture :

Aucun autre événement significatif n'est parvenu postérieurement au 31 décembre 2023.

ARAB TUNISIAN BANK « ATB »
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
États financiers - Exercice clos le 31 décembre 2023

Messieurs les actionnaires de l'Arab Tunisian Bank « ATB »,

I. Rapport sur l'audit des états financiers

1. Opinion :

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire réunie le 28 avril 2021, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « ATB » qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2023, 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 annexés au présent rapport font ressortir des capitaux propres positifs de 557.442 KDT, un déficit de l'exercice s'élevant à 9.406 KDT et une trésorerie positive à la fin de la période de 819.832 KDT.

A notre avis, les états financiers de l'Arab Tunisian Bank sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de l'Arab Tunisian Bank « ATB », ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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 banque 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 dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment.

3. Questions clés de l'audit

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

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

3.1 La prise en compte des intérêts, commissions et agios en produits

Risque identifié

Les intérêts et revenus assimilés et les commissions comptabilisées en produits par la banque s'élevaient au 31 décembre 2023 à 662 522 KDT et représentent 87% du total des produits d'exploitation bancaire.

Les notes aux états financiers « II. METHODES COMPTABLES APPLIQUEES », au niveau de la partie « Règles de prise en compte des revenus », décrivent les règles de prise en compte de ces revenus.

Bien que la majeure partie de ces revenus soit générée et comptabilisée automatiquement par le système d'information de la banque, nous avons néanmoins considéré, vu le volume important des transactions, que la prise en compte des intérêts et commissions constitue un point clé d'audit.

Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque

Dans le cadre de notre audit des comptes, nos travaux ont notamment consisté en :

- La revue critique du dispositif de contrôle interne mis en place par la banque en matière de reconnaissance des revenus, incluant l'évaluation des contrôles informatisés par nos experts en technologie de l'information ;
- La réalisation des tests pour vérifier l'application effective des contrôles clés incluant les contrôles automatisés ;
- L'examen analytique des revenus afin de corroborer les données comptables notamment avec les informations de gestion, les données historiques, l'évolution tarifaire, les tendances du secteur et les réglementations y afférentes ;
- La vérification du respect de la norme comptable NCT 24 et des circulaires de la Banque Centrale, en particulier que les intérêts et agios sur les relations classées ne sont reconnus en produits que lorsqu'ils sont encaissés ;
- La vérification du caractère approprié des informations fournies sur ces produits présentées dans les notes aux états financiers.

3.2 Evaluation des provisions pour dépréciation des engagements sur la clientèle

Risque identifié

De par son activité, la banque est exposée au risque de contrepartie aussi bien sur son portefeuille d'engagements directs que sur les engagements par signature donnés à la clientèle.

Ce risque, inhérent à l'activité bancaire, constitue une zone d'attention majeure compte tenu des montants en jeu, du processus de classification, et des modalités de détermination des provisions pour risque de crédit.

Le montant de ces provisions est déterminé selon des méthodes mécaniques en application des dispositions de la Banque Centrale de Tunisie. Par ailleurs, l'Arab Tunisian Bank "ATB" peut avoir recours au jugement pour la détermination du niveau des dépréciations individuelles de certains encours douteux.

Au 31 décembre 2023, la valeur nette des créances sur la clientèle s'élève à 5 366 376 KDT, représentant 70% du total de bilan, et les provisions constituées pour couvrir le risque de contrepartie s'élèvent à 812 714 KDT (sur les engagements bilan et hors bilan).

Les règles et les méthodes comptables se rapportant à l'évaluation et à la comptabilisation des créances en souffrance et leurs dépréciations, de même que des compléments d'information sur ces postes des états financiers sont présentés dans la note 3 des états financiers, ainsi que dans les notes explicatives n°II.2.

Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque

Pour couvrir cette question clé, nous avons obtenu une compréhension des procédures mises en place par votre banque, et évalué la correcte mise en œuvre des contrôles clés, de même que leur capacité à prévenir et/ou à détecter les anomalies significatives en mettant l'accent sur :

- Les procédures et contrôles définis par la banque en vue d'assurer la gestion du risque de contrepartie, d'identifier les clients à déclasser et à provisionner et de déterminer le niveau de provision individuelle requise par référence à la réglementation bancaire,
- Le mécanisme de supervision mis en place en ce qui concerne le processus de classification et de dépréciation des engagements sur la clientèle,
- La fiabilité des informations fournies par la banque au sujet des clients dont les encours présentent des indicateurs de pertes de valeur,
- La conformité du calcul des provisions collectives conformément aux dispositions de la nouvelle circulaire BCT n°2024-01 du 19 Janvier 2024.

En outre, à travers un échantillonnage étendu :

- Nous avons vérifié que les engagements présentant des indices de dépréciation ont été identifiés et classés conformément aux dispositions de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements, et ;
- Nous avons apprécié les hypothèses et jugements retenus par la banque lors du calcul des provisions et examiné les valeurs de garanties retenues.

Enfin, nous avons vérifié le caractère approprié et suffisant des informations fournies dans les notes aux états financiers.

3.3 Evaluation des provisions sur fonds gérés

Risque identifié

Au 31 décembre 2023, l'encours des placements en fonds gérés s'élève à un montant brut de 315.461 KDT, pour une provision de 113.389 KDT, soit un montant net de 202.072 KDT, représentant 2.6% du total bilan-Actif.

Les Fonds gérés SICAR sont employés en participations (cotés et non cotés), en avances en comptes courants associés et en d'autres placements financiers. La valeur de ces emplois peut se déprécier selon les performances économiques et financières des entreprises bénéficiaires.

La méthode de valorisation des participations et des comptes courants associés sur fonds gérés implique des hypothèses et des jugements selon la catégorie de la société (cotée ou non cotée), le type de contrat (portage ou sortie libre) ainsi que d'autres facteurs techniques notamment la date d'entrée en exploitation, les business plan actualisés, les rapports d'évaluation des participations...

Les règles et méthodes comptables se rapportant à l'évaluation et la comptabilisation des placements et de leurs dépréciations, de même que des compléments d'information sur ces postes des états financiers annuels sont donnés dans les notes annexes aux états financiers annuels au « Règles de classification et d'évaluation des titres et constatation des revenus y afférents ». En raison de l'importance des fonds gérés 315.461 KDT, soit 28% du total du portefeuille investissement et le niveau du jugement important pour déterminer le montant des provisions nécessaires, nous considérons que cette rubrique constitue un élément clé d'audit.

Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque

L'essentiel de nos tests sur les fonds gérés SICAR a consisté en la mise en œuvre des diligences suivantes :

- Nous avons procédé à la vérification des procédures de contrôle interne mises en place par la banque à cet égard.
- Nous avons rapproché les résultats de nos travaux d'évaluation avec le rapport sur les procédures convenues relatives aux informations financières présentées dans l'état des emplois-ressources des fonds gérés par ATD SICAR au 31/12/2023 établi par le commissaire aux comptes de l'ATD SIACR.

4. Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note « 34 sur les Provisions collectives » aux états financiers se rapportant à la constitution des provisions collectives en application de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°91 -24 du 17 Décembre 1991, tel que modifiée par la circulaire 2012-20 du 6 décembre 2012 et récemment par la circulaire 2024-01 du 19 janvier 2024.

Ce changement a été qualifié comme changement d'estimation comptable et a été traité de manière prospective. Il a eu pour effet la comptabilisation d'une dotation, après prise en compte des nouveaux paramètres de calcul, de 16 308 KTND au titre de l'exercice 2023, amenant le total de ces provisions collectives à 101 273 KDT au 31 décembre 2023.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

5. Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du Conseil d'administration sur la gestion de l'exercice 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 banque dans le rapport du Conseil d'administration par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du Conseil d'administration semble autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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 aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe au Conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la banque.

7. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

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

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la banque à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la banque à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport d'audit, sauf si la loi ou la réglementation n'en interdit la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport d'audit parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages qu'elle aurait au regard de l'intérêt public.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

1. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne relatif à la préparation des États Financiers. À 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 à la Direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous avons relevé certaines insuffisances qui ont été consignées dans nos rapports sur l'évaluation du système de contrôle interne et du système d'information communiqués aux structures de gouvernance de la banque.

2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur

Conformément aux 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 en valeurs mobilières émises par la banque à 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 banque avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 15 Avril 2024

Les commissaires aux comptes

**Société DATN – Membre de Deloitte
Touche Tohmatsu Limited**

**La Générale d'Audit et Conseil
Membre de MGI Worldwide**

Tarek SAHLI

Chiheb GHANMI

ARAB TUNISIAN BANK « ATB »
RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

États financiers - Exercice clos le 31 décembre 2023

Messieurs les actionnaires de l'Arab Tunisian Bank « ATB »,

Objet : Rapport spécial des commissaires aux comptes établi en application des dispositions de l'article 29 de la loi n° 2001-65 relative aux établissements de crédit et des articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales

Messieurs les actionnaires,

En application des articles 43 et 62 de la loi n° 2016-48 relative aux banques et aux établissements financiers et de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

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

I. Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

ATI

Au cours de l'exercice 2023, l'ATB a conclu avec la société ATI un avenant à la convention du compte courant associé qui est conclu pour une durée initiale de 3 ans expirant le 31-12- 2022.

Cette durée est prorogée pour une période de 2 ans expirant le 31-12-2024 selon les conditions suivantes :

- Montant de l'avance en compte courant : 3 000 KDT ;
- Taux d'intérêt : 8%
- Durée : du 31/12/2022 au 31/12/2024.

L'encours du compte courant associé s'élève au 31 décembre 2023 à 3 969 KDT. Le produit constaté par la banque au cours de l'exercice 2023 s'élève à 240 KDT.

II. Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours des exercices antérieurs

L'exécution des opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 :

SARI

Au cours de l'exercice 2022, l'ATB a conclu avec la société SARI une convention de détachement du personnel.

Aucune charge ou produit n'a été constaté par la banque au titre de cette convention.

Arab Tunisian Lease (ATL)

- L'encours des emprunts obligataires émis par l'ATL et souscrits par l'ATB s'élève au 31 décembre 2023 à 1 600 KDT. Le total des intérêts perçus à ce titre par l'ATB au cours de l'exercice 2023 s'élèvent à 213 KDT.
- Au cours de l'exercice 2023, l'encours des 4 contrats de leasing avec l'ATL portant sur l'acquisition de matériels roulant s'élève au 31 décembre 2023 à 3 353 KDT. Le total des intérêts payés à ce titre par l'ATB au cours de l'exercice 2023 s'élèvent à 453 KDT TTC.

Arab Bank (AB)

L'encours des emprunts subordonnés émis par l'ATB et souscrit par l'ARAB BANK en 2019 s'élève à 75 000 KDT. Le total des intérêts payés à ce titre par l'ATB au cours de l'exercice 2023 s'élèvent à 5 921 KDT.

Arab Tunisian Development SICAR (ATD SICAR)

Au cours de l'exercice 2022, l'ATB a conclu avec la société ATD SICAR trois conventions de détachements du personnel.

Aucune charge ou produit n'a été constaté par la banque au titre de ces trois conventions.

Au cours de l'exercice 2023, l'ATB n'a pas conclu avec Arab Tunisian Development SICAR (ATD SICAR), dans laquelle elle détient 41,14% du capital, de nouvelles conventions de gestion des fonds à capital risque. L'encours des fonds gérés par ATD SICAR s'élève à 302 168 KDT au 31.12.2023. La rémunération revenant à l'ATD SICAR au titre de l'exercice 2023 s'élève à 4 599 KDT TTC.

Arab Financial Consultants (AFC)

En date de 20 Décembre 2018, l'ATB a procédé à la mise à jour de la convention de dépôt et de gestion conclue avec l'Arab Financial Consultants « AFC ». Cette mise à jour a prévu une hausse de la commission de dépôt payée par FCP SALAMETT CAP et FCP SALAMETT PLUS en la portant de 0,1% HT de l'actif net sans dépasser 7 000 DT HT par an à 0,15% HT de l'actif net sans toutefois dépasser 10 000 DT HT par an.

ARABIA SICAV

En vertu des conventions de dépositaire conclues, l'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte de l'ARABIA SICAV dans laquelle elle détient 90.12% du capital au 31/12/2023 ainsi qu'elle perçoit une rémunération annuelle d'un montant de 5 KDT au titre de sa fonction de dépositaire.

III. Obligations et engagements de la banque envers ses dirigeants

1. Les obligations et engagements de la banque envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

La rémunération et avantages accordés au Directeur Général sont fixés par le Président du Conseil d'Administration en application de la décision du Conseil d'Administration du 31 Août 2001. Il reçoit un salaire annuel fixe, une prime déterminée annuellement en fonction de la performance réalisée et bénéficie d'une voiture de fonction et de la prise en charge de frais d'utilité.

Le conseil d'administration du 25 Juin 2022 a décidé de désigner un directeur général par intérim Monsieur Riadh Hajej et ce à compter du 01 Juillet 2022. Cette nomination prend fin dès la prise de fonction du nouveau directeur général de l'Arab Tunisian Bank.

Le Président et les membres du Conseil d'Administration ainsi que les conseillers sont rémunérés par des jetons de présence fixés par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes annuels.

2. Les obligations et engagements de l'Arab Tunisian Bank envers ses dirigeants (y compris les charges sociales y afférentes), tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2023, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

(En KDT)

| | Directeur Général par intérim | | Président du Conseil d'Administration | | Administrateurs | |
|---|-------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | Charge de l'exercice | Passifs au 31/12/2023 | Charge de l'exercice | Passifs au 31/12/2023 | Charge de l'exercice | Passifs au 31/12/2023 |
| Avantages à court terme | 202 | 51 | 31 | - | 281 | - |
| Avantages postérieurs à | - | - | - | - | - | - |
| Autres avantages à long terme | - | - | - | - | - | - |
| Indemnités de fin de contrat de travail | - | - | - | - | - | - |
| Paiements en action | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | 202 | 51 | 31 | - | 281 | - |

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 des articles 43 et 62 de la loi n° 2016-48 relative aux banques et aux établissements financiers, de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 15 Avril 2024

Les commissaires aux comptes

Société DATN – Membre de Deloitte
Touche Tohmatsu Limited

Tarek SAHLI

La Générale d'Audit et Conseil
Membre de MGI Worldwide

Chiheb GHANMI

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE- TUNIS RE
Siège social : 12, Avenue du Japon-Montplaisir-BP29-1073 Tunis

La Société Tunisienne de Réassurance TUNIS RE publie ci-dessous ses Etats financiers arrêtés au 31/12/2023 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 30 Avril 2024. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mme Emna RACHIKOU représentant la société d'expertise comptable FMBZ-KPMG-Tunisie.

| RUBRIQUES | 31/12/2023 | | | 31/12/2022 |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | BRUT | AMORT/PROV | NET | NET |
| AC1 ACTIFS INCORPORELS | 7.743.272 | 2.092.976 | 5.650.296 | 5.096.337 |
| AC11 Investissements de recherche & développement | 3.267.997 | - | 3.267.997 | 2.414.175 |
| AC12 Logiciels | 4.475.275 | 2.092.976 | 2.382.299 | 2.682.162 |
| AC2 ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION | 4.146.830 | 2.273.023 | 1.873.807 | 1.692.671 |
| AC21 Installations techniques & machines | 3.629.956 | 1.915.289 | 1.714.667 | 1.574.240 |
| AC22 Autres installations, outillage & mobilier | 516.874 | 357.735 | 159.140 | 118.431 |
| AC3 PLACEMENTS | 510.871.855 | 11.741.670 | 499.130.185 | 493.303.361 |
| Réassurance Ordinaire | 491.251.569 | 11.741.670 | 479.509.899 | 475.027.674 |
| Re Takaful | 19.620.286 | - | 19.620.286 | 18.275.687 |
| AC31 Terrains & constructions | 12.875.469 | 3.064.349 | 9.811.120 | 9.796.333 |
| AC311 Terrains & constructions d'exploitation | 6.554.663 | 1.672.224 | 4.882.439 | 4.785.221 |
| AC312 Terrains & constructions hors exploitation | 6.320.805 | 1.392.125 | 4.928.680 | 5.011.111 |
| AC33 Autres placements financiers | 365.992.642 | 8.677.321 | 357.315.321 | 365.413.928 |
| Réassurance Ordinaire | 354.470.295 | 8.677.321 | 345.792.974 | 353.816.162 |
| Re Takaful | 11.522.347 | - | 11.522.347 | 11.597.766 |
| AC331 Actions, autres titres à revenu variable & parts dans des FCP | 56.604.199 | 8.677.321 | 47.926.877 | 48.601.403 |
| AC332 Obligations & autres titres à revenu fixe | 232.023.706 | - | 232.023.706 | 229.027.898 |
| Réassurance Ordinaire | 225.743.706 | - | 225.743.706 | 222.592.898 |
| Re Takaful | 6.280.000 | - | 6.280.000 | 6.435.000 |
| AC334 Autres prêts | 1.185.763 | - | 1.185.763 | 1.262.920 |
| AC336 Autres | 76.178.974 | - | 76.178.974 | 86.521.707 |
| Réassurance Ordinaire | 70.936.627 | - | 70.936.627 | 81.358.941 |
| Re Takaful | 5.242.347 | - | 5.242.347 | 5.162.766 |
| AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | 132.003.744 | - | 132.003.744 | 118.093.101 |
| Réassurance Ordinaire | 123.905.806 | - | 123.905.806 | 111.415.180 |
| Re Takaful | 8.097.939 | - | 8.097.939 | 6.677.921 |
| SOUS TOTAL 1 | 522.761.957 | 16.107.669 | 506.654.288 | 500.092.369 |
| Réassurance Ordinaire | 503.141.671 | 16.107.669 | 487.034.002 | 481.816.682 |
| Re Takaful | 19.620.286 | - | 19.620.286 | 18.275.687 |
| AC5 PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES | 195.935.531 | - | 195.935.531 | 201.558.575 |
| Réassurance Ordinaire | 190.498.261 | - | 190.498.261 | 197.656.424 |
| Re Takaful | 5.437.270 | - | 5.437.270 | 3.902.151 |
| AC510 Provision pour primes non acquises | 50.679.328 | - | 50.679.328 | 51.111.817 |
| Réassurance Ordinaire | 50.600.631 | - | 50.600.631 | 51.029.232 |
| Re Takaful | 78.697 | - | 78.697 | 82.585 |
| AC531 Provision pour sinistres | 145.256.203 | - | 145.256.203 | 150.446.758 |
| Réassurance Ordinaire | 139.897.630 | - | 139.897.630 | 146.627.192 |
| Re Takaful | 5.358.573 | - | 5.358.573 | 3.819.566 |
| AC6 CREANCES | 129.912.072 | 11.664.892 | 118.247.179 | 150.078.217 |
| Réassurance Ordinaire | 113.735.010 | 10.084.307 | 103.650.703 | 135.475.454 |
| Re Takaful | 16.177.061 | 1.580.586 | 14.596.476 | 14.602.763 |
| AC65 Créances nées des opérations d'acceptation | 79.772.274 | 11.142.889 | 68.629.385 | 83.300.649 |
| Réassurance Ordinaire | 70.938.464 | 9.562.304 | 61.376.160 | 74.458.075 |
| Re Takaful | 8.833.811 | 1.580.586 | 7.253.225 | 8.842.574 |
| AC66 Créances nées des opérations de récession | 41.857.386 | 522.003 | 41.335.383 | 41.095.424 |
| Réassurance Ordinaire | 37.925.234 | 522.003 | 37.403.231 | 38.702.085 |
| Re Takaful | 3.932.152 | - | 3.932.152 | 2.393.339 |
| AC63 Autres créances | 8.282.412 | - | 8.282.412 | 25.682.144 |
| Réassurance Ordinaire | 4.871.313 | - | 4.871.313 | 22.315.294 |
| Re Takaful | 3.411.099 | - | 3.411.099 | 3.366.850 |
| AC631 Personnel | 54.041 | - | 54.041 | 91.956 |
| AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités publiques | 4.338.517 | - | 4.338.517 | 6.433.734 |
| Réassurance Ordinaire | 4.063.133 | - | 4.063.133 | 6.194.149 |
| Re Takaful | 275.384 | - | 275.384 | 239.585 |
| AC633 Débiteurs divers | 3.889.854 | - | 3.889.854 | 5.668.972 |
| Réassurance Ordinaire | 754.139 | - | 754.139 | 2.541.707 |
| Re Takaful | 3.135.715 | - | 3.135.715 | 3.127.265 |
| AC635 FPC | - | - | - | 13.487.481 |
| SOUS TOTAL 2 | 325.847.602 | 11.664.892 | 314.182.710 | 351.636.792 |
| Réassurance Ordinaire | 304.233.271 | 10.084.307 | 294.148.965 | 333.131.878 |
| Re Takaful | 21.614.331 | 1.580.586 | 20.033.745 | 18.504.914 |
| AC7 AUTRES ELEMENTS D'ACTIF | 105.582.253 | - | 105.582.253 | 91.888.837 |
| AC71 Avoir en banques, chèques & caisse | 10.683.763 | - | 10.683.763 | 7.259.728 |
| Réassurance Ordinaire | 5.973.318 | - | 5.973.318 | 4.152.974 |
| Re Takaful | 4.710.445 | - | 4.710.445 | 3.106.754 |
| AC72 Charges reportées | 22.748.616 | - | 22.748.616 | 20.891.805 |
| Réassurance Ordinaire | 21.058.325 | - | 21.058.325 | 19.546.779 |
| Re Takaful | 1.690.291 | - | 1.690.291 | 1.345.026 |
| AC721 Frais d'acquisition reportés | 22.748.616 | - | 22.748.616 | 20.891.805 |
| Réassurance Ordinaire | 21.058.325 | - | 21.058.325 | 19.546.779 |
| Re Takaful | 1.690.291 | - | 1.690.291 | 1.345.026 |
| AC73 Comptes de régularisation Actif | 38.051.398 | - | 38.051.398 | 29.318.110 |
| Réassurance Ordinaire | 34.299.245 | - | 34.299.245 | 26.636.960 |
| Re Takaful | 3.752.153 | - | 3.752.153 | 2.681.150 |
| AC731 Intérêts acquis non échus | 9.346.599 | - | 9.346.599 | 7.255.920 |
| Réassurance Ordinaire | 9.189.391 | - | 9.189.391 | 6.989.148 |
| Re Takaful | 157.208 | - | 157.208 | 266.771 |
| AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation | 20.008.387 | - | 20.008.387 | 12.619.297 |
| Réassurance Ordinaire | 16.586.344 | - | 16.586.344 | 10.331.919 |
| Re Takaful | 3.422.042 | - | 3.422.042 | 2.287.378 |
| AC733 Autres comptes de régularisation | 8.696.412 | - | 8.696.412 | 9.442.893 |
| Réassurance Ordinaire | 8.523.510 | - | 8.523.510 | 9.315.892 |
| Re Takaful | 172.903 | - | 172.903 | 127.001 |
| AC74 Ecart de conversion | 34.098.476 | - | 34.098.476 | 34.419.195 |
| Réassurance Ordinaire | 29.498.747 | - | 29.498.747 | 29.658.188 |
| Re Takaful | 4.599.729 | - | 4.599.729 | 4.761.007 |
| SOUS TOTAL 3 | 105.582.253 | - | 105.582.253 | 91.888.837 |
| Réassurance Ordinaire | 90.829.636 | - | 90.829.636 | 79.994.901 |
| Re Takaful | 14.752.618 | - | 14.752.618 | 11.893.936 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 954.191.812 | 27.772.561 | 926.419.251 | 943.617.999 |
| Réassurance Ordinaire | 898.204.578 | 26.191.976 | 872.012.602 | 894.943.462 |
| Re Takaful | 55.987.234 | 1.580.586 | 54.406.649 | 48.674.537 |

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF
31/12/2023

EN DINARS

| RUBRIQUES | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | |
| CP1 Capital social | 100.000.000 | 100.000.000 |
| CP2 Réserves & primes liées au capital | 84.013.543 | 80.542.529 |
| CP3 Rachats d'actions propres | - 223.825 | - 223.825 |
| CP4 Autres capitaux propres | 8.942.641 | 7.333.562 |
| CP5 Résultat reporté | 35.152.149 | 28.871.541 |
| Réassurance Ordinaire | 42.329.639 | 35.043.003 |
| Re Takaful | - 7.177.490 | - 6.171.462 |
| Total capitaux propres avant résultat de l'exercice | 227.884.508 | 216.523.807 |
| Réassurance Ordinaire | 235.061.998 | 222.695.269 |
| Re Takaful | - 7.177.490 | - 6.171.462 |
| CP6 Résultat de l'exercice | 18.578.225 | 19.858.272 |
| Réassurance Ordinaire | 25.391.360 | 20.864.299 |
| Re Takaful | - 6.813.135 | - 1.006.028 |
| Total capitaux propres avant affectation | 246.462.733 | 236.382.079 |
| Réassurance Ordinaire | 260.453.357 | 243.559.568 |
| Re Takaful | - 13.990.624 | - 7.177.490 |
| PASSIFS | | |
| PA2 PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES | 7.603.208 | 7.257.807 |
| Réassurance Ordinaire | 4.355.721 | 3.924.895 |
| Re Takaful | 3.247.487 | 3.332.911 |
| PA22 Provisions pour impôts | 100.000 | 100.000 |
| PA23 Autres provisions | 3.626.743 | 3.057.807 |
| Réassurance Ordinaire | 1.079.256 | 424.895 |
| Re Takaful | 2.547.487 | 2.632.911 |
| PA24 Provisions pour risques | 3.876.465 | 3.700.000 |
| Réassurance Ordinaire | 3.176.465 | 3.000.000 |
| Re Takaful | 700.000 | 700.000 |
| PA25 Provisions sur Augmentation Légales | - | 400.000 |
| PA3 PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES | 454.012.001 | 431.023.440 |
| Réassurance Ordinaire | 418.500.265 | 405.822.337 |
| Re Takaful | 35.511.736 | 25.201.103 |
| PA310 Provisions pour primes non acquises | 113.651.873 | 105.399.384 |
| Réassurance Ordinaire | 106.850.600 | 100.235.591 |
| Re Takaful | 6.801.274 | 5.163.793 |
| PA331 Provisions pour sinistres | 340.360.128 | 325.624.056 |
| Réassurance Ordinaire | 311.649.665 | 305.586.746 |
| Re Takaful | 28.710.463 | 20.037.309 |
| PA361 Autres provisions techniques | - | - |
| PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des récessionnaires | 92.825.034 | 103.085.641 |
| Réassurance Ordinaire | 87.743.484 | 99.469.127 |
| Re Takaful | 5.081.550 | 3.616.514 |
| PA6 AUTRES DETTES | 76.578.465 | 114.282.020 |
| Réassurance Ordinaire | 61.306.781 | 99.909.457 |
| Re Takaful | 15.271.684 | 14.372.563 |
| PA621 Dettes nées d'opérations d'acceptation | 31.741.157 | 42.406.003 |
| Réassurance Ordinaire | 30.624.125 | 40.880.075 |
| Re Takaful | 1.117.032 | 1.525.928 |
| PA622 Dettes nées d'opérations de récession | 31.909.159 | 41.432.319 |
| Réassurance Ordinaire | 18.189.903 | 29.254.468 |
| Re Takaful | 13.719.256 | 12.177.851 |
| PA63 Autres dettes | 12.928.149 | 30.443.698 |
| Réassurance Ordinaire | 12.492.753 | 29.774.914 |
| Re Takaful | 435.396 | 668.785 |
| PA632 Personnel | 1.304.200 | 1.121.728 |
| Réassurance Ordinaire | 1.304.200 | 1.121.728 |
| Re Takaful | - | - |
| PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 6.547.948 | 10.706.664 |
| Réassurance Ordinaire | 6.149.357 | 10.240.188 |
| Re Takaful | 398.590 | 466.476 |
| PA634 Crédeurs divers | 5.071.157 | 5.122.982 |
| Réassurance Ordinaire | 5.034.351 | 4.920.673 |
| Re Takaful | 36.806 | 202.309 |
| PA635 FGIC Crédeurs | 4.844 | 4.844 |
| PA636 FPC | - | 13.487.481 |
| PA7 AUTRES PASSIFS | 48.937.809 | 51.587.012 |
| Réassurance Ordinaire | 39.652.995 | 42.258.078 |
| Re Takaful | 9.284.814 | 9.328.934 |
| PA71 Comptes de régularisation Passif | 18.466.076 | 20.225.624 |
| Réassurance Ordinaire | 11.233.503 | 13.024.785 |
| Re Takaful | 7.232.573 | 7.200.839 |
| PA710 Report de commissions reçues des réassureurs | 9.595.740 | 9.289.767 |
| Réassurance Ordinaire | 9.583.254 | 9.283.370 |
| Re Takaful | 12.486 | 6.397 |
| PA711 Estimation d'éléments techniques | 1.029.077 | 1.153.585 |
| Réassurance Ordinaire | 996.514 | 1.085.904 |
| Re Takaful | 32.564 | 67.681 |
| PA712 Autres comptes de régularisation Passif | 7.841.258 | 9.782.271 |
| Réassurance Ordinaire | 653.735 | 2.655.510 |
| Re Takaful | 7.187.523 | 7.126.761 |
| PA72 Ecart de conversion | 30.471.733 | 31.361.388 |
| Réassurance Ordinaire | 28.419.492 | 29.233.293 |
| Re Takaful | 2.052.242 | 2.128.096 |
| Total passif | 679.956.517 | 707.235.919 |
| Réassurance Ordinaire | 611.559.245 | 651.383.893 |
| Re Takaful | 68.397.272 | 55.852.026 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF | 926.419.250 | 943.617.998 |
| Réassurance Ordinaire | 872.012.602 | 894.943.462 |
| Re Takaful | 54.406.648 | 48.674.537 |

RESULTAT TECHNIQUE - VIE
31/12/2023

| RUBRIQUES | 31/12/2023 | | EN DINARS | |
|---|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| | ACCEPTATION | RETROCESSION | NET | NET |
| PRV1 PRIMES ACQUISES | 9.490.656 | 190.300 | 9.300.356 | 10.232.755 |
| <i>PRV11 Primes</i> | <i>11.268.182</i> | <i>190.300</i> | <i>11.077.882</i> | <i>11.494.853</i> |
| PRV111 Primes Ordinaire | 9.304.933 | 183.623 | 9.121.309 | 9.690.389 |
| PRV112 Primes Re Takaful | 1.963.249 | 6.677 | 1.956.573 | 1.804.464 |
| <i>PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises</i> | <i>1.777.526</i> | - | <i>1.777.526</i> | <i>1.262.098</i> |
| PRV121 Variation PPNA Ordinaire | 1.615.186 | - | 1.615.186 | 1.546.225 |
| PRV122 Variation PPNA Re Takaful | 162.340 | - | 162.340 | 284.127 |
| PRV4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES | 431.746 | - | 431.746 | 319.153 |
| PRV41 Autres produits techniques Ordinaire | 379.004 | - | 379.004 | 264.455 |
| PRV42 Autres produits techniques Re Takaful | 52.741 | - | 52.741 | 54.698 |
| CHV1 CHARGES DE SINISTRES | 4.871.715 | - | 4.871.715 | 6.954.257 |
| <i>CHV11 Sinistres payés</i> | <i>4.846.678</i> | - | <i>4.846.678</i> | <i>6.660.791</i> |
| CHV111 Sinistres payés Ordinaire | 3.698.076 | - | 3.698.076 | 4.658.812 |
| CHV112 Sinistres payés Re Takaful | 1.148.602 | - | 1.148.602 | 2.001.979 |
| <i>CHV12 Variation de la provision pour sinistres</i> | <i>25.037</i> | - | <i>25.037</i> | <i>293.465</i> |
| CHV121 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire | 174.592 | - | 174.592 | 605.079 |
| CHV122 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful | 199.630 | - | 199.630 | 311.614 |
| CHV4 FRAIS D'EXPLOITATION | 5.133.375 | 405.204 | 4.728.171 | 4.136.734 |
| <i>CHV41 Frais d'acquisition</i> | <i>4.442.829</i> | - | <i>4.442.829</i> | <i>3.697.105</i> |
| CHV411 Frais d'acquisition Ordinaire | 4.071.782 | - | 4.071.782 | 3.502.228 |
| CHV412 Frais d'acquisition Re Takaful | 371.047 | - | 371.047 | 194.878 |
| <i>CHV43 Frais d'administration</i> | <i>690.546</i> | - | <i>690.546</i> | <i>911.344</i> |
| CHV431 Frais d'administration Ordinaire | 285.167 | - | 285.167 | 439.512 |
| CHV432 Frais d'administration Re Takaful | 405.379 | - | 405.379 | 471.832 |
| <i>CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires</i> | - | - | - | - |
| CHV441 Commissions Ordinaire | - | - | - | - |
| CHV442 Commissions Re Takaful | - | - | - | - |
| <i>CHV45 Wakala</i> | - | <i>405.204</i> | - | <i>471.715</i> |
| CHV5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES | 564.257 | - | 564.257 | 280.426 |
| CHV51 Autres charges techniques Ordinaire | 493.906 | - | 493.906 | 225.059 |
| CHV52 Autres charges techniques Re Takaful | 70.351 | - | 70.351 | 55.366 |
| PRNT3 PRODUITS DE PLACEMENTS ALLOUES, | 546.630 | - | 546.630 | 440.431 |
| TRANSFERS DE L'ETAT DE RESULTAT | | | | |
| PRNT31 Ordinaire | 513.634 | - | 513.634 | 395.135 |
| PRNT32 Re Takaful | 32.996 | - | 32.996 | 45.297 |
| RTV RESULTAT TECHNIQUE VIE | 100.315 | 214.904 | 114.589 | 379.077 |
| RTV Résultat technique vie Ordinaire | 208.046 | - | 429.627 | 155.221 |
| RTV Résultat technique vie Re Takaful | 308.362 | 6.677 | 315.038 | 223.856 |

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

RESULTAT TECHNIQUE - NON VIE
31/12/2023

| RUBRIQUES | 31/12/2023 | | EN DINARS | |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | ACCEPTATION | RETROCESSION | NET | NET |
| PRNV1 PRIMES ACQUISES | 204.790.127 | 59.888.969 | 144.901.159 | 116.701.527 |
| PRNV11 Primes | 211.265.090 | 59.456.479 | 151.808.611 | 125.805.410 |
| PRNV111 Primes Ordinaire | 191.688.956 | 57.265.294 | 134.423.662 | 111.795.029 |
| PRNV112 Primes Re Takaful | 19.576.134 | 2.191.186 | 17.384.949 | 14.010.381 |
| PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises | 6.474.963 | 432.490 | 6.907.452 | 9.103.883 |
| PRNV121 Variation PPNA Ordinaire | 4.999.823 | 428.601 | 5.428.424 | 7.747.102 |
| PRNV122 Variation PPNA Re Takaful | 1.475.140 | 3.888 | 1.479.028 | 1.356.781 |
| PRNT3 PRODUITS DE PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT | 6.140.048 | - | 6.140.048 | 4.130.281 |
| PRNT31 Ordinaire | 5.481.433 | | 5.481.433 | 3.667.576 |
| PRNT32 Re Takaful | 658.615 | | 658.615 | 462.705 |
| PRNV4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES | 13.060.302 | - | 13.060.302 | 9.654.374 |
| PRNV41 Autres produits techniques Ordinaire | 11.464.882 | | 11.464.882 | 7.999.761 |
| PRNV42 Autres produits techniques Re Takaful | 1.595.420 | | 1.595.420 | 1.654.613 |
| CHNV1 CHARGES DE SINISTRES | 133.540.180 | 53.838.771 | 79.701.409 | 61.214.525 |
| CHNV11 Sinistres payés | 118.829.145 | 59.029.326 | 59.799.819 | 24.671.665 |
| CHNV111 Sinistres payés Ordinaire | 112.181.361 | 58.254.591 | 53.926.770 | 20.514.217 |
| CHNV112 Sinistres payés Re Takaful | 6.647.784 | 774.736 | 5.873.049 | 4.157.448 |
| CHNV12 Variation de la provision pour sinistres | 14.711.035 | 5.190.555 | 19.901.590 | 36.542.859 |
| CHNV121 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire | 6.237.511 | 6.729.562 | 12.967.073 | 33.985.564 |
| CHNV122 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful | 8.473.524 | 1.539.007 | 6.934.517 | 2.557.296 |
| CHV4 FRAIS D'EXPLOITATION | 65.343.054 | 8.452.455 | 56.890.600 | 48.073.162 |
| CHNV41 Frais d'acquisition | 46.984.213 | - | 46.984.213 | 40.459.327 |
| CHNV411 Frais d'acquisition Ordinaire | 41.945.262 | | 41.945.262 | 36.176.646 |
| CHNV412 Frais d'acquisition Re Takaful | 5.038.951 | | 5.038.951 | 4.282.681 |
| CHNV43 Frais d'administration | 18.358.842 | - | 18.358.842 | 15.554.851 |
| CHNV431 Frais d'administration Ordinaire | 14.295.257 | | 14.295.257 | 12.285.478 |
| CHNV432 Frais d'administration Re Takaful | 4.063.584 | | 4.063.584 | 3.269.372 |
| CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires | - | 4.394.149 | 4.394.149 | 4.675.127 |
| CHNV441 Commissions Ordinaire | 4.349.811 | | 4.349.811 | 4.576.747 |
| CHNV442 Commissions Re Takaful | 44.338 | | 44.338 | 98.379 |
| CHNV45 Wakala | - | 4.058.305 | 4.058.305 | 3.265.889 |
| CHNV5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES | 16.352.007 | - | 16.352.007 | 7.921.418 |
| CHNV51 Autres charges techniques Ordinaire | 14.223.895 | | 14.223.895 | 6.246.581 |
| CHNV52 Autres charges techniques Re Takaful | 2.128.112 | | 2.128.112 | 1.674.837 |
| RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON VIE | 8.755.236 | 2.402.257 | 11.157.493 | 13.277.078 |
| RTNV Résultat technique non vie Ordinaire | 14.752.162 | 2.239.251 | 16.991.412 | 14.349.414 |
| RTNV Résultat technique non vie Re Takaful | 5.996.926 | 163.007 | 5.833.919 | 1.072.336 |

ETAT DE RESULTAT
31/12/2023

EN DINARS

| RUBRIQUES | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON VIE | 11.157.493 | 13.277.078 |
| Réassurance Ordinaire | 16.991.412 | 14.349.414 |
| Re Takaful | - 5.833.919 | - 1.072.336 |
| RTV RESULTAT TECHNIQUE VIE | 114.589 | - 379.077 |
| Réassurance Ordinaire | 429.627 | - 155.221 |
| Re Takaful | - 315.038 | - 223.856 |
| PRNT1 PRODUITS DES PLACEMENTS | 32.026.371 | 28.962.698 |
| Réassurance Ordinaire | 31.025.772 | 28.200.738 |
| Re Takaful | 1.000.599 | 761.960 |
| PRNT11 Revenus des placements | 31.460.523 | 26.689.229 |
| Réassurance Ordinaire | 30.459.924 | 25.927.269 |
| Re Takaful | 1.000.599 | 761.960 |
| PRNT12 Produits des autres placements | - | - |
| Réassurance Ordinaire | - | - |
| Re Takaful | - | - |
| S/Total 1a | 31.460.523 | 26.689.229 |
| Réassurance Ordinaire | 30.459.924 | 25.927.269 |
| Re Takaful | 1.000.599 | 761.960 |
| PRNT13 Reprise de correction de valeur sur placements | 184.953 | 1.841.419 |
| PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements | 380.895 | 432.050 |
| S/Total 1 | 565.848 | 2.273.469 |
| PRNT3 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique vie | - 546.630 | - 440.431 |
| Réassurance Ordinaire | - 513.634 | - 395.135 |
| Re Takaful | - 32.996 | - 45.297 |
| CHNT1 CHARGES DES PLACEMENTS | 2.182.948 | 3.139.964 |
| CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt | - | - |
| CHNT12 Correction de valeur sur placement | 2.090.375 | 2.340.818 |
| CHNT13 Pertes provenant de réalisation des placements | 92.572 | 799.146 |
| CHNT2 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique non vie | - 6.140.048 | - 4.130.281 |
| Réassurance Ordinaire | - 5.481.433 | - 3.667.576 |
| Re Takaful | - 658.615 | - 462.705 |
| PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES | 13.617.607 | 12.229.421 |
| Réassurance Ordinaire | 10.451.001 | 9.187.583 |
| Re Takaful | 3.166.605 | 3.041.838 |
| CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES | 18.487.465 | 16.184.692 |
| Réassurance Ordinaire | 14.347.695 | 13.179.060 |
| Re Takaful | 4.139.770 | 3.005.632 |
| RESULTAT PROVENANT DES ACTIVITES ORDINAIRES | 29.558.970 | 30.194.752 |
| Réassurance Ordinaire | 36.372.104 | 31.200.780 |
| Re Takaful | - 6.813.134 | - 1.006.028 |
| CHNT4 IMPOTS SUR LE RESULTAT | 8.937.815 | 9.276.328 |
| Réassurance Ordinaire | 8.937.815 | 9.276.328 |
| Re Takaful | - | - |
| RESULTAT PROVENANT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS | 20.621.154 | 20.918.424 |
| Réassurance Ordinaire | 27.434.289 | 21.924.451 |
| Re Takaful | - 6.813.134 | - 1.006.028 |
| PRNT4 GAINS EXTRAORDINAIRES | - | - |
| Réassurance Ordinaire | - | - |
| Re Takaful | - | - |
| CHNT5 PERTES EXTRAORDINAIRES | 2.042.929 | 1.060.152 |
| Réassurance Ordinaire | 2.042.929 | 1.060.152 |
| Re Takaful | - | - |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 18.578.225 | 19.858.272 |
| Réassurance Ordinaire | 25.391.360 | 20.864.299 |
| Re Takaful | - 6.813.134 | - 1.006.028 |
| CHNT6/PRNT5 Effets des modifications comptables (nets d'impôts) | - | - |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES | 18.578.225 | 19.858.272 |
| Réassurance Ordinaire | 25.391.360 | 20.864.299 |
| Re Takaful | - 6.813.134 | - 1.006.028 |

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FONDS RE TAKAFUL FAMILIAL
31/12/2023

| RUBRIQUES | NOTES | 31/12/2023 | | EN DINARS | |
|---|--------------|------------------|--------------|------------------|------------------|
| | | ACCEPTATION | RETROCESSION | NET | NET |
| PRF1 PRIMES ACQUISES | (I) | 1.800.909 | 6.677 | 1.794.232 | 2.088.591 |
| PRF11 Primes émises et acceptées | (I-1) | 1.963.249 | 6.677 | 1.956.573 | 1.804.464 |
| PRF12 Variation de la provision pour primes non acquises | (I-2) | 162.340 | - | 162.340 | 284.127 |
| PRF2 PRODUITS DE PLACEMENTS | | 32.996 | - | 32.996 | 45.297 |
| PRF21 Revenus des placements | | 32.996 | | 32.996 | 45.297 |
| PRF22 Produits des autres placements | | | | | - |
| Sous total 1 | | 32.996 | - | 32.996 | 45.297 |
| PRF23 Reprise de corrections de valeur sur placements | | | | | - |
| PRF24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change | | | | | - |
| Sous total 2 | | - | - | - | - |
| PRF3 PLUS-VALUES NON REALISEES SUR PLACEMENTS | | | | | |
| PRF4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES | (III) | 52.741 | | 52.741 | 54.698 |
| CHF1 CHARGES DE SINISTRES | (IV) | | | | |
| CHF11 Montants payés | (IV-1) | 1.148.602 | - | 1.148.602 | 2.001.979 |
| CHF12 Variation de la provision pour sinistres | (IV-2) | 199.630 | - | 199.630 | 311.614 |
| Sous total 3 | | 1.348.231 | - | 1.348.231 | 1.690.366 |
| CHF2 Variation des autres provisions techniques | | | | | |
| CHF3 FRAIS D'EXPLOITATION | (V) | | | | |
| CHF31 Frais d'acquisition | (V-1) | 371.047 | | 371.047 | 194.878 |
| CHF33 Frais d'administration à la charge du fonds des adhérents | (V-2) | 405.379 | | 405.379 | 471.832 |
| CHF34 commissions reçues des réassureurs Re Takaful | (V-3) | | | | - |
| Sous total 5 | | 776.426 | - | 776.426 | 666.710 |
| CHF4 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS | | 7.826 | - | 7.826 | 6.317 |
| CHF41 Charges de gestion des placements | | 7.826 | - | 7.826 | 6.317 |
| CHF411 Commissions Moudharaba | | 5.533 | | 5.533 | 4.064 |
| CHF412 Autres charges de gestion de placements | | 2.293 | | 2.293 | 2.253 |
| CHF42 Correction de valeur sur placements | | | | | - |
| CHF43 Pertes provenant de la réalisation des placements | | | | | - |
| CHF5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES | (VI) | 62.525 | - | 62.525 | 49.049 |
| Sous total 6 | | 70.351 | - | 70.351 | 55.366 |
| CHF6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage | | | | | - |
| CHF7 Moins-values non réalisées sur placements | | | | | - |
| RTF Surplus ou déficit de l'assurance Re Takaful Familial | | - | 6.677 | 315.038 | 223.856 |

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FONDS RE TAKAFUL GENERAL
31/12/2023

| RUBRIQUES | NOTES | 31/12/2023 | | 31/12/2022 | |
|---|--------|-------------|--------------|------------|------------|
| | | ACCEPTATION | RETROCESSION | NET | NET |
| PRG1 PRIMES ACQUISES | (I) | 18.100.995 | 2.195.074 | 15.905.921 | 12.653.600 |
| PRG11 Primes émises et acceptées | (I-1) | 19.576.134 | 2.191.186 | 17.384.949 | 14.010.381 |
| PRG12 Variation de la provision pour primes non acquises | (I-2) | 1.475.140 | 3.888 | 1.479.028 | 1.356.781 |
| PRG2 PRODUITS DE PLACEMENTS | | 2.254.035 | - | 2.254.035 | 2.117.319 |
| PRG21 Revenus des placements | (II) | 658.615 | - | 658.615 | 462.705 |
| PRG22 Produits des autres placements | | - | - | - | - |
| Sous total 1 | | 658.615 | - | 658.615 | 462.705 |
| PRG23 Reprise de corrections de valeur sur placements | | - | - | - | - |
| PRG24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change | | - | - | - | - |
| PRG3 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES | (III) | 1.595.420 | - | 1.595.420 | 1.654.613 |
| PRG4 PLUS-VALUES NON REALISEES SUR PLACEMENTS | | - | - | - | - |
| Sous total 1a | | 1.595.420 | - | 1.595.420 | 1.654.613 |
| CHG1 CHARGES DE SINISTRES | | 15.121.308 | 2.313.742 | 12.807.565 | 6.714.744 |
| CHG11 Montants payés | (IV-1) | 6.647.784 | 774.736 | 5.873.049 | 4.157.448 |
| CHG12 Variation de la provision pour sinistres | (IV-2) | 8.473.524 | 1.539.007 | 6.934.517 | 2.557.296 |
| CHG2 Variation des autres provisions techniques | | - | - | - | - |
| Sous total 2 | | 15.121.308 | 2.313.742 | 12.807.565 | 6.714.744 |
| CHG3 FRAIS D'EXPLOITATION | | 9.102.536 | 44.338 | 9.058.197 | 7.453.674 |
| CHG31 Frais d'acquisition | (V-1) | 5.038.951 | - | 5.038.951 | 4.282.681 |
| CHG33 Frais d'administration à la charge du fonds des adhérents | (V-2) | 4.063.584 | - | 4.063.584 | 3.269.372 |
| CHG34 commissions reçues des réassureurs Re Takaful | (V-3) | - | 44.338 | 44.338 | 98.379 |
| CHG4 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS | | 236.729 | - | 236.729 | 191.104 |
| CHG41 Charges de gestion des placements | | 236.729 | - | 236.729 | 191.104 |
| CHG411 Commissions Moudharaba | | 167.370 | - | 167.370 | 122.937 |
| CHG412 Autres charges de gestion de placements | | 69.359 | - | 69.359 | 68.167 |
| CHG42 Correction de valeur sur placements | | - | - | - | - |
| CHG43 Pertes provenant de la réalisation des placements | | - | - | - | - |
| CHG5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES | (VI) | 1.891.383 | - | 1.891.383 | 1.483.733 |
| CHG6 Variation de la provision pour égalisation | | - | - | - | - |
| Sous total 3 | | 2.128.112 | - | 2.128.112 | 1.674.837 |
| CHG7 Moins values non réalisées sur placements | | - | - | - | - |
| RTG Surplus ou déficit de l'assurance Re Takaful Général | | 5.996.926 | 163.007 | 5.833.919 | 1.072.336 |

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

ANNEXE 6
TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS & DONNES

| RUBRIQUES | 31/12/2023 | | | | 31/12/2022 |
|---|-----------------------|---|--------|-----------|------------|
| | Envers les dirigeants | Entreprises liées et avec lien de participation | Autres | EN DINARS | |
| HB1 Engagements reçus | - | - | - | - | - |
| HB2 Engagements donnés | - | - | - | - | - |
| HB21 Avals, cautions et garanties de crédit données | | | | | |
| HB22 Titres et actifs acquis avec engagement de revente | | | | | |
| HB23 Autres engagements sur titres, actifs ou revenus | | | | | |
| HB24 Autres engagements donnés | | | | | |
| HB3 Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires | - | - | - | - | - |
| HB4 Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution | - | - | - | - | - |
| HB5 Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance | - | - | - | - | - |
| HB6 Autres valeurs détenues pour compte de tiers | - | - | - | - | - |

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

AU 31/12/2023

EN DINARS

| RUBRIQUE | NOTES | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|---------------|--------------------|--------------------|
| I- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION : | X | | |
| Encaissements des cédantes | X-1 | 93.736.095 | 70.192.779 |
| Versements aux cédantes | X-2 | - 65.097.030 | - 19.297.159 |
| Encaissements des rétrocessionnaires | X-3 | 23.757.418 | 31.979.683 |
| Versements aux rétrocessionnaires | X-4 | - 42.622.652 | - 42.186.286 |
| Encaissements liés à la cession de placements financiers | X-5 | 532.525.471 | 380.461.309 |
| Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers | X-6 | -502.872.996 | -393.928.732 |
| Produits financiers reçus | X-7 | 13.524.860 | 13.748.517 |
| Encaissements des fournisseurs & du personnel | X-8 | 12.554.297 | 10.071.870 |
| Décaissements aux fournisseurs & au personnel | X-9 | - 40.458.966 | - 37.735.368 |
| Décaissements à l'Etat au titre des impôts & taxes | X-10 | - 14.207.089 | - 5.746.027 |
| Flux provenant de la Gestion des Fonds | | 1.223.445 | 354.678 |
| Flux provenant de l'exploitation | | 12.062.852 | 7.915.264 |
| Flux affectés à l'exploitation | | - | - |
| II- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT : | XI | | |
| Encaissements provenant de la cession des imm. corporelles | XI-1 | - | 6.000 |
| Décaissements provenant de l'acquisition des imm. corporelles | XI-2 | - 785.544 | - 3.883.157 |
| Encaissements provenant de la cession des imm. financières | XI-3 | - | - |
| Encaissements des revenus sur immob. financières | XI-4 | - | - |
| Décaissements provenant de l'acquisition des imm. financières | XI-5 | - | - |
| Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Incorporelles | XI-6 | - 27.091 | - 30.552 |
| Flux de Trésorerie provenant des activités d'investissement | | - | - |
| Flux de Trésorerie affectés aux activités d'investissement | | - 812.635 | - 3.907.708 |
| III- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT : | XII | | |
| Encaissements suite à l'émission d'actions | XII-1 | - | - |
| Décaissements suite à l'augmentation du capital | XII-2 | - | - |
| Dividendes & autres distributions | XII-3 | - 7.999.994 | - 6.999.995 |
| Flux provenant des activités de financements | | - | - |
| Flux affectés aux activités de financements | | - 7.999.994 | - 6.999.995 |
| IV- INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES | XIII | 173.813 | 320.752 |
| VARIATION DE TRESORERIE | XIV-XV | 3.424.036 | - 2.671.687 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 7.249.070 | 9.920.758 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | | 10.673.106 | 7.249.070 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS (montants exprimés en dinars)

1 PRESENTATION DE Tunis Re

1.1 Création

La Société Tunisienne de Réassurance Tunis Re, une société anonyme au capital social de 100.000.000 dinars dont le siège social, 12 Avenue du Japon Montplaisir 1002 Tunis, a été créée en 1981 à l'initiative des pouvoirs publics et avec l'adhésion des compagnies d'assurances et des banques.

1.2 Objet social

Tunis Re a pour activité principale les opérations de réassurance dans toutes les catégories, dans tous les risques et en tous lieux.

Cette activité consiste à accepter de couvrir des risques cédés ou rétrocédés par une entreprise d'assurance ou de réassurance moyennant le paiement par la cédante ou la rétro-cédante d'une prime appelée « prime de réassurance » et l'engagement du réassureur ou du rétrocessionnaire à apporter son concours financier en cas de réalisation du risque, c'est à dire en cas de survenance de sinistres.

Sur les risques acceptés, Tunis Re conserve des parts pour son propre compte et rétrocède la fraction qui dépasse sa capacité déterminée en fonction de la nature du risque accepté et de la structure de son portefeuille.

A côté des opérations de réassurance, elle a pour objet :

1. La réalisation des opérations de réassurance, de rétrocession, de rétakaful et de rétro-takaful de toutes natures, dans toutes les branches, dans tous les risques et en tous lieux.
2. La reprise, sous quelque forme que ce soit, de traités, contrats ou engagements de Réassurance et Rétakaful de tous organismes, entreprises, sociétés, compagnies ou associations tunisiennes ou étrangères.
3. L'étude, la constitution, le contrôle et l'expertise de toutes sociétés d'assurance, de takaful, de réassurance ou de rétakaful.
4. L'étude, le contrôle et l'expertise de tous contrats, conventions et engagements d'assurance, de takaful, de réassurance, de rétakaful, de rétrocession ou de rétro-takaful.
5. L'étude, le contrôle et l'expertise de tous risques et sinistres et de toute indemnisation.
6. La création, l'acquisition, la location, la prise à bail et la gestion de tout fonds de quelque nature et de quelque forme qu'il soit, organismes, sociétés ou compagnies, associations, groupements et généralement toutes entreprises d'assurances, de takaful, de réassurance, de rétakaful ou de garantie.
7. La participation de la société par tous moyens, à toutes entreprises créées, notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport, fusions, alliances, souscriptions, ou achats de titres et droits sociaux, ou encore en association, en participation quelconque et se rattachant à l'objet de la Société et généralement, toutes opérations industrielles, commerciales ou financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet

Social, ainsi que toutes opérations annexes ou connexes pouvant présenter de l'utilité pour la Société, favoriser ou développer ses intérêts.

Le modèle Rétaakaful choisi est le modèle Wakala qui consiste dans la collecte et la gestion des primes sur la base de deux contrats distincts :

- ✓ Un contrat d'agent Wakala sous lequel l'opérateur gèrera les fonds et recevra un honoraire fixe (frais de wakalah). Il ne participera pas au bénéfice dégagé.
- ✓ Un contrat Tabarrou ou Ta'awoun par lequel les adhérents acceptent de réserver une partie de leurs primes en donation dans un fonds spécifique, qui permettra d'appliquer le concept d'entraide mutuelle et couvrira les pertes engendrées par un évènement survenu à l'un des participants.

Le capital alloué ou « Seed Capital » à cette activité est de 1 MD placé selon les règles de la Shariaa.

1.3 Mission

Depuis sa création, Tunis Re s'est penchée sur le développement du marché de réassurance en Tunisie répondant au besoin du marché local en réassurance en créant un courant d'affaires avec l'étranger. Par ailleurs, elle s'est vue assignée, depuis sa création, plusieurs missions au niveau national et international notamment :

- ⇒ Réduire les flux de transfert de la réassurance à l'étranger pour alléger les charges du poste « Assurances » de la balance des paiements ;
- ⇒ Favoriser l'exportation des services ;
- ⇒ Contribuer à la mise en place et au développement des Pools de Réassurance nationaux dont la finalité est d'augmenter la rétention du marché.

1.4 Effectif et charges salariales

L'effectif employé par Tunis Re au cours de l'exercice 2023 se présente par catégorie comme suit :

| | |
|-------------------|----|
| Directeur général | 1 |
| Catégorie I | 58 |
| Catégorie II | 28 |
| Catégorie III | 9 |
| Catégorie IV | 3 |
| Catégorie V | 1 |

| | |
|-------|-----|
| Total | 100 |
|-------|-----|

Les frais de personnel au titre de la même période ont atteint le montant de 11 822 939 dinars.

1.5 Autres informations

Tunis Re gère pour le compte de l'Etat les Fonds de Péréquation de Change depuis 1999 et ce en vertu d'une convention avec le ministère des Finances fixant les conditions et les rémunérations de cette gestion et le Fonds de Garantie des Assurés depuis 2011 et ce pour le remboursement des dégâts occasionnés par les mouvements populaires survenus entre le 17 décembre 2010 et le 28 février 2011 et les dégâts des inondations de l'automne 2022.

2 LES FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2023 :

L'exercice 2023 a été marqué aussi par la survenance de quelques sinistres important aussi bien au niveau du marché Tunisien, qu'étranger :

Les sinistres les plus importants, survenus sur le marché tunisien, sont présentés dans le tableau suivant :

| SINISTRE | DATE | PART Tunis RE |
|--------------------------------|------------|---------------|
| STE SOCOOPEC | 02/01/2023 | 2 681 457 |
| STE TECHNO PAPER | 12/09/2023 | 2 021 242 |
| LES CIMENTS DE GABES | 13/10/2023 | 1 853 216 |
| TUNISIA HANDLING | 20/07/2023 | 1 600 000 |
| TUNISIA HANDLING | 06/01/2023 | 1 277 761 |
| BANQUE ZITOUNA | 3/05/2023 | 1 074 172 |
| SOTUFAB | 12/06/2023 | 928 323 |
| MEZGHANI MED & STE DE SIMENCES | 11/11/2023 | 866 648 |
| SOTIPAPIER | 25/09/2023 | 519 323 |
| SERGAZ | 16/09/2023 | 507 025 |

Pareillement, pour le marché Étranger qui a été frappé par un grand nombre de sinistre, touchant principalement la branche Incendie, en effet l'exercice 2023 a été marqué par la fréquence des sinistres Cat NAT (tremblement de terre de la Turquie, tremblement de terre au Maroc, tempête et inondation à Derna (Lybie). Le tableau suivant illustre les sinistres les plus importants à l'étranger :

| SINISTRE | PAYS | PART Tunis RE |
|-------------------------|-----------------|---------------|
| TURKEY EARTHQUAKE | TURQUIE | 36 464 958 |
| NATIONAL PRESERVATION | ARABIE SAOUDITE | 4 832 749 |
| ZAMIL CO KSA | ARABIE SAOUDITE | 1 070 799 |
| ULTIMATE POWER SOLUTION | E.AU | 1 007 239 |
| MAROCCO EARTHQUAKE | MAROC | 1 001 105 |
| PARAMOUT EXPORTS | ZIMBABWE | 958 258 |
| NEWMONT GHANA GOLD LTD | GHANA | 765 049 |
| GEEPAS | E.A.U | 755 332 |
| PERGOLA ENERGY IRAQ | IRAK | 684 093 |

3 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3.1 Cadre comptable

Les états financiers présentés au titre de la période allant du 01/01/2023 au 31/12/2023 sont établis conformément :

- aux règles prévues par la norme comptable générale NC01 (telle qu'approuvée par l'arrêté du Ministre des finances du 30 décembre 1996) ;
- aux normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurances et/ou de réassurances (telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des finances du 26 juin 2000) ;
- les conventions, méthodes et dérogations comptables généralement admises pour les entreprises de réassurance.
- les normes Takaful

Pour l'arrêté des états financiers au 31/12/2023, la société a procédé à :

- La présentation du résultat technique consolidé (Ordinaire et Retakaful) par catégorie d'assurances vie et non vie.
- L'affectation des produits de placement alloués, transférés de l'état de résultat.

3.2 Les règles comptables :

- Tous les produits et les charges relatifs à l'exercice 2023 sont comptabilisés dans ce même exercice sans décalage.
- Les éléments comptables manquants relatifs aux acceptations de l'exercice 2023 font l'objet d'estimation lorsque les informations disponibles permettent de le faire. Les soldes positifs dégagés de ces estimations sont neutralisés par l'utilisation du compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée « Provision de neutralisation ».

- Les soldes positifs des acceptations dont les comptes de l'année sont incomplets et qui n'ont pas fait l'objet d'estimation, ont été neutralisés en utilisant le compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée « Provision de blanchiment ».
- La provision pour primes non acquises est calculée brute de charges d'acquisition ou de commissions de rétrocession lesquelles ont été reportées en inscrivant les premières à l'actif du bilan sous l'intitulé « Frais d'acquisition reportés » et les secondes au passif du bilan sous l'intitulé « Report de commissions reçues des rétrocessionnaires ».
- Dans le calcul et la détermination des provisions pour sinistres à payer, il a été tenu compte d'un chargement à titre de frais de gestion égal à 5% de leur montant.
- Tunis Re applique les règles de comptabilisation des opérations en monnaies étrangères telles qu'elles sont prévues par la norme comptable NC15 relative aux opérations en monnaies étrangères. Les modalités de conversion de ces opérations en dinars tunisien se traduisent par l'application des règles suivantes :
 - Les opérations comptabilisées au cours d'un mois sont intégrées en monnaie originale et converties en dinars tunisien sur la base du dernier cours moyens de change du mois précédent.
 - Une différence de change de ces opérations est calculée mensuellement sur la base des parités des mois M et M-1.
 - Les cours de change retenus pour l'exercice 2023 sont ceux publiés par la Banque Centrale de Tunisie pour les monnaies cotées et par la banque en ligne **boursorama.com** pour les monnaies non cotées en Tunisie.

3.3 Les modes et les méthodes d'évaluation appliquées aux états financiers de l'exercice 2023 :

3-3-1 Actifs incorporels :

Sont inscrits au bilan à la valeur d'acquisition, ils sont amortis sur 3 ans.

3-3-2-Actifs corporels d'exploitation :

Les immobilisations corporelles d'exploitation figurent au bilan à leur coût d'acquisition et elles ont fait l'objet d'un amortissement linéaire appliqué sur la base des taux suivants :

| | |
|---|-------|
| Matériel de transport (amortis sur 5 ans) | 20% |
| Aménagements et Installations (amortis sur 10 ans) | 10% |
| Mobilier et matériel de bureau (amortis sur 10 ans) | 10% |
| Matériel électrique et électronique (amortis sur 8 ans) | 12,5% |
| Matériel informatique (amortis sur 6 ans) | 15% |
| Matériel de rayonnage (amortis sur 20 ans) | 5% |

3-3-3-Les placements :

Les placements figurant au bilan sont composés des :

Placements immobiliers :

- Les placements immobiliers se composent des terrains et constructions d'exploitation et hors exploitation inscrits à l'actif du bilan au prix d'acquisition.

Une expertise réalisée au cours de l'année 2020 par l'expert immobilier M. Mouhddine DJERAD, a fait ressortir une juste valeur de 16,7 MD soit une plus-value estimée sur les constructions de 9,7 MD ;

Le nouveau terrain acquis en juin 2020 pour un montant de 2,7 MDT a été évalué à 3,2 MDT par l'expert immobilier M. Ali Taher MOULA, soit une plus-value de cinq cent mille dinars

- L'amortissement des constructions est pratiqué au taux de 2,5 %.

Placements financiers :

Les placements financiers se composent des :

- ✓ Participations ;
- ✓ Actions cotées ;
- ✓ Emprunts obligataires
- ✓ Parts d'OPCVM ;
- ✓ Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers ;
- ✓ Les créances pour espèces déposées auprès des cédantes en représentation des engagements techniques ;
- ✓ Prêts au personnel à plus d'un an.

Les placements sont inscrits au bilan pour leur valeur d'acquisition. Leur évaluation à la clôture de l'exercice est effectuée selon la nature de chaque type de placement.

Les titres cotés de même nature ont été évalués au cours boursier moyen du mois de décembre 2023 et les titres non cotés sont évalués à leur valeur d'usage correspondant à celle déterminée sur la base des états financiers les plus récents. La valeur des autres types de placements est déterminée par référence à leur valeur de remboursement.

L'évaluation du portefeuille placements financiers à la clôture de l'exercice a dégagé des plus-values non comptabilisées de 50,366 MDT et des moins-values provisionnées de 8,677 MDT.

Montant en KDT

| Catégorie | Plus-value | Moins-value |
|----------------|------------|-------------|
| Participations | 48 853 | 2 802 |
| Actions Cotées | 759 | 4 930 |
| OPCVM | 623 | - |
| FCPR | 131 | 945 |

| | | |
|--------------|---------------|--------------|
| Total | 50 366 | 8 677 |
|--------------|---------------|--------------|

Les créances pour espèces déposées auprès des cédantes et les dettes pour espèces retenues sur les soldes des rétrocessionnaires en représentation des engagements techniques figurent au bilan pour leur valeur d'inventaire exprimée en monnaie originale et convertie selon les cours de change retenus pour l'exercice 2023.

Les intérêts sur les dépôts auprès des cédantes sont comptabilisés dans l'état de résultat technique vie et non vie sous la rubrique « Produits de placement alloués » et ceux découlant des opérations de rétrocession figurent dans la rubrique « Autres charges techniques ».

3-3-4-Les provisions techniques

Il s'agit des montants constitués pour constater le report de la portion de primes ne se rapportant pas à la période de l'arrêté des états financiers ou bien pour régler, ultérieurement à ladite période, des sinistres relatifs à des événements réalisés antérieurement à la date de l'arrêté des états financiers.

Les provisions techniques constatées au 31/12/2023 comprennent :

- ✓ Les provisions pour primes non acquises PPNA : c'est la portion de primes qui, ultérieurement à la date du 31/12/2023, continue à garantir le risque jusqu'à la prochaine échéance ;
- ✓ La provision mathématique vie enregistrée au 31/12/2023 ;
- ✓ Les provisions pour sinistres à payer PSAP qui correspondent aux montants des sinistres non payés à la date du 31/12/2023 ;
- ✓ Les provisions pour risque d'exigibilité : il s'agit des moins-values calculées sur les valeurs des placements.

Le calcul de ces provisions s'effectue comme suit :

- Les PPNA et les provisions mathématiques vie sont systématiquement enregistrées pour les montants communiqués par les cédantes. A défaut de cette information, on procède à leur calcul sur la base des caractéristiques des traités et en appliquant la méthode de prorata temporis pour les acceptations facultatives. Le calcul s'effectue sur les primes acceptées.
- Les PSAP communiquées par les cédantes sont systématiquement comptabilisées. Pour les sinistres survenus et non comptabilisés à la clôture de ladite période, on procède à leur inventaire par des estimations calculées sur la base des informations disponibles les concernant tout en tenant compte de l'expérience du passé des acceptations sinistrées chaque fois où les résultats paraissent pouvoir être remis en cause par des liquidations dans le futur.
Dans le calcul et la détermination des provisions pour sinistres à payer, il a été tenu compte d'un chargement à titre de frais de gestion égal à 5% de leur montant. Les charges ont été revues à la hausse à 7% pour le marché étranger pour cet exercice.
- Les provisions techniques des acceptations sont portées au passif du bilan sous la rubrique « PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS » ; la quote-part des rétrocessionnaires dans

ces provisions est portée à l'actif du bilan sous la rubrique « PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES »

- La détermination des IBNR a été revue en adoptant une approche plus prudente en appliquant la même méthode sur trois années d'appartenance

3-3-5-Ecarts de conversion

Les actifs et les passifs en monnaies étrangères relatifs à des exercices antérieurs et figurant au Bilan au 31 décembre 2023, sont actualisés sur la base des cours de change retenus pour l'exercice 2023 (note 3.2).

Les différences de change constatées sont constituées des écarts de conversion figurant au bilan sous la rubrique « AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS » pour un montant de 34,098 MD et sous la rubrique « AUTRES PASSIFS » pour un montant de 30,472 MD.

3-3-6-Les produits techniques

Les produits techniques sont constitués :

- Des primes acceptées augmentées ou diminuées de la variation des provisions pour primes non acquises ;
- Des intérêts sur dépôts reçus des cédantes ;
- Des commissions reçues des rétrocessionnaires ;
- Des produits de placement alloués à l'activité technique. Ces produits sont calculés sur la base de la rémunération des flux de trésorerie net de l'activité technique par le taux de rendement moyen des placements ;
- Des plus-values de changes.

3-3-7-Les charges techniques

Les charges techniques sont constituées :

- Des charges de sinistres ;
- Des frais d'exploitation ;
- Des autres charges techniques.

Les charges de sinistres se composent des sinistres payés augmentées ou diminuées de la variation des provisions pour sinistres à payer.

Les frais d'exploitation comprennent les charges d'acquisition versées aux cédantes et les charges d'administration initialement enregistrées par nature. Les charges par nature sont comptabilisées aux comptes de la classe 9 avant de les affecter aux comptes de la classe 6 ventilées en charges techniques et charges non techniques.

Les autres charges techniques sont constituées des intérêts sur dépôt payés aux rétrocessionnaires, des charges de placement allouées à l'activité technique et des moins-values de change.

Le déversement des comptes de la classe 9 sur les comptes de la classe 6 se fait par l'affectation de tous les frais de gestion techniques sur les employés avant de les déverser sur les destinations et sur les catégories d'assurance. Ce traitement s'effectue en quatre séquences :

1ère Séquence :

Affectations des frais de gestion par employé, directement si possible, sinon en fonction de clés d'affectation à savoir :

- ✓ Effectif ;
- ✓ Masse salariale ;
- ✓ Superficie occupée, et
- ✓ Parc informatique.

2ème Séquence :

Déversement du total des charges des employés fonctionnels sur les employés opérationnels en fonction de la clé effectif opérationnel.

3ème Séquence :

Répartition des charges des employés opérationnels sur les destinations analytiques, en fonction des comptes rendus d'activité.

4ème Séquence :

Affectation des destinations analytiques par catégorie d'assurances moyennant des clés d'affectation à savoir :

- ✓ Primes acceptées ;
- ✓ Primes rétrocédées ;
- ✓ Primes nettes de rétrocession ;
- ✓ Sinistres réglés acceptation ;
- ✓ Sinistres réglés rétrocession ;
- ✓ Nombre de traités acceptés ;
- ✓ Nombre de comptes transformés ;
- ✓ Nombre de comptes transformés pondéré par montant ;
- ✓ Nombre de comptes affectés ;
- ✓ Nombre de comptes affectés pondéré par montant ;
- ✓ Nombre d'acceptations facultatives ;
- ✓ Nombre de traités de rétrocession, et
- ✓ Nombre de notes de couverture.

LES CENTRES DE TRAVAIL ET LEURS NATURE D'ACTIVITE

| CENTRES DE TRAVAIL | NATURE D'ACTIVITE |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • Direction Générale <ul style="list-style-type: none"> + Direction Générale. + Bureau d'ordre centrale + Direction des Fonds. • Département Audit et ERM <ul style="list-style-type: none"> + Direction Audit Interne et Organisation + ERM • Département Window Tunis ReTakaful • Département Développement et Production <ul style="list-style-type: none"> + Direction Acceptations conventionnelles Tunisie. + Direction Acceptations conventionnelles Etranger + Direction Acceptations facultatives + Direction Marketing et statistiques ✓ Département Exploitation et Rétrocession <ul style="list-style-type: none"> + Direction de Rétrocession + Direction de Recouvrement + Direction Gestion des Comptes : souscriptions conventionnelles ✓ Département Support Fonctionnel <ul style="list-style-type: none"> + Direction du Système d'Information + Direction Gestion des Ressources Humaines & des biens + Direction Financières & Comptable + Direction Contrôle de Gestion | <p>Fonctionnelle/Opérationnelle</p> <p>Fonctionnelle</p> <p>Autres activités</p> <p>Fonctionnelle</p> <p>Fonctionnelle</p> <p>Opérationnelle</p> <p>Opérationnelle</p> <p>Opérationnelle</p> <p>Opérationnelle</p> <p>Opérationnelle</p> <p>Opérationnelle</p> <p>Opérationnelle</p> <p>Opérationnelle</p> <p>Opérationnelle</p> <p>Fonctionnelle</p> <p>Fonctionnelle</p> <p>Fonctionnelle/Opérationnelle</p> <p>Fonctionnelle</p> |

3-3-8-Les Comptes de l'état de résultat

Les produits de placement affectés à l'activité technique sont venus en déduction dans le compte de résultat.

Une partie des charges par nature est imputée en **Autres Charges non techniques**. Il s'agit de la quote-part des charges par nature affectée à la gestion des fonds gérés par Tunis Re, des charges non incorporables et des dotations sur les provisions des éléments d'actif.

Une partie des produits est imputée en Autres Produits non technique tel que les reprises sur provisions, la commission de gestion des fonds et les gains extraordinaires.

Les gains et les pertes extraordinaires dégagés des cessions d'éléments d'actif.

3-3-9-Les comptes hors bilan

Il n'existe aucun engagement donné ou reçu au cours de l'exercice 2023.

4 RESULTATS

4.1 Résultat technique

Le résultat des opérations techniques relatif à l'exercice 2023 arrêté au 31/12/2023 est soldé par un gain de 11,272 MD représentant 7,3% des primes acquises nettes.

4.2 Résultat de l'exercice

Après intégration des éléments de la gestion financière, le résultat de l'exercice génère un bénéfice provenant des activités ordinaires de 29,559 MD et un bénéfice net de l'exercice est de 18,578 MD dégageant un taux de 18,58% de rentabilité du capital social.

5 Note sur les événements postérieurs :

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 28 mars 2023. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

5.1 Transition aux normes IFRS

Tunis Re, accorde une grande importance au projet relatif au passage aux normes IFRS, ce projet qui vise une plus grande transparence et une meilleure gestion des risques, Dans ce cadre, plusieurs workshop et ateliers de formation ont été réalisés avec des experts dans le domaine, pour permettre à l'équipe projet une parfaite maîtrise des spécificités de la norme.

Par ailleurs, il est à rappeler que les phases liées aux retraitements des données de 2021 et de 2022 en norme IFRS ont été finalisés et font ressortir un impact positivement modéré.

En parallèle, les travaux de diagnostic pour le passage à la norme IFRS17 sont presque finalisés, la phase d'implémentation sera entamée début 2024.

ANALYSE DES ETATS FINANCIERS EXERCICE 31/12/2023 (Les montants sont exprimés en dinars)

NOTE I- ACTIFS INCORPORELS :

Le montant net des immobilisations incorporelles au 31/12/2023 est de 5 650 296 dinars contre un montant net au 31/12/2022 de 5 096 337 dinars soit une variation de 553 959 DT détaillée comme suit :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation |
|-------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Recherche et Développement | 3 267 997 | 2 414 175 | 853 822 |
| Logiciel | 4 475 275 | 4 431 772 | 43 503 |
| Toal brut | 7 743 272 | 6 845 947 | 897 325 |
| Amortissement logiciel | 2 092 976 | 1 749 610 | 343 366 |
| VALEUR COMPTABLE NETTE | 5 650 296 | 5 096 337 | 553 959 |

NOTE II- ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION :

Le montant net des actifs corporels d'exploitation au 31/12/2023 est de 1 873 807 dinars contre un montant net au 31/12/2022 de 1 692 671 dinars soit une augmentation de 181 136 dinars.

| Désignation | Installations techniques & machines | Autres installations, outillage & mobilier | Total |
|------------------------------------|-------------------------------------|--|------------------|
| Valeur brute au 01/01/2023 | 3 082 384 | 461 669 | 3 544 054 |
| Acquisitions de la période | 547 571 | 62 287 | 609 859 |
| Cessions de la période | - | 7 083 | 7 083 |
| Valeur brute au 31/12/2023 | 3 629 956 | 516 874 | 4 146 830 |
| Amortissement au 01/01/2023 | 1 508 144 | 343 238 | 1 851 382 |
| Dotation | 407 144 | 21 579 | 428 723 |
| Cessions et régularisation | - | 7 083 | 7 083 |
| Amortissement au 31/12/2023 | 1 915 289 | 357 735 | 2 273 023 |
| VCN au 01/01/2023 | 1 574 240 | 118 431 | 1 692 671 |
| VCN au 31/12/2023 | 1 714 667 | 159 140 | 1 873 807 |

Note II-1 : Installations techniques & machines :

| Désignation | Installations & aménagement | Matériel de transport | Matériel électrique & électronique | Matériel inform. | Autres | Total |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------------------|------------------|---------------|------------------|
| Valeur brute au 01/01/2023 | 233 308 | 877 753 | 329 307 | 1 628 404 | 13 612 | 3 082 384 |
| Acquisitions de la période | 2 357 | 240 000 | - | 305 215 | - | 547 571 |
| Cessions de la période | - | - | - | - | - | - |
| Valeur brute au 31/12/2023 | 235 665 | 1 117 753 | 329 307 | 1 933 619 | 13 612 | 3 629 956 |
| Amortissement au 01/01/2023 | 151 998 | 378 027 | 112 869 | 860 079 | 5 171 | 1 508 144 |
| Dotation | 10 996 | 156 924 | 36 523 | 198 275 | 4 426 | 407 144 |
| Cessions et régularisation | - | - | - | - | - | - |
| Amortissement au 31/12/2023 | 162 994 | 534 951 | 149 392 | 1 058 354 | 9 598 | 1 915 289 |
| VCN au 01/01/2023 | 81 310 | 499 726 | 216 438 | 768 326 | 8 441 | 1 574 240 |
| VCN au 31/12/2023 | 72 670 | 582 802 | 179 915 | 875 265 | 4 014 | 1 714 667 |

Note II-2 : Autres installations, outillage & mobilier

| Désignation | Mobilier de bureau | Autres installations & outillage | Total |
|------------------------------------|--------------------|----------------------------------|----------------|
| Valeur brute au 01/01/2023 | 453 338 | 8 332 | 461 669 |
| Acquisitions de la période | 62 287 | - | 62 287 |
| Cessions de la période | 7 083 | - | 7 083 |
| Valeur brute au 31/12/2023 | 508 543 | 8 332 | 516 874 |
| Amortissement au 01/01/2023 | 336 042 | 7 197 | 343 238 |
| Dotation | 21 431 | 148 | 21 579 |
| Cessions et régularisation | 7 083 | - | 7 083 |
| Amortissement au 31/12/2023 | 350 390 | 7 344 | 357 735 |
| VCN au 01/01/2023 | 117 296 | 1 135 | 118 431 |
| VCN au 31/12/2023 | 158 152 | 987 | 159 140 |

NOTE III- PLACEMENTS :

Les placements totalisent au 31/12/2023, un montant net de 499 130 185 dinars contre un montant brut au 31/12/2022 de 493 303 361 dinars soit une variation de 5 826 824 dinars détaillée comme suit :

| Désignation | Notes | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation |
|--|-------|--------------------|--------------------|------------------|
| Terrains et Constructions | III-1 | 9 811 120 | 9 796 333 | 14 787 |
| Autres placements financiers | III-2 | 357 315 321 | 365 413 928 | - 8 098 607 |
| Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | III-3 | 132 003 744 | 118 093 101 | 13 910 643 |
| Total | | 499 130 185 | 493 303 361 | 5 826 824 |

Note III-1 Terrains & constructions :

Les terrains et constructions totalisent en 2023 un montant brut de 9 811 120 DT contre 9 796 333 DT en 2022 soit une variation de 14 787.

III-1-1 Terrains & constructions d'exploitation :

| DESIGNATION | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation |
|----------------------------------|------------------|------------------|---------------|
| Terrains et Constructions | 6 554 663 | 6 306 261 | 248 402 |
| Amortissements des constructions | 1 672 224 | 1 521 040 | 151 184 |
| VCN | 4 882 439 | 4 785 221 | 97 218 |

III-1-2 Terrains & constructions hors exploitation :

| DESIGNATION | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation |
|----------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Terrains et Constructions | 6 320 805 | 6 320 805 | - |
| Amortissements des constructions | 1 392 125 | 1 309 694 | 82 431 |
| VCN | 4 928 680 | 5 011 111 | - 82 431 |

Note III-2 AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS :

Les autres placements financiers totalisent au 31/12/2023 un montant net de 357 315 321 DT contre un montant net de 365 413 928 DT au 31/12/2022 soit une variation de -8 098 607 DT.

Il est à noter que Tunis Re n'a pas de participation dans des parties liées ou des entreprises avec lien de participation.

Les autres placements financiers se détaillent comme suit :

| Désignation | Note | Brut | Provisions | Net |
|---|---------|--------------------|------------------|--------------------|
| Actions & autres titres à revenus variables | III-2-1 | 56 604 199 | 8 677 321 | 47 926 877 |
| Obligations & autres titres à revenus fixes | III-2-2 | 232 023 706 | - | 232 023 706 |
| Prêts aux personnels | III-2-3 | 1 185 763 | - | 1 185 763 |
| Autres | III-2-4 | 76 178 974 | - | 76 178 974 |
| Total | | 365 992 642 | 8 677 321 | 357 315 321 |

III-2-1 Actions & autres titres à revenus variables :

La rubrique « Actions et autres titres à revenus variables » se détaille au 31/12/2023 comme suit :

| Désignation | Note | 31/12/2023 | | 31/12/2022 | |
|----------------------------|------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | | Coût d'acquisition | Provisions | Coût d'acquisition | Provisions |
| Actions cotées | A | 19 189 138 | 4 930 040 | 18 590 550 | 4 701 966 |
| OPCVM obligataires | A | 4 649 411 | - | 5 688 261 | - |
| OPCVM mixtes | A | 6 544 728 | - | 7 044 628 | 3 484 |
| FCPR | A | 10 030 000 | 944 937 | 8 030 000 | 794 241 |
| Participations étrangères | B | 4 903 928 | 1 287 042 | 4 713 276 | 894 900 |
| Participations tunisiennes | C | 11 286 994 | 1 515 302 | 11 286 994 | 357 714 |
| Total | | 56 604 199 | 8 677 321 | 55 353 708 | 6 752 305 |

A. Actions cotées et titres d'OPCVM :

Cette rubrique fait ressortir une moins-value provisionnée d'un montant total de 5 874 977 dinars.

B. Participations étrangères :

Cette rubrique est détaillée au 31/12/2023 comme suit :

| Titre | Siège social | Capital social en USD | Montant investi | Part | Juste valeur | Provisions | Plus value latente |
|--------------|-----------------|-----------------------|-------------------|-------|-------------------|------------------|--------------------|
| Africa Re | Lagos - Nigéria | 300 000 000 | 5 410 159 | 1,00% | 42 773 321 | - | 37 363 162 |
| Arab Re | Liban | 75 000 000 | 2 185 887 | 2,39% | 11 479 592 | - | 9 293 705 |
| Titre | Siège social | Capital social en EUR | Montant investi | Part | Juste valeur | Provisions | Plus value latente |
| Aveni Re | Côte d'Ivoire | 24 391 843 | 3 690 948 | 6,25% | 2 403 910 | 1 287 042 | - |
| TOTAL | | | 11 286 994 | | 56 656 823 | 1 287 042 | 46 656 868 |

Cette rubrique fait ressortir une provision de 1 287 042 dinars contre une plus-value latente non comptabilisée au 31/12/2023 d'un montant de 46 656 868 dinars.

C. Participations Tunisiennes :

Cette rubrique est détaillée au 31/12/2023 comme suit :

| Titre | Siège social | Capital social | Montant investi | Part | Juste valeur | Provisions | Plus value latente |
|---------------------|---------------------------------------|----------------|------------------|--------|------------------|------------------|--------------------|
| AI AMANA TAKAFUL | Montplaisir Tunis | 15 000 000 | 900 000 | 6,00% | 1 201 140 | - | 301 140 |
| Attakafoulya | 15, rue de Jérusalem Tunis | 10 000 000 | 800 000 | 8,00% | 753 920 | 46 080 | - |
| COTUNACE | 14, rue borjine Montplaisir Tunis | 26 500 000 | 1 476 176 | 6,53% | 3 371 317 | | 1 895 141 |
| I-CTAMA | 3, rue Fatma Ennachi Menzah V Ariana | 5 000 000 | 1 000 000 | 20,00% | 174 800 | 825 200 | - |
| SDA | 13, rue Lénine Imm Maghrebia Tunis | 219 050 | 7 500 | 3,42% | - | 7 500 | - |
| BTS | 56, Avenue Mohamed V Tunis | 40 000 000 | 100 000 | 0,25% | 83 730 | 16 270 | - |
| STAR PAPIER | 3, rue Bab Laalouj Tunis | 880 000 | 144 600 | 16,43% | - | 144 600 | - |
| AGRO FRESH | Masjed Issa Route de sahlina Monastir | 572 000 | 285 000 | 49,83% | - | 285 000 | - |
| AMS | Tunis | 26 828 020 | 190 652 | 0,47% | - | 190 652 | - |
| TOTAL | | | 4 903 928 | | 5 584 907 | 1 515 302 | 2 196 281 |

Cette rubrique enregistre une moins-value provisionnée pour un montant de 1 515 302 dinars et une plus-value latente non comptabilisée de 2 196 281 dinars.

Les provisions et les plus-values latentes se détaillent comme suit :

| Catégorie | Provisions | Reprises sur provisions | Dotations aux provisions | Plus value latente |
|--------------------------|------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------|
| Actions cotées | 4 930 040 | 161 876 | 565 535 | 759 072 |
| participation Tunisienne | 1 515 302 | - | 444 817 | 2 196 281 |
| Participation étrangère | 1 287 042 | - | 929 328 | 46 656 867 |
| OPCVM Mixtes | - | 3 484 | - | 462 767 |
| OPCVM Obligataires | - | - | - | 160 195 |
| FCPR | 944 937 | - | 150 696 | 131 306 |
| TOTAL | 8 677 321 | 165 360 | 2 090 375 | 50 366 487 |

III-2-2 Obligations & autres titres à revenus fixes :

La rubrique « Obligations & autres titres à revenus fixes » se détaille au 31/12/2023 comme suit :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation |
|---|--------------------|--------------------|------------------|
| ORDINAIRE | | | |
| Emprunts Obligataires | 115 796 796 | 91 895 988 | 23 900 808 |
| BTA | 4 046 910 | 4 046 910 | - |
| Comptes à Terme court et moyen Terme | 87 300 000 | 100 150 000 | - 12 850 000 |
| Comptes à Terme Long Terme | 18 600 000 | 26 500 000 | - 7 900 000 |
| Total ORDINAIRE | 225 743 706 | 222 592 898 | 3 150 808 |
| RE TAKAFUL | | | |
| Titre participatif | 800 000 | 800 000 | - |
| Placements conformes aux normes shari'iques | 5 480 000 | 5 635 000 | - 155 000 |
| Total RE TAKAFUL | 6 280 000 | 6 435 000 | - 155 000 |
| TOTAL GENERAL | 232 023 706 | 229 027 898 | 2 995 808 |

Pour l'activité Retakaful, la défalcation entre adhérents et opérateur se présente comme suit :

| RUBRIQUES | Adhérents | Opérateur | Combiné |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Titres participatifs | 500 000 | 300 000 | 800 000 |
| Placements conformes aux normes shari'iques | 1 800 000 | 3 680 000 | 5 480 000 |
| Total | 2 300 000 | 3 980 000 | 6 280 000 |

III-2-3 Prêts au personnel :

Les prêts au personnel totalisent au 31/12/2023 un montant de 1 262 920 DT se détaillant comme suit :

| Désignation | 31/12/2023 |
|--|------------------|
| Solde des Prêts aux Personnels non échus au 31-12-2022 | 1 262 920 |
| Prêts accordés en 2023 | 255 660 |
| Remboursement de l'année | 332 817 |
| Solde des Prêts aux Personnels non échus | 1 185 763 |

III-2-4 Autres :

Les autres placements totalisent au 31/12/2023 un montant de 76 178 974 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Placements interbancaires en devises | 70 930 035 | 81 352 349 | - 10 422 314 |
| Cautionnement | 6 592 | 6 592 | - |
| Placements en devises Retakaful | 5 242 347 | 5 162 766 | 79 581 |
| Total | 76 178 974 | 86 521 707 | - 10 342 733 |

Les placements interbancaires en devises Retakaful sont affectés pour leur totalité au fonds des Adhérents.

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

| | |
|--|-------------|
| Totalisent au 31/12/2023 un montant de | 132 003 744 |
| Contre un montant au 31/12/2022 de | 118 093 101 |
| Soit une variation de | 13 910 643 |

Le détail de ces créances est comme suit :

Par nature :

| Désignation | 31/12/2023 |
|------------------------------|--------------------|
| ORDINAIRE | |
| Prime non acquise | 41 260 665 |
| Sinistre à payer | 80 731 466 |
| Autres | 1 913 674 |
| Sous total ORDINAIRE | 123 905 806 |
| RE TAKAFUL | |
| Prime non acquise | 1 276 821 |
| Sinistre à payer | 6 821 118 |
| Autres | |
| Sous total RE TAKAFUL | 8 097 939 |
| TOTAL | 132 003 744 |

Par monnaie

| Désignation | 31/12/2023 |
|-----------------------------|--------------------|
| ORDINAIRE | |
| TND | 91 514 788 |
| Autres monnaies | 32 391 018 |
| Sous total ORDINAIRE | 123 905 806 |
| RETAKAFUL | |
| TND | 6 147 432 |
| Autres monnaies | 1 950 507 |
| Sous total RETAKAFUL | 8 097 939 |
| TOTAL | 132 003 744 |

Par zone :

| Désignation | 31/12/2023 |
|-----------------------------|--------------------|
| ORDINAIRE | |
| Tunisie | 91 630 232 |
| Etranger | 32 275 574 |
| Sous total ORDINAIRE | 123 905 806 |
| RETAKAFUL | |
| Tunisie | 6 147 422 |
| Etranger | 1 950 516 |
| Sous total RETAKAFUL | 8 097 939 |
| TOTAL | 132 003 744 |

Les créances pour espèce déposées auprès des entreprises cédantes Retakaful sont affectées pour leur totalité au fonds des Adhérents.

ANNEXE 8
MOUVEMENTS AYANT AFFECTE LES ELEMENTS DE L'ACTIF
31/12/2023

| Désignation | Valeur brute | | | | Amortissements & provisions | | | | EN DINARS | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|------------------|------------------|--------------|------------------|----------------|--------------------|
| | A l'ouverture | | A la clôture | | Augmentation | | Diminution | | A la clôture | | |
| | Acquisitions | Cessions | Acquisitions | Cessions | Amort | Prov | Amort | Prov | Amort | Prov | |
| ACTIFS INCORPORELS | 6 845 947 | 897 325 | 7 743 272 | - | 1 749 610 | - | 343 366 | - | 2 092 976 | - | 5 650 296 |
| Invest. de recherche & développement | 2 414 175 | 853 822 | 3 267 997 | - | - | - | - | - | - | - | 3 267 997 |
| Logiciel | 4 431 772 | 43 503 | 4 475 275 | - | 1 749 610 | - | 343 366 | - | 2 092 976 | - | 2 382 299 |
| ACTIFS CORPORELS | 3 544 054 | 609 859 | 4 146 830 | 7 083 | 1 851 382 | - | 428 723 | 7 083 | 2 273 023 | - | 1 873 807 |
| Inst. générales agenc. & aménagement | 229 921 | 2 357 | 232 278 | - | 151 580 | - | 10 827 | - | 162 407 | - | 69 871 |
| Rayonnage métallique | 3 387 | - | 3 387 | - | 418 | - | 169 | - | 588 | - | 2 799 |
| Matériel de transport | 877 753 | 240 000 | 1 117 753 | - | 378 027 | - | 156 924 | - | 534 951 | - | 582 802 |
| Matériel électrique & électronique | 329 307 | - | 329 307 | - | 112 869 | - | 36 523 | - | 149 392 | - | 179 915 |
| Matériel informatique | 1 628 404 | 305 215 | 1 933 619 | - | 860 079 | - | 198 275 | - | 1 058 354 | - | 875 265 |
| Autres | 13 612 | - | 13 612 | - | 5 171 | - | 4 426 | - | 9 598 | - | 4 014 |
| Mobilier | 453 338 | 62 287 | 508 543 | 7 083 | 336 042 | - | 21 431 | 7 083 | 350 390 | - | 158 152 283 |
| Climatisation | 8 224 | - | 8 224 | - | 7 164 | - | 137 | - | 7 301 | - | 923 058 |
| MATERIELS & OUTILLAGES INDUSTRIELS | 108 | - | 108 | - | 33 | - | 11 | - | 43 | - | 64 325 |
| PLACEMENTS | 502 886 401 | 766 416 137 | 510 871 855 | 758 430 683 | 2 830 734 | 6 752 305 | 233 615 | - | 2 096 714 | 171 698 | 499 130 185 |
| Terrains & const. d'exploit. et hors exploit. | 12 627 067 | 248 402 | 12 875 469 | - | 2 830 734 | - | 233 615 | - | 3 064 349 | - | 9 811 120 |
| Autres placements financiers | 372 166 233 | 571 803 799 | 365 992 642 | 577 977 390 | - | 6 752 305 | - | 2 096 714 | - | 8 677 321 | 357 315 321 |
| Actions, autres titres à revenu variable | 55 353 708 | 28 023 755 | 26 773 264 | 405 824 192 | - | 6 752 305 | - | 2 096 714 | - | 8 677 321 | 47 926 877 |
| Obligations & autres titres à revenu fixe | 229 027 898 | 408 820 000 | 232 023 706 | 416 280 | - | - | - | - | - | - | 232 023 706 |
| Autres prêts | 1 262 920 | 339 123 | 1 185 763 | 144 963 654 | - | - | - | - | - | - | 1 185 763 |
| Autres | 86 521 707 | 134 620 921 | 76 178 974 | 180 453 293 | - | - | - | - | - | - | 76 178 974 |
| Créances pour espèces déposées | 118 093 101 | 194 363 937 | 132 003 744 | - | - | - | - | - | - | - | 132 003 744 |
| TOTAL | 513 276 401 | 767 923 321 | 522 761 957 | 758 437 766 | 6 431 727 | 6 752 305 | 1 005 704 | 7 083 | 2 096 714 | 171 698 | 506 654 288 |

ANNEXE 10 - WINDOW RETAKAFUL

| Désignation | Valeur brute | | | | Amortissements & provisions | | | | EN DINARS | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|----------|------------|----------|--------------|----------|-------------------|
| | A l'ouverture | | A la clôture | | Augmentation | | Diminution | | A la clôture | | |
| | Acquisitions | Cessions | Acquisitions | Cessions | Amort | Prov | Amort | Prov | Amort | Prov | |
| PLACEMENTS | 18 275 687 | 28 629 000 | 19 620 286 | 27 284 401 | - | - | - | - | - | - | 19 620 286 |
| Terrains & const. d'exploit. et hors exploit. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres placements financiers | 11 597 766 | 15 735 516 | 11 522 347 | 15 810 935 | - | - | - | - | - | - | 11 522 347 |
| Actions, autres titres à revenu variable | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sukuks, et autres titres à revenu assimilé | 6 435 000 | 8 430 000 | 6 280 000 | 8 585 000 | - | - | - | - | - | - | 6 280 000 |
| Autres plac. conformes aux normes shariatiques | 5 162 766 | 7 305 516 | 5 242 347 | 7 225 935 | - | - | - | - | - | - | 5 242 347 |
| Créances pour espèces déposées | 6 677 921 | 12 893 484 | 8 097 939 | 11 473 466 | - | - | - | - | - | - | 8 097 939 |
| TOTAL | 18 275 687 | 28 629 000 | 19 620 286 | 27 284 401 | - | - | - | - | - | - | 19 620 286 |

ANNEXE 9
ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS
31/12/2023

EN DINARS

| Catégorie | Valeur brute | Valeur nette | Juste valeur | Plus ou moins value latente |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------|
| Placements Immobiliers et placements immobiliers en cours | 12 875 469 | 9 811 120 | 19 956 073 | 10 144 954 |
| Actions et autres titres à revenu variable autres que les OPCVM | 35 380 059 | 27 647 675 | 77 259 900 | 49 612 224 |
| Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe | 4 649 411 | 4 649 411 | 4 809 606 | 160 195 |
| Autres parts d'OPCVM | 16 574 728 | 15 629 791 | 16 223 864 | 594 073 |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 232 023 706 | 232 023 706 | 232 023 706 | - |
| Prêts hypothécaires | - | - | - | - |
| Autres prêts et effets assimilés | 1 185 763 | 1 185 763 | 1 185 763 | - |
| Dépôts auprès des cédantes | 132 003 744 | 132 003 744 | 132 003 744 | - |
| Autres dépôts | 76 178 974 | 76 178 974 | 76 178 974 | - |
| Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes | - | - | - | - |
| TOTAL | 510 871 855 | 499 130 185 | 559 641 630 | 60 511 445 |
| Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des | NA | NA | NA | NA |
| Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques | NA | NA | NA | NA |

ANNEXE 11 - WINDOW RETAKAFUL
ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS
31/12/2023

EN DINARS

| Catégorie | Valeur brute | Valeur nette | Juste valeur | Plus ou moins value latente | Origine des fonds |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|----------------------|
| Placements Immobiliers et placements immobiliers en cours | | | | | Adhérents |
| Actions et autres titres à revenu variable autres que les FCP | | | | | Adhérents |
| Parts dans les FCP islamiques dét. des titres à revenu fixe | | | | | Adhérents |
| Autres parts des FCP islamiques | | | | | Adhérents |
| Sukuks, bons et autres titres à revenu assimilé | 2 300 000 | 2 300 000 | 2 300 000 | | Adhérents |
| Sukuks, bons et autres titres à revenu assimilé | 3 980 000 | 3 980 000 | 3 980 000 | | Opérateur |
| Autres prêts et effets assimilés | | | | | Adhérents |
| Dépôts auprès des cédantes | 8 097 939 | 8 097 939 | 8 097 939 | | Adhérents |
| Autres dépôts | 5 242 347 | 5 242 347 | 5 242 347 | | Adhérents |
| Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes | | | | | Adhérents |
| TOTAL | 19 620 286 | 19 620 286 | 19 620 286 | - | |
| Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques | NA | NA | NA | NA | |
| Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques | NA | NA | NA | NA | |

NOTE IV- PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES :

Les parts des réassureurs dans les provisions techniques totalisent au 31/12/2023 un montant de 195 935 531 DT contre un montant de 201 558 575 DT au 31/12/2022 soit une variation de -5 623 045 DT détaillée comme suit :

| Rubrique | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Provision pour primes non acquises | 50 679 328 | 51 111 817 | - 432 490 |
| Provision pour sinistres | 145 256 203 | 150 446 758 | - 5 190 555 |
| Totaux | 195 935 531 | 201 558 575 | - 5 623 045 |

Note IV-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

| Désignation | 31/12/2023 |
|------------------------------|-------------------|
| ORDINAIRE | |
| Incendie | 1 785 668 |
| Accident et risques divers | 491 134 |
| Risques techniques | 29 414 036 |
| Transport | 2 450 532 |
| Aviation | 16 459 261 |
| Vie | - |
| Sous total ORDINAIRE | 50 600 631 |
| RE TAKAFUL | |
| Incendie | 23 117 |
| Accident et risques divers | 9 015 |
| Risques techniques | 46 565 |
| Transport | - |
| Aviation | - |
| Sous total RE TAKAFUL | 78 697 |
| TOTAL | 50 679 328 |

Note IV-2 Provisions pour sinistres :

| Désignation | 31/12/2023 |
|------------------------------|--------------------|
| ORDINAIRE | |
| Incendie | 62 806 850 |
| Accident et risques divers | 4 666 556 |
| Risques techniques | 13 661 748 |
| Transport | 41 574 761 |
| Aviation | 17 187 715 |
| Sous total ORDINAIRE | 139 897 630 |
| RE TAKAFUL | |
| Incendie | 2 876 549 |
| Accident et risques divers | 1 514 703 |
| Risques techniques | 921 687 |
| Transport | 45 634 |
| Sous total RE TAKAFUL | 5 358 573 |
| TOTAL | 145 256 203 |

Les provisions pour Primes Non Acquises et pour Sinistres Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

NOTE V- CREANCES :

Les créances totalisent au 31/12/2023 un montant net de 118 247 179 DT contre un montant net de 150 078 217 DT au 31/12/2022 soit une variation de -31 831 037 DT détaillée comme suit :

| Désignation | Note | 31/12/2023 | | | 31/12/2022 |
|---|------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | | Brut | Provisions | VCN | |
| Créances nées des opérations d'acceptation | | | | | |
| Créances sur les cédantes | | 77 143 831 | 11 142 889 | 66 000 942 | 80 941 422 |
| Avances sur acceptations (soldes débiteurs) | | 2 628 443 | - | 2 628 443 | 2 359 228 |
| Sous total 1 | V-1 | 79 772 274 | 11 142 889 | 68 629 385 | 83 300 649 |
| Créances nées des opérations de rétrocession | | | | | |
| Créances sur les rétrocessionnaires | | 40 993 591 | 522 003 | 40 471 588 | 43 323 339 |
| Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs) | | 863 795 | - | 863 795 | -2 227 915 |
| Sous total 2 | V-2 | 41 857 386 | 522 003 | 41 335 383 | 41 095 424 |
| Autres créances | | | | | |
| Personnel | | 54 041 | | 54 041 | 91 956 |
| Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques | | 4 338 517 | | 4 338 517 | 6 433 734 |
| Débiteurs divers | | 3 889 854 | | 3 889 854 | 5 668 972 |
| FPC | | - | - | - | 13 487 481 |
| Sous total 3 | V-3 | 8 282 412 | - | 8 282 412 | 25 682 144 |
| TOTAL | | 129 912 072 | 11 664 892 | 118 247 179 | 150 078 217 |

V-1 Créances nées des opérations d'acceptations :

| Ordinaire | | Moins d'un an | Entre un et cinq ans | Plus de cinq ans | Total |
|--|------------|-------------------|----------------------|------------------|-------------------|
| Créances sur les cédantes | | | | | |
| Tunisiennes | Brut | 59 160 282 | | | 59 160 282 |
| | Provisions | 29 868 068 | | | 29 868 068 |
| | | - | 65 761 | - | 65 761 |
| Etrangères | Brut | 38 854 518 | | | 38 854 518 |
| | Provisions | - | 9 496 543 | - | 9 496 543 |
| Avances sur acceptations (soldes débiteurs) | | | | | |
| | | 2 215 878 | | | 2 215 878 |
| Tunisiennes | | 362 681 | | | 362 681 |
| Etrangères | | 1 853 197 | | | 1 853 197 |
| TOTAL | | 61 376 160 | - | - | 61 376 160 |

| Retakaful | | Moins d'un an | Entre un et cinq ans | Plus de cinq ans | Total |
|--|------------|------------------|----------------------|------------------|------------------|
| Créances sur les cédantes | | 6 840 660 | | | 6 840 660 |
| Tunisiennes | Brut | 45 344 | | | 45 344 |
| | Provisions | - 19 528 | | | - 19 528 |
| Etrangères | Brut | 8 375 901 | | | 8 375 901 |
| | Provisions | - 1 561 058 | | | - 1 561 058 |
| Avances sur acceptations (soldes débiteurs) | | 412 566 | | | 412 566 |
| Tunisiennes | | - | | | - |
| Etrangères | | 412 566 | | | 412 566 |
| TOTAL | | 7 253 225 | - | - | 7 253 225 |

V-2 Créances nées des opérations de rétrocession :

| Désignation | | Moins d'un an | Entre un et cinq ans | Plus de cinq ans | Total |
|---|------------|-------------------|----------------------|------------------|-------------------|
| Créances sur les rétrocessionnaires | | 40 471 588 | | | 40 471 588 |
| Tunisiennes | Brut | - 365 785 | | | - 365 785 |
| | Provisions | - 79 | | | - 79 |
| Etrangères | Brut | 41 359 376 | | | 41 359 376 |
| | Provisions | - 521 924 | | | - 521 924 |
| Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs) | | 863 795 | | | 863 795 |
| Tunisiennes | | - 2 410 349 | | | - 2 410 349 |
| Etrangères | | 3 274 144 | | | 3 274 144 |
| TOTAL | | 41 335 383 | - | - | 41 335 383 |

V-3 Autres créances :

| Ordinaire | Moins d'un an | Entre un et cinq ans | Plus de cinq ans | Total |
|--|------------------|----------------------|------------------|------------------|
| Personnel | 54 041 | | | 54 041 |
| Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques | 4 063 133 | | | 4 063 133 |
| Etat retenue à la source : IS | 3 984 601 | | | 3 984 601 |
| Autres impôts et taxes | 78 532 | | | 78 532 |
| Débiteurs divers | 754 139 | | | 754 139 |
| Brut | 754 139 | | | 754 139 |
| Provisions | - | | | - |
| TOTAL | 4 871 313 | - | - | 4 871 313 |

| Retakaful | Moins d'un an | Entre un et cinq ans | Plus de cinq ans | Total |
|--|------------------|----------------------|------------------|------------------|
| Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques | 275 384 | | | 275 384 |
| Etat retenue à la source : IS | 275 384 | | - | 275 384 |
| Autres impôts et taxes | - | | | - |
| Débiteur divers | 3 135 715 | - | - | 3 135 715 |
| Brut | 3 135 715 | | | 3 135 715 |
| Provision | | | | - |
| TOTAL | 3 411 099 | - | - | 3 411 099 |

Les autres Créances Retakaful se défalquent entre Adhérents et opérateur comme suit :

| RUBRIQUES | Adhérents | Opérateur | Combiné |
|---|----------------|------------------|------------------|
| Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités publiques | 318 375 | - 42 991 | 275 384 |
| Débiteurs divers | 31 690 | 3 104 025 | 3 135 715 |
| TOTAL | 350 065 | 3 061 034 | 3 411 099 |

NOTE VI- AUTRES ELEMENTS D'ACTIF :

Les autres éléments d'actifs totalisent au 31/12/2023 un montant 105 582 253 DT contre un montant de 91 888 837 DT au 31/12/2022 soit une variation de 13 693 416 DT. Les autres éléments d'actifs se détaillent comme suit :

| Rubrique | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| Avoirs en banques, TGT, chèques & caisse | 10 683 763 | 7 259 728 | 3 424 036 |
| Charges reportées | 22 748 616 | 20 891 805 | 1 856 811 |
| Comptes de régularisation actif | 38 051 398 | 29 318 110 | 8 733 288 |
| Ecart de conversion | 34 098 476 | 34 419 195 | - 320 719 |
| Totaux | 105 582 253 | 91 888 837 | 13 693 416 |

Note VI-1 Avoirs en banques, TGT, chèques & caisse :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation |
|--------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Ordinaire | | | |
| Avoirs en Caisse en TND | 988 | 664 | 324 |
| Avoirs en Banques en TND | 1 400 137 | 1 204 440 | 195 696 |
| Avoirs en banques en USD | 2 857 087 | 2 044 871 | 812 217 |
| Avoirs en banques en EUR | 1 469 913 | 636 220 | 833 693 |
| Avoirs en banques en GBP | 234 536 | 256 121 | - 21 585 |
| Chèques Remis à l'Encaissement | 10 657 | 10 657 | - |
| Sous total Ordinaire | 5 973 318 | 4 152 974 | 1 820 344 |
| Retakaful | | | |
| Avoirs en Banques en TND | 778 396 | 1 015 994 | - 237 598 |
| Avoirs en banques en USD | 3 598 576 | 1 806 556 | 1 792 020 |
| Avoirs en banques en EUR | 333 473 | 284 203 | 49 269 |
| Sous total Retakaful | 4 710 445 | 3 106 754 | 1 603 691 |
| TOTAL | 10 683 763 | 7 259 728 | 3 424 036 |

La différence du solde de la trésorerie figurant au bilan 10 683 763 DT avec celui de l'Etat de Flux 10 673 106 DT représente le montant des chèques remis à l'encaissement 10 657 DT. Ce montant n'est pas pris en compte dans l'Etat de Flux, puisqu'il n'est pas réellement encaissé au 31-12-2023

Les Avoir en banques, CCP, chèques & caisse Retakaful se défalquent entre adhérents et opérateur comme suit :

| RUBRIQUES | Adhérents | Opérateur | Combiné |
|---|------------------|---------------|------------------|
| Avoir en banques, CCP, chèques & caisse | 4 667 388 | 43 057 | 4 710 445 |

Note VI-2 Charges reportées :

Elles représentent les frais d'acquisition reportés relatifs aux PNA.

Les charges reportées ont atteint 22 748 616 dinars au 31/12/2023 contre 20 891 805 DT à la même période en 2022 soit en variation de 1 856 811 DT détaillé comme suit :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation |
|------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| ORDINAIRE | | | |
| Frais d'acquisition reportés | 21 058 325 | 19 546 779 | 1 511 546 |
| Autres charges à répartir | - | - | - |
| Sous total ORDINAIRE | 21 058 325 | 19 546 779 | 1 511 546 |
| Retakaful | | | |
| Frais d'acquisition reportés | 1 690 291 | 1 345 026 | 345 265 |
| Autres charges à répartir | - | - | - |
| Sous total Retakaful | 1 690 291 | 1 345 026 | 345 265 |
| TOTAL | 22 748 616 | 20 891 805 | 1 856 811 |

Les charges reportées Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

Note VI-3 Comptes de régularisation actif :

Le détail de ces comptes se présente comme suit :

- Activité Ordinaire

| Désignation | 31/12/2023 |
|--|-------------------|
| Intérêts acquis et non échus plts | 9 189 391 |
| Estimation d'éléments techniques Acc | 16 586 344 |
| Estimation d'éléments techniques Rétro | - |
| Autres comptes de régularisation | 8 523 510 |
| Produits à recevoir | 8 331 250 |
| Charges constatées d'avance | 192 259 |
| TOTAL | 34 299 245 |

- Activité Retakaful

| Désignation | Adhérents | Opérateur | combiné |
|--|------------------|----------------|------------------|
| Loyers acquis & non échus | 60 784 | 96 424 | 157 208 |
| Estimations d'éléments techniques Accp | 3 422 042 | - | 3 422 042 |
| Autres comptes de régularisation | - | 172 903 | 172 903 |
| Produits à recevoir | - | 172 903 | 172 903 |
| Charges constatées d'avance | - | - | - |
| TOTAL | 3 482 826 | 269 327 | 3 752 153 |

A. Estimation d'éléments technique acceptation :

| Désignation | Ordinaire | Retakaful | Total |
|---------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| INCENDIE | 7 654 589 | 1 219 934 | 8 874 523 |
| ACC. RISQUES DIVERS | 1 808 815 | 293 799 | 2 102 614 |
| RISQUE TECHNIQUES | 3 456 786 | 687 572 | 4 144 358 |
| TRANSPORTS | 2 761 621 | 664 234 | 3 425 855 |
| AVIATION | 456 497 | - | 456 497 |
| VIE | 448 036 | 556 504 | 1 004 540 |
| Total | 16 586 344 | 3 422 042 | 20 008 387 |

VI-4 Ecart de conversion :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation |
|----------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Ordinaire | 29 498 747 | 29 658 188 | - 159 440 |
| Retakaful | 4 599 729 | 4 761 007 | - 161 278 |
| Total général | 34 098 476 | 34 419 195 | - 320 719 |

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Ecart |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Avances acceptation | 1 252 945 | 1 216 317 | 36 628 |
| Avances rétrocession | 130 277 | 32 148 | 98 129 |
| Soldes à reporter acceptation | 23 942 604 | 24 054 517 | - 111 913 |
| Soldes à reporter rétrocession | 4 162 735 | 4 355 206 | - 192 471 |
| Dépôts espèces | 10 185 | - | 10 185 |
| TOTAL | 29 498 747 | 29 658 188 | - 159 440 |

- Activité RE TAKAFUL :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Ecart |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Avances acceptation | 191 101 | 166 605 | 24 496 |
| Soldes à reporter acceptation | 4 407 842 | 4 594 402 | - 186 559 |
| Dépôts espèces | 785 | - | 785 |
| TOTAL | 4 599 729 | 4 761 007 | - 161 278 |

Les écarts de conversion Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

Le total des actifs arrêté au 31/12/2023 est de 926 419 251 dinars contre 943 617 999 dinars au 31/12/2022 soit une variation de -1,8% et de -17 198 742 dinars.

POSTES DE L'ACTIF PAR MONNAIE

| <u>Actif:</u> | <u>devise:</u> | <u>montant:</u> | <u>contre-valeur:</u> |
|--|----------------|-----------------|-----------------------|
| AC336- AUTRES PLACEMENTS | | | 76 178 974 |
| PLACEMENT DEVISE USD | USD | 17 650 000 | 54 109 605 |
| PLACEMENT DEVISE EUR | EUR | 4 500 000 | 15 258 150 |
| PLACEMENT DEVISE GBP | GBP | 400 000 | 1 562 280 |
| PLACEMENT DEVISE USD TAKAFUL | USD | 1 710 000 | 5 242 347 |
| PLACEMENT DEVISE EUR TAKAFUL | EUR | - | - |
| CAUTIONNEMENTS | TND | 6 592 | 6 592 |
| AC34-CREANCES POUR ESPECES DEPOSEES AUPRES DES CEDANTES | | | 132 003 744 |
| | AED | 1 768 834 | 1 479 383 |
| | AUD | 14 | 31 |
| | BDT | 12 | 0 |
| | BHD | 1 975 | 16 100 |
| | BIF | 9 827 354 | 10 584 |
| | BRL | 5 | 3 |
| | CFA | 594 591 | 307 785 |
| | CHF | - | 0 |
| | CNY | 31 | 14 |
| | DEM | - 51 | - 89 |
| | DJF | 169 890 | 2 937 |
| | DZD | 141 029 386 | 3 228 163 |
| | EGP | 14 517 332 | 1 442 587 |
| | ETB | - 87 716 | - 4 769 |
| | EUR | 104 739 | 355 149 |
| | FNG | 125 369 | 4 464 |
| | FRF | - | 0 |
| | GBP | 245 797 | 960 017 |
| | GNF | 101 087 645 | 35 987 |
| | INR | 9 000 | 332 |

| | | | |
|---|-----|-------------|--------------------|
| | IRT | 172 042 | 12 583 |
| | ITL | - 558 | - 1 |
| | JOD | 37 388 | 161 969 |
| | JPY | 4 893 | 106 |
| | KES | 119 603 | 2 344 |
| | KRO | - 8 275 | - 1 957 |
| | KRW | 3 595 544 | 8 503 |
| | KWD | 24 575 | 245 674 |
| | LYD | 1 878 305 | 1 210 756 |
| | MAD | 2 949 275 | 916 163 |
| | MGA | 12 446 763 | 8 364 |
| | MRO | 4 111 296 | 31 920 |
| | MRU | 56 173 | 4 361 |
| | NOK | 66 000 | 19 973 |
| | NPR | 42 | 1 |
| | OMR | 198 673 | 1 585 841 |
| | PHP | 621 | 34 |
| | SAR | 2 126 | 1 742 |
| | SDG | 637 251 | 3 259 |
| | SYP | 122 631 066 | 34 582 |
| | TND | 97 659 802 | 97 659 802 |
| | TRY | 3 632 | 378 |
| | USD | 5 838 815 | 17 900 106 |
| | VND | 147 040 | 19 |
| | XAF | 842 066 847 | 4 358 538 |
| | YER | 123 | 2 |
| AC51 PART DES REASS. DANS LES PROV. TECHNIQUES | | - | 195 935 531 |
| AC510 PNA | | - | 50 679 328 |
| | TND | 50 679 328 | 50 679 328 |
| AC531PROVISIONS SINISTRES | | - | 145 256 203 |

| | | | |
|--|-----|-------------|-------------------|
| | CAD | 4 638 | 10 746 |
| | USD | 1 007 491 | 3 088 666 |
| | XAF | 247 500 | 1 281 |
| | FRF | 84 | 41 |
| | GBP | 147 950 | 577 848 |
| | EUR | 278 822 | 945 401 |
| | TND | 140 632 220 | 140 632 220 |
| AC65 CREANCES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION | | - | 79 772 274 |
| COMPTES COURANTS | | - | 77 143 831 |
| | AED | 3 902 733 | 3 264 090 |
| | AOK | 36 536 | - |
| | BDT | 42 700 | 1 193 |
| | BHD | 4 517 | 36 807 |
| | BIF | 238 821 | 257 |
| | BWP | 126 975 | 28 993 |
| | CAD | - 20 179 | - 46 754 |
| | CFA | 5 659 938 | 2 929 816 |
| | CHF | 40 | 145 |
| | DAL | - 57 772 | - 132 241 |
| | DEM | 5 346 | 9 283 |
| | DJF | 1 372 901 | 23 733 |
| | DKK | 2 468 | 1 124 |
| | DZD | 105 408 507 | 2 412 801 |
| | EGP | 3 612 461 | 358 970 |
| | ETB | 49 280 209 | 2 679 020 |
| | EUR | 871 056 | 2 953 491 |
| | FNG | 953 852 | 33 966 |
| | FRF | 58 125 | 28 437 |
| | GBP | - 528 900 | - 2 065 726 |
| | GHC | - 59 | - 0 |

| | | |
|-----|-------------|-----------|
| GHD | 358 | 1 |
| GHS | 13 704 | 3 508 |
| GMD | 58 630 | 2 675 |
| GNF | 57 196 029 | 20 362 |
| GRD | 331 429 | 3 303 |
| INR | 425 418 | 15 713 |
| IQD | 43 004 258 | 100 501 |
| IRT | 2 564 364 | 187 555 |
| ITL | - 2 734 274 | - 4 796 |
| JOD | 345 395 | 1 496 259 |
| JPY | 381 425 | 8 264 |
| KES | 8 369 981 | 164 043 |
| KWD | 130 020 | 1 299 758 |
| LBP | 200 855 | 407 |
| LKR | 4 080 312 | 38 718 |
| LSM | 2 448 | 407 |
| LYD | 4 157 946 | 2 680 212 |
| MAD | 1 239 251 | 384 961 |
| MGA | 30 160 144 | 20 268 |
| MRO | 58 331 227 | 452 884 |
| MRU | 4 024 972 | 312 499 |
| MUR | 2 004 582 | 140 166 |
| MVR | 154 791 | 30 930 |
| MWK | 87 591 324 | 159 066 |
| MYR | 7 371 | 4 930 |
| MZM | 5 992 114 | 288 |
| MZN | 2 425 826 | 116 709 |
| NAD | 447 606 | 74 437 |
| NGN | 29 658 113 | 101 668 |
| NLG | 57 | 87 |
| NNI | 126 052 | 43 204 |

| | | |
|-----|-------------|------------|
| NOK | 2 | 1 |
| NPR | 34 011 480 | 782 502 |
| OMR | 91 169 | 727 725 |
| PHP | 7 400 | 410 |
| PKR | 85 878 894 | 946 385 |
| QAR | 514 780 | 433 738 |
| RWF | 24 801 716 | 60 367 |
| SAR | 1 298 420 | 1 063 549 |
| SCR | 44 620 | 10 208 |
| SDD | 132 896 | 7 |
| SDG | 161 095 023 | 823 840 |
| SDP | 135 320 | 1 |
| SFR | 1 918 | 318 |
| SGD | 155 | 360 |
| SOS | 489 131 | 2 633 |
| SYP | 212 607 328 | 59 955 |
| SZL | 69 032 | 11 406 |
| TAS | 243 | 297 |
| THB | 27 319 | 2 441 |
| TND | 17 470 339 | 17 470 339 |
| TRL | 44 680 | - |
| TRY | 59 108 630 | 6 146 884 |
| TZS | 99 502 704 | 121 791 |
| UGS | 6 222 344 | 5 053 |
| USD | 7 912 697 | 24 257 956 |
| VND | 109 805 418 | 13 945 |
| VTD | 50 677 | 6 417 |
| XAF | 728 361 944 | 3 770 001 |
| YER | - 1 447 243 | - 17 790 |
| ZAR | 825 | 137 |
| ZBK | - 376 | - 4 |

| | | | |
|--|-----|--------------|-------------------|
| | ZMK | 2 552 | 0 |
| | ZMW | 557 258 | 66 569 |
| | ZWD | - 15 950 435 | - |
| AVANCES | | | 2 628 443 |
| | TND | 52 532 | 52 532 |
| | USD | 930 970 | 2 854 075 |
| | EUR | - 82 361 | - 279 263 |
| | GBP | 281 | 1 099 |
| AC66 CREANCES NEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION | | | 41 857 386 |
| COMPTES COURANTS | | | 40 993 591 |
| | BEL | - 5 218 | - 439 |
| | DZD | 17 908 | 410 |
| | EUR | 54 883 | 186 092 |
| | FRF | - 13 451 | - 6 581 |
| | GBP | 231 069 | 902 488 |
| | LYD | 17 584 | 11 335 |
| | TND | 39 946 619 | 39 946 619 |
| | USD | - 15 113 | - 46 332 |
| AVANCES | | | 863 794 |
| | EUR | 553 884 | 1 878 053 |
| | TND | - 2 387 591 | - 2 387 591 |
| | USD | 447 967 | 1 373 332 |
| AC71 AVOIR EN BANQUES, CHEQUES ET CAISSE | | | 10 683 763 |
| DEPOTS EN DINARS | | | 2 179 521 |
| DEPOTS EN DEVISES | | | 8 493 586 |
| | USD | 2 105 771 | 6 455 664 |
| | EUR | 531 862 | 1 803 386 |

| | | | |
|---|-----|-----------|------------------|
| | GBP | 60 050 | 234 536 |
| CHEQUES A ENCAISSER | | | 10 657 |
| | | 10 657 | 10 657 |
| | | - | - |
| | | - | - |
| AC731 INTERETS ACQUIS ET NON ECHUS | | | 9 346 600 |
| | USD | 344 308 | 1 055 544 |
| | GBP | 1 929 | 7 535 |
| | EUR | 51 844 | 175 787 |
| | TND | 8 107 733 | 8 107 733 |
| AC733 AUTRES COMPTES DE REGULARISATION | | | 8 696 412 |
| | USD | | |
| | EUR | | |
| | GBP | | |
| | TND | 8 696 412 | 8 696 412 |

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

CAPITAUX PROPRES :

NOTE I CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT

Les capitaux propres avant résultat au 31/12/2023 totalisent un montant de 227 884 508 DT contre un montant de 216 523 807 DT au 31/12/2022, soit une augmentation de 11 360 700 DT.

Le tableau ci-après résume les mouvements des capitaux propres & réserves avant affectation du résultat :

| Désignation | 31/12/2021 | 31/12/2022 | Variation | 31/12/2023 | Variation |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| I-1 Capital social : | | | | | |
| Capital social | 100 000 000 | 100 000 000 | - | 100 000 000 | - |
| I-2 Réserves et primes liées au capital : | | | | | |
| Réserve légale | 12 621 473 | 14 617 151 | 1 995 677 | 17 053 641 | 2 436 491 |
| Réserve générale | 11 975 000 | 12 975 000 | 1 000 000 | 13 975 000 | 1 000 000 |
| Fonds social | 2 403 938 | 2 446 001 | 42 063 | 2 480 524 | 34 523 |
| Prime d'émission | 50 504 378 | 50 504 378 | - | 50 504 378 | - |
| Réserves pour réinvestissement exonéré | 6 721 568 | 7 333 562 | | 8 942 641 | 1 609 079 |
| I-3 Rachats d'actions propres | - 223 825 | - 223 825 | - | - 223 825 | - |
| I-4 Résultat reporté : | | | | | |
| Résultat reporté | 23 189 665 | 28 871 542 | 5 681 877 | 35 152 149 | 6 280 607 |
| TOTAL AVANT RESULTAT | 207 192 197 | 216 523 808 | 9 331 611 | 227 884 508 | 11 360 700 |
| I-5 Résultat de l'exercice : | | | | | |
| Résultat de l'exercice | 16 723 879 | 19 858 272 | 3 134 392 | 18 578 225 | 1 280 047 |
| Total | 223 916 077 | 236 382 079 | 12 466 003 | 246 462 733 | 10 080 654 |

NOTE I-1

Le capital social au 31/12/2023 est de 100 000 000 dinars divisés en 20 000 000 actions ordinaires de valeur nominale 5 dinars chacune.

NOTE I-2

Le fonds social enregistre en 2023 une augmentation de 34 523 dinars, résultat des mouvements suivants :

| Désignation | Montant |
|--------------------------------|------------------|
| Ressources | |
| Report de l'exercice précédent | 2 446 001 |
| Dotation de l'exercice | 550 000 |
| Intérêts sur prêts | 26 685 |
| Total ressources | 3 022 685 |
| Emplois | |
| Restauration | 166 110 |
| Subvention de scolarité | 47 400 |
| Subvention de garderie | 17 500 |
| Bons de fin d'année | 45 000 |
| Dons Aïd ALIDHA | 88 500 |
| Prime d'assurance auto | 14 651 |
| Cadeaux employé exemplaire | 6 000 |
| Cadeaux départ à la retraite | 4 000 |
| Cadeaux mariage & naissance | 3 000 |
| Amicale de Tunis Re | 150 000 |
| Total emplois | 542 161 |
| Solde | 2 480 524 |

NOTE I-3

Suite à l'introduction en bourse des titres « Tunis Re », un contrat de régulation du cours a été finalisé et sa gestion a été confiée à l'intermédiaire en bourse « BNA Capitaux ».

Au 31/12/2023, la situation de ce contrat fait ressortir un solde de 44 765 actions « Tunis Re » représentant 0.22% du nombre d'actions en circulation Tunis Re.

Il est à noter que durant l'exercice 2023, aucune opération de rachat ou de revente d'action propres n'a été réalisée dans le cadre de ce contrat.

NOTE I-4

Le résultat reporté enregistre une variation de 6 280 608 dinars résultante de l'affectation du résultat 2023.

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Résultat reporté activité Ordinaire | 42 329 639 | 35 043 003 | 7 286 636 |
| Résultat reporté activité Retakaful | - 7 177 490 | - 6 171 462 | - 1 006 028 |
| Total | 35 152 149 | 28 871 541 | 6 280 608 |

Le résultat reporté de l'activité Retakaful se décompose entre adhérents et opérateur comme suit :

| Désignation | Adhérent | Opérateur | Combiné |
|---|---------------------|------------------|--------------------|
| Déficit des adhérents des exercices antérieurs reportés | - 10 670 427 | - | - 10 670 427 |
| Résultat reporté | - | 3 492 938 | 3 492 938 |
| Total | - 10 670 427 | 3 492 938 | - 7 177 490 |

NOTE I-5

Le résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2023 est bénéficiaire de 18 578 225 dinars contre 19 858 272 dinars en 2022, soit une variation de -1 280 047 DT, sa défalcation entre Ordinaire et Retakaful est la suivante :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| Résultat de l'exercice activité Ordinaire | 25 391 360 | 20 864 299 | 4 527 060 |
| Résultat de l'exercice activité Retakaful | - 6 813 135 | - 1 006 028 | - 5 807 107 |
| Résultat consolidé global | 18 578 225 | 19 858 272 | - 1 280 047 |

Le résultat de l'activité Retakaful se décompose comme suit :

| Désignation | Adhérent | Opérateur | Combiné |
|----------------------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| Surplus ou déficit de l'exercice | - 6 148 958 | - | - 6 148 958 |
| Résultat de l'exercice | - | 664 177 | 664 177 |
| Total | - 6 148 958 | 664 177 | - 6 813 135 |

Le capital de Tunis Re est composé de 20.000.0000 actions d'une valeur nominale de cinq dinars chacune.
Le résultat par action au 31/12/2023 est de 0,929 dinars pour chaque action constituant le capital social

Les capitaux propres totalisent avant affectation du résultat 246 462 733 dinars contre 236 382 079 dinars au 31/12/2022 soit une augmentation de 10 080 654 dinars.

Le tableau de variation des capitaux propres au 31/12/2023, se présente ainsi :

TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES
31/12/2023

| DESIGNATION | EN DINARS | | | | | | | | | |
|------------------------------------|----------------|------------------|--------------------|----------------------------|-------------------|--------------|------------------------|------------------|------------------------|------------------------|
| | Capital Social | Réserves Légales | Réserves Générales | Réserves pour reinv. Exon. | Primes d'Emission | Fonds Social | Rachat Actions Propres | Résultat Reporté | Résultat de l'Exercice | Total Capitaux Propres |
| Solde au 31/12/2020 | 100 000 000 | 11 051 251 | 10 975 000 | 5 530 000 | 50 504 378 | 2 280 386 | - | 20 056 274 | 12 234 214 | 212 407 678 |
| Affectation du résultat 31/12/2020 | - | 1 570 222 | 1 000 000 | 1 191 568 | - | 450 000 | - | 8 022 423 | 12 234 214 | - |
| Distribution des dividendes 2020 | | | | | | | | 4 900 000 | | 4 900 000 |
| Correction rachat actions propres | | | | | | | | 10 967 | | 10 967 |
| Rachat actions propres | | | | | | | | | | |
| Mouvements Fonds Social | | | | | | - 326 448 | | | | - 326 448 |
| Augmentation de capital | | | | | | | | | | |
| Résultat au 31/12/2021 | | | | | | | | | 16 723 879 | 16 723 879 |
| Solde au 31/12/2021 | 100 000 000 | 12 621 473 | 11 975 000 | 6 721 568 | 50 504 378 | 2 403 938 | - | 23 189 665 | 16 723 879 | 223 916 077 |
| Affectation du résultat 31/12/2021 | - | 1 995 677 | 1 000 000 | 611 994 | - | 450 000 | - | 12 666 208 | 16 723 879 | - |
| Distribution des dividendes 2021 | | | | | | | | 7 000 000 | | 7 000 000 |
| Correction rachat actions propres | | | | | | | | 15 668 | | 15 668 |
| Rachat actions propres | | | | | | | | | | |
| Mouvements Fonds Social | | | | | | - 407 937 | | | | - 407 937 |
| Augmentation de capital | | | | | | | | | | |
| Résultat au 31/12/2022 | | | | | | | | | 19 858 272 | 19 858 272 |
| Solde au 31/12/2022 | 100 000 000 | 14 617 151 | 12 975 000 | 7 333 562 | 50 504 378 | 2 446 001 | - | 28 871 542 | 19 858 272 | 236 382 079 |
| Affectation du résultat 31/12/2022 | - | 2 436 491 | 1 000 000 | 1 609 079 | - | 550 000 | - | 14 262 702 | 19 858 272 | - |
| Distribution des dividendes 2022 | | | | | | | | 8 000 000 | | 8 000 000 |
| Correction rachat actions propres | | | | | | | | 17 906 | | 17 906 |
| Rachat actions propres | | | | | | | | | | |
| Mouvements Fonds Social | | | | | | - 515 477 | | | | - 515 477 |
| Augmentation de capital | | | | | | | | | | |
| Résultat au 31/12/2023 | | | | | | | | | 18 578 225 | 18 578 225 |
| Solde au 31/12/2023 | 100 000 000 | 17 053 641 | 13 975 000 | 8 942 641 | 50 504 378 | 2 480 524 | - | 35 152 149 | 18 578 225 | 246 462 733 |

ANNEXE 8 - WINDOW RETAKAFUL
TABLEAU DE VARIATION DES ACTIFS NETS DU FONDS DES ADHERENTS
31/12/2023

| EN DINARS | | | | | |
|--|--------------------------------------|--------------------------------|---------------|-------------------------|------------------------------------|
| | Actifs nets N-1 avant affectation | Affectations et imputations | Distributions | Surplus ou déficit N | Actifs nets N avant affectation |
| Déficit ou surplus des adhérents des exercices antérieurs | - 9 374 235 | - 1 296 192 | | | - 10 670 427 |
| Provisions d'équilibrage pour fonds des adhérents | | | | | - |
| Qardh Hassan non remboursé | | | | | - |
| Surplus ou déficit de l'exercice N-1 | - 1 296 192 | 1 296 192 | | | - |
| Surplus ou déficit de l'exercice N | | | | - 6 148 958 | - 6 148 958 |
| TOTAL | - 10 670 427 | - | - | - 6 148 958 | - 16 819 385 |

ANNEXE 9 - WINDOW RETAKAFUL
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DE L'OPERATEUR
31/12/2023

| EN DINARS | | | | | |
|----------------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------|-------------------------|------------------------------------|
| | Capitaux propres N-1 | Affectations et imputations | Distributions | Surplus ou déficit N | Actifs nets N avant affectation |
| Capital social | | | | | - |
| Primes liés au capital | | | | | - |
| Réserves légales | | | | | - |
| Autres réserves | | | | | - |
| Résultats reportés | 3 202 773 | 290 164 | | | 3 492 938 |
| Résultat de l'exercice N-1 | 290 164 | - 290 164 | | | - |
| Résultat de l'exercice N | | | | - 664 177 | - 664 177 |
| TOTAL | 3 492 938 | - | - | - 664 177 | 2 828 761 |

PASSIFS :

Cette rubrique totalise au 31/12/2023 un montant de 688 305 212 DT contre un montant de 707 235 919 DT au 31/12/2022 soit une variation de -18 930 707 DT expliquée par les notes suivantes :

NOTE II- PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES :

Les provisions pour autres risques et charges totalisent au 31/12/2023 un montant de 7 603 208 DT contre un montant de 7 257 807 DT au 31/12/2022 soit une variation de 345 401 DT.

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation |
|------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Provisions pour litiges | 276 465 | 100 000 | 176 465 |
| Ordinaire | 276 465 | 100 000 | 176 465 |
| Re Takaful | - | - | - |
| Provisions pour pertes et charges | 3 626 743 | 3 057 807 | 568 936 |
| Ordinaire | 1 079 256 | 424 895 | 654 361 |
| Re Takaful | 2 547 487 | 2 632 911 | - 85 424 |
| Provisions pour impôts | 3 700 000 | 3 700 000 | - |
| Ordinaire | 3 000 000 | 3 000 000 | - |
| Re Takaful | 700 000 | 700 000 | - |
| Provisions sur augmentation légale | - | 400 000 | - 400 000 |
| Ordinaire | - | 400 000 | - 400 000 |
| Re Takaful | - | - | - |
| Total | 7 603 208 | 7 257 807 | 345 401 |

La provision pour pertes et charges a été constituée au titre de la différence positive des écarts de conversion actif & passif comme suit :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Ecart de conversion Actif | 34 098 476 | 34 419 195 | - 320 719 |
| Ecart de conversion Passif | 30 471 733 | 31 361 388 | - 889 655 |
| Provisions pour pertes et charges | 3 626 743 | 3 057 807 | 568 936 |

Les provisions pour risques et charges se décomposent entre opérateur et adhérents Retakaful comme suit :

| Désignation | Adhérents | Opérateur | Combiné |
|-------------------------|----------------|------------------|------------------|
| Autres provisions | - | 2 547 487 | 2 547 487 |
| Provisions pour risques | 700 000 | - | 700 000 |
| Total | 700 000 | 2 547 487 | 3 247 487 |

NOTE III- PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS :

Les provisions techniques acceptations totalisent au 31/12/2023 un montant de 454 012 001 DT contre un montant de 431 023 440 DT au 31/12/2022 soit une variation de 22 988 561 DT.

Le détail de ces provisions se présente comme suit :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Provisions pour primes non acquises | 113 651 873 | 105 399 384 | 8 252 489 |
| Provisions pour sinistres | 340 360 128 | 325 624 056 | 14 736 072 |
| Total | 454 012 001 | 431 023 440 | 22 988 561 |

Note III-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Les provisions pour primes non acquises se présentent comme suit :

| Désignation | Montant |
|-----------------------------|--------------------|
| Avctivité Ordinaire | |
| Incendie | 21 075 965 |
| Accident et risques divers | 8 286 000 |
| Risques techniques | 39 351 604 |
| Transport | 7 509 827 |
| Aviation | 17 028 846 |
| Vie | 13 598 359 |
| Sous total Ordinaire | 106 850 600 |
| Activité Retakaful | |
| Incendie | 2 910 619 |
| Accident et risques divers | 894 017 |
| Risques techniques | 1 512 167 |
| Transport | 552 761 |
| Aviation | - |
| Vie | 931 710 |
| Sous total Retakaful | 6 801 274 |
| Total | 113 651 873 |

Les provisions pour primes non acquises Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

Note III-2 Provisions pour Sinistres :

Le détail des provisions pour sinistres par branche au 31/12/2023 se présente ainsi :

| Désignation | Montant |
|-----------------------------|--------------------|
| Activité Ordinaire | |
| Incendie | 134 280 768 |
| Accident et risques divers | 45 479 104 |
| Risques techniques | 33 834 412 |
| Transport | 66 122 826 |
| Aviation | 26 680 047 |
| Vie | 5 252 509 |
| Sous total Ordinaire | 311 649 665 |
| Activité Retakaful | |
| Incendie | 11 558 077 |
| Accident et risques divers | 10 888 027 |
| Risques techniques | 2 952 344 |
| Transport | 1 636 135 |
| Aviation | - |
| Vie | 1 675 880 |
| Sous total Retakaful | 28 710 463 |
| Total | 340 360 128 |

Les Provisions pour Sinistres Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

NOTE IV- DETTES POUR DEPOTS EN ESPECES RECUS DES RETRO-CESSIONNAIRES :

Cette rubrique totalise au 31/12/2023 un montant de 92 825 034 DT contre 103 085 641 DT en 2022 et se détaille comme suit :

| Désignation | Montant |
|-------------------------------|-------------------|
| Activité Ordinaire | |
| Solde débiteur : | 1 088 564 599 |
| - Depot primes liberes | 274 654 311 |
| - Depot sinistres liberes | 813 910 288 |
| Solde créditeur : | 1 176 308 083 |
| - Solde d'ouverture | 13 214 142 |
| - Depot primes constituées | 284 710 190 |
| - Depot sinistres constituées | 878 383 751 |
| Solde Ordinaire | 87 743 484 |
| Activité Retakaful | |
| Solde débiteur : | 29 875 079 |
| - Depot primes liberes | 6 574 894 |
| - Depot sinistres liberes | 23 300 185 |
| Solde créditeur : | 34 956 630 |
| - Solde d'ouverture | - |
| - Depot primes constituées | 6 634 675 |
| - Depot sinistres constituées | 28 321 954 |
| Solde Retakaful | 5 081 550 |
| Solde consolidé | 92 825 034 |

Les Dettes pour dépôts en espèce reçus des rétrocessionnaires Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

NOTE V- AUTRES DETTES :

Les autres dettes totalisent au 31/12/2023 un montant de 76 578 465 DT contre un montant de 114 282 020 DT au 31/12/2022 soit une variation de -37 703 555 DT.

Les autres dettes sont détaillées comme suit :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation |
|---|-------------------|--------------------|---------------------|
| Dettes nées des opérations d'acceptation | | | |
| Dettes sur les cédantes | 29 418 915 | 38 295 330 | - 8 876 414 |
| Avances sur acceptations (soldes créditeurs) | 2 322 242 | 4 110 673 | - 1 788 431 |
| Sous total (Note V-1) | 31 741 157 | 42 406 003 | - 10 664 845 |
| Dettes nées des opérations de rétrocession | | | |
| Dettes sur les rétrocessionnaires | 37 511 854 | 40 806 395 | - 3 294 541 |
| Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs) | - 5 602 695 | 625 923 | - 6 228 618 |
| Sous total (Note V-2) | 31 909 159 | 41 432 319 | - 9 523 160 |
| Dettes diverses | | | |
| Personnel | 1 304 200 | 1 121 728 | 182 472 |
| Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques | 6 547 948 | 10 706 664 | - 4 158 716 |
| Créditeurs divers | 5 071 157 | 5 122 982 | - 51 825 |
| FGIC créditeurs | 4 844 | 4 844 | - |
| FPC | - | 13 487 481 | - 13 487 481 |
| Sous total (Note V-3) | 12 928 149 | 30 443 698 | - 17 515 550 |
| Total | 76 578 465 | 114 282 020 | - 37 703 555 |

V-1 Dettes nées des opérations d'acceptations :

| Désignation | Moins d'un an | Entre 1 et 5 ans | Plus de 5 ans | Total |
|--|-------------------|------------------|---------------|-------------------|
| Activité Ordinaire | | | | |
| Dettes sur les cédantes | 27 590 286 | | | 27 590 286 |
| Tunisiennes | 2 332 721 | | | 2 332 721 |
| Etrangères | 25 257 565 | | | 25 257 565 |
| Avances sur acceptations (soldes créditeurs) | 3 033 839 | | | 3 033 839 |
| Tunisiennes | 3 522 079 | | | 3 522 079 |
| Etrangères | - 488 240 | | | - 488 240 |
| Sous total Ordinaire | 30 624 125 | - | - | 30 624 125 |
| Activité Retakaful | | | | |
| Dettes sur les cédantes | 1 828 630 | | | 1 828 630 |
| Tunisiennes | 311 507 | | | 311 507 |
| Etrangères | 1 517 122 | | | 1 517 122 |
| Avances sur acceptations (soldes créditeurs) | - 711 597 | | | - 711 597 |
| Tunisiennes | - 185 663 | | | - 185 663 |
| Etrangères | - 525 934 | | | - 525 934 |
| Sous total Retakaful | 1 117 032 | - | - | 1 117 032 |
| Activité consolidée | | | | |
| Dettes sur les cédantes | 29 418 915 | | | 29 418 915 |
| Tunisiennes | 2 644 228 | - | | 2 644 228 |
| Etrangères | 26 774 687 | | | 26 774 687 |
| Avances sur acceptations (soldes créditeurs) | 2 322 242 | | | 2 322 242 |
| Tunisiennes | 3 336 416 | | | 3 336 416 |
| Etrangères | - 1 014 174 | | | - 1 014 174 |
| Total consolidé | 31 741 157 | - | - | 31 741 157 |

Les Dettes nées des opérations d'acceptations Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

V-2 Dettes nées des opérations de rétrocession :

| Désignation | Moins d'un an | Entre 1 et 5 ans | Plus de 5 ans | Total |
|---|-------------------|------------------|---------------|-------------------|
| Activité consolidée | | | | |
| Dettes sur les rétrocessionnaires | 37 511 854 | | | 37 511 854 |
| Tunisiennes | 10 217 564 | - | | 10 217 564 |
| Etrangères | 27 294 290 | | | 27 294 290 |
| Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs) | - 5 602 695 | | | - 5 602 695 |
| Tunisiennes | - 3 849 967 | | | - 3 849 967 |
| Etrangères | - 1 752 728 | | | - 1 752 728 |
| Total consolidé | 31 909 159 | - | - | 31 909 159 |

Les Dettes nées des opérations de rétrocession Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

V-3 Dettes diverses :

| Désignation | Moins d'un an | Entre 1 et 5 ans | Plus de 5 ans | Total |
|--|-------------------|------------------|---------------|-------------------|
| Activité Ordinaire | | | | |
| Personnel | 1 304 200 | - | - | 1 304 200 |
| Avance sur salaire | - | - | - | - |
| Retenue amicale | 27 499 | - | - | 27 499 |
| Retenue assurance groupe | 220 | - | - | 220 |
| Dettes provisionnées pour congé à payer | 1 276 482 | - | - | 1 276 482 |
| Etat, organismes de sécurité sociale &, collectivités publiques | 6 149 357 | - | - | 6 149 357 |
| Etat retenue à la source : Impôts sur les sociétés | 3 316 172 | - | - | 3 316 172 |
| Contribution sociale solidaire | 8 539 | - | - | 8 539 |
| Impôt sur le revenu | 554 754 | - | - | 554 754 |
| Autres Etat, impôts et taxes | 2 047 629 | - | - | 2 047 629 |
| Etat retenue à la source sur tiers | 3 327 | - | - | 3 327 |
| TVA Déductibles | - | - | - | - |
| TVA Collectée | 180 554 | - | - | 180 554 |
| Report TFP | 38 382 | - | - | 38 382 |
| Créditeurs divers | 5 034 351 | - | - | 5 034 351 |
| Fournisseurs - Avances et acomptes versés | 90 246 | - | - | 90 246 |
| Dividendes | 136 | - | - | 136 |
| Dividendes C.I | 3 | - | - | 3 |
| Tantièmes | 73 544 | - | - | 73 544 |
| CAVIS | 80 742 | - | - | 80 742 |
| Retraite complémentaire | 78 329 | - | - | 78 329 |
| Assurance groupe | 21 693 | - | - | 21 693 |
| Assurance Vie Collective | 0 | - | - | 0 |
| CNSS | 7 283 | - | - | 7 283 |
| C.P.S (CNAM) | - | - | - | - |
| Retenue dépassement portable | 4 095 | - | - | 4 095 |
| Autres comptes créditeurs | 0 | - | - | 0 |
| Autres comptes créditeurs - Charges d'exploitation | 4 858 773 | - | - | 4 858 773 |
| FGIC Séminaire | 4 844 | - | - | 4 844 |
| Sous total Ordinaire | 12 492 753 | - | - | 12 492 753 |
| Activité Retakaful | | | | |
| Etat, organismes de sécurité sociale &, collectivités publiques | 398 590 | - | - | 398 590 |
| Etat retenue à la source : Impôts sur les sociétés | 287 402 | - | - | 287 402 |
| Etat retenue à la source : Intérêts sur Rétro | 91 327 | - | - | 91 327 |
| Etat retenue à la source sur tiers | 19 861 | - | - | 19 861 |
| Créditeurs divers | 36 806 | - | - | 36 806 |
| Autres comptes créditeurs | 36 806 | - | - | 36 806 |
| Sous total Retakaful | 435 396 | - | - | 435 396 |
| Total consolidé | 12 928 149 | - | - | 12 928 149 |

Les autres dettes Retakaful se décomposent comme suit :

| Désignation | Adhérent | Opérateur | Combiné |
|---|---------------|----------------|----------------|
| Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 18 673 | 379 917 | 398 590 |
| Créditeurs divers | 31 250 | 5 556 | 36 806 |
| Total | 49 923 | 385 473 | 435 396 |

NOTE VI- AUTRES PASSIFS :

Les autres passifs totalisent au 31/12/2023 un montant de 48 937 809 DT contre un montant de 51 587 012 DT au 31/12/2022 soit une variation de -2 649 203 DT détaillés comme suit :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Comptes de régularisation passif | 18 466 076 | 20 225 624 | - 1 759 548 |
| Ecart de conversion | 30 471 733 | 31 361 388 | - 889 655 |
| Totaux | 48 937 809 | 51 587 012 | - 2 649 203 |

Note VI-1 Comptes de régularisation passif :

Les comptes de régularisations présentent un total au 31/12/2023 un montant de 18 466 076 DT détaillé comme suit

| Désignation | Montant |
|--|-------------------|
| Avctivité Ordinaire | |
| Report de commissions reçues des réassureurs | 9 583 254 |
| Estimation d'éléments techniques | 996 514 |
| Autres comptes de régularisation passif | 653 735 |
| Solde Ordinaire | 11 233 503 |
| RE TAKAFUL | |
| Report de commissions reçues des réassureurs | 12 486 |
| Estimation d'éléments techniques | 32 564 |
| Autres comptes de régularisation passif | 7 187 523 |
| Sous total RE TAKAFUL | 7 232 573 |
| Solde consolidé | 18 466 076 |

Les Comptes de régularisation passif Retakaful se décomposent entre adhérents et opérateur comme suit :

| Désignation | Adhérents | Opérateur | Combiné |
|--|------------------|---------------|------------------|
| Report de commissions reçues des réassureurs | 12 486 | - | 12 486 |
| Estimation d'éléments techniques | 32 564 | - | 32 564 |
| Autres comptes de régularisation Passif | 7 176 412 | 11 111 | 7 187 523 |
| Total | 7 221 461 | 11 111 | 7 232 573 |

Note VI-2 Ecart de conversion

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

| Ordinaire | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Ecart |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Avances acceptation | 1 935 753 | 2 101 277 | - 165 524 |
| Avances rétrocession | 339 660 | 300 881 | 38 779 |
| Soldes à reporter acceptation | 22 085 035 | 22 524 490 | - 439 455 |
| Soldes à reporter rétrocession | 3 902 978 | 4 119 519 | - 216 541 |
| Dépôts espèces | 156 066 | 187 126 | - 31 061 |
| TOTAL | 28 419 492 | 29 233 293 | - 813 801 |

| Retakaful | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Ecart |
|-------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Avances acceptation | 136 000 | 156 968 | - 20 968 |
| Soldes à reporter acceptation | 1 916 242 | 1 971 127 | - 54 886 |
| Dépôts espèces | - | - | - |
| TOTAL | 2 052 242 | 2 128 096 | - 75 854 |

L'Ecart de conversion Retakaful est un élément technique et il est affecté à 100% au fonds des Adhérents.

Le total des capitaux propres & des passifs s'élève au bilan du 31/12/2023 est de 926 419 251 dinars contre 943 617 999 dinars au 31/12/2022 soit une variation de -1,8% et de -17 198 742 dinars.

PSOTES DU PASSIF PAR MONNAIE

| <u>Passif:</u> | <u>devise:</u> | <u>montant:</u> | <u>contre-valeur:</u> |
|-------------------------------|----------------|-----------------|-----------------------|
| PA3 PROVISIONS TECHNIQUES ACC | | | 454 012 001 |
| PA310 PNA | | | 113 651 873 |
| | AED | 1 772 561 | 1 482 499 |
| | AUD | 15 | 31 |
| | BDT | 12 | 0 |
| | BHD | 1 977 | 16 110 |
| | BRL | 5 | 3 |
| | BWP | 119 714 | 27 335 |
| | CFA | 12 992 | 6 725 |
| | CHF | 134 | 491 |
| | CNY | 32 | 14 |
| | DEM | 10 | 16 |
| | DJF | 174 309 | 3 013 |
| | DZD | 29 604 819 | 677 654 |
| | EGP | 9 412 351 | 935 305 |
| | ETB | 1 094 516 | 59 501 |
| | EUR | 139 380 | 472 597 |
| | FRF | 1 | 0 |
| | GBP | 85 478 | 333 853 |
| | GHD | 224 | 1 |
| | GHS | 7 615 | 1 949 |
| | GNF | 28 695 070 | 10 215 |
| | IRT | 197 896 | 14 474 |
| | ITL | 7 632 | 13 |

| | | |
|-----|------------|------------|
| JOD | 42 693 | 184 947 |
| JPY | 5 215 | 113 |
| KES | 2 771 384 | 54 316 |
| KRW | 7 474 927 | 17 678 |
| KWD | 25 101 | 250 920 |
| LBP | 10 | 0 |
| LKR | 1 377 928 | 13 075 |
| LSM | 1 588 | 264 |
| LYD | 1 032 070 | 665 272 |
| MAD | 698 664 | 217 033 |
| MGA | 42 674 052 | 28 677 |
| MRO | 4 537 928 | 35 232 |
| MRU | 415 127 | 32 230 |
| MUR | 84 423 | 5 903 |
| MWK | 24 542 082 | 44 568 |
| MZN | 130 520 | 6 279 |
| NAD | 716 774 | 119 199 |
| NGN | 15 918 173 | 54 567 |
| NPR | 2 467 013 | 56 759 |
| OMR | 111 785 | 892 283 |
| PHP | 621 | 34 |
| PKR | 27 218 853 | 299 952 |
| QAR | 6 125 | 5 161 |
| SAR | 222 289 | 182 079 |
| SCR | 10 545 | 2 412 |
| SDG | 15 553 570 | 79 541 |
| SFR | 31 | 5 |
| SYP | 89 813 071 | 25 327 |
| SZL | 39 779 | 6 572 |
| TND | 94 363 920 | 94 363 920 |
| TRY | 36 706 039 | 3 817 171 |
| TZS | 60 000 547 | 73 441 |
| UGS | 808 034 | 656 |
| USD | 2 343 560 | 7 184 651 |

PA331 SAP

| | | |
|-----|-------------|--------------------|
| VND | 147 040 | 19 |
| XAF | 170 189 786 | 880 902 |
| YER | 53 795 | 661 |
| ZAR | 15 406 | 2 551 |
| ZMW | 47 684 | 5 696 |
| | - | 340 360 128 |
| AED | 11 553 745 | 9 663 090 |
| BDT | 7 999 400 | 223 567 |
| BEL | - 9 496 | - 799 |
| BHD | 8 076 | 65 804 |
| BWP | 889 | 203 |
| CAD | 5 503 | 12 751 |
| CFA | 594 592 | 307 785 |
| CHF | 779 | 2 851 |
| DEM | 99 | 171 |
| DZD | 168 931 965 | 3 866 853 |
| EGP | 18 891 011 | 1 877 200 |
| ETB | 7 464 771 | 405 807 |
| EUR | 4 940 053 | 16 750 238 |
| FNG | 125 369 | 4 464 |
| FRF | 1 816 | 888 |
| GBP | 2 224 318 | 8 687 518 |
| GNF | 72 392 575 | 25 772 |
| INR | 10 102 825 | 373 158 |
| IQD | 229 087 751 | 535 378 |
| ITL | 2 641 157 | 4 633 |
| JOD | 764 988 | 3 313 942 |
| KES | 28 213 914 | 552 964 |
| KWD | 323 892 | 3 237 815 |
| LBP | 209 200 | 424 |
| LKR | 1 173 132 | 11 132 |
| LYD | 2 157 227 | 1 390 548 |
| MAD | 6 563 561 | 2 038 905 |

| | | | |
|---|-----|-------------------|-------------------|
| | MGA | 12 670 596 | 8 515 |
| | MRO | 2 509 467 | 19 484 |
| | MRU | 3 564 300 | 276 732 |
| | MUR | 1 886 816 | 131 932 |
| | NGN | 2 416 238 | 8 283 |
| | NPR | 7 293 079 | 167 792 |
| | OMR | 155 316 | 1 239 758 |
| | PKR | 86 638 218 | 954 753 |
| | QAR | 1 318 419 | 1 110 861 |
| | SAR | 6 711 916 | 5 497 797 |
| | SCR | 413 | 94 |
| | SDG | 62 332 294 | 318 767 |
| | SYP | 39 993 146 | 11 278 |
| | TND | 188 427 507 | 188 427 507 |
| | TRY | 30 604 411 | 3 182 644 |
| | USD | 23 976 798 | 73 505 671 |
| | VND | 175 041 000 | 22 230 |
| | XAF | 2 341 190 175 | 12 118 000 |
| | XPF | 110 | 3 |
| | YER | 395 372 | 4 860 |
| | ZMW | 875 | 104 |
| PA331 AUTRES PROVISIONS TECHNIQUES | | | |
| PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires | TND | 92 825 034 | 92 825 034 |
| PA621 DETTES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION | | - | 31 741 157 |
| COMPTES COURANTS ACC | | - | 29 418 915 |
| | AED | 2 122 255 | 1 774 970 |
| | BDT | 3 345 646 | 93 504 |
| | BHD | 3 123 | 25 451 |
| | BIF | - 7 215 234 | - 7 771 |
| | CAD | 23 035 | 53 372 |
| | CFA | - 212 483 | - 109 990 |
| | DEM | - 42 | - 73 |
| | DKK | - 0 | - 0 |

| | | |
|-----|---------------|-----------|
| DZD | 27 832 545 | 637 087 |
| EGP | 5 048 188 | 501 638 |
| ESP | 736 273 | 15 028 |
| EUR | 833 000 | 2 824 454 |
| FRF | 346 759 | 169 645 |
| GBP | 238 299 | 930 725 |
| GHC | - 34 127 836 | - 887 |
| GNS | 4 780 874 | 4 733 |
| IDR | 111 701 | 22 |
| INR | 5 859 139 | 216 413 |
| ITL | 1 018 770 | 1 787 |
| JOD | 42 096 | 182 361 |
| JPY | 681 018 | 14 754 |
| KES | 13 761 987 | 269 721 |
| KRO | - 8 486 | - 2 007 |
| KRW | 94 401 546 | 223 260 |
| KWD | 63 851 | 638 290 |
| LKR | 158 590 | 1 505 |
| LYD | 3 974 354 | 2 561 868 |
| MAD | 21 174 | 6 577 |
| MGA | - 553 321 707 | - 371 832 |
| MGR | 11 521 329 | 774 233 |
| MRU | 122 493 | 9 510 |
| MTP | - 306 | - 1 344 |
| MUR | 4 220 528 | 295 112 |
| MWK | 243 750 | 443 |
| MZN | 156 478 | 7 528 |
| NGN | 466 570 | 1 599 |
| NLG | 2 337 | 3 601 |
| NOK | 168 | 51 |
| NPR | 9 037 869 | 207 934 |
| OMR | 31 981 | 255 277 |
| PKR | 8 011 171 | 88 283 |
| PTE | 212 283 | 3 596 |

| | | | |
|---|-----|-------------|-------------------|
| | QAR | 357 594 | 301 298 |
| | SAR | 217 373 | 178 052 |
| | SDD | - 282 671 | - 14 |
| | SDG | 16 471 439 | 84 235 |
| | SUR | 444 | 0 |
| | SYP | 100 151 647 | 28 243 |
| | TAS | - 66 419 | - 81 274 |
| | TND | 2 644 228 | 2 644 228 |
| | TRY | 19 542 450 | 2 032 278 |
| | TZS | 377 597 630 | 462 179 |
| | USD | 3 198 632 | 9 806 045 |
| | USH | 330 | 268 |
| | XAF | 312 685 890 | 1 618 462 |
| | YER | 3 244 335 | 39 879 |
| | ZMW | 38 546 | 4 605 |
| AVANCES SUR ACC | | - | 2 322 242 |
| | EUR | - 523 727 | - 1 775 802 |
| | FRF | - 64 611 | - 31 610 |
| | GBP | 13 711 | 53 551 |
| | TND | 2 996 518 | 2 996 518 |
| | USD | 352 150 | 1 079 585 |
| PA622 DETTES NEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION | | - | 31 909 159 |
| COMPTES COURANTS RETRO | | - | 37 511 854 |
| | BEL | 13 214 | 1 112 |
| | CAD | - 15 843 | - 36 709 |
| | DZD | - 341 307 | - 7 813 |
| | EUR | 811 903 | 2 752 920 |
| | FRF | 35 042 | 17 144 |
| | GBP | - 377 666 | - 1 475 049 |
| | LYD | 3 693 | 2 381 |
| | TND | 24 183 697 | 24 183 697 |
| | USD | 3 938 471 | 12 074 171 |

| | | | |
|--------------------------|-----|-------------|------------------|
| AVANCES SUR RETRO | | - | |
| | | - | 5 602 695 |
| | EUR | - 980 766 | - 3 325 484 |
| | GBP | 45 877 | 179 180 |
| | TND | - 5 540 290 | - 5 540 290 |
| | USD | 1 005 936 | 3 083 898 |

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE.

NOTE I – PRIMES ACQUISES :

Les primes acquises nettes ont augmenté de 21% passant de 126 934 282 DT à 154 201 515 DT.

Note I-1 Primes :

Les primes acceptées ont atteint 222 533 272 DT contre 195 338 904 DT au 31/12/2022, soit une évolution de 14%. La répartition par marché se présente comme suit :

| Désignation | 31/12/2023 | Struct | 31/12/2022 | Struct | Evolution |
|--------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|------------|
| INCENDIE | 84 764 805 | 38% | 74 380 137 | 38% | 14% |
| ARD | 46 460 978 | 21% | 34 288 800 | 18% | 35% |
| RISQUES TECHNIQUES | 31 547 568 | 14% | 24 994 182 | 13% | 26% |
| TRANSPORTS | 31 680 884 | 14% | 30 131 510 | 15% | 5% |
| AVIATION | 16 810 855 | 8% | 19 845 522 | 10% | -15% |
| VIE | 11 268 182 | 5% | 11 698 753 | 6% | -4% |
| TOTAL | 222 533 272 | 100% | 195 338 904 | 100% | 14% |

Les primes rétrocédées sont de 59 646 779 dinars contre un montant de 58 038 641 dinars au 31/12/2022, soit une variation de 3%. La répartition par branches se présente comme suit :

| Désignation | 31/12/2023 | Struct | 31/12/2022 | Struct | Evolution |
|--------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-----------|
| INCENDIE | 23 667 568 | 40% | 20 344 009 | 35% | 16% |
| ARD | 2 045 566 | 3% | 1 858 749 | 3% | 10% |
| RISQUES TECHNIQUES | 10 393 859 | 17% | 9 180 947 | 16% | 13% |
| TRANSPORTS | 7 757 936 | 13% | 7 259 104 | 13% | 7% |
| AVIATION | 15 591 550 | 26% | 19 191 932 | 33% | 0% |
| VIE | 190 300 | 0% | 203 900 | 0% | -7% |
| Total | 59 646 779 | 100% | 58 038 641 | 100% | 3% |

Le montant des primes nettes est de 162 886 493 dinars contre 137 300 264 dinars en 2022 soit une variation de 25 586 229 soit 19%.

Note I-2 Variation de la Provision pour Primes Non Acquises :

La variation de la provision pour Primes Non Acquises nette est de -8 684 978 dinars contre -10 365 981 DT en 2022. Cette variation s'explique par ce qui suit :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation |
|---|--------------------|---------------------|------------------|
| Provisions pour primes non acquises acceptation | | | |
| Ordinaire | - 6 615 009 | - 12 222 817 | 5 607 808 |
| Retakaful | - 1 637 480 | - 936 750 | - 700 730 |
| Total | - 8 252 489 | - 13 159 567 | 4 907 078 |
| Parts des réassureurs dans les provision pour primes non acquises | | | |
| Ordinaire | 428 601 | - 2 929 490 | 3 358 091 |
| Retakaful | 3 888 | 135 905 | - 132 016 |
| Total | 432 490 | - 2 793 585 | 3 226 075 |
| Provisions pour primes non acquises nettes | | | |
| Ordinaire | - 7 043 610 | - 9 293 327 | 2 249 717 |
| Retakaful | - 1 641 368 | - 1 072 655 | - 568 714 |
| Total | - 8 684 978 | - 10 365 981 | 1 681 003 |

NOTE II – PRODUITS DE PLACEMENT ALLOUES TRANSFERE DE L'ETAT DE RESULTAT :

Les produits de placement alloués totalisent un montant total de 6 686 677 DT au 31/12/2023 contre un montant de 4 570 712 DT au 31/12/2022 soit une variation de 2 115 965 DT.

Ce montant est réparti entre Ordinaire et Retakaful comme suit :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Ordinaire | 5 995 067 | 4 062 710 | 1 932 357 |
| Intérêts sur dépôts chez les cédantes | 2 496 133 | 2 188 042 | 308 091 |
| Revenus des comptes en devises | 3 498 934 | 1 358 943 | 2 139 991 |
| Rémunération des flux techniques | - | 515 725 | - 515 725 |
| Retakaful | 691 611 | 508 002 | 183 608 |
| Intérêts sur dépôts chez les cédantes | 152 252 | 172 166 | - 19 915 |
| Revenus des comptes en devises | 304 833 | 100 735 | 204 098 |
| Rémunération des flux techniques | 234 526 | 235 101 | - 575 |
| TOTAL | 6 686 677 | 4 570 712 | 2 115 965 |

NOTE III – AUTRES PRODUITS TECHNIQUES :

Les autres produits techniques sont composés des produits de changes qui représentent un produit affecté à l'activité technique.

Ces produits totalisent 13 492 048 dinars et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation |
|-------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Produits de changes Ordinaire | 11 843 886 | 8 264 216 | 3 579 670 |
| Produits de changes Retakaful | 1 648 161 | 1 709 311 | - 61 150 |
| Total | 13 492 048 | 9 973 527 | 3 518 521 |

NOTE IV – CHARGES DE SINISTRES :

Les charges de sinistres ont augmenté de 16 404 342 DT passant de 68 168 781 DT à 84 573 124 DT.

Note IV-1 Sinistres payés :

| Désignation | 31/12/2023 | | | 31/12/2022 | Variation |
|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Acceptation | Rétrocession | Net | | |
| INCENDIE | 76 242 149 | 50 596 701 | 25 645 448 | - 763 188 | 26 408 636 |
| ARD | 21 726 995 | 770 447 | 20 956 548 | 13 196 879 | 7 759 668 |
| RISQUES TECHNIQUES | 10 781 651 | 2 886 651 | 7 894 999 | 5 415 402 | 2 479 598 |
| TRANSPORTS | 8 955 213 | 1 641 796 | 7 313 417 | 6 311 803 | 1 001 614 |
| AVIATION | 1 123 138 | 3 133 731 | - 2 010 593 | 510 770 | - 2 521 362 |
| VIE | 4 846 678 | - | 4 846 678 | 6 660 791 | - 1 814 114 |
| TOTAL | 123 675 823 | 59 029 326 | 64 646 496 | 31 332 456 | 33 314 040 |

Note IV-2 Variation de la Provision pour Sinistres A Payer :

| Désignation | 31/12/2023 | | | 31/12/2022 | Variation |
|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| | Acceptation | Rétrocession | Net | | |
| INCENDIE | - 2 674 783 | - 12 632 166 | 9 957 383 | 24 444 923 | - 14 487 540 |
| ARD | 5 429 881 | 1 165 570 | 4 264 311 | 3 521 444 | 742 866 |
| RISQUES TECHNIQUES | 2 880 580 | 726 864 | 2 153 716 | 2 887 538 | - 733 822 |
| TRANSPORTS | 3 719 074 | 3 119 588 | 599 486 | 5 565 130 | - 4 965 644 |
| AVIATION | 5 356 283 | 2 429 589 | 2 926 694 | 123 824 | 2 802 870 |
| VIE | 25 037 | - | 25 037 | 293 465 | - 268 428 |
| Total | 14 736 072 | - 5 190 555 | 19 926 627 | 36 836 325 | - 16 909 697 |

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2023 :

| ANNEE D'INVENTAIRE | 2018 et antérieur | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|------------------------------------|-------------------|--------------|--------------|-------------|------------|-------------|
| Règlements cumulés | 11 608 719 | 9 702 279 | 17 162 523 | 11 909 944 | 46 922 055 | 26 370 303 |
| Provisions pour sinistres | - 15 956 375 | - 13 499 068 | - 28 657 983 | 1 117 308 | 2 189 014 | 69 543 176 |
| Total des Charges des Sinistres | - 4 347 656 | - 3 796 789 | - 11 495 460 | 13 027 252 | 49 111 069 | 95 913 479 |
| Primes acquises | 6 924 716 | 1 309 702 | 4 242 176 | 6 592 540 | 77 165 001 | 118 046 648 |
| % Sinistres/Primes Acquises | -63% | -290% | -271% | 198% | 64% | 81% |

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2022 :

| ANNEE D'INVENTAIRE | 2017 et antérieur | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|------------------------------------|-------------------|-------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| Règlements cumulés | 9 176 334 | 2 325 914 | 11 712 954 | 23 078 144 | 17 134 458 | 15 164 673 |
| Provisions pour sinistres | - 4 055 072 | 879 817 | - 15 534 345 | - 24 436 921 | - 2 241 858 | 47 578 213 |
| Total des Charges des Sinistres | 5 121 262 | 3 205 731 | - 3 821 391 | - 1 358 777 | 14 892 600 | 62 742 886 |
| Primes acquises | 5 326 863 | 1 320 812 | 3 111 983 | 6 108 966 | 61 237 432 | 105 073 281 |
| % Sinistres/Primes Acquises | 96% | 243% | -123% | -22% | 24% | 60% |

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2021 :

| ANNEE D'INVENTAIRE | 2016 et Ant | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|------------|
| Règlements cumulés | 14 052 154 | 5 979 470 | 9 737 357 | 14 966 475 | 22 256 834 | 14 708 398 |
| Provisions pour sinistres | - 7 968 510 | - 380 526 | - 3 900 678 | - 14 623 655 | - 13 356 303 | 35 811 781 |
| Total des Charges des Sinistres | 6 083 644 | 5 598 944 | 5 836 679 | 342 820 | 8 900 531 | 50 520 179 |
| Primes acquises | 6 039 107 | 1 417 506 | 4 715 265 | 3 215 844 | 54 921 417 | 88 346 136 |
| % Sinistres/Primes Acquises | 101% | 395% | 124% | 11% | 16% | 57% |

NOTE V – FRAIS D'EXPLOITATION :

Note V-1 Frais d'acquisition :

Les frais d'acquisition composées des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint au 31/12/2023, 51 427 042 DT contre 44 156 432 DT en 2022 d'où une variation de 7 270 610 DT.

Note V-2 Frais d'administration :

Les frais d'administration de 19 049 388 dinars découlent du traitement analytique des charges par nature comme suit :

| Ordinaire | |
|---|-------------------|
| Total des frais de fonctionnement | 19 480 505 |
| Charges non incorporables | 1 698 547 |
| Reste a affecter | 17 781 959 |
| Frais de gestion du fonds FPC | 589 047 |
| Frais de gestion retakaful opérateur | 1 975 371 |
| Frais de gestion des placements | 637 117 |
| Frais d'administration Ordinaire | 14 580 425 |

| Retakaful | |
|---|------------------|
| Commission WAKALA | 4 463 510 |
| Frais bancaires adhérents | 5 454 |
| Frais d'administration Retakaful | 4 468 963 |

| | |
|---|-------------------|
| Total des frais d'administration | 19 049 388 |
|---|-------------------|

-La charge capitalisée et transférée au logiciel en cours a été calculée sur la base des employés de la Direction Système d'Information en charges du développement des logiciels en interne.

Les charges non incorporables figurent parmi les autres charges non techniques (poste CHNT3)

Les charges incorporables sont défalquées par nature comme suit :

| Nature du compte comptable | Frais d'administration des contrats | Frais de gestions des placements | TOTAL | Clés d'affectation |
|---|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------|---------------------|
| Services extérieurs | 1 747 017 | 77 786 | 1 824 803 | Combinaison de clé |
| Autres services extérieurs | 2 573 747 | 100 673 | 2 674 419 | Combinaison de clé |
| Charges divers ordinaires | - | - | - | Combinaison de clé |
| Charges de personnel | 9 150 674 | 415 669 | 9 566 344 | Combinaison de clé |
| Impôts, taxes & versements assimilés | 370 006 | 15 179 | 385 185 | Combinaison de clé |
| Dotations aux amortissements d'exploitation | 738 980 | 27 809 | 766 789 | Combinaison de clé |
| Intérêts sur dépôts rétro | - | 2 402 842 | 2 402 842 | Affectation directe |
| Pertes de changes | - | 11 677 842 | 11 677 842 | Affectation directe |
| Sous total Ordinaire | 14 580 425 | 14 717 801 | 29 298 225 | |
| Wakala | 4 463 510 | - | 4 463 510 | Affectation directe |
| Autres services extérieurs | 5 454 | - | 5 454 | Combinaison de clé |
| Moudharaba | - | 172 903 | 172 903 | Affectation directe |
| Intérêts sur dépôts rétro | - | 71 652 | 71 652 | Affectation directe |
| Pertes de changes | - | 1 953 909 | 1 953 909 | Affectation directe |
| Sous total Retakaful | 4 468 963 | 2 198 463 | 6 667 427 | |
| TOTAL | 19 049 388 | 16 916 264 | 35 965 652 | |

Pour la consultation de la combinaison des clés, se référer à la note 3-3-7 de la partie présentation.

Note V-3 Commissions reçues des rétrocessionnaires :

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 31/12/2023 un montant de 4 394 149 DT contre un montant de 4 675 127 DT en 2022 soit une variation de 280 977 DT.

NOTE VI – AUTRES CHARGES TECHNIQUES :

Les autres charges techniques sont composées des pertes de changes qui représentent une charge affectée à l'activité technique majorés des charges de placements et des intérêts sur les dépôts servis aux rétrocessionnaires.

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation |
|-----------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Ordinaire | 14 717 801 | 6 471 641 | 8 246 160 |
| Intérêts sur dépôts rétro | 2 402 842 | 1 219 079 | 1 183 763 |
| Autres charges de placement | 637 117 | 352 287 | 284 829 |
| Pertes de changes | 11 677 842 | 4 900 274 | 6 777 568 |
| Retakaful | 2 198 463 | 1 730 203 | 468 260 |
| Intérêts sur dépôts rétro | 71 652 | 70 421 | 1 231 |
| Moudharaba | 172 903 | 127 001 | 45 902 |
| Pertes de changes | 1 953 909 | 1 532 782 | 421 127 |
| Total general | 16 916 264 | 8 201 844 | 8 714 420 |

Le résultat technique s'élève à 11 272 082 DT au 31/12/2023 contre 12 898 001 DT au 31/12/2022 dégageant une variation de -1 625 919 DT soit -13%.

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

Etant donné que l'activité vie n'est pas significative au sein de la société Tunis Re et conformément au paragraphe 89 de la NCT 26, un seul tableau englobe l'état de résultat technique par catégorie d'assurance.

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE
31/12/2023

| RUBRIQUES | NON MARINES | | | | TOTAL NON MARINES | | MARINES | | TOTAL MARINES | TOTAL NON VIE | VIE | TOTAL GENERAL |
|---|---------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|--------------------|-----|---------------|
| | INCENDIE | ARD | RISQUE TECH. | | | TRANSPORT | AVIATION | | | | | |
| PRIMES ACQUISES | 82 359 906 | 44 653 369 | 29 355 986 | 156 369 261 | 31 052 248 | 17 368 618 | 48 420 867 | 204 790 127 | 9 490 656 | 214 280 783 | | |
| Primes émises | 84 764 805 | 46 460 978 | 31 547 568 | 162 773 351 | 31 680 884 | 16 810 855 | 48 491 739 | 211 265 090 | 11 268 182 | 222 533 272 | | |
| Variation des PPNA | - 2 404 899 | - 1 807 609 | - 2 191 581 | - 6 404 090 | - 628 636 | - 557 763 | - 70 873 | - 6 474 963 | - 1 777 526 | - 8 252 489 | | |
| CHARGES DE PRESTATIONS | 73 567 366 | 27 156 876 | 13 662 231 | 114 386 472 | 12 674 287 | 6 479 421 | 19 153 708 | 133 540 180 | 4 871 715 | 138 411 895 | | |
| Prestations et frais payés | 76 242 149 | 21 726 995 | 10 781 651 | 108 750 794 | 8 955 213 | 1 123 138 | 10 078 351 | 118 829 145 | 4 846 678 | 123 675 823 | | |
| Charges des provisions pour prestations diverses | - 2 674 783 | 5 429 881 | 2 880 580 | 5 635 678 | 3 719 074 | 5 356 283 | 9 075 357 | 14 711 035 | 25 037 | 14 736 072 | | |
| SOLDE DE SOUSCRIPTION | 8 792 540 | 17 496 493 | 15 693 755 | 41 982 788 | 18 377 961 | 10 889 198 | 29 267 159 | 71 249 947 | 4 618 941 | 75 868 888 | | |
| Frais d'acquisition | 22 728 419 | 6 964 983 | 8 929 277 | 38 622 678 | 8 142 747 | 218 787 | 8 361 535 | 46 984 213 | 4 442 829 | 51 427 042 | | |
| Autres charges de gestion nettes | 8 627 200 | 3 561 647 | 2 520 901 | 14 709 749 | 2 729 528 | 919 565 | 3 649 093 | 18 358 842 | 690 546 | 19 049 388 | | |
| CHARGES D'ACQUISITION ET DE GESTION NETTES | 31 355 619 | 10 526 630 | 11 450 178 | 53 332 427 | 10 872 275 | 1 138 353 | 12 010 628 | 65 343 054 | 5 133 375 | 70 476 430 | | |
| Produits nets de placements | 541 982 | 1 227 342 | 741 162 | 2 510 486 | 102 087 | 235 769 | 337 857 | 2 848 343 | 414 119 | 3 262 461 | | |
| Participation aux résultats | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| SOLDE FINANCIER | 22 021 097 | 8 197 205 | 4 984 740 | 8 839 152 | 7 607 774 | 9 986 614 | 17 594 388 | 8 755 236 | 100 315 | 8 654 920 | | |
| Part des rétrocessionnaires dans les primes acquises | 24 057 120 | 2 037 435 | 10 034 939 | 36 129 494 | 7 705 552 | 16 053 923 | 23 759 475 | 59 888 969 | 190 300 | 60 079 269 | | |
| Part des rétrocessionnaires dans les prestations payées | 50 596 701 | 770 447 | 2 886 651 | 54 253 799 | 1 641 796 | 3 133 731 | 4 775 527 | 59 029 326 | - | 59 029 326 | | |
| Part des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations | - | 1 165 570 | 726 864 | 10 739 732 | 3 119 588 | 2 429 589 | 5 549 176 | 5 190 555 | - | 5 190 555 | | |
| Part des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| Commissions reçues des rétrocessionnaires | 1 527 781 | 469 925 | 2 117 622 | 4 115 328 | 180 852 | 97 970 | 278 822 | 4 394 149 | - | 4 394 149 | | |
| Wakala | 1 768 663 | 1 097 739 | 564 661 | 3 431 063 | 620 202 | 7 041 | 627 242 | 4 058 305 | 405 204 | 4 463 510 | | |
| SOLDE DE RETROCESSION | - 17 203 858 | - 1 466 247 | 3 739 140 | 14 930 965 | 2 143 115 | 10 385 593 | 12 528 708 | 2 402 257 | 214 904 | 2 617 162 | | |
| RESULTAT TECHNIQUE | - 4 817 239 | 9 663 451 | 1 245 600 | 6 091 813 | 5 464 659 | 398 979 | 5 065 680 | 11 157 493 | 114 589 | 11 272 082 | | |

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

| PROVISIONS ACCEPTATIONS | NON MARINES | | TOTAL NON MARINES | | MARINES | | TOTAL MARINES | TOTAL NON VIE | VIE | TOTAL GENERAL |
|--|-------------|------------|-------------------|-------------|------------|------------|---------------|---------------|------------|---------------|
| | INCENDIE | ARD | RISQUE TECH. | | | TRANSPORT | | | | |
| Provisions pour primes non acquises clôture | 23 986 584 | 9 180 017 | 40 863 770 | 74 030 371 | 8 062 588 | 17 028 846 | 25 091 433 | 99 121 804 | 14 530 069 | 113 651 873 |
| Provisions pour primes non acquises ouverture | 21 581 684 | 7 372 408 | 38 672 189 | 67 626 281 | 7 433 952 | 17 586 609 | 25 020 561 | 92 646 842 | 12 752 543 | 105 399 384 |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture | 145 838 845 | 56 367 131 | 36 786 756 | 238 992 732 | 67 758 961 | 26 680 047 | 94 439 008 | 333 431 740 | 6 928 388 | 340 360 128 |
| Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture | 148 513 627 | 50 937 250 | 33 906 176 | 233 357 054 | 64 039 887 | 21 323 764 | 85 363 651 | 318 720 705 | 6 903 351 | 325 624 056 |
| PROVISIONS RETROCESSIONS | | | | | | | | | | |
| Provisions pour primes non acquises clôture | 1 808 785 | 500 149 | 29 460 601 | 31 769 535 | 2 450 532 | 16 459 261 | 18 909 793 | 50 679 327 | - | 50 679 327 |
| Provisions pour primes non acquises ouverture | 2 198 337 | 492 018 | 29 101 680 | 31 792 035 | 2 398 148 | 16 921 633 | 19 319 782 | 51 111 817 | - | 51 111 817 |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture | 65 683 399 | 6 181 259 | 14 583 435 | 86 448 093 | 41 620 394 | 17 187 715 | 58 808 110 | 145 256 203 | - | 145 256 203 |
| Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture | 78 315 565 | 5 015 689 | 13 856 571 | 97 187 825 | 38 500 807 | 14 758 127 | 53 258 934 | 150 446 758 | - | 150 446 758 |

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT

RESULTAT TECHNIQUE

Le résultat technique de la période arrêté au 31/12/2023 s'établit comme suit :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Résultat technique Non Vie | 11 157 493 | 13 277 078 | - 2 119 585 |
| Résultat technique Vie | 114 589 | - 379 077 | 493 666 |
| Résultat technique Global | 11 272 082 | 12 898 001 | - 1 625 919 |

NOTE I PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements totalisent au 31/12/2023 un montant 32 026 371 DT contre un montant au 31/12/2022 de de 28 962 698 DT soit une variation de 3 063 673 DT. Ces revenus se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Revenus des placements | 31 460 523 | 26 689 229 | 4 771 294 |
| Reprise de correction de valeurs sur placements | 184 953 | 1 841 419 | - 1 656 466 |
| <i>Reprise sur provision</i> | 165 360 | 1 817 718 | - 1 652 358 |
| <i>Amortissement BTA</i> | 19 593 | 23 701 | - 4 108 |
| Profits provenant de la réalisation des placements | 380 895 | 432 050 | - 51 155 |
| Totaux | 32 026 371 | 28 962 698 | 3 063 673 |

NOTE II PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES A L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE VIE

Les produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat vie totalisent au 31/12/2023 un montant de 546 630 DT contre un montant de -440 431 DT au 31/12/2022 soit une variation de -106 198 DT.

NOTE III CHARGES DES PLACEMENTS

Ces charges totalisent au 31/12/2023 un montant de 2 182 948 DT contre un montant de 3 139 964 au 31/12/2022, soit une variation de -957 017 DT.

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation |
|---|------------------|------------------|------------------|
| charges d'intérêts servis sur les dépôts reçus des rétrocessionnaires | - | - | - |
| Correction de valeur sur placement | 2 090 375 | 2 340 818 | - 250 443 |
| Pertes provenant de la réalisation des placements | 92 572 | 799 146 | - 706 574 |
| Totaux | 2 182 948 | 3 139 964 | - 957 017 |

La correction de valeur sur placement de 2 090 375 DT n'est autre que la dotation aux provisions pour dépréciation des titres est détaillée comme suit :

| Provisions | 31/12/2023 |
|-----------------------------------|-------------------|
| sur portefeuille actions cotées | 565 535 |
| sur portefeuille participations | 1 374 145 |
| sur portefeuille OPCVM MIXTES | - |
| sur portefeuille OPCVM OBLIGATION | - |
| sur portefeuille FCPR | 150 696 |
| TOTAL | 2 090 375 |

NOTE IV PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT NON-VIE :

Les produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat non-vie totalisent au 31/12/2023 un montant de -6 140 048 DT contre un montant de -4 130 281 DT au 31/12/2022 soit une variation de -2 009 767 DT.

NOTE V AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES :

Les autres produits non techniques totalisent au 31/12/2023 un montant de 13 617 607 DT contre un montant de 12 229 421 DT au 31/12/2022 soit une variation de 1 388 185 DT.

Les autres produits non techniques sont détaillés comme suit :

| Désignation | Ordinaire | Retakaful | Global |
|--|-------------------|------------------|-------------------|
| Autres produits non techniques | 366 258 | 172 903 | 539 161 |
| Autres gains | 12 | - | 12 |
| Reprise sur provisions pour aug salariale | 400 000 | - | 400 000 |
| Reprise sur provisions pour risques & charges | 424 895 | 2 632 911 | 3 057 807 |
| Reprise sur provisions pour créances douteuses | 9 259 836 | 360 791 | 9 620 627 |
| TOTAL | 10 451 001 | 3 166 605 | 13 617 607 |

NOTE VI AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES :

Les autres charges non techniques totalisent au 31/12/2023 un montant de 18 487 465 DT contre un montant de 16 184 692 DT au 31/12/2022 soit une variation de 2 302 773 DT.

Les autres charges non techniques sont détaillées comme suit :

| Désignation | Ordinaire | Retakaful | Global |
|---|-------------------|------------------|-------------------|
| Charge non incorporable | 443 250 | 11 697 | 454 948 |
| Unite de gestion des fonds | 589 047 | - | 589 047 |
| Autres pertes | - | - | - |
| Frais d'administration à la charge de l'opérateur | 1 975 371 | - | 1 975 371 |
| Rs sur placements liberatoire | - | - | - |
| Dotation aux provisions | 11 340 027 | 4 128 073 | 15 468 100 |
| Totaux | 14 347 695 | 4 139 770 | 18 487 465 |

VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DES PLACEMENTS :

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

ANNEXE 8 - WINDOW RETAKAFUL
TABLEAU DE VARIATION DES ACTIFS NETS DU FONDS DES ADHERENTS
31/12/2023

| | Actifs nets N-1 avant affectation | Affectations et imputations | Distributions | Surplus ou déficit N | Actifs nets N avant affectation |
|--|--------------------------------------|--------------------------------|---------------|-------------------------|------------------------------------|
| Déficit ou surplus des adhérents des exercices antérieurs | - 9 374 235 | - 1 296 192 | | | - 10 670 427 |
| Provisions d'équilibrage pour fonds des adhérents | | | | | - |
| Qardh Hassan non remboursé | | | | | - |
| Surplus ou déficit de l'exercice N-1 | - 1 296 192 | 1 296 192 | | | - |
| Surplus ou déficit de l'exercice N | | | | - 6 148 958 | - 6 148 958 |
| TOTAL | - 10 670 427 | - | - | - 6 148 958 | - 16 819 385 |

ANNEXE 9 - WINDOW RETAKAFUL
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DE L'OPERATEUR
31/12/2023

| | Capitaux propres N-1 | Affectations et imputations | Distributions | Surplus ou déficit N | Actifs nets N avant affectation |
|----------------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------|-------------------------|------------------------------------|
| Capital social | | | | | - |
| Primes liés au capital | | | | | - |
| Réserves légales | | | | | - |
| Autres réserves | | | | | - |
| Résultats reportés | 3 202 773 | 290 164 | | | 3 492 938 |
| Résultat de l'exercice N-1 | 290 164 | - 290 164 | | | - |
| Résultat de l'exercice N | | | | - 664 177 | - 664 177 |
| TOTAL | 3 492 938 | - | - | - 664 177 | 2 828 761 |

NOTE VII IMPOTS SUR LE RESULTAT :

| Désignation | 31/12/2023 |
|---|-------------------|
| Résultat comptable | 29 558 970 |
| Réintégrations des charges non déductibles | 17 172 333 |
| Déductions des réintégrations de l'exercice précédent | 14 141 845 |
| Déduction des produits non imposables | 5 052 842 |
| <u>Bénéfice brut fiscal</u> | <u>27 536 615</u> |
| Investissements exonérés | 2 000 000 |
| IS 35% | 8 937 815 |
| Contribution solidaire sociale 4% | 1 021 465 |
| Contribution au budget de l'état 4% | 1 021 465 |
| RESULTAT NET | 18 578 225 |

NOTE VIII PERTES EXTRA-ORDINAIRES :

Ce poste enregistre un montant de 2 042 929 TND qui n'est autre que la contribution en pourcentage du résultat imposable de 8% pour alimenter le budget de l'état.

Le résultat net de l'exercice clos au 31 décembre 2023 est bénéficiaire de 18 578 225 DT contre 19 858 272 DT au 31/12/2022 soit une variation de -1 280 047 DT soit -6,45% et représente 18,58% du capital social de la société.

ANALYSE DE L'ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FONDS RETAKAFUL

NOTE I – PRIMES ACQUISES :

Les primes acquises nettes ont augmenté de 20% passant de 14 742 191 DT au 31/12/2022 à 17 700 153 DT au 31/12/2023.

Note I-1 Primes :

Les primes acceptées ont atteint 21 539 383 DT au 31/12/2023 contre 17 836 543 DT au 31/12/2022, soit une évolution de 21%. La répartition par marché se présente comme suit :

| Désignation | 31/12/2023 | Struct | 31/12/2022 | Struct | Evolution |
|--------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|------------|
| INCENDIE | 8 345 959 | 39% | 6 947 647 | 39% | 20% |
| ARD | 5 075 791 | 24% | 3 860 741 | 22% | 31% |
| RISQUES TECHNIQUES | 3 287 649 | 15% | 1 996 897 | 11% | 65% |
| TRANSPORTS | 2 835 803 | 13% | 3 219 101 | 18% | -12% |
| AVIATION | 30 932 | 0% | 750 | 0% | 4024% |
| VIE | 1 963 249 | 9% | 1 811 407 | 10% | 8% |
| TOTAL | 21 539 383 | 100% | 17 836 543 | 100% | 21% |

Les primes rétrocédées sont de 2 197 862 dinars contre un montant de 2 021 697 dinars au 31/12/2022, soit une diminution de 9%. La répartition par branches se présente comme suit :

| Désignation | 31/12/2023 | Struct | 31/12/2022 | Struct | Evolution |
|--------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|-----------|
| INCENDIE | 1 306 894 | 59% | 1 263 653 | 63% | 3% |
| ARD | 29 872 | 1% | 10 436 | 1% | 186% |
| RISQUES TECHNIQUES | 569 699 | 26% | 443 388 | 22% | 28% |
| TRANSPORTS | 284 721 | 13% | 297 143 | 15% | -4% |
| AVIATION | - | 0% | 133 | 0% | 0% |
| VIE | 6 677 | 0% | 6 943 | 0% | -4% |
| Total | 2 197 862 | 100% | 2 021 697 | 100% | 9% |

Le montant des primes nettes est de 19 341 521 dinars contre 15 814 845 dinars en 2022 soit une augmentation de 3 526 676 soit à 22%.

Note I-2 Variation de la Provision pour Primes Non Acquises :

La variation de la provision pour Primes Non Acquises nette est de -1 641 368 DT contre -1 072 655 DT en 2022. Cette variation s'explique par ce qui suit :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation |
|---|--------------------|--------------------|------------------|
| Provisions pour primes non acquises acceptation | - 1 637 480 | - 936 750 | - 700 730 |
| Parts des réassureurs dans les provision pour primes non acquises | 3 888 | 135 905 | - 132 016 |
| Total | - 1 641 368 | - 1 072 655 | - 568 714 |

NOTE II – PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits de placement alloués totalisent un montant total de 2 339 772 DT au 31/12/2023 contre un montant de 2 217 313 DT en 2022 soit une variation de 122 459 DT.

Ce montant se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Intérêts sur dépôts chez les cédantes | 152 252 | 172 166 | - 19 915 |
| Revenus des comptes en devises | 304 833 | 100 735 | 204 098 |
| Rémunération des flux techniques | 234 526 | 235 101 | - 575 |
| Revenus des placements | 691 611 | 508 002 | 183 608 |
| Produits de changes | 1 648 161 | 1 709 311 | - 61 150 |
| TOTAL | 2 339 772 | 2 217 313 | 122 459 |

Les autres produits techniques sont composés des produits de changes qui représentent un produit affecté à l'activité technique.

NOTE IV – CHARGES DE SINISTRES :

Les charges de sinistres ont augmenté de 5 750 687 DT passant de 8 405 110 DT à 14 155 797 DT.

Note IV-1 Sinistres payés :

| Désignation | 31/12/2023 | | | 31/12/2022 | Variation |
|--------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|
| | Acceptation | Rétrocession | Net | | |
| INCENDIE | 4 286 556 | 545 761 | 3 740 795 | 1 317 372 | 2 423 423 |
| ARD | 1 546 666 | 3 024 | 1 543 642 | 592 793 | 950 849 |
| RISQUES TECHNIQUES | 406 254 | 140 615 | 265 639 | 375 647 | - 110 007 |
| TRANSPORTS | 408 308 | 85 336 | 322 972 | 1 871 637 | - 1 548 665 |
| AVIATION | - | - | - | - | - |
| VIE | 1 148 602 | - | 1 148 602 | 2 001 979 | - 853 377 |
| TOTAL | 7 796 386 | 774 736 | 7 021 650 | 6 159 428 | 862 223 |

Note IV-2 Variation de la Provision pour Sinistres A Payer :

| Désignation | 31/12/2023 | | | 31/12/2022 | Variation |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Acceptation | Rétrocession | Net | | |
| INCENDIE | 6 272 501 | 1 586 521 | 4 685 980 | 1 454 346 | 3 231 634 |
| ARD | 1 575 281 | 77 231 | 1 498 050 | 1 335 914 | 162 136 |
| RISQUES TECHNIQUES | 346 696 | - 124 886 | 471 582 | 112 740 | 358 842 |
| TRANSPORTS | 279 046 | 140 | 278 905 | - 345 704 | 624 609 |
| AVIATION | - | - | - | - | - |
| VIE | 199 630 | - | 199 630 | - 311 614 | 511 243 |
| Total | 8 673 153 | 1 539 007 | 7 134 146 | 2 245 682 | 4 888 464 |

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2023 :

| ANNEE D'INVENTAIRE | 2018 et antérieur | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|------------------------------------|-------------------|--------------|--------------|------------|-------------|-------------|
| Règlements cumulés | 481 079 | 483 307 | 265 483 | 675 007 | 3 925 192 | 1 966 318 |
| Provisions pour sinistres | 272 812 | - 689 026 | - 1 138 746 | - 481 515 | - 1 055 559 | 11 765 187 |
| Total des Charges des Sinistres | 753 891 | - 205 719 | - 873 263 | 193 492 | 2 869 633 | 13 731 505 |
| Primes acquises | 485 429 | 205 062 | 94 337 | 533 931 | 5 887 406 | 12 695 738 |
| % Sinistres/Primes Acquises | 155% | -100% | -926% | 36% | 49% | 108% |

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2022 :

| ANNEE D'INVENTAIRE | 2017 et antérieur | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|------------------------------------|-------------------|--------------|-----------|-------------|------------|------------|
| Règlements cumulés | 763 668 | 463 091 | 687 152 | 1 573 713 | 1 118 666 | 2 126 559 |
| Provisions pour sinistres | 202 878 | - 801 610 | - 685 806 | - 384 280 | - 118 048 | 3 866 219 |
| Total des Charges des Sinistres | 966 546 | - 338 519 | 1 346 | 1 189 433 | 1 000 618 | 5 992 778 |
| Primes acquises | 67 955 | 60 890 | 183 628 | 828 819 | 4 547 034 | 11 211 463 |
| % Sinistres/Primes Acquises | 1422% | -556% | 1% | 144% | 22% | 53% |

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2020 :

| ANNEE D'INVENTAIRE | 2016 et Ant | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|------------------------------------|--------------|------------|-------------|------------|-------------|------------|
| Règlements cumulés | 269 465 | 467 180 | 850 396 | 1 663 507 | 2 905 905 | 868 613 |
| Provisions pour sinistres | 884 146 | - 356 700 | 85 551 | - 729 126 | - 2 149 591 | 2 548 359 |
| Total des Charges des Sinistres | 1 153 611 | 110 480 | 935 947 | 934 381 | 756 314 | 3 416 972 |
| Primes acquises | 85 060 | 272 059 | 615 941 | 1 043 844 | 6 017 745 | 7 616 500 |
| % Sinistres/Primes Acquises | 1356% | 41% | 152% | 90% | 13% | 45% |

NOTE V – FRAIS D'EXPLOITATION :

Note V-1 Frais d'acquisition :

Les frais d'acquisition composées des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint au 31/12/2023, 5 409 998 DT contre 4 477 559 DT en 2022 d'où une variation de 932 439 DT.

Note V-2 Frais d'administration :

Il s'agit de la commission Wakala à la charge des adhérents et des frais directement affectés au compte de résultat des adhérents.

| Rubriques | MONTANT |
|---|------------------|
| Wakala | 4 463 510 |
| Frais affectés aux adhérents | 5 454 |
| Frais d'administration Retakaful | 4 468 963 |

Les frais sont défalqués par nature comme suit :

| Nature du compte comptable | Frais d'administration des contrats | Frais de gestions des placements | Total |
|----------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|
| Wakala | 4 463 510 | - | 4 463 510 |
| Autres services extérieurs | 5 454 | - | 5 454 |
| Moudharaba | - | 172 903 | 172 903 |
| Intérêts sur dépôts rétro | - | 71 652 | 71 652 |
| Pertes de changes | - | 1 953 909 | 1 953 909 |
| Total | 4 468 963 | 2 198 463 | 6 667 427 |

Note V-3 Commissions reçues des rétrocessionnaires :

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 31/12/2023 un montant de 44 338 DT contre un montant de 98 379 DT en 2022 soit une variation de 54 041 DT.

NOTE VI – CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS :

Les charges de gestions des placements se composent de la Moudharaba et des intérêts sur les dépôts chez les rétrocessionnaires et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2023 | 31/12/2022 | Variation |
|---------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Moudharaba | 172 903 | 127 001 | 45 902 |
| Intérêts sur dépôts rétro | 71 652 | 70 421 | 1 231 |
| Pertes de changes | 1 953 909 | 1 532 782 | 421 127 |
| Total general | 2 198 463 | 1 730 203 | 468 260 |

NOTE VII – AUTRES CHARGES TECHNIQUES :

Les autres charges techniques sont composées des pertes de changes qui représentent une charge affectée à l'activité technique et qui ont totalisé 1 953 909 DT au 31/12/2023 contre 1 532 782 DT au 31/12/2022 soit une variation de 421 127 dinars.

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

Etant donné que l'activité vie n'est pas significative au sein de la société TUNIS Ré et conformément au paragraphe 99 de la NCT 43, un seul tableau englobe l'état de résultat technique par catégorie d'assurance.

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE - ACTIVITE RETAKAFUL
31/12/2023

| RUBRIQUES | NON MARINES | | | | TOTAL NON MARINES | | MARINES | | TOTAL MARINES | TOTAL NON VIE | VIE | TOTAL GENERAL |
|---|--------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|-----|---------------|
| | INCENDIE | | ARD | | RISQUE TECH. | | MARINES | | | | | |
| | INCENDIE | ARD | INCENDIE | ARD | INCENDIE | ARD | TRANSPO | AVIATION | | | | |
| PRIMES ACQUISES | 7 783 040 | 4 907 678 | 2 605 140 | 15 295 857 | 2 773 846 | 31 291 | 2 805 138 | 18 100 995 | 1 800 909 | 19 901 903 | | |
| Primes émises | 8 345 959 | 5 075 791 | 3 287 649 | 16 709 399 | 2 835 803 | 30 932 | 2 866 735 | 19 576 134 | 1 963 249 | 21 539 383 | | |
| Variation des PPNA | - 562 920 | - 168 113 | - 682 510 | - 1 413 542 | - 61 957 | 360 | - 61 597 | - 1 475 140 | - 162 340 | - 1 637 480 | | |
| CHARGES DE PRESTATIONS | 10 559 056 | 3 121 947 | 752 950 | 14 433 954 | 687 354 | - | 687 354 | 15 121 308 | 1 348 231 | 16 469 539 | | |
| Prestations et frais payés | 4 286 556 | 1 546 666 | 406 254 | 6 239 476 | 408 308 | - | 408 308 | 6 647 784 | 1 148 602 | 7 796 386 | | |
| Charges des provisions pour prestations diverses | 6 272 501 | 1 575 281 | 346 696 | 8 194 478 | 279 046 | - | 279 046 | 8 473 524 | 199 630 | 8 673 153 | | |
| SOLDE DE SOUSCRIPTION | - 2 776 017 | 1 785 730 | 1 852 189 | 861 903 | 2 086 493 | 31 291 | 2 117 784 | 2 979 687 | 452 677 | 3 432 364 | | |
| Frais d'acquisition | 2 136 005 | 1 035 763 | 903 071 | 4 074 839 | 955 506 | 8 607 | 964 112 | 5 038 951 | 371 047 | 5 409 998 | | |
| Autres charges de gestion nettes | 1 769 208 | 1 100 684 | 565 370 | 3 435 262 | 620 234 | 8 088 | 628 322 | 4 063 584 | 405 379 | 4 468 963 | | |
| CHARGES D'ACQUISITION ET DE GESTION NETTES | 3 905 213 | 2 136 447 | 1 468 441 | 7 510 101 | 1 575 740 | 16 694 | 1 592 434 | 9 102 536 | 776 426 | 9 878 961 | | |
| Produits nets de placements | 33 603 | 71 875 | 15 692 | 121 171 | 6 853 | - 2 101 | 4 752 | 125 923 | 15 386 | 141 309 | | |
| Participation aux résultats | | | | | | | | | | | | |
| SOLDE FINANCIER | - 6 647 626 | - 278 842 | 399 440 | - 6 527 028 | 517 606 | 12 496 | 530 102 | - 5 996 926 | - 308 362 | - 6 305 288 | | |
| Part des rétrocessionnaires dans les primes acquises | 1 310 342 | 21 512 | 578 500 | 1 910 353 | 284 721 | - | 284 721 | 2 195 074 | 6 677 | 2 201 750 | | |
| Part des rétrocessionnaires dans les prestations payées | 545 761 | 3 024 | 140 615 | 689 400 | 85 336 | - | 85 336 | 774 736 | - | 774 736 | | |
| Part des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations | 1 586 521 | 77 231 | - 124 886 | 1 538 866 | 140 | - | 140 | 1 539 007 | - | 1 539 007 | | |
| Part des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats | - 22 163 | 4 763 | 62 038 | 44 638 | - 300 | - | - 300 | 44 338 | - | 44 338 | | |
| Commissions reçues des rétrocessionnaires | - 799 777 | - 63 506 | 500 732 | 362 551 | 199 545 | - | 199 545 | 163 007 | 6 677 | 156 330 | | |
| SOLDE DE RETROCESSION | - 5 847 849 | - 215 335 | - 101 292 | - 6 164 477 | 318 061 | 12 496 | 330 557 | - 5 833 919 | - 315 038 | - 6 148 958 | | |

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

| PROVISIONS ACCEPTATIONS | PROVISIONS RETROCESSIONS |
|---|---|
| Provisions pour primes non acquises clôture | Provisions pour primes non acquises clôture |
| Provisions pour primes non acquises ouverture | Provisions pour primes non acquises ouverture |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture | Provisions pour sinistres à payer à la clôture |
| Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture | Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture |
| PROVISIONS RETROCESSIONS | PROVISIONS RETROCESSIONS |
| Provisions pour primes non acquises clôture | Provisions pour primes non acquises clôture |
| Provisions pour primes non acquises ouverture | Provisions pour primes non acquises ouverture |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture | Provisions pour sinistres à payer à la clôture |
| Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture | Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture |

L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

AU 31/12/2023

(endinars)

NOTE X

| | |
|--|-------------------|
| Les flux de trésorerie provenant à l'exploitation ont atteint | 12 062 852 |
| contre en 31/12/2022 | 7 915 264 |
| soit une variation de | 4 147 587 |

IIS résultent des mouvements suivants :

| | |
|---------------------------------------|-------------------|
| X-1 Encaissements des cédantes | 93 736 095 |
| contre en 31/12/2022 | 70 192 779 |
| soit une variation de | 23 543 316 |

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| X-2 Versements aux cédantes | 65 097 030 |
| contre en 31/12/2022 | 19 297 159 |
| soit une variation de | 45 799 871 |

| | |
|---|--------------------|
| X-3 Encaissements des rétrocessionnaires | 23 757 418 |
| contre en 31/12/2022 | 31 979 683 |
| soit une variation de | - 8 222 265 |

| | |
|--|-------------------|
| X-4 Versements aux rétrocessionnaires | 42 622 652 |
| contre en 31/12/2022 | 42 186 286 |
| soit une variation de | 436 366 |

| | |
|---|--------------------|
| X-5 Encaissements en capital provenant des placements courants ont atteint | 532 525 471 |
| contre en 31/12/2022 | 380 461 309 |
| soit une variation de | 152 064 162 |

| | |
|--|--------------------|
| X-6 Des décaissements en capital provenant des placements courant | 502 872 996 |
| contre en 31/12/2022 | 393 928 732 |

| | |
|---|-------------------|
| soit une variation de | 108 944 264 |
| X-7 Produits financiers reçus | 13 524 860 |
| contre en 31/12/2022 | 13 748 517 |
| soit une variation de | - 223 657 |
| X-8 Encaissements des fournisseurs et du personnel | 12 554 297 |
| contre en 31/12/2022 | 10 071 870 |
| soit une variation de | 2 482 427 |
| X-9 Décaissements aux fournisseurs et au personnel | 40 458 966 |
| contre en 31/12/2022 | 37 735 368 |
| soit une variation de | 2 723 598 |

Les décaissements au personnel sont relatifs aux prêts

| | |
|---|-------------------|
| X-10 Décaissements à l'état au titre des impôts et taxes | 14 207 089 |
| contre en 31/12/2022 | 5 746 027 |
| soit une variation de | 8 461 062 |

Ces décaissements sont relatifs aux retenues à la source et aux diverses taxes et impôts.

| | |
|---|------------------|
| Les flux provenant de la Gestion des Fonds ont atteint | 1 223 445 |
| contre en 31/12/2022 | 354 678 |
| soit une variation de | 868 767 |

NOTE XI

| | |
|--|------------------|
| Les flux de trésorerie provenant aux activités d'investissement ont atteint | - 812 635 |
| contre en 31/12/2022 | - 3 907 708 |
| soit une variation de | 3 095 074 |

qui s'explique par les mouvements suivants :

| | |
|---|----------|
| XI-1 Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles | - |
| contre en 31/12/2022 | 6 000 |

| | | |
|--|---|-----------|
| soit une variation de | - | 6 000 |
| XI-2 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles | | 785 544 |
| contre en 31/12/2022 | | 3 883 157 |
| soit une variation de | - | 3 097 613 |
| XI-6 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles | | 27 091 |
| contre en 31/12/2022 | | 30 552 |
| soit une variation de | - | 3 461 |

NOTE XII

| | | |
|---|---|-----------|
| Les flux provenant des activités de financement ont atteint | - | 7 999 994 |
| contre en 31/12/2022 | - | 6 999 995 |
| soit une variation de | - | 999 999 |

qui s'explique par les mouvements suivants :

| | | |
|---|--|-----------|
| XII-3 Dividende & autres distributions | | 7 999 994 |
| contre en 31/12/2022 | | 6 999 995 |
| soit une variation de | | 999 999 |

NOTE XIII

| | | |
|---|---|---------|
| XII-1 L'incidence des variations des taux de change sur les liquidités | | 173 813 |
| contre en 31/12/2022 | | 320 752 |
| soit une variation de | - | 146 939 |

NOTE XIV

| | | |
|-------------------------------------|--|------------|
| La trésorerie totalise à la clôture | | 10 673 106 |
| contre en 31/12/2022 | | 7 249 070 |
| soit une variation de | | 3 424 036 |

NOTE XV

La composition des liquidités de Tunis-Re se présente comme suit :

| | |
|-----------------------|-----------|
| Liquidité en dinars | 2 179 521 |
| contre en 31/12/2022 | 2 221 099 |
| soit une variation de | - 41 578 |
| Liquidité en devises | 8 493 586 |
| contre en 31/12/2022 | 5 027 972 |
| soit une variation de | 3 465 614 |

NOTES COMPLEMENTAIRES

NOTE I- TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCES AUX ETATS FINANCIERS – VIE

| | Raccordement |
|---|-------------------------|
| Primes | PRV1 1° colonne |
| Charges de prestations | CHV1 1° colonne |
| Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques | CHV2 1° colonne |
| Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable) | CHV10 - PRV3 1° colonne |
| Solde de souscription | |
| Frais d'acquisition | CHV41 + CHV42 |
| Autres charges de gestion nettes | CHV43 + CHV5 - PRV4 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | |
| Produits nets de placements | PRV2 - CHV9 |
| Participation aux résultats et intérêts techniques | CHV3 1° colonne |
| Solde financier | |
| Primes cédés et / ou rétrocédées | PRV1 2° colonne |
| Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations | CHV1 2° colonne |
| Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions | CHV2 2° colonne |
| Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats | CHV3 2° colonne |
| Commission reçues des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires | CHV44 2° colonne |
| Solde de réassurance et / ou de rétrocession | |
| Résultat technique | |
| Informations complémentaires | |
| Montant des rachats | |
| Intérêts techniques bruts de l'exercice | |
| Provisions techniques brutes à la clôture | |
| Provisions techniques brutes à l'ouverture | |
| A déduire : | |
| Provisions devenues exigibles | |

**NOTE II- TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE PAR
CATEGORIE D'ASSURANCES AUX ETATS FINANCIERS – NON-VIE**

| | Raccordement |
|---|-------------------------------------|
| Primes acquises | |
| Primes émises | PRNV11 1° colonne |
| Variation des primes non acquises | PRNV12 1° colonne |
| Charges de prestations | |
| Prestations et frais payés | PRNV11 1° colonne |
| Charges des provisions pour prestations et diverses | CHNV12 + CHNV6 1° colonne |
| Solde de souscription | |
| Frais d'acquisition | CHNV41 + CHNV 42 |
| Autres charges de gestion nettes | CHNV43 +CHNV5 - PRNV2 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | |
| Produits nets de placements | PRNT3 |
| Participation aux résultats | CHNV3 1° colonne |
| Solde financier | |
| Part des réassurances et / ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises | PRNV1 2° colonne |
| Part de réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées | CHNV11 2° colonne |
| Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations | CHNV12 +CHNV2 + CHNV6 2° colonne |
| Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats | CHNV3 2° colonne |
| Commissions reçues des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires | CHNV44 |
| Solde de réassurance et / ou de rétrocession | |
| Résultat technique | |
| Informations complémentaires | |
| Provisions pour primes non acquises clôture | |
| Provisions pour primes non acquises ouverture | |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture | |
| Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture | |
| Autre provisions techniques clôture | |
| Autre provisions techniques ouverture | |
| A déduire : | |
| Provisions devenues exigibles | |

| Annexe 16 : Tableau de raccordement du surplus ou déficit par catégorie d'assurance aux états financiers : Entreprises d'assurance Takaful et / ou de Rétakaful familial. | |
|--|----------------------------|
| | Raccordement |
| Primes | PRF11 (1ère colonne) |
| Charges de prestations | CHF11(1ère colonne) |
| Charges des provisions d'assurance takaful familial et des autres provisions techniques | CHF2 + CHF6 (1ère colonne) |
| Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable) | CHF7 – PRF3 (1ère colonne) |
| Solde de souscription | |
| Frais d'acquisition | CHF31 + CHF32 |
| Autres charges de gestion nettes | CHF31 + CHF32 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | |
| Produits nets de placements | PRF2 – CHF4 |
| Solde financier | |
| Primes cédées et / ou rétrocédées | PRF1 (2ème colonne) |
| Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations | CHF1 (2ème colonne) |
| Part de réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions | CHF2 (2ème colonne) |
| Commission reçues des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires | CHF 34 (2ème colonne) |
| Solde de rétakaful et / ou de rétrocession | |
| surplus ou déficit du fonds | |
| Informations complémentaire | |
| Montant des rachats | |
| Commissions techniques bruts de l'exercice | |
| Provisions techniques brutes à la clôture | |
| Provisions techniques brutes à l'ouverture | |
| A déduire : | |
| Provisions devenues exigibles | |

| Annexe 17 : Modèle de Tableau de raccordement du surplus ou déficit par catégorie d'assurance aux états financiers : Entreprises d'assurance takaful et / ou de rétakaful Général. | |
|---|--|
| | Raccordement |
| Primes acquises | |
| Primes émises | PRG11 (1ère colonne) |
| Variation des primes non acquises | PRG12 (1ère colonne) |
| Charges de prestations | |
| Prestations et frais payés | CHG11 (1ère colonne) |
| Charges des provisions pour prestations et diverses | CHG12 + CHG6 (1 ^{er} colonne) |
| Solde de souscription | |
| Frais d'acquisition | CHG31 + CHG 32 |
| Autres charges de gestion nettes | CHG33 + CHG5 – PRG3 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | |
| Produits nets de placements | PRG2 – CHG4 |
| Solde financier | |
| Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises | PRG1 (2ème colonne) |
| Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées | CHG11 (2ème colonne) |
| Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations | CHG12 + CHG2 + CHG 6 (2ème colonne) |
| Commissions reçues des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires | CHG34 |
| Solde de réassurance et / ou de rétrocession | |
| Surplus ou déficit du fonds | |
| Informations complémentaires | |
| Provisions pour primes non acquises clôture | |
| Provisions pour primes non acquises ouverture | |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture | |
| Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture | |
| Autres provisions techniques clôture | |
| Autres provisions techniques ouverture | |
| A déduire : | |
| Provisions devenues exigibles | |

RAPPORT GENERAL

Tunis, le 8 Avril 2024

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA
SOCIETE « TUNIS RE »**

12, Avenue du Japon, Tunis 1073

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

Messieurs,

I-Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Tunisienne de Réassurance « TUNIS RE » qui comprennent le bilan combiné, l'état de résultat technique de l'assurance vie combiné, l'état de résultat technique de l'assurance non vie combiné, l'état de résultat combiné, l'état de surplus ou déficit du fonds Window RéTakaful Familial, l'état de surplus ou déficit du fonds Window RéTakaful Général, l'état des flux de trésorerie, le tableau des engagements reçus et donnés et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives pour l'exercice couvrant la période allant du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023.

Ces états font apparaître un total bilan net de 926 419 251 dinars, un résultat net bénéficiaire de 18 578 225 dinars, un résultat technique vie bénéficiaire de 114 589 dinars, un résultat technique non-vie bénéficiaire de 11 157 493 dinars.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptables des entreprises.

Fondement de l'opinion

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

Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

Question clés de l'audit

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

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

- Evaluation des provisions techniques :

Risque identifié

Les provisions techniques, figurant au bilan au 31 décembre 2023 pour un montant de 454 012 001 DT, représentent le poste le plus important du passif au regard d'un total bilan de 926 419 250 DT.

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

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

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

Synthèses de nos réponses :

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

- Prendre connaissance de la conception et tester l'efficacité des contrôles clés relatifs à la détermination des provisions techniques ;

- Apprécier la pertinence des méthodes de calculs utilisés pour l'estimation des provisions techniques et leur conformité au regard des normes comptables en vigueur et des dispositions de l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation ;
- Effectuer des procédures analytiques afin d'identifier et d'analyser toute variation inhabituelle et/ou inattendue significative ;
- Apprécier le caractère approprié des hypothèses retenues pour le calcul ;
- Documenter les données utilisées dans le modèle de provisionnement ;
- Mettre en œuvre des procédures visant à tester la fiabilité des données servant de base aux estimations ;
- Valider les cadrages comptabilité/gestion ;
- Vérifier les notes aux états financiers y afférents

- **Evaluation des placements :**

Risque identifié

Les placements figurent à l'actif du bilan pour un montant net de 499 130 185 DT au 31 décembre 2023.

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

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

Synthèses de nos réponses :

Nos travaux ont principalement consisté à :

- Apprécier les méthodologies retenues pour l'évaluation des placements au regard des normes comptables en vigueur et des dispositions de l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation ;
- Evaluer et tester la conception et l'efficacité des contrôles clés sur les méthodes de valorisation des placements ;
- Réaliser des procédures analytiques sur les évolutions significatives de l'exercice ;
- Procéder au rapprochement avec les rapports obtenus des intermédiaires en bourse ;

- Contrôler les mouvements de l'exercice ;

Rapport du conseil d'administration

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance et, leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si les textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

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

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

Efficacité du système de contrôle interne

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

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

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

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

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

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

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

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Emna RACHIKOU

FMBZ KPMG TUNISIE

RAPPORT SPECIAL

SOCIETE « TUNIS RE »

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX
COMPTES RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023**

Messieurs les Actionnaires,

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

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

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

Votre conseil d'administration ne nous a pas informés de l'existence de conventions ou opérations nouvellement conclues en 2023 et régies par lesdites dispositions.

B- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements de la Société Tunisienne de Réassurance « TUNIS RE » envers ses dirigeants tels que visés par l'article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

1. La rémunération du Directeur Général est fixée suivant le Procès-Verbal du Conseil d'Administration du 3 juin 2022. Cette rémunération englobe (sur une base de 12 mois)

a- Un salaire mensuel :

- Salaire net mensuel de **20 000DT**
- Cotisations sociales à la charge de l'employé **3.500,738 DT**
- Une retenue sur impôt sur le revenu de **10.940,450 DT**

- Charges sociales patronales de **6.509,542 DT**
- Contribution sociale et solidaire **161,530 DT**

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

- Prime d'intéressement nette de **90.438,692 DT**
- Une retenue sur impôt sur le revenu de **49.075,259 DT**
- Contribution sociale et solidaire de **701,076 DT**

c- Les avantages en nature comportent :

- **500** litres de carburant par mois avec voiture de fonction.
- La prise en charge des frais de téléphone pour un montant de **80 DT** par trimestre soit **320 DT** pour l'année 2023.

2. Le conseil d'administration a fixé lors de sa réunion du 3 Avril 2020 le cadre de rémunération de son Président, sa rémunération est égale à la valeur annuelle des jetons de présence tel que décidé par l'Assemblée Générale.

L'Assemblée Générale réunie en date du 4 Mai 2023 a décidé d'octroyer une rémunération annuelle du Président du conseil à l'équivalent de deux jetons de présence soit **16 000 DT** net à laquelle s'ajoute **8 000 DT** au titre de jeton de présence en tant que membre président du comité des placements.

3. L'Assemblée Générale Ordinaire du 4 Mai 2023 a fixé les jetons de présence à un montant forfaitaire annuel net de **8 000** Dinars par administrateur et par membre du comité émanant de conseil.

Le montant brut comptabilisé à ce titre s'élève à **120 000 DT** pour les membres des Comités émanant du Conseil et un montant **130 000 DT** pour les membres du Conseil.

En dehors des conventions et opérations précitées, ainsi que celles considérées courantes et réalisées dans des conditions normales, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrants dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

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

Tunis, le 8 Avril 2024

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Emna RACHIKOU

FMBZ KPMG TUNISIE

FCP HELION ACTIONS DEFENSIF

SITUATION ANNUELLE ARRETTEE 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 de la mission de commissariat aux comptes, nous avons effectué l'audit des états financiers de FCP HELION ACTIONS DEFENSIF, comprenant 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 **807 902 DT**, un actif net de **801 099 DT** et un bénéfice s'élevant à **16 628 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 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.

- **Paragraphe d'observation**

Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par le fonds « FCP HELION ACTIONS DEFENSIF » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

- **Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration du gestionnaire « Helion Capital ». 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**

La Direction du gestionnaire 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 à la Direction du 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 si la Direction a l'intention de liquider le fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance 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 aux vérifications périodiques 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 à la Direction et au Conseil d'Administration du gestionnaire.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes du contrôle interne support de l'établissement des Etats Financiers.

Tunis, le 28 Mars 2024

Le commissaire aux comptes :
SW EXPERTISE ET AUDIT

Nabil ZRIBI

FCP HELION ACTIONS DEFENSIF
BILAN ARRETE au 31-12-2023
(exprimé en dinar Tunisien)

| | | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|--|----------|--------------------|--------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | |
| AC1 - Portefeuille titres | 4 | 560 176,521 | 568 311,070 |
| Actions, valeurs assimilées et droits attachés | | 260 042,946 | 239 498,300 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 260 381,063 | 289 331,920 |
| Titres des Organismes de Placement Collectif | | 39 752,512 | 39 480,850 |
| AC2 - Placements monétaires et disponibilités | | 238 007,329 | 249 114,882 |
| Placements monétaires | 5 | 77 285,464 | 78 643,200 |
| Disponibilités | | 160 721,865 | 170 471,682 |
| AC3 - Créances d'exploitation | | 9 717,890 | - |
| Total Actif | | 807 901,740 | 817 425,952 |
| <u>PASSIF</u> | | | |
| PA1 - Opérateurs créditeurs | 6 | 2 897,768 | 10 065,123 |
| PA2 - Autres créditeurs divers | 7 | 3 904,512 | 16 475,858 |
| Total Passif | | 6 802,280 | 26 540,981 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | |
| CP1 - Capital | 8 | 784 280,379 | 784 464,915 |
| CP2 - Sommes distribuables | | 16 819,081 | 6 420,056 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 6,286 | 2,988 |
| Sommes distribuables de l'exercice | | 16 812,795 | 6 417,068 |
| Actif Net | | 801 099,460 | 790 884,971 |
| Total Passif et Actif Net | | 807 901,740 | 817 425,952 |

FCP HELION ACTIONS DEFENSIF
ETAT DE RESULTAT
Exercice clos le 31 décembre 2023
(exprimé en dinar Tunisien)

| | | | Période Du 01/01/2023 Au 31/12/2023 | Période Du 01/01/2022 Au 31/12/2022 |
|---|--|-----------|---|---|
| PR1 - | Revenus du portefeuille titres | 9 | 30 424,965 | 28 917,155 |
| | Dividendes | | 26 511,275 | 15 477,155 |
| | Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 3 913,690 | 13 440,000 |
| PR2 - | Revenus des placements monétaires | 10 | 1 151,383 | 417,928 |
| PR3 - | Revenus des prises en Pension | 11 | 7 257,521 | 5 995,452 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | | 38 833,869 | 35 330,535 |
| CH1 - | Charges de gestion des placements | 12 | (17 332,689) | (24 095,393) |
| REVENUS NETS DES PLACEMENTS | | | 21 501,180 | 11 235,142 |
| CH2 - | Autres charges | 13 | (4 688,385) | (4 815,749) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | | 16 812,795 | 6 419,393 |
| PR4 - | Régularisation du résultat d'exploitation | | - | (2,325) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | | 16 812,795 | 6 417,068 |
| PR4 - | Régularisation du résultat d'exploitation | | - | 2,325 |
| | (annulation) | | | |
| | Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | | 8 457,863 | (1 540,921) |
| | Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres | | (8 633,126) | 44 056,079 |
| | Frais de négociation de titres | | (9,273) | (126,876) |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | | 16 628,259 | 48 807,675 |

FCP HELION ACTIONS DEFENSIF
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Exercice clos le 31 décembre 2023
(exprimé en dinar Tunisien)

| | Période Du 01/01/2023 Au 31/12/2023 | Période Du 01/01/2022 Au 31/12/2022 |
|---|---|---|
| AN1 - <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitations</u> | 16 628,259 | 48 807,675 |
| Résultat d'exploitation | 16 812,795 | 6 419,393 |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 8 457,863 | (1 540,921) |
| Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres | (8 633,126) | 44 056,079 |
| Frais de négociation de titres | (9,273) | (126,876) |
| AN2 - <u>Distribution de dividendes</u> | (6 413,770) | (19 092,528) |
| AN3 - <u>Transactions sur le capital</u> | - | (244,664) |
| a / Souscriptions | - | - |
| Capital | - | - |
| Régularisation des sommes non distribuables | - | - |
| Régularisation des sommes distribuables | - | - |
| b / Rachats | - | (245,598) |
| Capital | - | (230,246) |
| Régularisation des sommes non distribuables | - | (12,092) |
| Régularisation des sommes distribuables | - | (3,260) |
| Droits de sortie | - | - |
| Variation de l'actif net | 10 214,489 | 29 470,483 |
| AN4 - <u>Actif net</u> | | |
| Début d'exercice | 790 884,971 | 761 414,488 |
| Fin d'exercice | 801 099,460 | 790 884,971 |
| AN5 - <u>Nombre de parts</u> | | |
| Début d'exercice | 6 446 | 6 448 |
| Fin d'exercice | 6 446 | 6 446 |
| Valeur liquidative | 124,278 | 122,694 |
| AN6 - Taux de rendement (%) | 2,11% | 6,41% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

AU 31-12-2023

1. PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT HELION ACTIONS DEFENSIF :

« FCP HELION ACTIONS DEFENSIF » 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 Décembre 2010 à l'initiative de la société « Héliion Capital » et la « BIAT » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 03 Novembre 2010.

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 1.000 parts de D : 100 chacune. Sa durée de vie est de 99 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 HELION ACTIONS DEFENSIF » est un fonds commun de placement de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est la BIAT. Le gestionnaire étant Héliion Capital.

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 HELION ACTIONS DEFENSIF » 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 ET DE L'ETAT DE RESULTAT

4-1 PORTEFEUILLE-TITRES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| CODE ISIN | Désignation du titre | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2023 | % Actif |
|--------------|--|---------------|--------------------|----------------------|---------------|
| | Actions cotées et droits | 26 276 | 286 493,45 | 260 042,95 | |
| | Actions & droits rattachés | 26 276 | 286 493,45 | 260 042,95 | 32,46% |
| TN0001800457 | BIAT | 596 | 32 475,21 | 54 619,82 | 6,82% |
| TN0003400058 | AMEN BANK | 800 | 18 960,00 | 26 680,80 | 3,33% |
| TN0007140015 | ASSAD | 10 186 | 50 404,73 | 8 464,57 | 1,06% |
| TN0001000108 | MONOPRIX | 1 720 | 33 527,27 | 8 837,36 | 1,10% |
| TN0001100254 | SFBT | 3 302 | 41 568,56 | 40 829,23 | 5,10% |
| TN0007270010 | TPR | 4 892 | 23 922,43 | 24 279,00 | 3,03% |
| TN0003900107 | UIB | 1 722 | 40 400,80 | 44 608,41 | 5,57% |
| TN0003000452 | ASTREE | 378 | 18 954,91 | 18 333,00 | 2,29% |
| TN0007570013 | EURO-CYCLES | 200 | 5 094,00 | 3 167,00 | 0,40% |
| TN0007550015 | CITY CARS | 2 480 | 21 185,55 | 30 223,76 | 3,77% |
| | Obligations de sociétés et valeurs assimilées | | 261 412,00 | 260 381,063 | 32,50% |
| | Bons du trésor assimilables | 250 | 241 750,00 | 240 701,47 | 30,05% |
| TN0008000705 | BTA062025 | 250 | 241 750,00 | 240 701,47 | 30,05% |
| | Obligations de l'emprunt national | 200 | 19 662,00 | 19 679,597 | 2,46% |
| TN0008000838 | EMPRUNT NATIONAL 2021 CAT 8.8% | 200 | 19 662,00 | 19 679,597 | 2,46% |
| | Titres des Organismes de Placement Collectif | | 40 241,48 | 39 752,51 | 4,96% |
| TN9APUZ8DQV0 | FCP Hélion Monéo | 75 | 8 037,72 | 8 074,80 | 1,01% |
| TN8CT05DVRC | FCP Hélion Actions Proactif | 209 | 32 203,77 | 31 677,71 | 3,95% |
| | TOTAL | | 588 146,93 | 560 176,521 | 69,93% |
| | Pourcentage par rapport au total des Actifs | | | 69,34% | |

4.2- Note sur les mouvements du portefeuille :

Le tableau ci-dessous récapitule les mouvements du portefeuille au cours de l'exercice 2023 :

| | Coût d'acquisition | Intérêts courus nets | Plus (moins) valeurs latentes | Valeur au 31 décembre | Plus (moins) valeurs réalisées |
|--|--------------------|----------------------|-------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| Soldes au 31 décembre 2022 | 595 213,03 | 9 684,16 | -36 586,13 | 568 311,07 | |
| Acquisitions de l'exercice | | | | | |
| Actions admises à la cote de la bourse | 8 412,00 | | | 8 412,00 | |
| Titres OPCVM | 234 579,62 | | | 234 579,62 | |
| Bons de trésor assimilables (BTA) | 241 750,00 | | | 241 750,00 | |
| Obligations | 19 662,00 | | | 19 662,00 | |

Cessions et remboursements de l'exercice

| | | | |
|--|-------------|-------------|------------|
| Actions admises à la cote de la bourse | -6 479,64 | -6 479,64 | -6 324,84 |
| Titres OPCVM | -234 062,08 | -234 062,08 | -11 380,28 |
| Bons de trésor assimilables (BTA) | -270 928,00 | -270 928,00 | 9 072,00 |
| Variation des plus ou moins value latentes | | 8 457,86 | 8 457,86 |
| Variation des intérêts courus | -9 526,31 | -9 526,31 | |

| | | | | | |
|-----------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Soldes au 31 décembre 2023 | 588 146,93 | 157,854 | -28 128,26 | 560 176,52 | -8 633,13 |
|-----------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|

5 - Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à 77 285,464 DT, se détaillant comme suit :

| Code ISIN | Désignation du titre | Nbre | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | % l'Actif Net |
|--------------------------|--|------|--------------------|-------------------|---------------|
| PL 9.15% 06022024 BTE | Créances sur opérations de pensions livrées | | | | |
| | PL 9.15% 06022024 BTE | 1 | 76 816,881 | 77 285,464 | 9,65% |
| | Total | | 76 816,881 | 77 285,464 | 9,65% |
| | Pourcentage par rapport au total des Actifs | | | 9,57% | |

6- Note sur les passifs :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023 à 2 897,768 DT contre 10 065,123 DT au 31/12/2022 et s'analyse comme suit :

| Libellé | Valeur au 31/12/2023 | Valeur au 31/12/2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| Gestionnaire - Rémunération fixe | 1 251,700 | 1 238,853 |
| Gestionnaire - Rémunération variable | 1 346,048 | 8 526,250 |
| Rémunération du dépositaire | 300,020 | 300,020 |
| Total PA1- Opérateurs créditeurs | 2 897,768 | 10 065,123 |

7- Autres créditeurs divers :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023 à 3 904,512 DT contre 16 475,858 DT au 31/12/2022 et s'analyse comme suit :

| Libellé | Valeur au 31/12/2023 | Valeur au 31/12/2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Commissaire aux comptes | 3 315,889 | 3 115,814 |
| Redevance CMF | 67,861 | 67,164 |
| Impôt à payer | 120,762 | 149,905 |
| Publications au BO du CMF | 400,000 | 400,000 |
| Sommes à régler | - | 12 742,975 |
| Total PA2- Autres créditeurs divers | 3 904,512 | 16 475,858 |

8- Capital :

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

Capital au 01-01-2023

| | |
|-------------------------------|-------------|
| Montant: | 784 464,915 |
| Nombre de titres: | 6 446 |
| Nombre de porteurs de parts : | 4 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--|---|
| Montant: | - |
| Nombre de titres émis: | - |
| Nombre de porteurs de parts nouveaux : | - |

Rachats effectués

| | |
|---------------------------------------|---|
| Montant: | - |
| Nombre de titres rachetés: | - |
| Nombre de porteurs de parts sortants: | - |

Autres mouvements

| | |
|--|-------------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 8 457,863 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | - 8 633,126 |
| Régularisation des sommes non distribuables | - |
| Droits de sortie | - |
| Frais de négociations | - 9,273 |

Capital au 31-12-2023

| | |
|-------------------------------|-------------|
| Montant: | 784 280,379 |
| Nombre de titres: | 6 446 |
| Nombre de porteurs de parts : | 4 |

9- Revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

| Désignation | Période | Période |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| | Du 01/01/2023 Au 31/12/2023 | Du 01/01/2022 Au 31/12/2022 |
| Dividendes | 26 511,275 | 15 477,155 |
| Des actions cotées | 13 960,240 | 13 520,915 |
| Des titres OPCVM | 12 551,035 | 1 956,240 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | 3 913,690 | 13 440,000 |
| Intérêts (BTA) | 3 913,690 | 13 440,000 |
| Total | 30 424,965 | 28 917,155 |

10- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31-12-2023 à 1 151,383 DT contre un solde de 417,928 DT et s'analysent comme suit :

| Désignation | Période | Période |
|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | Du 01/01/2023 Au 31/12/2023 | Du 01/01/2022 Au 31/12/2022 |
| Intérêts des dépôts à vue | 1 151,383 | 417,928 |
| Total | 1 151,383 | 417,928 |

11- Revenus des prises en pension :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2023 au 31/12/2023 à 7 257,521 DT contre un solde de 5 995,452 DT à la même période de l'exercice 2022 et représente les intérêts perçus au titre des opérations de prises en pensions

12- Note sur les charges de gestion des placements :

Le total de ces charges s'élève à 17 332,689 DT au 31-12-2023 et elles se détaillent comme suit :

| Désignation | Période | Période |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | Du 01/01/2023 Au 31/12/2023 | Du 01/01/2022 Au 31/12/2022 |
| Rémunération fixe du Gestionnaire | 14 796,641 | 14 379,143 |
| Rémunération variable du gestionnaire | 1 346,048 | 8 526,250 |
| Rémunération du Dépositaire | 1 190,000 | 1 190,000 |
| Total | 17 332,689 | 24 095,393 |

13- Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2023 à 4 688,385 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Période | Période |
|--------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | Du 01/01/2023 Au 31/12/2023 | Du 01/01/2022 Au 31/12/2022 |
| Redevance CMF | 802,200 | 779,573 |
| Rémunération CAC | 3 530,885 | 3 592,636 |
| Services bancaires | 35,700 | 30,940 |
| Publications | 300,000 | 400,000 |
| Autres charges | 19,600 | 12,600 |
| Total | 4 688,385 | 4 815,749 |

14- AUTRES NOTES AUX ETATS FINANCIERS :

14.1- Données par parts et ratios pertinents

| Données par part | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| Revenus des placements | 6,024 | 5,481 | 6,272 | 4,800 | 5,276 |
| Charges de gestion des placements | -2,689 | -3,738 | -2,842 | -3,386 | -3,919 |
| Revenu net des placements | 3,336 | 1,743 | 3,430 | 1,414 | 1,356 |
| Autres charges | -0,727 | -0,747 | -0,471 | -0,677 | -0,548 |
| Résultat d'exploitation (1) | 2,608 | 0,996 | 2,959 | 0,737 | 0,809 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 0,000 | 0,000 | 0,002 | -0,051 | -0,114 |
| Somme distribuables de l'exercice | 2,608 | 0,996 | 2,961 | 0,686 | 0,695 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 1,311 | -0,239 | -0,104 | 1,557 | 8,374 |
| Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | -1,339 | 6,835 | -0,737 | 0,423 | -4,828 |
| Frais de négociation de titres | -0,001 | -0,020 | -0,002 | -0,003 | -0,019 |
| Plus ou moins values sur titres et frais de négociation (2) | -0,029 | 6,576 | -0,843 | 1,977 | 3,527 |
| Résultat net de l'exercice (1) + (2) | 2,580 | 7,572 | 2,115 | 2,714 | 4,336 |
| Droits d'entrées et droits de sorties | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Résultat non distribuable de l'exercice | -0,029 | 6,576 | -0,843 | 1,977 | 3,527 |
| Régularisation du résultat non distribuable | 0,000 | -0,002 | 0,014 | 0,006 | -0,013 |
| Sommes non distribuables de l'exercice | -0,029 | 6,574 | -0,829 | 1,983 | 3,514 |
| Distribution de dividendes | 1,710 | 2,961 | 0,686 | 0,695 | 2,626 |
| Valeur liquidative | 124,278 | 122,694 | 118,085 | 116,639 | 114,665 |
| Ratios de gestion des placements | | | | | |
| Charges de gestion des placements/actif net moyen | 2,18% | 3,10% | 2,42% | 2,93% | 3,44% |
| Autres charges/actif net moyen | 0,59% | 0,62% | 0,40% | 0,59% | 0,48% |
| Résultat distribuable de l'exercice/actif net moyen | 2,11% | 0,83% | 2,52% | 0,59% | 0,61% |

14.2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

La gestion de « FCP Helion Actions défensif » est confiée à la société de gestion « Helion Capital ». Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable du fonds. En contre partie de ces prestations, le gestionnaire perçoit :

- Une commission annuelle de gestion de 1.55% HT de l'actif net, calculée quotidiennement et réglée mensuellement.

Une commission de surperformance si « FCP Helion Actions défensif » réalise un rendement supérieur à un taux objectif égale au cinquième du taux d'évolution de TUNINDEX. Cette commission, qui est de 20% majorée de la TVA, est calculée sur la base du différentiel entre le rendement réalisé et l'objectif de rendement calculé sur la base de l'indice de TUNINDEX affiché par la BVMT à la date de calcul de la VL.

- La convention du dépositaire qui lie la BIAT et le gestionnaire du FCP HELION ACTIONS DEFENSIF prévoit le paiement d'une rémunération annuelle de 0,10% (HT) de l'actif net avec un minimum de 1 000 DT (HT) par an.

FCP HELION MONEO

SITUATION ANNUELLE ARRETTEE 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 de la mission de commissariat aux comptes, nous avons effectué l'audit des états financiers de FCP HELION MONEO, comprenant 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 apparaître un total bilan de **9 109 593 DT**, un actif net de **9 091 012 DT** et un bénéfice s'élevant à **517 026 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 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.

- **Paragraphe d'observation**

1/ Les obligations et valeurs assimilées représentent à la clôture de l'exercice 47,82% du total des actifs, se situant ainsi au-dessous du seuil de 50% fixé par l'article 2 du règlement intérieur du fonds.

2/ Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par le fonds « FCP HELION MONEO » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

- **Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration du gestionnaire « Helion Capital ». 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**

La Direction du gestionnaire 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 à la Direction du 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 si la Direction a l'intention de liquider le fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance 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 aux vérifications périodiques 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 à la Direction et au Conseil d'Administration du gestionnaire.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes du contrôle interne support de l'établissement des Etats Financiers

Tunis, le 28 Mars 2024

Le commissaire aux comptes :

SW EXPERTISE ET AUDIT

Nabil ZRIBI

FCP HELION MONEO
BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2023

(Montants exprimés en dinars)

| ACTIF | Note | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|------|-----------------------------|-----------------------------|
| Portefeuille titres | 4 | <u>4 804 686,126</u> | <u>4 300 132,679</u> |
| Obligations et valeurs assimilées | | 4 356 404,271 | 3 868 170,329 |
| Titres OPCVM | | 448 281,855 | 431 962,350 |
| Placements monétaires et disponibilités | | <u>4 304 907,099</u> | <u>4 306 295,407</u> |
| Placements monétaires | 5 | 4 183 666,192 | 4 277 959,369 |
| Disponibilités | | 121 240,907 | 28 336,038 |
| Créances d'exploitations | | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> |
| Créances d'exploitations | | 0,000 | 0,000 |
| Autres Actifs | | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> |
| Autres Actifs | | 0,000 | 0,000 |
| TOTAL ACTIF | | <u>9 109 593,225</u> | <u>8 606 428,086</u> |
| PASSIF | | | |
| PA 1 - Opérateurs créditeurs | 6 | 7 777,172 | 7 899,425 |
| PA 2 - Autres créditeurs divers | 7 | 10 804,244 | 10 309,694 |
| TOTAL PASSIF | | <u>18 581,416</u> | <u>18 209,119</u> |
| ACTIF NET | | | |
| Capital | 8 | <u>8 491 431,088</u> | <u>8 136 488,698</u> |
| Sommes distribuables | | <u>599 580,721</u> | <u>451 730,269</u> |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 76,320 | 64,492 |
| b - Sommes distribuables de l'exercice | | 599 504,401 | 451 665,777 |
| ACTIF NET | | <u>9 091 011,809</u> | <u>8 588 218,967</u> |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | <u>9 109 593,225</u> | <u>8 606 428,086</u> |

FCP HELION MONEO
Etat de résultat
(Montants exprimés en dinars)

| | <i>Note</i> | <i>Exercice clos le</i> <u>31 décembre 2023</u> | <i>Exercice clos le</i> <u>31 décembre 2022</u> |
|---|-------------|---|---|
| Revenus du portefeuille titres | 9 | 380 038,329 | 285 020,638 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 278 122,545 | 256 425,535 |
| Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif | | 101 915,784 | 28 595,103 |
| Revenus des placements monétaires | 10 | 192 100,915 | 160 296,714 |
| Revenus des prises en pension | 11 | 75 589,176 | 61 284,760 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 647 728,420 | 506 602,112 |
| Charges de gestion des placements | 12 | -69 868,966 | -66 761,887 |
| REVENUS NET DES PLACEMENTS | | 577 859,454 | 439 840,225 |
| Autres charges | 13 | -18 685,650 | -18 350,032 |
| Autres produits | | 0,000 | 0,000 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 559 173,804 | 421 490,193 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | 40 330,597 | 30 175,584 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | 599 504,401 | 451 665,777 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | -40 330,597 | -30 175,584 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | | 21 916,019 | 63 767,025 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres | | -64 063,769 | -35 213,637 |
| Frais de négociation | | 0,000 | 0,000 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 517 026,054 | 450 043,581 |

FCP HELION MONEO
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Montants exprimés en dinars)

| | <u>Exercice clos le</u> 31 décembre 2023 | <u>Exercice clos le</u> 31 décembre 2022 |
|---|--|--|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 517 026,054 | 450 043,581 |
| a - Résultat d'exploitation | 559 173,804 | 421 490,193 |
| b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 21 916,019 | 63 767,025 |
| c - Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | -64 063,769 | -35 213,637 |
| d - Frais de négociation de titres | 0,000 | 0,000 |
| AN 2- <u>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u> | <u>-342 897,506</u> | <u>-350 748,398</u> |
| AN 3 - <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u> | 328 664,294 | 391 607,417 |
| a - Souscriptions | 7 906 445,124 | 5 572 230,769 |
| Capital | 7 570 891,240 | 5 319 077,168 |
| Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice | -71 827,157 | 5 803,718 |
| Régularisation des sommes distribuables | 407 381,041 | 247 349,883 |
| Droits d'entrée | | |
| b- Rachats | -7 577 780,830 | -5 180 623,352 |
| Capital | -7 171 007,404 | -4 893 768,688 |
| Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice | 69 033,461 | -6 187,479 |
| Régularisation des sommes distribuables | -475 806,887 | -280 667,185 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 502 792,842 | 490 902,600 |
| AN 4 - <u>ACTIF NET</u> | | |
| a - en début de l'exercice | 8 588 218,967 | 8 097 316,367 |
| b - en fin de l'exercice | 9 091 011,809 | 8 588 218,967 |
| AN 5 - <u>NOMBRE D'ACTIONES (ou de parts)</u> | | |
| a- en début de l'exercice | 80 452 | 76 232 |
| b- en fin de l'exercice | 84 406 | 80 452 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 107,705 | 106,749 |
| AN 6 - <u>TAUX DE RENDEMENT ANNUEL</u> | 6,15% | 5,61% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

AU 31-12-2023

1. PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT HELION MONEO :

« FCP Helion Moneo » est un fonds commun de placement de catégorie obligataire, 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 Décembre 2010 à l'initiative de la Société « Helion Capital » et la « BIAT » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 22 Septembre 2010.

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 1.000 parts de D : 100 chacune. Sa durée de vie est de 99 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 Helion Moneo » est un fonds commun de placement de distribution. Le dépositaire de ce fonds est la BIAT. Le gestionnaire étant Helion Capital.

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 supportés par le fonds.

Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2- 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.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Décembre 2023, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du « FCP Helion Moneo » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence 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 HELION MONEO » 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 ».

3.3- 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.

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- 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.

3.6- 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 ET DE L'ETAT DE RESULTAT

4-1 PORTEFEUILLE-TITRES

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023 à 4 804 686,126 DT et se détaille comme suit :

| <u>Désignation du titre</u> | <u>CODE ISIN</u> | <u>Nbre de titres</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur au 31/12/2023</u> | <u>% actif Net</u> |
|---|------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------------|--------------------|
| Obligations de sociétés & valeurs assimilées | | | 4 111 345,000 | 4 356 404,271 | 47,92% |
| Obligations | | | 1 610 000,000 | 1 683 153,566 | 18,51% |
| EOTLF19CBTF | TN0002102127 | 2 500 | 150 000,000 | 157 173,443 | 1,73% |
| TLF 2021-1 TX FIX | TN0002102150 | 1 000 | 60 000,000 | 63 320,262 | 0,70% |
| TLF 2021 SUB TX FIXE | TNZSBU7F6WY7 | 1 000 | 60 000,000 | 60 835,410 | 0,67% |
| TLF 2022-1 TF | TNYJL6N2AEP6 | 5 000 | 400 000,000 | 422 494,426 | 4,65% |
| ATTIJARI LEASING 2022-1 TF | TN4J4VCBM140 | 3 000 | 240 000,000 | 245 298,361 | 2,70% |
| ATL2023-1 CA | TNMA55MMDD46 | 4 000 | 400 000,000 | 428 629,041 | 4,71% |
| ATL 2023 -2 - CA | TN06F5NFW3K1 | 3 000 | 300 000,000 | 305 402,623 | 3,36% |
| Bons de trésor assimilables | | | 2 501 345,000 | 2 673 250,705 | 29,41% |
| BTA062025 | TN0008000705 | 1 070 | 975 305,000 | 1 060 537,506 | 11,67% |
| BTA052027 | TN0008000747 | 1 000 | 891 700,000 | 965 475,699 | 10,62% |
| BTA122027 | TN0008000770 | 700 | 634 340,000 | 647 237,500 | 7,12% |
| Titres des Organismes de Placement Collectif | | | 441 798,782 | 448 281,855 | 4,93% |
| SICAV TRESOR | TN0001800556 | 1 371 | 144 326,720 | 145 001,073 | 1,59% |
| TUNISO EMIRATI SICAV | TNEEIQKVLG38 | 2 813 | 297 472,062 | 303 280,782 | 3,34% |
| TOTAL | | | 4 553 143,782 | 4 804 686,126 | 52,85% |
| Pourcentage par rapport au total des Actifs | | | | 52,74% | |

4.2- Note sur les mouvements du portefeuille :

Le tableau ci-dessous récapitule les mouvements du portefeuille au cours de l'exercice 2023 :

| | Coût d'acquisition | Intérêts courus nets | Plus ou moins values latentes | Valeur au 31 décembre | Plus ou moins-values réalisées |
|--|---------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|
| Soldes au 31/12/2022 | 4 093 289,706 | 120 120,899 | 86 722,074 | 4 300 132,679 | |
| Acquisitions de l'exercice | | | | | |
| Titres OPCVM | 8 932 731,899 | | | 8 932 731,899 | |
| Obligations | 700 000,000 | | | 700 000,000 | |
| BTA | | | | 0,000 | |
| Cessions de l'exercice | | | | | |
| Titres OPCVM | -8 922 877,823 | | | -8 922 877,823 | -64 063,769 |
| Obligations | -250 000,000 | | | -250 000,000 | |
| BTA | | | | 0,000 | |
| Variation des plus ou moins value latentes sur titres | | | 21 916,019 | 21 916,019 | |
| Variations des intérêts courus | | 22 783,352 | | 22 783,352 | |
| Soldes au 31/12/2023 | 4 553 143,782 | 142 904,251 | 108 638,093 | 4 804 686,126 | -64 063,769 |

5 - Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à 4 183 666,182 DT, se détaillant comme suit :

| Désignation du titre | Code ISIN | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | % l'Actif Net |
|---------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|---------------|
| Certificats de dépôt | | 1 980 831,167 | 1 988 538,339 | 21,79% |
| CD 9.39% 90J MONEO 26022024 QNB | TNJ1T8T7PMV6 | 490 825,374 | 494 241,446 | 5,40% |
| CD 9,15% 40J 16012024 BTE MONEO | TNQGILSJ0517 | 495 974,262 | 498 480,792 | 5,46% |
| CD 9.05% 30J MONEO 18012024 AB | TN43QRCZTXW3 | 497 005,914 | 498 297,830 | 5,47% |
| CD 8.99% 30J MONEO 27122023 ATB | TNKWDO83A067 | 497 025,617 | 497 518,271 | 5,47% |
| Dépôt à terme | | 1 350 000,000 | 1 364 780,367 | 15,01% |
| DAT TMM+1,75% 101j MONEO 05022024 BTK | | 1 000 000,000 | 1 014 090,723 | 11,15% |
| DAT 8.99% MONEO 25032024 94J BIAT | | 350 000,000 | 350 689,644 | 3,86% |
| Prise en pension | | 825 313,076 | 830 347,486 | 9,08% |
| PL 9.15% 06022024 MONEO BTE | | 825 313,076 | 830 347,486 | 9,08% |
| Total | | 4 156 144,243 | 4 183 666,182 | 45,88% |

6- Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023 à 7 777,172 DT contre 7 899,425 DT au 31/12/2022 et s'analyse comme suit :

| Libellé | Valeur au 31/12/2023 | Valeur au 31/12/2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| Gestionnaire - Rémunération fixe | 5 238,151 | 5196,744 |
| Gestionnaire - Rémunération variable | 0,071 | 194,220 |
| Rémunération du dépositaire | 2 538,950 | 2 508,461 |
| Total PA1- Opérateurs créditeurs | 7 777,172 | 7 899,425 |

7- Autres créditeurs divers :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023 à 10 804,244 DT contre 10 309,694 DT au 31/12/2022 et s'analyse comme suit :

| Libellé | Valeur au 31/12/2023 | Valeur au 31/12/2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Commissaire aux comptes | 9 177,124 | 8 451,444 |
| Redevance CMF | 733,634 | 727,835 |
| Etat Retenue à la source | 493,486 | 730,415 |
| Autres | 400,000 | 400,000 |
| Total PA2- Autres créditeurs divers | 10 804,244 | 10 309,694 |

8- Capital :

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

Capital au 31/12/2022

| | |
|---------------------------|---------------|
| Montant | 8 136 488,698 |
| Nombre de parts émises | 80 452 |
| Nombre de copropriétaires | 44 |

Souscriptions Réalisées

| | |
|------------------------------------|---------------|
| Montant | 7 570 891,240 |
| Nombre de parts émises | 74 860 |
| Nombre de copropriétaires nouveaux | 5 |

Rachats Effectués

| | |
|------------------------------------|---------------|
| Montant | 7 171 007,404 |
| Nombre de parts émises | 70 906 |
| Nombre de copropriétaires sortants | 4 |

Autres mouvements

| | |
|--|--------------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 21 916,019 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | (64 063,769) |
| Régularisation des sommes non distribuables | (2 793,696) |
| Frais de négociation | 0,000 |

Capital au 31/12/2023

| | |
|-----------------------------------|---------------|
| * Volume | 8 491 431,088 |
| * Nombre de titres en circulation | 84 406 |
| * Nombre de porteurs de parts | 45 |

9- Revenus du portefeuille titres :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à 380 038,329 DT contre 285.020,638 DT au 31 Décembre 2022, se détaillant ainsi :

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| <u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u> | | |
| Revenus des obligations | | |
| - Intérêts | 124 002,091 | 81 935,738 |
| Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier | | |
| - Intérêts (BTA) | 154 120,454 | 174 489,797 |
| <u>Dividendes</u> | | |
| -des titres OPCVM | 101 915,784 | 28 595,103 |
| TOTAL | 380 038,329 | 285 020,638 |

10- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31 Décembre 2023 à 192 100,915 DT contre un solde de 160 296,714 au 31 Décembre 2022 DT et s'analysent comme suit :

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| Intérêts des dépôts à vue | 111,076 | 192,823 |
| Intérêts Certificats de dépôt | 124 276,091 | 138 867,081 |
| Intérêts des dépôts à terme | 67 713,748 | 21 236,810 |
| TOTAL | 192 100,915 | 160 296,714 |

11- Revenus des prises en pension :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2023 au 31/12/2023 à 75 589,176 DT contre un solde de 61 284,260 DT à la même période de l'exercice 2022 et représente les intérêts perçus au titre des opérations de prises en pensions

12- Note sur les charges de gestion des placements :

Le total de ces charges s'élève à 69 868,966 DT au 31 décembre 2023 contre 66 761,887 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Période Du 01/01/2023 Au 31/12/2023 | Période Du 01/01/2022 Au 31/12/2022 |
|---------------------------------------|---|---|
| Rémunération fixe du Gestionnaire | 59 887,617 | 57 058,000 |
| Rémunération variable du gestionnaire | 0,071 | 194,220 |
| Rémunération du Dépositaire | 9 981,278 | 9 509,667 |
| Total | 69 868,966 | 66 761,887 |

13- Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2023 à 18 685,650 DT contre 18 350,032 DT au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

| Désignation | Période Du 01/01/2023 Au 31/12/2023 | Période Du 01/01/2022 Au 31/12/2022 |
|--------------------|---|---|
| Redevance CMF | 8 387,618 | 7 991,325 |
| Rémunération CAC | 9 939,850 | 9 911,429 |
| Services bancaires | 38,582 | 32,774 |
| Publications | 300,000 | 400,000 |
| Autres charges | 19,600 | 14,504 |
| Total | 18 685,650 | 18 350,032 |

14- AUTRES NOTES AUX ETATS FINANCIERS :

14.1- Données par parts et ratios pertinents

| Données par part | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Revenus des placements | 7,674 | 6,297 | 6,821 | 6,315 | 7,581 |
| Charges de gestion des placements | -0,828 | -0,830 | -0,919 | -0,900 | -0,952 |
| Revenu net des placements | 6,846 | 5,467 | 5,903 | 5,414 | 6,629 |
| Autres charges | -0,221 | -0,228 | -0,209 | -0,220 | -0,223 |
| Autres produits | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Résultat d'exploitation (1) | 6,625 | 5,239 | 5,693 | 5,194 | 6,406 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 0,478 | 0,375 | -0,259 | -0,080 | -0,529 |
| Sommes distribuables de l'exercice | 7,103 | 5,614 | 5,434 | 5,114 | 5,877 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 0,260 | 0,793 | 0,233 | 0,437 | -0,027 |
| Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | -0,759 | -0,438 | -0,253 | 0,546 | 0,199 |
| Frais de négociation | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Plus ou moins values sur titres et frais de négociation (2) | -0,499 | 0,355 | -0,020 | 0,983 | 0,172 |
| Résultat net de l'exercice (1)+(2) | 6,125 | 5,594 | 5,673 | 6,177 | 6,578 |
| Résultat non distribuable de l'exercice | -0,499 | 0,355 | -0,020 | 0,983 | 0,172 |
| Régularisation du résultat non distribuable | -0,033 | -0,005 | 0,100 | -0,071 | -0,028 |
| Sommes non distribuables de l'exercice | -0,532 | 0,350 | 0,080 | 0,912 | 0,144 |
| Distribution de dividendes | 5,614 | 5,434 | 5,114 | 5,877 | 5,028 |
| Valeur liquidative | 107,705 | 106,749 | 106,219 | 105,818 | 105,669 |
| Ratios de gestion des placements | | | | | |
| Charges de gestion des placements/actif net moyen | 0,87% | 0,78% | 0,87% | 0,85% | 0,91% |
| Autres charges/actif net moyen | 0,00% | 0,21% | 0,20% | 0,21% | 0,21% |
| Résultat distribuable de l'exercice/actif net moyen | 7,50% | 5,27% | 5,13% | 4,84% | 5,59% |

14.2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

La gestion de « FCP Helion Moneo » est confiée à la société de gestion « Helion Capital ». Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable du fonds. En contre partie de ces prestations, le gestionnaire perçoit :

- Une rémunération en hors taxes de 0,6% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien
- Une commission de surperformance si "FCP Helion Moneo" réalise un rendement supérieur à un taux objectif égal au TMM+0,5% (en net de retenues à la source). Cette commission, qui est de 20% majorée de la TVA, est calculée sur la base du différentiel entre le rendement réalisé et l'objectif de rendement calculé sur la base du TMM mensuel affiché par la BCT à la date de calcul de la V.L.

La BIAT 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, calculée sur la base de l'actif net quotidien, avec un minimum annuel de D : 1.000 dinars HT.

FCP HELION SEPTIM

SITUATION ANNUELLE ARRETTEE AU 31 DECEMBRE 2023

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration 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 HELION SEPTIM » qui comprennent le bilan 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 que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total du bilan de D : 9.880.954, un actif net de D : 9.863.558 et un bénéfice de D : 608.011.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du 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 « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par le fonds « FCP HELION SEPTIM » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes.

Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds.

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 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 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.

Responsabilités du gestionnaire pour les états financiers

Le gestionnaire du fonds commun de placement 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 au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité de la poursuite de l'activité du fonds, 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 au gestionnaire du fonds commun de placement de surveiller le processus d'information financière du fonds.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

- Nous communiquons aux responsables du gestionnaire 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 A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombe au gestionnaire du fonds commun de placement.

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

Tunis, le 25 mars 2024

Le commissaire aux comptes :

FINOR

Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2023

(Montants exprimés en dinars)

| ACTIF | Note | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | <u>7 184 342,339</u> | <u>7 220 481,881</u> |
| Obligations et valeurs assimilées | | 7 147 628,915 | 7 185 162,526 |
| Titres OPCVM | | 36 713,424 | 35 319,355 |
| Placements monétaires et disponibilités | | <u>2 696 611,374</u> | <u>2 673 887,637</u> |
| Placements monétaires | 5 | 2 693 444,295 | 2 670 601,312 |
| Disponibilités | | 3 167,079 | 3 286,325 |
| TOTAL ACTIF | | <u>9 880 953,713</u> | <u>9 894 369,518</u> |
| PASSIF | | | |
| Opérateurs créditeurs | 6 | 6 409,986 | 6 424,520 |
| Autres créditeurs divers | 7 | 10 986,117 | 11 029,729 |
| TOTAL PASSIF | | <u>17 396,103</u> | <u>17 454,249</u> |
| ACTIF NET | | | |
| Capital | 8 | 9 181 152,929 | 9 255 545,227 |
| Sommes distribuables | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 1,165 | 21,276 |
| Sommes distribuables de l'exercice | | 682 403,516 | 621 348,766 |
| ACTIF NET | | <u>9 863 557,610</u> | <u>9 876 915,269</u> |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | <u>9 880 953,713</u> | <u>9 894 369,518</u> |

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

| | <i>Note</i> | <i>Exercice clos le 31/12/2023</i> | <i>Exercice clos le 31/12/2022</i> |
|--|-------------|--|--|
| Revenus du portefeuille-titres | 9 | 549 507,289 | 527 441,444 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 391 227,107 | 401 271,549 |
| Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif | | 158 280,182 | 126 169,895 |
| Revenus des placements monétaires | 10 | 118 650,548 | 90 798,451 |
| Revenus des prises en pension | 11 | 86 891,453 | 76 778,507 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 755 049,290 | 695 018,402 |
| Charges de gestion des placements | 12 | (52 302,332) | (52 556,494) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 702 746,958 | 642 461,908 |
| Autres charges | 13 | (20 343,442) | (21 113,142) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 682 403,516 | 621 348,766 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | - | - |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | 682 403,516 | 621 348,766 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | - | - |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 4 | 77 194,131 | 93 699,448 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 4 | (151 586,429) | (111 176,870) |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | | 608 011,218 | 603 871,344 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

| | <i>Année 2023</i> | <i>Année 2022</i> |
|---|----------------------------|--------------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT | <u>608 011,218</u> | <u>603 871,344</u> |
| DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | | |
| Résultat d'exploitation | 682 403,516 | 621 348,766 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | 77 194,131 | 93 699,448 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | (151 586,429) | (111 176,870) |
| DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES | <u>(621 368,877)</u> | <u>(573 673,563)</u> |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Souscriptions | | |
| - Capital | - | - |
| - Régularisation des sommes non distribuables | - | - |
| - Régularisation des sommes distribuables | - | - |
| Rachats | | |
| - Capital | - | - |
| - Régularisation des sommes non distribuables | - | - |
| - Régularisation des sommes distribuables | - | - |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | <u>(13 357,659)</u> | <u>30 197,781</u> |
| ACTIF NET | | |
| En début de l'exercice (capital initial) | 9 876 915,269 | 9 846 717,488 |
| En fin de l'exercice | 9 863 557,610 | 9 876 915,269 |
| NOMBRE DE PARTS | | |
| En début de l'exercice | 88 653 | 88 653 |
| En fin de l'exercice | 88 653 | 88 653 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | <u>111,260</u> | <u>111,410</u> |
| TAUX DE RENDEMENT | <u>6,16%</u> | <u>6,13%</u> |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023

NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS

« FCP Héliion Septim » est un fonds commun de placement de catégorie obligataire, régi par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Il a été créé à l'initiative de la Société « Héliion Capital » et la « BIAT » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 6 Novembre 2017. Il a été ouvert au public le 7 septembre 2018.

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 1.000 parts de D : 100 chacune. Sa durée de vie est de 7 ans à compter de la date de constitution, soit le 19 juillet 2018.

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 Héliion Septim » est un fonds commun de placement de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est la BIAT. Le gestionnaire étant Héliion Capital.

NOTE 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.

NOTE 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 supportés par le fonds.

Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;

- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Décembre 2023, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du « FCP Hélicon Septim » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence 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 1^{er} Janvier 2018.

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

3.3-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.

3.4-Evaluation des autres placements

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

3.5-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.

3.6-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 ».

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2023 à D : 7.184.342,339 et se détaille ainsi :

| Code ISIN | | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2023 | % Actif net |
|--------------|---|------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| | Obligations & valeurs assimilées | | 6 324 556,400 | 7 147 628,915 | 72,47% |
| | - Obligations des sociétés | - | 110 000,000 | 115 125,639 | 1,17% |
| TN0002102101 | Tunisie Leasing et Factoring 2019-1 CAT A (Taux fixe de 11,40%) | 5 500 | 110 000,000 | 115 125,639 | 1,17% |
| | Bons du trésor assimilables | - | 6 214 556,400 | 7 032 503,276 | 71,30% |
| TN0008000705 | - BTA 06-2025-6,5% | 5 963 | 5 189 461,400 | 5 910 266,494 | 59,92% |
| TN0008000721 | BTA 02-2027-7,2% | 600 | 534 660,000 | 591 225,148 | 5,99% |
| TN0008000747 | BTA 05-2027-7,2% | 550 | 490 435,000 | 531 011,634 | 5,38% |
| | Titres des Organismes de Placement Collectif | | 36 281,221 | 36 713,424 | 0,37% |
| TN9APUZ8DQV0 | FCP Hélion Monéo | 341 | 36 281,221 | 36 713,424 | 0,37% |
| | TOTAL | | 6 360 837,621 | 7 184 342,339 | 72,84% |
| | Pourcentage par rapport au total des Actifs | | | 72,71% | |

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

| | Coût d'acquisition | intérêts courus nets | Plus (moins) valeurs latentes | Valeur au 31 décembre | Plus (moins) valeurs réalisées |
|--|--------------------|----------------------|-------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| <u>Soldes au 31 décembre 2022</u> | 6 469 504,132 | 232 784,109 | 518 193,640 | 7 220 481,881 | |
| Acquisitions de l'exercice | | | | | |
| Titres OPCVM | 3 296 790,755 | | | 3 296 790,755 | |
| Cessions et remboursements de l'exercice | | | | | |
| Obligations | (110 000,000) | | | (110 000,000) | |
| Titres OPCVM | (3 295 457,266) | | | (3 295 457,266) | (151 586,429) |
| Variation des plus ou moins value latentes sur titres | | | 77 194,131 | 77 194,131 | |
| Variations des intérêts courus | | (4 667,162) | | (4 667,162) | |
| <u>Soldes au 31 décembre 2023</u> | 6 360 837,621 | 228 116,947 | 595 387,771 | 7 184 342,339 | (151 586,429) |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2023 à D : 2.693.444,295 se détaillant comme suit :

| Code ISIN | Désignation du titre | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | % actif net |
|--|--|-----------------------|----------------------|----------------|
| | Créances sur opérations de pensions livrées | 963 388,567 | 969 490,028 | 9,83% |
| PL 9.5% 16042024 SEP BTE | Pension livrée BTE au 16/04/2024 à 9,5% | 963 388,567 | 969 490,028 | 9,83% |
| | Dépôt à terme | 1 700 000,000 | 1 723 954,267 | 17,48% |
| DAT TMM+1,75% 101j SEPTIM 05022024 BTK | BTK au 05/02/2024 TMM+1,75% | 1 700 000,000 | 1 723 954,267 | 17,48% |
| | TOTAL | 2 663 388,567 | 2 693 444,295 | 27,31% |
| | Pourcentage par rapport au total des Actifs | | 27,26% | |

Note 6 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023 à D : 6.409,986 contre D : 6.424,520 au 31/12/2022 et s'analyse comme suit :

| | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération fixe du gestionnaire | 3 479,188 | 3 483,365 |
| Rémunération du dépositaire | 2 930,798 | 2 941,155 |
| Total | 6 409,986 | 6 424,520 |

Note 7 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023 à D : 10.986,117 contre D : 11.029,729 au 31/12/2022 et s'analyse comme suit :

| | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Rémunération du commissaire aux comptes | 9 416,335 | 9 167,595 |
| Redevance du CMF | 835,338 | 836,344 |
| Etat, retenue à la source | 334,444 | 625,790 |
| Autres | 400,000 | 400,000 |
| Total | 10 986,117 | 11 029,729 |

Note 8 : Capital

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

| | |
|--|---------------|
| <u>Capital au 31-12-2022</u> | |
| Montant | 9 255 545,227 |
| Nombre de parts émises | 88 653 |
| Nombre de copropriétaires | 6 |
| <u>Souscriptions réalisées</u> | |
| Montant | - |
| Nombre de parts émises | - |
| Nombre de copropriétaires nouveaux | - |
| <u>Rachats effectués</u> | |
| Montant | - |
| Nombre de parts rachetées | - |
| Nombre de copropriétaires sortants | - |
| <u>Autres mouvements</u> | |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 77 194,131 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | (151 586,429) |
| Régularisation des sommes non distribuables | - |
| <u>Capital au 31-12-2023</u> | |
| Montant | 9 181 152,929 |
| Nombre de parts | 88 653 |
| Nombre de copropriétaires | 6 |

Note 9 : Revenus du portefeuille titres

| | Année 2023 | Année 2022 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u> | | |
| Revenus des obligations - intérêts | 14 910,275 | 24 956,317 |
| Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier - intérêts (BTA) | 376 316,832 | 376 315,232 |
| <u>Dividendes</u> | | |
| -des titres OPCVM | 158 280,182 | 126 169,895 |
| TOTAL | 549 507,289 | 527 441,444 |

Note 10 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 à D : 118.650,548, contre D : 90.798,451 au 31 décembre 2022, et se détaillant ainsi :

| | Année 2023 | Année 2022 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Intérêts des comptes à terme | 102 746,412 | 33 037,313 |
| Intérêts des dépôts à vue | 42,507 | 18,023 |
| Intérêts des certificats de dépôt | 15 861,629 | 57 743,115 |
| TOTAL | 118 650,548 | 90 798,451 |

Note 11 : Revenus des prises en pension

Le solde de ce poste s'élève au au 31/12/2023 à D : 86.891,453 contre D : 76.778,507 au 31/12/2022 , et représente les intérêts perçus au titre des opérations de prises en pensions.

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 à D : 52.302,332, contre D : 52.556,494 au 31 décembre 2022 ,et se détaillant ainsi :

| | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Rémunération fixe du gestionnaire | 40 679,597 | 40 877,277 |
| Rémunération du dépositaire | 11 622,735 | 11 679,217 |
| Total | <u>52 302,332</u> | <u>52 556,494</u> |

Note 13 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 à D : 20.343,442 contre D : 21.113,142 au 31 décembre 2022 ,et se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Redevance CMF | 9 767,012 | 9 814,465 |
| Honoraires commissaire aux comptes | 10 222,130 | 10 855,737 |
| Services bancaires | 35,700 | 30,940 |
| Publications | 300,000 | 400,000 |
| Autres | 18,600 | 12,000 |
| Total | <u>20 343,442</u> | <u>21 113,142</u> |

Note 14 : Autres informations

14.1. Données par part et ratios pertinents

| <u>Données par part</u> | <u>2023</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--|----------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| Revenus des placements | 8,517 | 7,840 | 7,254 | 8,503 | 6,158 |
| Charges de gestion des placements | (0,590) | (0,593) | (0,592) | (0,746) | (0,516) |
| Revenus net des placements | 7,927 | 7,247 | 6,662 | 7,758 | 5,642 |
| Autres charges | (0,229) | (0,238) | (0,207) | (0,218) | (0,153) |
| Autres produits | - | - | - | 0,001 | - |
| Résultat d'exploitation (1) | 7,697 | 7,009 | 6,455 | 7,540 | 5,489 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | - | - | 0,016 | 0,069 | 3,101 |
| Sommes distribuables de l'exercice | 7,697 | 7,009 | 6,471 | 7,609 | 8,589 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 0,871 | 1,057 | 0,960 | 2,904 | 0,985 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | (1,710) | (1,254) | (0,752) | (0,684) | 0,134 |
| Plus (ou moins) values sur titres (2) | (0,839) | (0,197) | 0,208 | 2,219 | 1,119 |
| Résultat net de l'exercice (1) + (2) | 6,858 | 6,812 | 6,663 | 9,760 | 6,608 |
| Résultat non distribuable de l'exercice | (0,839) | (0,197) | 0,208 | 2,219 | 1,119 |
| Régularisation du résultat non distribuable | - | - | 0,004 | 0,016 | 1,033 |
| Sommes non distribuables de l'exercice | (0,839) | (0,197) | 0,212 | 2,235 | 2,152 |
| Distribution de dividende | 7,009 | 6,471 | 7,610 | 8,589 | - |
| Valeur liquidative | 111,260 | 111,410 | 111,070 | 111,997 | 110,741 |
| Ratios de gestion des placements | | | | | |
| Charges de gestion des placements / actif net moyen | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 0,67% | 0,49% |
| Autres charges / actif net moyen | 0,21% | 0,21% | 0,19% | 0,20% | 0,15% |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen | 6,92% | 6,30% | 5,80% | 6,83% | 8,15% |

14.2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de "FCP Héliion Septim" est confiée à la Société de gestion "Héliion Capital". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable du fonds. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit:

- Une rémunération en hors taxes de 0,35% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien

- Une commission de surperformance si "FCP Héliion Septim" réalise un rendement supérieur à un taux de rendement zéro coupon (en net d'impôts) d'un bon du trésor dont l'échéance est égale à 7 ans et ce, tel que affiché par la courbe des taux des émissions souveraines le jour de l'ouverture des souscriptions au public. Cette commission, qui est de 5% majorée de la TVA, est calculée sur la base du différentiel entre le rendement réalisé et l'objectif de rendement exigé à la date de calcul de la V.L.

La BIAT 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, calculée sur la base de l'actif net quotidien, avec un minimum annuel de D : 3.000 dinars HT .

FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2023

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS

FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration 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 OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS », qui comprennent le bilan 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 que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total du bilan de D : 6.686.421, un actif net de D : 6.666.602 et un bénéfice de D : 452.663.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS » au 31 Décembre 2023, ainsi que de sa performance financière et de 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 «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

Observation

Nous attirons votre attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fonds pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes.

Ce traitement comptable devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de cette question.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds.

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 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 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.

Responsabilités du gestionnaire pour les états financiers

Le gestionnaire du fonds commun de placement 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 au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité de la poursuite de l'activité du fonds, 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 au gestionnaire du fonds commun de placement de surveiller le processus d'information financière du fonds.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le gestionnaire, de même que des informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le gestionnaire 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 poursuite de l'activité du fonds. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le gestionnaire à liquider le fonds ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables du gestionnaire 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 A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent au gestionnaire du fonds commun de placement.

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

Autres obligations légales et réglementaires

Nous avons aussi procédé à la vérification du respect par le Fond des ratios prudentiels édictés par l'article 29 du code des OPCVM et l'article 02 du décret 2001-2278 du 25 Septembre 2001 et nous avons constaté que les actifs de FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS sont employés, à la date du 31 Décembre 2023, à raison de :

- 79.98 % en valeurs mobilières,
- Et 19.98% en liquidités et quasi-liquidités se situant ainsi au-dessous du seuil réglementaire de 20%.

Par ailleurs, nous avons constaté que l'actif de FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS a été employé au 31 Décembre 2023 en des titres émis par la STB à hauteur de 10,94%, ce qui est en dépassement par rapport à la limite légale de 10% fixée par l'article 29 de la loi n°2001-83 portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif.

Tunis, le 01 Avril 2024

Le Commissaire aux Comptes :
CABINET CMC
Chérif BEN ZINA

BILAN
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2023
(Montants exprimés en Dinars)

| <i>ACTIF</i> | Note | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|------|------------------|------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | 5 347 868 | 5 168 911 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 5 205 356 | 4 871 573 |
| Titres des Organismes de Placement Collectif | | 142 512 | 297 338 |
| Placements monétaires et disponibilités | | 1 336 088 | 1 365 182 |
| Placements monétaires | 5 | 1 008 375 | - |
| Disponibilités | 5 | 327 713 | 1 365 182 |
| Autres actifs | | 2 465 | 4 283 |
| TOTAL ACTIF | | 6 686 421 | 6 538 377 |
| | | | |
| <i>PASSIF</i> | | | |
| Opérateurs créditeurs | 6 | 14 412 | 13 842 |
| Autres créditeurs divers | 7 | 5 407 | 5 968 |
| TOTAL PASSIF | | 19 819 | 19 811 |
| | | | |
| <i>ACTIF NET</i> | | | |
| Capital | 8 | 6 329 875 | 6 200 349 |
| Sommes distribuables | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 120 | 57 |
| Sommes distribuables de l'exercice | | 336 607 | 318 159 |
| ACTIF NET | | 6 666 602 | 6 518 566 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 6 686 421 | 6 538 377 |

ETAT DE RESULTAT
PERIODE DU 01/01/2023 au 31/12/2023
(Montants exprimés en Dinars)

| | <i>Note</i> | <i>Année</i> 2023 | <i>Année</i> 2022 |
|--|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 9 | 379 109 | 363 032 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 353 338 | 363 180 |
| Dividendes | | 25 771 | 39 852 |
| Revenus des placements monétaires | 10 | 61 679 | 36 914 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 440 788 | 399 946 |
| Charges de gestion des placements | 11 | (55 037) | (50 009) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 385 752 | 349 937 |
| Autres charges | 12 | (17 696) | (14 143) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 368 056 | 335 794 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | (31 448) | (17 635) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | 336 607 | 318 159 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 31 448 | 17 635 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | (2 792) | 9 185 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres | | 89 203 | 46 566 |
| Frais de négociation de titres | | (1 804) | (1 361) |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | | 452 663 | 390 183 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
PERIODE DU 01/01/2023 au 31/12/2023
(Montants exprimés en Dinars)

| | <i>Année</i> 2023 | <i>Année</i> 2022 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT | 452 663 | 390 183 |
| DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | | |
| Résultat d'exploitation | 368 056 | 335 794 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | (2 792) | 9 185 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | 89 203 | 46 566 |
| Frais de négociation de titres | (1 804) | (1 361) |
| DISTRIBUTION DE DIVIDENDES | (859 345) | (678 768) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | 554 718 | 2 068 246 |
| Souscriptions | | |
| - Capital | 11 012 586 | 12 031 961 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (14 089) | (38 717) |
| - Régularisation des sommes distribuables | 845 583 | 786 559 |
| Rachats | | |
| - Capital | (10 938 801) | (10 413 317) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (14 778) | 27 896 |
| - Régularisation des sommes distribuables | (335 783) | (326 135) |
| | 148 036 | 1 779 662 |
| ACTIF NET | | |
| En début d'exercice | 6 518 566 | 4 738 905 |
| En fin d'exercice | 6 666 602 | 6 518 566 |
| NOMBRE DE PARTS | | |
| En début d'exercice | 58 991 | 43 482 |
| En fin d'exercice | 59 693 | 58 991 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 111,681 | 110,501 |
| TAUX DE RENDEMENT | 5,95% | 5,63% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS

AU 31 DECEMBRE 2023

NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS

«FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS» est un fonds commun de placement de catégorie obligataire, 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 19 Décembre 2014 à l'initiative de la « STB Finance » et la « STB » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 03 Avril 2014.

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 1.000 parts de D : 100 chacune. Sa durée de vie est de 99 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 OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS» est un fonds commun de placement de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est la STB. Le gestionnaire étant la « STB Finance ».

NOTE 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.

NOTE 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 intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires 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.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2023, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du fonds figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

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

Le fonds ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « juillet 2032 ».

3.3-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.

3.4-Evaluation des autres placements

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

3.5-Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

NOTE 4 : PORTEFEUILLES-TITRES :

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2023 à D :5.347.868 et se détaille ainsi :

| Code ISIN | | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2023 | % Actif |
|--------------|---|------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------|
| | Obligations et valeurs assimilées | | 5 136 486 | 5 347 868 | 79,98% |
| | Obligation de sociétés | | 1 635 902 | 1 711 766 | 25,60% |
| TN0003400678 | AB SUB 2020-3 C | 2 700 | 270 000 | 287 912 | 4,31% |
| TN0003400348 | AMENBANK 2009 A | 7 000 | 45 182 | 45 984 | 0,69% |
| TN0006610430 | ATTIJARI:LEASING 2016-2 | 1 000 | 20 000 | 21 040 | 0,31% |
| TN0001901040 | BH SUB 2018-1 B | 1 000 | 40 000 | 41 750 | 0,62% |
| TN0001901099 | BH SUB 2019/1 B | 2 300 | 230 000 | 244 358 | 3,65% |
| TN0003100716 | BNA 2017-1 B | 1 000 | 20 000 | 20 723 | 0,31% |
| TN0003100773 | BNA SUB 2018-1 | 1 000 | 40 000 | 41 063 | 0,61% |
| TN0002601219 | STB 2020-1 C FIXE | 500 | 40 000 | 42 491 | 0,64% |
| TN0002601219 | STB 2020-1 C FIXE | 300 | 24 720 | 26 087 | 0,39% |
| TN0002601144 | STB SUB-2019/1 A F | 1 000 | 20 000 | 20 147 | 0,30% |
| TN0002601185 | STBSUB 2019-1 D | 2 600 | 260 000 | 262 091 | 3,92% |
| TNL6Z2LXMEP5 | STBSUB 2021-1 D | 820 | 82 000 | 87 613 | 1,31% |
| TNL6Z2LXMEP5 | STBSUB 2021-1 D | 820 | 82 000 | 87 613 | 1,31% |
| TNL6Z2LXMEP5 | STBSUB 2021-1 D | 680 | 68 000 | 72 654 | 1,09% |
| TNL6Z2LXMEP5 | STBSUB 2021-1 D | 750 | 75 000 | 80 134 | 1,20% |
| TNL6Z2LXMEP5 | STBSUB 2021-1 D | 230 | 23 000 | 24 574 | 0,37% |
| TNL6Z2LXMEP5 | STBSUB 2021-1 D | 260 | 26 000 | 27 780 | 0,42% |
| TN0002101988 | TL 2017-2 B | 1 500 | 60 000 | 63 515 | 0,95% |
| TNZSBU7F6WY7 | TLF 2021 SUBORDONNE | 3 000 | 180 000 | 182 468 | 2,73% |
| TN0003900388 | UIB SUB 2016 | 1 500 | 30 000 | 31 770 | 0,48% |
| | Obligations de l'Etat | | 3 363 539 | 3 493 590 | 52,25% |
| TNPSL0PEJVO7 | EMP NAT 2022 T1 CA TF | 1 000 | 9 650 | 10 277 | 0,15% |
| TNPSL0PEJVO7 | EMP NAT 2022 T1 CA TF | 512 | 4 966 | 5 282 | 0,08% |
| TNPSL0PEJVO7 | EMP NAT 2022 T1 CA TF | 291 | 2 831 | 3 009 | 0,04% |
| TNPSL0PEJVO7 | EMP NAT 2022 T1 CA TF | 610 | 5 929 | 6 301 | 0,09% |
| TNPSL0PEJVO7 | EMP NAT 2022 T1 CA TF | 217 | 2 107 | 2 240 | 0,03% |
| TNHG2VXQ3BG0 | EMP NAT 2022 T1 CB TF | 33 | 3 178 | 3 376 | 0,05% |
| TNHG2VXQ3BG0 | EMP NAT 2022 T1 CB TF | 51 | 4 922 | 5 226 | 0,08% |
| TNHG2VXQ3BG0 | EMP NAT 2022 T1 CB TF | 6 | 576 | 612 | 0,01% |
| TNHG2VXQ3BG0 | EMP NAT 2022 T1 CB TF | 15 | 1 470 | 1 557 | 0,02% |
| TNNI3UPDYO12 | EMP NAT 2023 T2 AF | 2 500 | 23 758 | 25 054 | 0,37% |
| TNNI3UPDYO12 | EMP NAT 2023 T2 AF | 1 400 | 13 314 | 14 039 | 0,21% |
| TNNI3UPDYO12 | EMP NAT 2023 T2 AF | 473 | 4 447 | 4 677 | 0,07% |
| TNHOFRXHSG72 | EMP NAT 2023 T2 AV | 738 | 6 981 | 7 361 | 0,11% |
| TNHOFRXHSG72 | EMP NAT 2023 T2 AV | 1 891 | 17 889 | 18 861 | 0,28% |
| TNHOFRXHSG72 | EMP NAT 2023 T2 AV | 1 127 | 10 731 | 11 303 | 0,17% |
| TNHOFRXHSG72 | EMP NAT 2023 T2 AV | 252 | 2 400 | 2 527 | 0,04% |
| TNHOFRXHSG72 | EMP NAT 2023 T2 AV | 311 | 2 955 | 3 112 | 0,05% |
| TNHOFRXHSG72 | EMP NAT 2023 T2 AV | 121 | 1 152 | 1 214 | 0,02% |
| TN0008000838 | EMPT NAT 2021 B | 10 000 | 1 000 000 | 1 034 815 | 15,48% |
| TN0008000895 | EMPT NAT 2 2021 BT | 10 000 | 1 000 000 | 1 024 044 | 15,32% |
| TNLEGO8CKWX3 | ENAT1 2022A T+2,4% | 123 | 1 144 | 1 243 | 0,02% |
| TNLEGO8CKWX3 | ENAT1 2022A T+2,4% | 130 | 1 261 | 1 358 | 0,02% |
| TNLEGO8CKWX3 | ENAT1 2022A T+2,4% | 198 | 1 901 | 2 055 | 0,03% |
| TN5XXZZ454U2 | EPT NAT 1 2022 CF | 11 000 | 1 100 000 | 1 162 576 | 17,39% |
| TNJ1M1ZAWYG5 | EPT NAT 2 2022 AF | 256 | 2 458 | 2 575 | 0,04% |
| TNZBXQU5RZ91 | EPT NAT 3 2021 AF | 14 400 | 137 520 | 138 896 | 2,08% |
| | Titres des Organismes de Placement Collectif | | 137 046 | 142 512 | 2,13% |

| | | | | | |
|--------------|-----------------|-----|------------------|------------------|---------------|
| TNGUV3GCXU41 | MCP SAFE FUND | 729 | 100 039 | 104 155 | 1,56% |
| TN0002600963 | SICAV EPARGNANT | 362 | 37 007 | 38 356 | 0,57% |
| TOTAL | | | 5 136 486 | 5 347 868 | 79,98% |

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

| | <u>Coût</u> <u>d'acquisition</u> | <u>intérêts</u> <u>courus</u> <u>nets</u> | <u>Plus (moins)</u> <u>values</u> <u>latentes</u> | <u>Valeur</u> <u>au 31</u> <u>décembre</u> | <u>Plus (moins)</u> <u>values</u> <u>réalisées</u> |
|---|-------------------------------------|---|---|--|--|
| Soldes au 31 décembre 2022 | 4 976 212 | 183 514 | 9 186 | 5 168 911 | 45 512 |
| Acquisitions de l'exercice | | | | | |
| Bons du trésor assimilables (BTA) | | | | | |
| Obligations de sociétés | 726 748 | | | 726 748 | |
| Titres OPCVM | 14 366 853 | | | 14 366 853 | |
| Actions et droits rattachés | | | | | |
| Remboursements et cessions de l'exercice | | | | | |
| Bons du trésor assimilables (BTA) | | | | | |
| Obligations de sociétés | (414 965) | | | (414 965) | 945 |
| Titres OPCVM | (14 518 361) | | | (14 518 361) | 88 258 |
| Actions et droits rattachés | | | | | |
| Variation des plus ou moins-values latentes | | | (2 792) | (2 792) | |
| Variations des intérêts courus | | 21 474 | | 21 474 | |
| Soldes au 31 décembre 2023 | 5 136 486 | 204 988 | 6 394 | 5 347 868 | 89 203 |

NOTE 5 : PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITÉS

Le solde du poste Placements monétaires s'élève au 31 Décembre 2023 à D : 1.008.375 se détaillant comme suit :

| Désignation du titre | | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2023 | % Actif net |
|--|---------------|--------------------|----------------------|--------------|
| COMPTES A TERME STB | - | 1 000 000 | 1 008 375 | 7,50% |
| Compte à terme au 15/12/2023 à taux fixe (9.79%) | pour 90 jours | 500 000 | 501 717 | 7,50% |
| Compte à terme au 30/10/2023 à taux fixe (9.80%) | pour 90 jours | 500 000 | 506 659 | 7,58% |
| TOTAL | | 1 000 000 | 1 008 375 | 7,50% |
| Pourcentage par rapport au total des actifs | | | | 7,50% |

Le solde du poste "Disponibilité" constitué des avoirs en banque s'élève au 31 décembre 2023 à D : 327.713 contre D : 1.365.182 au 31 décembre 2022.

NOTE 6 : OPERATEURS CREDITEURS

Ce poste présente au 31 Décembre 2023 un solde de D : 14.412 contre un solde de 13.842 à la même date de l'exercice 2022 et se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 12 010 | 11 535 |
| Rémunération du dépositaire | 2 402 | 2 307 |
| Total | 14 412 | 13 842 |

NOTE 7 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

Ce poste présente au 31 Décembre 2023 un solde de D : 5.407 contre un solde de D : 5.968 à la même date de l'exercice 2022 et se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Rémunération du commissaire aux comptes | 4 811 | 5 397 |
| Redevance du CMF | 596 | 571 |
| Total | 5 407 | 5 968 |

NOTE 8 : CAPITAL

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

Capital au 31-12-2022

| | |
|---------------------------|-----------|
| Montant | 6 200 348 |
| Nombre de parts émises | 58 991 |
| Nombre de copropriétaires | 350 |

Souscriptions réalisées

| | |
|------------------------------------|------------|
| Montant | |
| Nombre de parts émises | 11 012 586 |
| Nombre de copropriétaires nouveaux | 115 284 |

Rachats effectués

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Montant | 1 (10 938 801) |
| Nombre de parts rachetées | (104 073) |
| Nombre de copropriétaires sortants | 11 |

Autres mouvements

| | |
|---|----------|
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | (2 792) |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | 89 203 |
| Régularisation des sommes non distribuables | (28 867) |
| Frais de négociation de titres | (1 804) |

Capital au 31-12-2023

| | |
|---------------------------|-----------|
| Montant | 6 329 875 |
| Nombre de parts | 59 693 |
| Nombre de copropriétaires | 340 |

NOTE 9 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Les revenus du portefeuille-titres s'élèvent au 31 décembre 2023 à D : 379.109 contre D : 363.032 au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

| | 2023 | 2022 |
|--|----------------|----------------|
| <u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u> | | |
| - intérêts des obligations | 353 338 | 320 583 |
| <u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u> | | |
| - Intérêts des BTA | - | 2 597 |
| <u>Revenus des titres OPCVM</u> | | |
| - Dividendes | 25 771 | 39 852 |
| TOTAL | 379 109 | 363 032 |

NOTE 10 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à D : 61.679 contre D : 36.914 au 31 décembre 2022, se détaillant ainsi :

| | 2023 | 2022 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| - Intérêts des comptes à terme | 59 997 | 35 722 |
| - Intérêts des dépôts à vue | 1 683 | 1 192 |
| TOTAL | 61 679 | 36 914 |

NOTE 11 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31 décembre 2023 à D : 55.037 contre D : 50.009 au 31 décembre 2022, et se détaillent comme suit :

| | 2023 | 2022 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Rémunération du gestionnaire | 45 864 | 41 674 |
| Rémunération du dépositaire | 9 173 | 8 335 |
| Total | 55 037 | 50 009 |

NOTE 12 : AUTRES CHARGES

Les autres charges s'élèvent au 31 décembre 2023 à D : 17.696 contre D : 14.143 au 31 décembre 2022, et se détaillent comme suit :

| | 2023 | 2022 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Redevance CMF | 7 708 | 7 004 |
| Honoraires commissaire aux comptes | 9 845 | 7 020 |
| Impôts et Taxes | - | - |
| Publicités et Publications | 101 | 101 |
| Autres | 42 | 18 |
| Total | 17 696 | 14 143 |

NOTE 13 : AUTRES INFORMATIONS**13-1 DONNEES PAR PART ET RATIOS PERTINENTS**

| <u>Données par part</u> | <u>2023</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Revenus des placements | 7,384 | 6,780 | 5,587 | 3,791 | 5,65 |
| Charges de gestion des placements | -0,922 | -0,848 | -0,778 | -0,596 | -0,707 |
| Revenus nets des placements | 6,462 | 5,932 | 4,809 | 3,196 | 4,943 |
| Autres charges | -0,296 | -0,240 | -0,133 | -0,131 | -0,447 |
| Résultat d'exploitation (1) | 6,166 | 5,692 | 4,676 | 3,065 | 4,497 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -0,527 | -0,299 | -0,059 | 0,968 | 0,33 |
| Sommes distribuables de l'exercice | 5,639 | 5,393 | 4,617 | 4,033 | 4,826 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | -0,047 | 0,156 | 0,156 | 0,121 | 0,235 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | 1,494 | 0,789 | 0,789 | 1,13 | 0,219 |
| Plus (ou moins) values sur titres (2) | 1,448 | 0,945 | 1,164 | 1,251 | 0,454 |
| Résultat net de l'exercice (1) + (2) | 7,613 | 6,637 | 5,821 | 4,316 | 4,951 |
| Résultat non distribuable de l'exercice | 1,448 | 0,945 | 0,945 | 1,251 | 0,454 |
| Régularisation du résultat non distribuable | (0,484) | -0,183 | -0,183 | 0,285 | 0,019 |
| Sommes non distribuables de l'exercice | 0,964 | 0,762 | 0,762 | 1,536 | 0,474 |
| Distribution de dividendes | 5,423 | 4,639 | 4,016 | 4,827 | 4,461 |
| Valeur liquidative | 111,681 | 110,501 | 108,985 | 107,331 | 106,588 |

| Ratios de gestion des placements | <u>2023</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Charges de gestion des placements / actif net moyen | 0,85% | 0,77% | 0,72% | 0,67% | 0,73% |
| Autres charges / actif net moyen | 0,27% | 0,22% | 0,12% | 0,12% | 0,42% |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen | 5,20% | 4,91% | 4,27% | 4,24%* | 2,87% |
| Actif net moyen | 6 631 370 | 6 473 863 | 4 702 926 | 4 744 614 | 3 250 890 |

*Retraités pour le besoin de comparabilité.

13-2- REMUNERATION DU GESTIONNAIRE ET DU DEPOSITAIRE

La gestion de « FCP Obligataire Capital Plus » est confiée à la « STB FINANCE ». Celle-ci est chargée des choix des placements ainsi que de la gestion administrative et comptable du fonds, et ce à compter du 16 Juillet 2020 suite à l'obtention de l'agrément du CMF n°36-2019 du 31 Octobre 2019 pour le changement du gestionnaire administratif et comptable du fonds de STB Manager à STB Finance. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,5% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La STB assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

MAC EQUILIBRE FCP

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2023

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Etats financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2023

I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration 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 « MAC EQUILIBRE FCP » qui comprennent le bilan 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 que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total bilan de D : 2.452.389, un actif net de D : 2.393.807 et un bénéfice de D : 101.462.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « MAC EQUILIBRE FCP », 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 « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

Paragraphes d'observation

- Les obligations et valeurs assimilées représentent à la clôture de l'exercice 30,11% du total des actifs, se situant ainsi au-dessous du seuil de 45% fixé par l'article 2 du règlement intérieur du fonds.
- Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par le fonds « MAC EQUILIBRE FCP » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes.

Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds.

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 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 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.

Responsabilités du gestionnaire pour les états financiers

Le gestionnaire du fonds commun de placement 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 au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité de la poursuite de l'activité du fonds, 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 au gestionnaire du fonds commun de placement de surveiller le processus d'information financière du fonds.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le gestionnaire, de même que des informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le gestionnaire 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 poursuite de l'activité du fonds. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le gestionnaire à liquider le fonds ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables du gestionnaire 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 A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds. 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 au gestionnaire du fonds commun de placement.

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

Tunis, le 18 mars 2024

Le Commissaire aux Comptes :

DELTA CONSULT

Said MALLEK

BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

(Montants exprimés en dinars)

| ACTIF | Note | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | 1 733 709 | 1 724 173 |
| Actions et droits rattachés | | 882 554 | 1 328 738 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 738 492 | 279 582 |
| Titres OPCVM | | 112 663 | 115 853 |
| Placements monétaires et disponibilités | | 711 865 | 581 220 |
| Placements monétaires | 5 | 200 302 | 200 179 |
| Disponibilités | | 511 563 | 381 041 |
| Créances d'exploitation | 6 | 6 815 | 26 263 |
| TOTAL ACTIF | | 2 452 389 | 2 331 656 |

PASSIF

| | | | |
|---------------------------------|---|---------------|---------------|
| Opérateurs créditeurs | 7 | 7 507 | 7 389 |
| Autres créditeurs divers | 8 | 51 075 | 5 359 |
| TOTAL PASSIF | | 58 582 | 12 748 |

ACTIF NET

| | | | |
|---|---|------------------|------------------|
| Capital | 9 | 2 351 113 | 2 292 343 |
| Sommes distribuables | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 2 | 9 |
| Sommes distribuables de l'exercice | | 42 692 | 26 556 |
| ACTIF NET | | 2 393 807 | 2 318 908 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 2 452 389 | 2 331 656 |

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

| | <i>Note</i> | <i>Année 2023</i> | <i>Année 2022</i> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 10 | 65 989 | 58 215 |
| Dividendes | | 45 704 | 40 343 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 20 285 | 17 872 |
| Revenus des placements monétaires | 11 | 3 163 | 2 026 |
| Revenus des prises en pension | 12 | 10 099 | 6 018 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 79 251 | 66 259 |
| Charges de gestion des placements | 13 | (31 278) | (30 292) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 47 973 | 35 967 |
| Autres charges | 14 | (5 281) | (8 762) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 42 692 | 27 205 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | - | (649) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | 42 692 | 26 556 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | - | 649 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 8 346 | 11 021 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres | | 57 107 | 95 892 |
| Frais de négociation de titres | | (6 683) | (9 648) |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | | 101 462 | 124 470 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

| | <i>Année 2023</i> | <i>Année 2022</i> |
|---|-----------------------|------------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | <u>101 462</u> | <u>124 470</u> |
| Résultat d'exploitation | 42 692 | 27 205 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 8 346 | 11 021 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 57 107 | 95 892 |
| Frais de négociation de titres | (6 683) | (9 648) |
| DISTRIBUTION DE DIVIDENDES | <u>(26 563)</u> | <u>(36 956)</u> |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | <u>-</u> | <u>(140 703)</u> |
| Souscriptions | | |
| - Capital | - | - |
| - Régularisation des sommes non distribuables | - | - |
| - Régularisation des sommes distribuables | - | - |
| Rachats | | |
| - Capital | - | (139 157) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | - | 742 |
| - Régularisation des sommes distribuables | - | (2 288) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | <u>74 899</u> | <u>(53 189)</u> |
| ACTIF NET | | |
| En début d'exercice | 2 318 908 | 2 372 097 |
| En fin d'exercice | 2 393 807 | 2 318 908 |
| NOMBRE DE PARTS | | |
| En début d'exercice | 12 820 | 13 633 |
| En fin d'exercice | 12 820 | 12 820 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | <u>186,724</u> | <u>180,882</u> |
| TAUX DE RENDEMENT | <u>4,38%</u> | <u>5,58%</u> |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023

NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS

MAC EQUILIBRE FCP 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 à l'initiative de la société « MAC-SA » et de AMEN BANK et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 16 février 2005.

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

Le capital initial s'élève à D : 100.000 divisé en 1.000 parts de D : 100 chacune. Sa durée de vie est de 99 ans à compter de la date d'ouverture au public, soit le 15 novembre 2005.

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%.

MAC EQUILIBRE FCP est un fonds commun de placement de distribution. Le dépositaire de ce fonds est l'Amen Bank. Le gestionnaire étant MAC SA.

NOTE 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.

NOTE 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 supportés par le fonds.

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 bons 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 ou à la date antérieure la plus récente.

3.3-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2023, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du fonds « MAC EQUIBILRE FCP » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence 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 ne dispose pas d'un portefeuille de souche BTA ouverte 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 autres placements

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 ».

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2023 à D : 1.733.709 et se détaille ainsi :

| Code ISIN | | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2023 | % Actif net |
|---|---------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| Actions & droits rattachés | | | 859 447 | 882 554 | 36,87% |
| TN0003400058 | AMEN BANK | 5 712 | 120 902 | 190 501 | 7,96% |
| TNDKJ8068X14 | ASSURANCES MAGHREBIA VIE | 15 522 | 96 287 | 93 893 | 3,92% |
| TN0003600350 | ATB | 55 005 | 156 649 | 148 293 | 6,19% |
| TN0007670011 | DELICE HOLDING | 100 | 1 112 | 1 167 | 0,05% |
| TN0007530017 | ONE TECH | 13 000 | 107 522 | 115 050 | 4,81% |
| TN0007610017 | S.A.H | 28 000 | 246 280 | 223 636 | 9,34% |
| TN0006530018 | SOTETEL | 30 500 | 130 695 | 110 014 | 4,60% |
| Titres OPCVM | | | 114 950 | 112 663 | 4,71% |
| TNV17Y8KWSO9 | AMEN SELECTION FCP | 591 | 59 988 | 57 681 | 2,41% |
| TNS8U42IOSV8 | FCP VIVEO | 359 | 50 002 | 50 062 | 2,09% |
| TNN9MGH5YJU6 | MAC COISSAANCE | 25 | 4 960 | 4 920 | 0,21% |
| Obligations de sociétés & valeurs assimilées | | | 705 200 | 738 492 | 30,85% |
| Obligations de sociétés | | | 705 200 | 738 492 | 30,85% |
| TN0008000838 | EMP NAT T1 2021-CAT-B | 2 700 | 270 000 | 279 452 | 11,67% |
| TN0002601011 | EO STB 2008/1 | 5 500 | 220 000 | 231 105 | 9,65% |
| TN77U54Q5NV3 | HL 2022-1 ATF 9.6.% 5 ANS | 2 690 | 215 200 | 227 935 | 9,52% |
| TOTAL | | | 1 679 597 | 1 733 709 | 72,42% |
| Pourcentage par rapport au total actifs | | | | | 70,69% |

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

| | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Intérêts courus nets</u> | <u>Plus (moins) values latentes</u> | <u>Valeur au 31 décembre</u> | <u>Plus (moins) values réalisées</u> |
|--|-------------------------------|-------------------------------------|---|--------------------------------------|--|
| Soldes au 31 décembre 2022 | 1 702 117 | 9 582 | 12 474 | 1 724 173 | |
| * Acquisitions de l'exercice | | | | | |
| Actions côtées | 596 346 | | | 596 346 | |
| Titres OPCVM | 6 573 488 | | | 6 573 488 | |
| Obligations des sociétés | 435 200 | | | 435 200 | |
| * Remboursements et cessions de l'exercice | | | | | |
| Cession des actions côtées | (1 054 066) | | | (1 054 066) | 23 654 |
| Cession titres OPCVM | (6 573 488) | | | (6 573 488) | 33 454 |
| * Variation des plus ou moins values latentes | | | | | |
| Actions côtées | | | 11 537 | 11 537 | |
| Titres OPCVM | | | (3 191) | (3 191) | |
| * Variation des intérêts courus | | | | | |
| | | 23 710 | | 23 710 | |
| Soldes au 31 décembre 2023 | 1 679 597 | 33 292 | 20 820 | 1 733 709 | 57 108 |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2023 à D : 200.302, se détaillant comme suit :

| Désignation du titre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2023 | % Actif net |
|---|-----------------------|-------------------------|----------------|
| Créances sur opérations de pensions livrées | 200 000 | 200 302 | 8,37% |
| Pensions livrées ATB au 08/01/2024 à 9,24% pour 13 jours (188 BTA Mai 2027) | 200 000 | 200 302 | 8,37% |
| TOTAL | 200 000 | 200 302 | 8,37% |
| Pourcentage par rapport au total des Actifs | | | 8,17% |

Note 6 : Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2023 à D : 6.815, contre un solde de D : 26.263 au 31 décembre 2022, et s'analyse comme suit :

| | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|---|---------------------|----------------------|
| Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations | 5 633 | 2 252 |
| Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée | - | 22 829 |
| Autres | 1 182 | 1 182 |
| Total | <u>6 815</u> | <u>26 263</u> |

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2023 à D : 7.507, contre un solde de D : 7.389 au 31 décembre 2022, et s'analyse comme suit :

| | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 7 008 | 6 897 |
| Rémunération du dépositaire | 499 | 492 |
| Total | <u>7 507</u> | <u>7 389</u> |

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à D : 51.075, contre un solde de D : 5.359 à la clôture de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|---|----------------------|---------------------|
| Redevance du CMF | 203 | 199 |
| Retenue à la source | 74 | 69 |
| Rémunération du CAC | 2 674 | 5 091 |
| Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée | 48 124 | - |
| Total | <u>51 075</u> | <u>5 359</u> |

Note 9 : Capital

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

Capital au 31-12-2022

| | |
|---------------------------|-----------|
| Montant | 2 292 343 |
| Nombre de parts émises | 12 820 |
| Nombre de copropriétaires | 12 |

Souscriptions réalisées

| | |
|------------------------------------|---|
| Montant | - |
| Nombre de parts émises | - |
| Nombre de copropriétaires nouveaux | - |

Rachats effectués

| | |
|------------------------------------|---|
| Montant | - |
| Nombre de parts rachetées | - |
| Nombre de copropriétaires sortants | - |

Autres mouvements

| | |
|--|---------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 8 346 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 57 107 |
| Régularisation des sommes non distribuables | - |
| Frais de négociation de titres | (6 683) |

Capital au 31-12-2023

| | |
|---------------------------|-----------|
| Montant | 2 351 113 |
| Nombre de parts | 12 820 |
| Nombre de copropriétaires | 12 |

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres s'élèvent au 31 décembre 2023 à D : 65.989 contre D : 58.215 au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

| | 2023 | 2022 |
|---|---------------|---------------|
| <u>Dividendes</u> | | |
| des actions admises à la cote | 41 447 | 28 329 |
| des titres OPCVM | 4 257 | 12 014 |
| <u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u> | | |
| intérêts des obligations de sociétés | 20 285 | 17 333 |
| intérêts des BTA | - | 539 |
| TOTAL | 65 989 | 58 215 |

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à D : 3.163, contre D : 2.026 au 31 décembre 2022 et s'analyse comme suit :

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Intérêts des dépôts à vue | 3 163 | 2 026 |
| TOTAL | 3 163 | 2 026 |

Note 12 : Revenus des prises en pension

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023 à D : 10.099, contre un solde de D : 6.018 au 31/12/2022 et représente les intérêts perçus au titre des opérations de prises en pension.

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à D : 31.278, contre un solde de D : 30.292 au 31 décembre 2022, et s'analyse comme suit :

| | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 28 435 | 27 538 |
| Rémunération du dépositaire | 2 843 | 2 754 |
| Total | 31 278 | 30 292 |

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au 31 décembre 2023 à D : 5.281, contre un solde de D : 8.762 au 31 décembre 2022, et se détaillent comme suit :

| | <u>31/12/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération du CAC | 2 676 | 5 110 |
| Redevance du CMF | 2 389 | 2 314 |
| Services bancaires et assimilés | 130 | 1 234 |
| Autres | 86 | 104 |
| Total | 5 281 | 8 762 |

Note 15 : Autres informations

15.1. Données par part et ratios pertinents

| <u>Données par part</u> | <u>2023</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| Revenus des placements | 6,182 | 5,168 | 5,904 | 5,853 | 6,906 |
| Charges de gestion des placements | (2,440) | (2,363) | (2,406) | (2,331) | (2,555) |
| Revenus net des placements | 3,742 | 2,806 | 3,497 | 3,522 | 4,351 |
| Autres charges | (0,412) | (0,683) | (0,552) | (0,668) | (0,545) |
| Résultat d'exploitation (1) | 3,330 | 2,122 | 2,945 | 2,854 | 3,806 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 0,000 | (0,051) | (0,114) | (0,104) | (0,263) |
| Sommes distribuables de l'exercice | 3,330 | 2,071 | 2,831 | 2,750 | 3,543 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titre | 0,651 | 0,860 | (2,580) | 6,418 | 2,865 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | 4,455 | 7,480 | 2,759 | (11,219) | 8,661 |
| Frais de négociation de titre | (0,521) | (0,753) | (0,468) | (0,977) | (0,569) |
| Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2) | 4,584 | 7,587 | (0,289) | (5,777) | (6,364) |
| Résultat net de l'exercice (1) + (2) | 7,914 | 9,709 | 2,656 | 2,923 | 2,558 |
| Résultat non distribuable de l'exercice | 4,584 | 7,587 | (0,289) | (5,777) | (6,364) |
| Régularisation du résultat non distribuable | - | 0,058 | (0,152) | 0,233 | 0,353 |
| Sommes non distribuables de l'exercice | 4,584 | 7,645 | (0,441) | (5,545) | (6,011) |

| | | | | | |
|----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Distribution de Dividendes | 2,072 | 2,831 | 2,750 | 3,543 | 5,473 |
| Valeur liquidative | 186,724 | 180,882 | 173,997 | 174,357 | 180,694 |

Ratios de gestion des placements

| | | | | | |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| Charges de gestion des placements/ actif net moyen | 1,33% | 1,33% | 1,38% | 1,31% | 1,38% |
| Autres charges / actif net moyen | 0,22% | 0,39% | 0,32% | 0,38% | 0,30% |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen | 1,81% | 1,17% | 1,63% | 1,55% | 1,92% |

15.2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de "MAC EQUILIBRE FCP" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable du fonds. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit :

- une rémunération en hors taxes de 1% l'an, calculée quotidiennement sur la base de l'actif net.
- Une commission de surperformance si MAC EQUILIBRE FCP dépasse un rendement minimum exigé égal au TMM+3. Cette commission de surperformance qui est de 15% majorée de la TVA est calculée sur la base du différentiel entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé, son règlement se fait annuellement.

L'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% hors taxes, calculée quotidiennement sur la base de l'actif net avec un minimum de 1.000 dinars hors taxes.

Etats financiers annuels de SICAV

TUNISO- EMIRATIE SICAV

TUNISO-EMIRATIE SICAV 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 en date du **07 mai 2024**, Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, la Générale d'Audit et Conseil -G.A.C- représentée par M. Chiheb GHANMI.

BILAN

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| ACTIF | Note | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | 117 218 139 | 138 429 093 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 114 137 026 | 135 466 463 |
| Tires des Organismes de Placement Collectif | | 3 081 113 | 2 962 629 |
| Placements monétaires et disponibilités | | 4 375 867 | 28 872 584 |
| Placements monétaires | 5 | 4 275 831 | 28 025 052 |
| Disponibilités | | 100 036 | 847 532 |
| Créances d'exploitation | 6 | 13 144 | 86 232 |
| TOTAL ACTIF | | 121 607 150 | 167 387 908 |
| PASSIF | | | |
| Opérateurs créditeurs | 7 | 274 750 | 199 166 |
| Autres créditeurs divers | 8 | 64 076 | 87 719 |
| TOTAL PASSIF | | 338 826 | 286 885 |
| ACTIF NET | | | |
| Capital | 9 | 113 300 642 | 156 560 580 |
| Sommes distribuables | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 1 027 | 810 |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 7 966 655 | 10 539 634 |
| ACTIF NET | | 121 268 324 | 167 101 023 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 121 607 150 | 167 387 908 |

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | Note | Période du 01/01 Au 31/12/2023 | Période du 01/01 Au 31/12/2022 |
|--|------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 10 | 9 216 305 | 9 548 425 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 9 142 224 | 9 350 214 |
| Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif | | 74 081 | 198 211 |
| Revenus des placements monétaires | 11 | 965 171 | 3 185 628 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 10 181 476 | 12 734 052 |
| Charges de gestion des placements | 12 | (578 929) | (746 603) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 9 602 547 | 11 987 450 |
| Autres charges | 13 | (250 428) | (322 166) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 9 352 119 | 11 665 284 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | (1 385 465) | (1 125 650) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 7 966 655 | 10 539 634 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 1 385 465 | 1 125 650 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | (158 139) | (142 128) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | | 111 910 | 352 178 |
| Frais de négociation de titres | | 0 | 0 |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | 9 305 890 | 11 875 334 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Montants exprimés en dinar)

| | Période du 01/01 Au 31/12/2023 | Période du 01/01 Au 31/12/2022 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 9 305 890 | 11 875 334 |
| Résultat d'exploitation | 9 352 119 | 11 665 284 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (158 139) | (142 128) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 111 910 | 352 178 |
| Frais de négociation de titres | 0 | 0 |
| DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES | (3 095 576) | (3 594 606) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | (52 043 014) | (14 954 338) |
| Souscriptions | | |
| - Capital | 168 477 722 | 224 754 955 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (85 506) | 151 701 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 7 427 747 | 9 027 230 |
| Rachats | | |
| - Capital | (211 712 545) | (231 743 374) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 106 619 | (183 344) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (16 257 051) | (16 961 505) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (45 832 700) | (6 673 609) |
| ACTIF NET | | |
| En début de période | 167 101 023 | 173 774 632 |
| En fin de période | 121 268 324 | 167 101 023 |
| NOMBRE D' ACTIONS | | |
| En début de période | 1 553 054 | 1 622 457 |
| En fin de période | 1 124 172 | 1 553 054 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 107,873 | 107,595 |
| TAUX DE RENDEMENT | 6,57% | 6,44% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

TUNISO EMIRATIE SICAV est une société d'investissement à capital variable obligataire de type distribution régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, Elle a été créée le 29 Janvier 2007 à l'initiative de la « BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier en date du 8 Novembre 2006.

Elle a pour objet la gestion au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable « TUNISO EMIRATIE SICAV » bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés, En revanche, les revenus des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%, conformément aux dispositions de l'article 17 de la Loi n° 2020-46 du 23 décembre 2020, portant loi de finances pour l'année 2021.

La « Banque de Tunisie et des Emirats » assure les fonctions de distributeur et de dépositaire de fonds et de titres.

TUNISO EMIRATIE SICAV a obtenu l'agrément du CMF N°03-2015 du 30 janvier 2015 pour assurer la distribution de ses propres actions.

En conséquence la distribution des titres de TUNISO EMIRATIE SICAV est assurée à partir du 06 avril 2015 par la « Banque de Tunisie et des Emirats » et la SICAV elle-même.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS ANNUELS

Les états financiers annuels arrêtés au 31 Décembre 2023, sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC16, NC 17 et NC 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers annuels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont supportés par la SICAV.

Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus pour leur montant net de retenues à la source.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement de coupon.

3.2 Evaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;

- À la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2023, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

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

3.3 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.

3.4 Evaluation des autres placements

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

3.5 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.

3.6 Traitement des opérations de pension livrée

- **Titres mis en pension**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

- **Titres reçus en pension**

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES :

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2023 à **117 218 139 DT** et se détaille ainsi :

| Code ISIN | Désignation | Garant | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2023 | % Actif net | Intérêts courus/+ou-V potentiel |
|--------------|---|--------|------------------|--------------------|----------------------|---------------|---------------------------------|
| | Obligations & valeurs assimilées | | | 109 046 530 | 114 137 026 | 94,12% | 5 090 496 |
| | Obligations | | | 104 179 180 | 108 948 981 | 89,84% | 4 769 801 |
| TN0003400405 | AB-2010_15A_31/08 | | 5 000 | 66 450 | 68 030 | 0,06% | 1 580 |
| TN0003400405 | AB-2010_15A_31/08 | | 2 000 | 26 580 | 27 212 | 0,02% | 632 |
| TN0003400348 | AB-S-2009_15A_30/09_A | | 15 000 | 99 300 | 100 400 | 0,08% | 1 100 |
| TN0003400355 | AB-S-2009_15A_30/09_B | | 15 000 | 99 300 | 101 085 | 0,08% | 1 785 |
| TN0003400561 | AB-S-2017-1_7A_30/04_C | | 5 000 | 500 000 | 520 702 | 0,43% | 20 702 |
| TN0003400561 | AB-S-2017-1_7A_30_04_C | | 5 000 | 500 000 | 520 702 | 0,43% | 20 702 |
| TN0003400660 | AB-S-2020-3_5A_12_02_B | | 20 000 | 1 200 000 | 1 278 157 | 1,05% | 78 157 |
| TN0003400678 | AB-S-2020-3_7A_12_02_C | | 50 000 | 5 000 000 | 5 332 734 | 4,40% | 332 734 |
| TN0003400694 | AB-S-2021-1_10A_30_04_B | | 20 000 | 1 600 000 | 1 692 905 | 1,40% | 92 905 |
| TN0003400686 | AB-S-2021-1_7A_30_04_A | | 30 000 | 3 000 000 | 3 172 584 | 2,62% | 172 584 |
| TN0007780075 | ABC TUNISIE2020-1_7A_22/06_B | | 10 000 | 800 000 | 838 811 | 0,69% | 38 811 |
| TN0007780075 | ABC TUNISIE2020-1_7A_22_06_B | | 20 000 | 1 600 000 | 1 677 622 | 1,38% | 77 622 |
| TN0003600582 | ATB2009-B2_20A_20/05 | | 10 000 | 399 700 | 411 349 | 0,34% | 11 649 |
| TN0004700704 | ATL2017-1_7A_15/03_C | | 5 000 | 100 000 | 104 978 | 0,09% | 4 978 |
| TN0004700746 | ATL2017-2_7A_02/03_C | | 5 000 | 200 000 | 210 600 | 0,17% | 10 600 |

| | | | | | | |
|--------------|--------------------------------|--------|------------|------------|--------|---------|
| TN0004700712 | ATL-S-2017-2_7A_16/10 | 3 000 | 60 000 | 60 798 | 0,05% | 798 |
| TN0004700811 | ATL2020-1_5A_16/10_A | 55 000 | 2 200 000 | 2 238 138 | 1,85% | 38 138 |
| TN6KZZZEJ5N2 | ATL2021_1_5A_13/01_F | 10 000 | 800 000 | 859 420 | 0,71% | 59 420 |
| TNFUHZ3R7VR5 | ATL2021_1_7A_13/01_F | 20 000 | 2 000 000 | 2 151 645 | 1,77% | 151 645 |
| TNNW3558ZUL9 | ATL 2022-1_7A_17/10_B | 40 000 | 4 000 000 | 4 068 442 | 3,35% | 68 442 |
| TN0006610430 | ATTIJARI LEASING2016_7A_03/03_ | 3 000 | 60 000 | 63 130 | 0,05% | 3 130 |
| TN0001900836 | BH2009_15A_31/12_A | 10 000 | 76 000 | 76 015 | 0,06% | 15 |
| TN0PID0RGAE6 | BH SUB 2021_2_7A_19/10_C | 20 000 | 2 000 000 | 2 029 438 | 1,67% | 29 438 |
| TNA4HARL4UU5 | BH SUB 2021_2_7A_19/10_D | 20 000 | 2 000 000 | 2 035 229 | 1,68% | 35 229 |
| TNHD4NKEWF69 | BIAT-S-2022-1_10A_03_06_G | 20 000 | 2 000 000 | 2 106 085 | 1,74% | 106 085 |
| TN4IAOG1Z7S3 | BIAT-S-2022-1_7A_03_06_E | 40 000 | 4 000 000 | 4 208 463 | 3,47% | 208 463 |
| TN0001300607 | BTE2010_20A_17/09_B | 20 000 | 700 000 | 709 488 | 0,59% | 9 488 |
| TN0001300680 | BTE2019_7A_10/01_B | 5 000 | 400 000 | 435 893 | 0,36% | 35 893 |
| TN0004620134 | BTK2009-C_15A_26/02 | 10 000 | 132 900 | 140 826 | 0,12% | 7 926 |
| TN0004620142 | BTK2009-D_20A_26/02 | 5 000 | 175 000 | 181 933 | 0,15% | 6 933 |
| TN0004201471 | CIL2020-1 | 15 000 | 450 000 | 452 789 | 0,37% | 2 789 |
| TN0007310410 | HL2017-2_7A_10/07_B | 3 000 | 60 000 | 61 802 | 0,05% | 1 802 |
| TN0007310410 | HL2017-2_7A_10_07_B | 2 000 | 40 000 | 41 201 | 0,03% | 1 201 |
| TN0007310444 | HL2017-3_7A_26_01_B | 10 000 | 400 000 | 424 592 | 0,35% | 24 592 |
| TN0007310493 | HL2018-2_5A_25_02_A | 2 000 | 40 000 | 43 127 | 0,04% | 3 127 |
| TN0007310501 | HL2018-2_7A_25_02_B | 3 000 | 180 000 | 194 065 | 0,16% | 14 065 |
| TN0007310543 | HL2020-2_5A_13_11_B | 50 000 | 2 000 000 | 2 022 706 | 1,67% | 22 706 |
| TN0007310543 | HL2020-2_5A_1311_B | 20 000 | 800 000 | 809 082 | 0,67% | 9 082 |
| TN0007310568 | HL2020-3_5A_2901_B | 30 000 | 1 800 000 | 1 936 942 | 1,60% | 136 942 |
| TNJQTACHIQQ5 | HL2022-1_7A_25/03 | 30 000 | 3 000 000 | 3 181 220 | 2,62% | 181 220 |
| TN0002601029 | STB2008-2_16A_18/02 | 15 000 | 187 500 | 195 968 | 0,16% | 8 468 |
| TN0002601045 | STB2010-1_15A_23/03_B | 3 000 | 39 870 | 41 182 | 0,03% | 1 312 |
| TN0002601045 | STB2010-1_15A_23/03_B | 2 000 | 26 580 | 27 454 | 0,02% | 874 |
| TN0002601193 | STB-S-2019-1_5A_29/11_E | 10 000 | 1 000 000 | 1 449 088 | 1,19% | 449 088 |
| TNL6Z2LXMEP5 | STB-S-2021-1_5A_31_01_D | 50 000 | 5 000 000 | 5 343 260 | 4,41% | 343 260 |
| TN0006610430 | TL2016-2_7A_01/03_B | 3 000 | 60 000 | 63 150 | 0,05% | 3 150 |
| TN0002101962 | TL2017-1_7A_07/06_B | 5 000 | 100 000 | 103 546 | 0,09% | 3 546 |
| TN0002101988 | TL2017-2_7A_08/02_B | 15 000 | 600 000 | 635 262 | 0,52% | 35 262 |
| TN0002102010 | TL2018-1_7A_07/05_B | 10 000 | 400 000 | 417 135 | 0,34% | 17 135 |
| TN0002102150 | TLF2020-1_5A_15/04_TF | 20 000 | 1 200 000 | 1 266 405 | 1,04% | 66 405 |
| TN0002102135 | TLF2020-1_5A_28/05 | 10 000 | 400 000 | 422 110 | 0,35% | 22 110 |
| TN0002102135 | TLF2020-1_5A_28/05_B | 10 000 | 400 000 | 422 110 | 0,35% | 22 110 |
| TN0002102143 | TLF2020-S_5A_29/01 | 15 000 | 900 000 | 968 139 | 0,80% | 68 139 |
| TNZSBU7F6WY7 | TLF2021-S_5A_28/10 | 10 000 | 600 000 | 608 354 | 0,50% | 8 354 |
| TNYJL6N2AEP6 | TLF2022-1_5A_08/04 | 10 000 | 800 000 | 844 989 | 0,70% | 44 989 |
| TNXIY8MEDJE3 | TLF2022-2_5A_21/10_TF | 20 000 | 1 600 000 | 1 625 180 | 1,34% | 25 180 |
| TN0003900248 | UIB2009-1C_20A_17/07 | 30 000 | 900 000 | 919 334 | 0,76% | 19 334 |
| TN0003900263 | UIB2011-1B_20A_26/08 | 5 000 | 200 000 | 203 525 | 0,17% | 3 525 |
| TN0003900263 | UIB2011-1B_20A_26/08 | 5 000 | 200 000 | 203 525 | 0,17% | 3 525 |
| TN0008000838 | EMP NAT-2021 CAT B | 20 000 | 20 000 000 | 20 700 153 | 17,07% | 700 153 |
| TN0008000846 | EMP NAT-2021 CAT C | 14 000 | 14 000 000 | 14 495 677 | 11,95% | 495 677 |

| | | | | | | | |
|--------------|------------------------------------|---|--------|--------------------|--------------------|---------------|--|
| TN4A4WPDZOC1 | EMP NAT-2022-3 CAT C | | 30 000 | 3 000 000 | 3 067 357 | 2,53% | 67 357 |
| | EMP NAT-2022-CC-TF-2T | | 70 000 | 7 000 000 | 7 293 770 | 6,01% | 293 770 |
| | EMP NAT-2022-CC-TF-2T | | 10 000 | 1 000 000 | 1 041 967 | 0,86% | 41 967 |
| | Bons du trésor assimilables | | | 4 867 350 | 5 188 045 | 4,28% | 320 695 |
| TN0008000366 | BTA 6% AVRIL 2024 | | 1 300 | 1 257 850 | 1 302 761 | 1,07% | 44 911 |
| TN0008000622 | BTA 6,30% MARS 2026 | | 500 | 485 950 | 517 071 | 0,43% | 31 121 |
| TN0008000580 | BTA 6,30% OCTOBRE 2026 | | 500 | 458 500 | 510 323 | 0,42% | 51 823 |
| TN0008000606 | BTA 6,7% AVRIL 2028 | | 2 800 | 2 665 050 | 2 857 891 | 2,36% | 192 841 |
| | Titres OPCVM | - | - | 2 912 206 | 3 081 113 | 2,54% | 168 907 |
| | Actions des SICAV | | | 1 822 222 | 1 964 856 | 1,62% | 142 634 |
| TN0003600418 | SANADETT SICAV | | 1 219 | 132 128 | 137 128 | 0,11% | 5 000 |
| TN0003900164 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | | 15 579 | 1 690 094 | 1 827 728 | 1,51% | 137 634 |
| | | | | 1 089 984 | 1 116 257 | 0,92% | 26 273 |
| | Parts des FCP | | | | | | |
| | FCP HELION SEPTIM | | 9 255 | 1 004 240 | 1 029 480 | 0,85% | 25 240 |
| TN9APUZ8DQV0 | FCP HELION MONEO | | 806 | 85 744 | 86 777 | 0,07% | 1 033 |
| | TOTAL | | | 111 958 736 | 117 218 139 | 96,66% | 5 259 404 |
| | | | | | | 96,39% | |
| | | | | | | | Pourcentage par rapport à l'actif |

Les BTA en portefeuille, au 31/12/2023, correspondent à des souches émises avant le 31/12/2017. Ils sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement linéaire, à partir du 29/01/2018, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Le montant de cet étalement constant, s'élevant au 31/12/2023, à **160 807 dinars** constitue une plus-value potentielle portée en capitaux propres et intégrée dans le calcul du résultat net de la période.

Les mouvements enregistrés durant l'exercice 2023 sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

| | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Intérêts courus nets</u> | <u>Plus (moins) values latentes</u> | <u>Valeur au 31 décembre</u> | <u>Plus (moins) values réalisées</u> |
|---|-------------------------------|-------------------------------------|---|--------------------------------------|--|
| Soldes au 31 décembre 2022 | 132 581 626 | 5 359 614 | 487 853 | 138 429 093 | |
| * Acquisitions de l'exercice | | | | | |
| Obligations de sociétés | 8 000 000 | | | 8 000 000 | |
| Bons du trésor assimilables | 27 450 | | | 27 450 | |
| Titres OPCVM | 0 | | | 0 | |
| * Remboursements et cessions de l'exercice | | | | | |
| Annuités obligations de sociétés | -10 489 290 | | | -10 489 290 | -73 347 |
| Bons du trésor assimilables | -18 161 050 | | | -18 161 050 | 185 256 |
| Titres OPCVM | 0 | | | 0 | 0 |
| * Variations des plus ou moins-values latentes | | | | | |
| Titres OPCVM | | | 118 484 | 118 484 | |
| Bons du trésor assimilables | | | -276 623 | -276 623 | |
| * Variations des intérêts courus | | | | | |
| | | -429 925 | | -429 925 | |
| Soldes au 31 décembre 2023 | 111 958 736 | 4 929 689 | 329 714 | 117 218 139 | 111 910 |

NOTE 5 : PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITÉS :

5.1. Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2023 à : **4 275 831 DT** et se détaille ainsi :

| Code ISIN | Désignation | Garant | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2023 | % Actif net | Intérêts courus |
|--------------|--|--------|-----------------------|-------------------------|-------------------|--------------------|
| | Billets de trésorerie | | 4 000 000 | 4 275 831 | 3,53% | 275 831 |
| TNMJ98GP6832 | BIT_ENDA_4000_9.1%_20/01/2024_1090J | | 4 000 000 | 4 275 831 | 3,53% | 275 831 |
| | Total | | 4 000 000 | 4 275 831 | 3,53% | 275 831 |
| | Pourcentage par rapport à l'actif | | | | 3,52% | |

5.2. Valeurs mobilières détenues détaillées par émetteur/garant :

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la société TES et figurant parmi les composantes des rubriques "Portefeuille-Titres" et "Placement monétaires", totalisent au 31 Décembre 2023 une valeur comptable de **121 493 971 DT**, soit **99,91 %** du total actif. Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

| Emetteur/Garant | Obligations | BTA | Titres d'OPCVM | Billets de trésorerie | Total | % Actif |
|----------------------------------|--------------------|------------------|------------------|-----------------------|--------------------|---------------|
| ETAT | 0 | 5 188 045 | 0 | 0 | 5 188 045 | 4,27% |
| AB | 12 814 511 (1) | 0 | 0 | 0 | 12 814 511 | 10,54% |
| ABC | 2 516 433 | 0 | 0 | 0 | 2 516 433 | 2,07% |
| ATB | 411 349 | 0 | 0 | 0 | 411 349 | 0,34% |
| ATL | 9 694 021 | 0 | 0 | 0 | 9 694 021 | 7,97% |
| ATTIJARI LEASING | 63 130 | 0 | 0 | 0 | 63 130 | 0,05% |
| BH | 4 140 682 | 0 | 0 | 0 | 4 140 682 | 3,40% |
| BIAT | 6 314 549 | 0 | 0 | 0 | 6 314 549 | 5,19% |
| BTE | 1 145 380 | 0 | 0 | 0 | 1 145 380 | 0,94% |
| BTK | 322 760 | 0 | 0 | 0 | 322 760 | 0,27% |
| CIL | 452 789 | 0 | 0 | 0 | 452 789 | 0,37% |
| ENDA | 0 | 0 | 0 | 4 275 831 | 4 275 831 | 3,52% |
| FCP HELION SEPTIM | 0 | 0 | 1 029 480 | 0 | 1 029 480 | 0,85% |
| FCP HELION MONEO | 0 | 0 | 86 777 | 0 | 86 777 | 0,07% |
| HL | 8 714 736 | 0 | 0 | 0 | 8 714 736 | 7,17% |
| INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | 0 | 0 | 1 827 728 | 0 | 1 827 728 | 1,50% |
| SANADETT SICAV | 0 | 0 | 137 128 | 0 | 137 128 | 0,11% |
| STB | 7 056 953 | 0 | 0 | 0 | 7 056 953 | 5,80% |
| TL | 7 376 380 | 0 | 0 | 0 | 7 376 380 | 6,07% |
| UIB | 1 326 384 | 0 | 0 | 0 | 1 326 384 | 1,09% |
| EMP NAT | 46 598 925 | 0 | 0 | 0 | 46 598 925 | 38,32% |
| Total | 108 948 981 | 5 188 045 | 3 081 113 | 4 275 831 | 121 493 971 | 99,91% |

(1) Billets de trésorerie émis par le groupe scolaire RENE DESCARTES et avalisé par BTE

NOTE 6 : CRÉANCES D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste au 31/12/2023 égale à **13 144 DT**, contre : **86 232 DT** au 31/12/2022 et se détaille comme suit :

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Intérêts des dépôts à vue à recevoir | 13 144 | 86 232 |
| Retenues à la source / B.T. A | 0 | 0 |
| Total | 13 144 | 86 232 |

NOTE 7 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023 à **274 750 DT**, contre : **199 166 DT** au 31/12/2022 et se détaille comme suit :

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Rémunération du dépositaire | 11 000 | 11 000 |
| Rémunération du distributeur | 263 750 | 188 165 |
| Total | 274 750 | 199 166 |

NOTE 8 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023 à : **64 076 DT**, contre **87 719 DT** au 31/12/2022 et se détaille comme suit :

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|---------------|---------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes | 4 814 | 1 604 |
| Redevances du CMF | 10 658 | 14 349 |
| Rémunération du PDG | 2 030 | 3 277 |
| Rémunération du personnel | 5 785 | 8 219 |
| Loyer | 1 905 | 6 255 |
| Etat, taxes et versements assimilés | -230 | 7 187 |
| Contribution conjoncturelle | 0 | 0 |
| Publications et frais divers | 8 035 | 7 567 |
| Jetons de présence à payer | 20 000 | 21 937 |
| Dividendes à payer | 5 393 | 5 469 |
| Charges constatées d'avance (maintenance BFI) | -3 151 | -3 092 |
| Autres créditeurs (publicité) | 8 837 | 14 947 |
| Total | 64 076 | 87 719 |

NOTE 9 : CAPITAL

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

| | AU 31/12/2023 |
|---|---------------|
| <u>Capital en début de période</u> | |
| Montant | 156 560 580 |
| Nombre de titres | 1 553 054 |
| Nombre d'actionnaires | 683 |
| <u>Souscriptions réalisées</u> | |
| Montant | 168 477 722 |
| Nombre de titres émis | 1 671 270 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 105 |
| <u>Rachats effectués</u> | |
| Montant | -211 712 545 |
| Nombre de titres rachetés | -2 100 152 |
| Nombre d'actionnaires sortants | -110 |

Autres mouvements

| | |
|---|----------|
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | -158 139 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | 111 910 |
| Régularisation des sommes non distribuables | 21 114 |
| Frais de négociation de titres | 0 |

Capital en fin de période

| | |
|-----------------------|-------------|
| Montant | 113 300 642 |
| Nombre de titres | 1 124 172 |
| Nombre d'actionnaires | 678 |

NOTE 10 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2023 au 31/12/2023 à : **9 216 305 DT** contre : **9 548 425 DT** pour la même période de l'exercice 2022 et se détaille comme suit :

| | Période du 01/01 au 31/12/2023 | Période du 01/01 au 31/12/2022 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <u>Revenus des obligations</u> | | |
| - Intérêts | 8 615 125 | 7 726 918 |
| <u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u> | | |
| - Intérêts des BTA et BTZC | 527 099 | 1 623 296 |
| <u>Revenus des titres OPCVM</u> | | |
| - Dividendes | 74 081 | 198 211 |
| TOTAL | 9 216 305 | 9 548 425 |

NOTE 11 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2023 au 31/12/2023 à : **965 171 DT** contre : **3 185 628 DT** pour la même période de l'exercice 2022 et se détaille comme suit :

| | Période du 01/01 au 31/12/2023 | Période du 01/01 au 31/12/2022 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Intérêts des billets de trésorerie | 296 365 | 376 133 |
| Intérêts des comptes à terme | 221 320 | 427 169 |
| Intérêts des certificats de dépôt | 287 544 | 1 113 137 |
| Intérêts des dépôts à vue | 99 553 | 256 284 |
| Revenus des opérations de prises en pension | 60 389 | 1 012 905 |
| TOTAL | 965 171 | 3 185 628 |

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2023 au 31/12/2023 à : **578 929 DT** contre : **746 603 DT** pour la même période de l'exercice 2022 et se détaille comme suit :

| | Période du 01/01 au 31/12/2023 | Période du 01/01 au 31/12/2022 |
|------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Rémunération du dépositaire | 11 000 | 11 000 |
| Rémunération du distributeur | 567 929 | 735 603 |
| TOTAL | 578 929 | 746 603 |

NOTE 13 : AUTRES CHARGES

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2023 au 31/12/2023 à : **250 428 DT** contre : **322 166 DT** pour la même période de l'exercice 2022 et se détaillent comme suit :

| | Période du 01/01 au 31/12/2023 | Période du 01/01 au 31/12/2022 |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes | 35 233 | 17 461 |
| Redevances du CMF | 141 979 | 183 897 |
| Rémunération du PDG | 11 667 | 12 353 |
| Rémunération du personnel | 13 785 | 15 471 |
| Etat, taxes et versements assimilés | 15 480 | 30 758 |
| Loyer | 1 500 | 1 500 |
| Contribution sociale de solidarité | 0 | 230 |
| Publications et frais divers | 7 454 | 9 864 |
| Jetons de présence | 10 563 | 18 750 |
| Maintenance logiciel BFI | 7 081 | 7 081 |
| Divers publicité (compagne) | 6 719 | 21 176 |
| Autres services extérieurs | 67 | 0 |
| Autres | -1 099 | 3 624 |
| TOTAL | 250 428 | 322 166 |

NOTE 14 : AUTRES INFORMATIONS

14.1 Données par actions

| Données par action | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Revenus des placements | 9,057 | 8,199 | 6,785 | 5,561 | 7,254 |
| Charges de gestion des placements | -0,515 | -0,481 | -0,416 | -0,321 | -0,427 |
| Revenus nets des placements | 8,542 | 7,719 | 6,369 | 5,239 | 6,826 |
| Autres charges | -0,223 | -0,207 | -0,179 | -0,168 | -0,255 |
| Autres produits | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Résultat d'exploitation (1) | 8,319 | 7,511 | 6,191 | 5,071 | 6,571 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -1,232 | -0,725 | 0,221 | 1,812 | -0,014 |
| Sommes distribuables de l'exercice | 7,087 | 6,786 | 6,412 | 6,883 | 6,557 |
| Variation des plus (ou moins) values Potentielles | -0,141 | -0,092 | 0,091 | 0,082 | 0,127 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 0,100 | 0,227 | 0,211 | 0,162 | -0,017 |
| Frais de négociation | 0,000 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Plus (ou moins) values sur titres (2) | -0,041 | 0,135 | 0,302 | 0,244 | 0,111 |
| Résultat net de l'exercice (1) + (2) | 8,278 | 7,646 | 6,493 | 5,315 | 6,682 |
| Résultat non distribuable de l'exercice | -0,041 | 0,135 | 0,302 | 0,244 | 0,111 |
| Régularisation du résultat non distribuable | 0,014 | -0,020 | 0,023 | 0,009 | 0,009 |
| Sommes non distribuables de l'exercice | -0,028 | 0,115 | 0,325 | 0,253 | 0,12 |
| Distribution de dividende | 6,786 | 6,412 | 6,883 | 6,557 | 5,505 |
| Valeur liquidative | 107,873 | 107,595 | 107,106 | 107,252 | 106,673 |

14.2 Ratios de gestion de placements

| Ratios de gestion des placements | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| Charges de gestion des placements / actif net moyen | 0,40% | 0,44% | 0,44% | 0,39% | 0,41% |
| Autres charges / actif net moyen | 0,17% | 0,19% | 0,19% | 0,20% | 0,25% |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen | 5,53% | 6,49% | 6,49% | 6,14% | 6,31% |
| Actif net moyen | 144 184 674 | 170 437 828 | 154 676 606 | 104 106 145 | 71 340 146 |

NOTE 15 : RÉMUNÉRATION DU DÉPOSITAIRE ET DU DISTRIBUTEUR

15.1 Rémunération du dépositaire

La banque "Banque de Tunisie et des Emirats" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres sa rémunération est fixée à 11 000 dinars TTC par an.

15.2 Rémunération du distributeur

La distribution des titres de la "TUNISO-EMIRATIE SICAV" est confiée depuis le 6 Janvier 2010 à la "Banque de Tunisie et des Emirats", celle-ci est chargée d'assurer dans les meilleures conditions la commercialisation de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, le distributeur perçoit une rémunération de 0.4% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

TUNISO EMIRATIE SICAV a obtenu l'agrément du CMF N°03-2015 du 30 janvier 2015 pour assurer la distribution de ses propres actions.

En conséquence la distribution des titres de TUNISO EMIRATIE SICAV est assurée depuis le 06 avril 2015 par la « Banque de Tunisie et des Emirats » et par la SICAV elle-même.

NOTE 16. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Le détail des opérations conclues avec les parties liées, au cours de la période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2023, est récapitulé dans le tableau suivant :

| Opérations de l'exercice | BTE | |
|---------------------------------|------------------------------|---------------|
| | Charges de l'exercice | Passif |
| Commission du distributeur | 567 929 | 263 750 |
| Commission du dépositaire | 11 000 | 11 000 |
| Loyer | 1 500 | 1 905 |

NOTE 18. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 27 mars 2024. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

I- Rapport d'audit sur les états financiers

1- Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société TES, comprenant le bilan au 31 décembre 2023, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2023, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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- Observations

La note 3.2 des états financiers décrit la nouvelle méthode adoptée par la société TUNISO EMIRATIE SICAV pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

-Les emplois en titres émis par « AMEN BANK » représentent au 31 Décembre 2023 10.54 % du total actif, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placements collectifs.

-Les emplois en valeurs mobilières représentent 99,91% de l'actif total au 31 Décembre 2023 dépassant ainsi le plafond de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et l'article 11 du règlement de CMF relatif aux OPCVM.

-Les emplois en liquidités et quasi liquidité représentent 0,08 % de l'actif total au 31 Décembre 2023. Cette proportion est en dessous du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

4- 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.

5- 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.

6- 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. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

II- Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

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

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 relatif au traitement de l'information comptable et à la préparation des

états 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 la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au conseil d'administration.

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

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 27 mars 2024
Le Commissaire aux Comptes :
La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C
Chiheb GHANMI

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

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

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

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

Le président de votre Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention nouvelle visée par les textes sus-indiqués.

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

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 dont voici les modalités et les principaux volumes réalisés :

- La distribution des titres de la « TES » est confiée depuis le 6 Janvier 2010 à la « Banque de Tunisie et des Emirats », celle-ci est chargée d'assurer dans les meilleures conditions la commercialisation de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, le distributeur perçoit une rémunération de 0.4% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. La commission de distribution encourue au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023 s'élève à 567 929 DT.
- La Banque de Tunisie et des Emirats « BTE », administrateur, assure les fonctions de dépositaire pour la société TES. En contrepartie de ses services, la « BTE » reçoit, en sa qualité de dépositaire, une rémunération annuelle fixe de 11 000 DT TTC.
- La banque de Tunisie et des Emirats « BTE » loue à la « TES » un bureau dans son immeuble sis au 5 bis, Rue Mohamed Badra, 1002 Tunis, afin d'y exercer ses activités commerciales. En contrepartie de ce service, la « BTE » reçoit une rémunération annuelle fixe de 1.500 DT TTC.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

C.1- Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article **200 (nouveau) II § 5** du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

La rémunération du Président Directeur Général est fixée par la décision du Conseil d'Administration du 24 Avril 2018. Cette rémunération est composée d'une indemnité servie sur la base de 17,5 mois par an, à raison de 600 DT net par mois.

Selon la décision de l'AGO du 6 Avril 2021, et en sa qualité d'administrateur, le Président Directeur Général perçoit des jetons de présence de 2.500 DT net.

C.2- Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, se détaillent comme suit :

| Nature de la rémunération | Président Directeur Général | |
|---------------------------|-----------------------------|--------------|
| | Charges de l'exercice | Passif |
| Indemnité | 11 667 | 2 030 |
| Jetons de présence | 3 125 | 3 125 |
| Total | 14 792 | 5 155 |

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 des articles **200 et suivants** et de l'article **475** du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 27 mars 2024

Le Commissaire aux Comptes :
La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C
Chiheb GHANMI