REPUBLIQUE TUNISIENNE

الجمهورية التونسية

Conseil du Marché Financier

هيئة السوق المالية

Financial Market Council

Bulletin Officiel

N°7114 Vendredi 17 mai 2024 www.cmf.tn 29ème année ISSN 0330 – 7174

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

POULINA GROUP HOLDING 3

SOCIETE ASSURANCES MULTIRISQUES ITTIHAD - AMI ASSURANCES 4

TUNISIE PROFILÉS ALUMINIUM -TPR- 5

FIDELITY SICAV PLUS 6

PROJETS DE RÉSOLUTIONS AGO

POULINA GROUP HOLDING 7

SOCIETE ASSURANCES MULTIRISQUES ITTIHAD - AMI ASSURANCES 9

TUNISIE PROFILÉS ALUMINIUM -TPR- 11

RÉSOLUTIONS ADOPTÉES

SICAV BH CAPITALISATION 14

SICAV BH OBLIGATAIRE 16

PAIEMENT DE DIVIDENDES

SICAV BH OBLIGATAIRE 18

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

ENDA TAMWEEL 2024-1 19

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 25

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*MISE A JOUR EN DATE DU 30/04/2024*)

ANNEXE II

INFORMATIONS POST AGO

- **AL BARAKA BANK**
- **BEST LEASE**
- **COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING -CIL-**
- **SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE -SFBT-**

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31DECEMBRE 2023

- **SOCIETE ASSURANCES MULTIRISQUES ITTIHAD - AMI ASSURANCES**
- **SOCIETE AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME DJERBA**
- **EURO-CYCLES (INDIVIDUELS)**
- **EURO-CYCLES (CONSOLIDES)**
- **SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE -STB- (INDIVIDUELS)**
- **SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE -STB- (CONSOLIDES)**
- **ESSOUKNA (CONSOLIDES)**

ANNEXE IV

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31 MARS 2024

- **INTERNATIONAL OBLIGATAIRE SICAV**
- **SICAV CROISSANCE**
- **STRATEGIE ACTIONS SICAV**

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

POULINA GROUP HOLDING S.A
Siège Social: GP1 KM 12, Ezzahra- BEN AROUS

Suite à la décision du Conseil d'Administration réuni le 24/04/2024, les actionnaires de la Société **POULINA GROUP HOLDING, S.A** sont informés que l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle aura lieu **le mercredi 12/06/2024 à 10H30** au siège social de la Société sis au GP1 KM12 EZZAHRA, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1) Examen des états financiers individuels de la société POULINA GROUP HOLDING au 31/12/2023.
2) Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à la gestion de la société POULINA GROUP HOLDING au titre de l'exercice 2023.
3) Lecture du rapport général des commissaires aux comptes relatif aux états financiers individuels, de la société POULINA GROUP HOLDING, au 31/12/2023.
4) Examen des états financiers consolidés du groupe POULINA au 31/12/2023.
5) Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à la gestion du groupe POULINA ainsi que du reporting ESG, au titre de l'exercice 2023.
6) Lecture du rapport général des commissaires aux comptes afférent aux états financiers consolidés, du groupe POULINA, au 31/12/2023.
7) Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes et approbation des conventions relevant de l'application des articles (200) et (475) du code des sociétés commerciales.
8) Approbation du rapport de gestion et des états financiers individuels relatifs à l'exercice 2023.
9) Approbation du rapport de gestion et des états financiers consolidés, du groupe POULINA, relatifs à l'exercice 2023.
10) Affectation du résultat de la société PGH au titre de l'exercice 2023 et distribution des dividendes.
11) Fixation des jetons de présence des Administrateurs pour l'exercice 2023.
12) Fixation de la rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit pour l'exercice 2023.
13) Quitus aux membres du Conseil d'Administration.
14) Franchissement de seuil.
15) Délégation de pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.

Les documents destinés à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle seront tenus à la disposition des actionnaires, durant le délai légal, au siège social de la société.

2024 – AS – 0650

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Société Assurances Multirisques Ittihad - AMI Assurances
Siege social : Cité les Pins, les berges du Lac II, Tunis

Les actionnaires de la société Assurances Multirisques Ittihad - AMI Assurances SA sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu **le 3 juin 2024, à 9 heures** au siège de la société sis à Cité les Pins, les Berges du Lac II, Tunis, et ce à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2023 ;
2. Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2023 ;
3. Examen et approbation des états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023;
4. Affectation des résultats relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023 ;
5. Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes et approbation des conventions mentionnées à l'article 200 et 475 du code des sociétés commerciales et relatives à l'exercice clos le 31 décembre 2023 ;
6. Quitus aux administrateurs relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2023 ;
7. Allocation des jetons de présence aux administrateurs ;
8. Nomination de nouveaux administrateurs ;
9. Renouvellement du mandat d'un co-commissaire aux comptes de la Société ; et
10. Pouvoirs pour formalités.

Les documents qui seront soumis à cette Assemblée Générale Ordinaire ont été mis à la disposition des actionnaires, au siège de la société.

2024 – AS – 0651

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Tunisie Profilés Aluminium, SA

Siège social : Rue des usines Z.I Sidi Rezig, 2033, Megrine

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisie Profilés Aluminium (TPR), sont invités à assister à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra **le Mardi 28 Mai 2024 à 15 Heures** à la Maison de l'Entreprise « Institut Arabe des Chefs d'Entreprises » sise à l'Avenue Principale 1053 les Berges du Lac, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport d'activité pour l'exercice clos au 31/12/2023.
2. Lecture des rapports général & spécial des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers individuels de l'exercice clos au 31/12/2023.
3. Approbation des états financiers individuels arrêtés par le Conseil d'Administration au titre de l'exercice clos au 31/12/2023.
4. Approbation des conventions réglementées relevant des articles 200 & 475 du Code des Sociétés Commerciales.
5. Lecture du rapport des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers consolidés au 31/12/2023.
6. Approbation des états financiers consolidés au 31/12/2023.
7. Quitus aux administrateurs de leur gestion au titre de l'exercice 2023.
8. Affectation des résultats de l'exercice 2023.
9. Fixation des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration.
10. Fixation de la rémunération des membres du comité permanent d'audit.
11. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur.
12. Ratification de la nomination d'un administrateur représentant les actionnaires minoritaires.
13. Nomination de deux administrateurs indépendants.
14. Reconduction de l'autorisation du rachat et de la vente des actions propres de la société.
15. Pouvoirs en vue de formalités.

Les documents prescrits par la loi et destinés à la présent Assemblée Générale Ordinaire seront tenus au siège de la société sise à la Rue des Usines Z.i Sidi Rézig Mégrine à la disposition des actionnaires durant le délai légal.

2024 – AS – 0652

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

FIDELITY SICAV PLUS
Société d'Investissement à Capital Variable
AGREMENT DU CMF N°03-2018 DU 20 FEVRIER 2018
Siège Social : Green Center Bloc « C » 2ème étage
Rue du Lac Constance- Les Berges du Lac -1053 Tunis

FIDELITY SICAV PLUS porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra **le mardi 28 mai 2024 à 10 H** au siège social de la société à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

1- Examen du rapport du conseil d'administration relatif à l'exercice 2023;
2- Examen des rapports du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2023;
3- Approbation de ces rapports, du bilan et des comptes annexes de l'exercice 2023;
4- Quitus aux administrateurs;
5- Renouvellement du mandat des administrateurs ;
6- Affectation des résultats;
7- Fixation des jetons de présence.

2024 – AS – 0653

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

POULINA GROUP HOLDING S.A
Siège Social: GP1 KM 12, Ezzahra- BEN AROUS

La société Poulina Group Holding publie ci-dessous le projet de résolutions à soumettre à l'approbation de son assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 12 Juin 2024.

PREMIÈRE RÉSOLUTION
L'Assemblée Générale Ordinaire s'est tenue régulièrement, le Mercredi 12 juin 2024 à 10h30, au siège social de la société POULINA GROUP HOLDING s.a, sis au GP1 KM 12- Ezzahra, et ce, sur convocation du Conseil d'Administration publiée dans le délai légal de 21 jours au Bulletin Officiel du R.N.E. et au J.O.R.T. n°… du ….. 2024.
Cette résolution mise aux voix est adoptée à……

DEUXIÈME RÉSOLUTION
L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir examiné les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2023, et entendu la lecture du rapport de gestion de la société POULINA GROUP HOLDING et du rapport général des commissaires aux comptes, y afférents, sur l'exercice clos le 31 décembre 2023, approuve lesdits états financiers individuels de cet exercice ainsi que ledit rapport de gestion et toutes les opérations traduites dans ces rapports et états financiers.
Cette résolution mise aux voix est adoptée à……

TROISIÈME RÉSOLUTION
L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir examiné les états financiers consolidés du groupe POULINA arrêtés au 31 décembre 2023, et entendu la lecture du rapport de gestion dudit groupe et du rapport des commissaires aux comptes y afférents, ainsi que du reporting ESG, sur l'exercice clos le 31 décembre 2023 ; approuve lesdits états financiers consolidés de cet exercice ainsi que ledit rapport de gestion & reporting ESG, tels qu'ils lui ont été présentés.
Cette résolution mise aux voix est adoptée à……

QUATRIÈME RÉSOLUTION
L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes constatant que la société POULINA GROUP HOLDING a réalisé les opérations visées à l'article 200 et suivants, et à l'article 475 du code des sociétés commerciales, approuve lesdites opérations telles qu'elles sont présentées dans le rapport spécial des commissaires aux comptes.
Cette résolution mise aux voix est adoptée à……

CINQUIÈME RÉSOLUTION
Sur proposition faite par le Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat net de l'exercice 2023, de la société POULINA GROUP HOLDING, qui s'élève à la somme de 70 962 544,606 DT, comme suit :

RUBRIQUES	*MONTANTS EN DT*
Résultat de l'exercice 2023	70 962 544,606
Résultat reporté	553,898
Total des résultats distribuables	**70 963 098,504**
Dividendes	**(64 801 296,000)**
Dividendes soumis à la retenue à la source	(64 801 296,000)
Réserves Statutaires	(6 161 000,000)
Report à nouveau	**802,504**

Le dividende est fixé à 0,360 DT par action. La mise en paiement des dividendes se fera à partir du …
Cette résolution mise aux voix est adoptée à ……

SIXIÈME RÉSOLUTION
L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du Conseil d'Administration un montant global brut de deux cent soixante-dix mille (270 000) Dinars à titre de jetons de présence pour l'exercice 2023. Ce montant sera réparti équitablement entre les membres du Conseil d'Administration après déduction de la retenue à la source.
Cette résolution mise aux voix est adoptée à ……

SEPTIÈME RÉSOLUTION
L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer au Comité Permanent d'Audit un montant global brut de soixante-dix mille (70 000) Dinars en rémunération de l'exercice 2023. Ce montant sera réparti à raison de vingt-cinq mille (25 000) Dinars pour le Président du Comité et quinze mille (15 000) Dinars pour chacun des autres membres du Comité. Lesdits montants sont soumis à la retenue à la source.
Cette résolution mise aux voix est adoptée à ……

HUITIÈME RÉSOLUTION
L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion au titre l'exercice 2023.
Cette résolution mise aux voix est adoptée à …….

NEUVIÈME RÉSOLUTION
Conformément à la réglementation en vigueur, l'Assemblée Générale Ordinaire informe les actionnaires qu'elle n'a pas reçu de déclarations de franchissement de seuil au courant de l'exercice 2023.
Cette résolution mise aux voix est adoptée à ……

DIXIÈME RÉSOLUTION
L'Assemblée Générale Ordinaire délègue au porteur le pouvoir d'accomplir toutes les formalités d'enregistrements et de publications requises par la loi.
Cette résolution mise aux voix est adoptée à …….

2024 – AS – 0654

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

Société Assurances Multirisques Ittihad - AMI Assurances

Siege social : Cité les Pins, les berges du Lac II, Tunis

Projet de résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 03 Juin 2024.

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu 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.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport général des commissaires aux comptes de la Société, approuve les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2023 se soldant par un total bilan de 617 178 354 DT et faisant ressortir un résultat bénéficiaire net de 8 577 825 DT.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice clos le 31 décembre 2023 et s'élevant à 8 577 825 DT de la manière suivante :

Résultat net de l'exercice 2023	:	8 577 825DT ;
Résultats reportés antérieurs	:	-177 468 274DT ; et
Résultats reportés	:	-168 890 449 DT.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir pris connaissance du rapport spécial des commissaires aux comptes de la Société sur les conventions prévues par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, (y compris les rémunérations et avantages accordés aux dirigeants sociaux), approuve ces conventions dans leur intégralité, et dont le détail est consigné au niveau du rapport spécial des commissaires aux comptes de la Société relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2023.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux administrateurs pour l'exécution de leurs mandats pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du Conseil d'Administration et aux membres des comités qui en sont issus, en rémunération de leur activité, la somme de 7.000 DT brut par membre et par comité, à titre de jetons de présence pour l'exercice 2024.

Cette rémunération sera portée aux charges d'exploitation de la Société.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer en tant que nouveaux administrateurs de Société, pour un mandat de trois (3) ans, couvrant les exercices sociaux 2024, 2025 et 2026, se terminant avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société statuant sur les états financiers de l'exercice clos 31 décembre 2026, les personnes suivantes :

- Monsieur Tarek Ben Abdallah (représentant la BNA)
- Monsieur Sofien Tijani
- Monsieur Ahmed Amor
- Monsieur Lotfi Ben Jemaa

HUITIEME RESOLUTION

Constatant la fin du mandat du cabinet GAC représenté par Monsieur Chiheb Ghanmi à l'issue de la présente Assemblée Générale Ordinaire, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat du cabinet GAC représenté par Monsieur Chiheb, comme co-commissaire aux comptes de la société, pour un nouveau mandat de trois (3) ans, couvrant les exercices sociaux 2024, 2025 et 2026, se terminant avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société statuant sur les états financiers de l'exercice clos 31 décembre 2026.

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous les pouvoirs au porteur de ce procès-verbal pour effectuer toutes les formalités d'enregistrement, de dépôts, de publication d'une copie et toutes autres formalités prévues par la loi et donne pouvoirs au Directeur Général pour établir un extrait du présent procès-verbal.

2024 – AS – 0655

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

Tunisie Profilés Aluminium, SA
Siège social : Rue des usines Z.I Sidi Rezig, 2033, Megrine

La société Tunisie Profilés Aluminium publie ci-dessous le projet de résolutions à soumettre à l'approbation de son assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 28 Mai 2024.

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration de la Société, et les rapports des Commissaires aux comptes au titre de l'exercice 2023 et après examen des états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 Décembre 2023, approuve le rapport du Conseil d'Administration dans toutes ses parties, ainsi que les états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2023 tels qu'ils lui ont été présentés par le conseil d'administration.
Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve les conventions et opérations prévues par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales dont le détail est consigné au niveau du rapport spécial des commissaires aux comptes relatif à l'exercice 2023.
Cette résolution, mise au vote, est adoptée à .....

Les actionnaires et administrateurs intéressés n'ont pas participé aux votes respectivement sur chacune de ces conventions.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du conseil d'administration au titre de leur gestion de l'exercice 2023.
Cette résolution, mise au vote, est adoptée à .....

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire adopte la proposition du Conseil d'Administration et décide d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice 2023 comme suit :

Affectation du résultat 2023

Bénéfice 2023	**29 629 640,339**
Montant réinvesti exonéré affecté au compte Réserve à Régime Spécial	-
Résultat disponible	**29 629 640,339**
Résultat reportés	69 228 751,874
Dont le montant de la prime d'émission devenue disponible affecté en report à nouveau suivant PV AGO du 03/06/2021 *(Distribuable en franchise de retenue à la source 360 000 DT*)	

Bénéfice distribuable	**98 858 392,213**
Prélèvement pour Fonds social	**600 000,000**
Dividende décidé (soit 0,400 DT par action) (*)	**20 000 000,000**
Report à nouveau *(dont 360 000 DT distribuable en franchise de retenue à la source)*	**78 258 392,213**

(*) La date de mise en paiement des dividendes est fixée au 28/06/2024.
En application des dispositions de l'article 19 de la loi de finances 2014 et de l'article 47 de la loi de finances 2018, une retenue à la source de 10% est opérée sur la distribution de dividendes.
Le reliquat du report à nouveau en franchise de la retenue à la source s'élève donc à 360 000,000 DT et sera inscrit au bilan de la société comme étant des fonds propres provenant des exercices antérieurs au 31/12/2013.

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

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, décide de fixer le montant total brut des jetons de présence des membres du Conseil d'Administration à Quatre-vingt Mille (80.000) Dinars pour l'exercice 2023, et charge pour le conseil de les distribuer entre ses membres.
Cette résolution, mise au vote, est adoptée à .....

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, décide de fixer la rémunération brute des membres du comité permanent d'audit, au titre de l'exercice 2023, à Trente Mille (30.000) Dinars, et charge pour le conseil de les distribuer entre ses membres.
Cette résolution, mise au vote, est adoptée à .....

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie la cooptation décidée par le Conseil d'Administration du 31/07/2023, en qualité de nouvel administrateur, de Monsieur Ferid Ali BEN BRAHIM pour un mandat expirant à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice clos au 31/21/2025.

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

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la nomination décidée par l'assemblée élective des actionnaires minoritaires du 21/06/2023, de Monsieur Hedi ZERZERI en qualité d'administrateur représentant les actionnaires minoritaires pour un mandat expirant à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice clos au 31/21/2025.

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

NEUVIEME RESOLUTION

Conformément aux dispositions de la Décision Générale du Conseil du Marché Financier N°23 du 10/03/2020 relative aux critères et modalités de désignation des membres indépendants au conseil d'administration, après dépouillement des candidatures reçues, le conseil d'administration réuni le xx Mai 2024, a retenu les candidatures suivantes :

-

-

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de la conformité des procédures appliquées par le conseil d'administration et décide de nommer Monsieur ……..….. et Monsieur ……..……..…. en qualité d'administrateurs indépendants pour un mandat expirant à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice clos au 31/21/2025.
Cette résolution, mise au vote, est adoptée à .....

DIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale reconduit pour une durée de trois (3) ans à partir de ce jour l'autorisation de racheter et de revendre les propres actions de la société dans le cadre des dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifié par la loi 99-92 du 17 août 1999 relative à la relance du marché financier, et l'arrêté du Ministre des Finances du 17 novembre 2000, et autorise expressément le Conseil d'Administration d'acheter et de revendre les actions propres de la société, et lui délègue, en conséquence, les pouvoirs nécessaires à l'effet de fixer notamment les conditions d'achat et de vente des actions sur le marché, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée et en général accomplir toutes les formalités et les procédures nécessaires pour la bonne fin et la réussite de cette opération conformément à la réglementation en vigueur.

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

2024 – AS – 0656

AVIS DES SOCIÉTÉS

RESOLUTIONS ADOPTEES

SICAV BH CAPITALISATION
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 12 février 1994
Siège social : Immeuble Assurances SALIM- lotissement AFH/BC5
Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis

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

1ère résolution :
L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et après avoir entendu lecture du rapport général du Commissaire aux comptes relatif à l'exercice 2023, approuve le rapport du Conseil d'Administration, et les états financiers arrêtés au 31.12.2023 tel qu'ils sont présentés.
Cette résolution soumise au vote est approuvée à l'unanimité

2ème résolution :
L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport spécial du Commissaire aux comptes relatif à l'exercice 2023, approuve les opérations conclues au sens des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales.
Cette résolution soumise au vote est approuvée à l'unanimité

3ème résolution :
La SICAV étant une SICAV de capitalisation, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de capitaliser entièrement les sommes distribuables de l'exercice clos le 31.12.2023 comme suit :

- Résultat d'exploitation-exercice 2023 : 1 405 185.695 dinars
- Régularisation du résultat d'exploitation : 92 330.272 dinars
- Reliquat disponible exercice antérieur : 0,000 dinars
- **Sommes capitalisées- exercice 2023 : 1 497 515.967 dinars**

Cette résolution soumise au vote est approuvée à l'unanimité

4ème résolution :
L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie la cooptation de Monsieur Mourad DHOUIB en qualité d'Administrateur, décidée par le Conseil d'Administration du 10 octobre 2023, en remplacement de Madame Lamia TLILI pour la période restant à courir de son mandat soit jusqu'au terme de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025
Cette résolution soumise au vote est approuvée à l'unanimité

5ème résolution :
L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2023 à **3750 dinars** net par administrateur.
Cette résolution soumise au vote est approuvée à l'unanimité

6ème résolution :
L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion de l'exercice 2023.
Cette résolution soumise au vote est approuvée à l'unanimité

7ème résolution :
L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs au représentant légal de la société muni d'un extrait ou d'une copie du présent procès-verbal, à l'effet d'accomplir toutes formalités légales de publicité.
Cette résolution soumise au vote est approuvée à l'unanimité

2024 – AS – 0657

AVIS DES SOCIÉTÉS

RESOLUTIONS ADOPTEES

SICAV BH OBLIGATAIRE
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 14 avril 1997
Siège social : Immeuble Assurances SALIM- lotissement AFH/BC5
Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis

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

1ère résolution :
L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et après avoir entendu lecture du rapport général du Commissaire aux comptes relatif à l'exercice 2023, approuve le rapport du Conseil d'Administration, et les états financiers arrêtés au 31.12.2023 tel qu'ils sont présentés.
Cette résolution soumise au vote est approuvée à l'unanimité

2ème résolution :
L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport spécial du Commissaire aux comptes relatif à l'exercice 2023, approuve les opérations conclues au sens des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales.
Cette résolution soumise au vote est approuvée à l'unanimité

3ème résolution :
L'Assemblée Générale Ordinaire décide l'affectation des sommes distribuables de l'exercice clos le 31.12.2023 comme suit :

- Résultat d'exploitation de l'exercice 2023 : 6 258 065,740
- Régularisation du résultat d'exploitation de l'exercice 2023 : -211 488,271
- Total des sommes distribuables de l'exercice 2023 : 6 046 577,469
- Reliquat disponible sur exercice antérieur : 73,037
- Total dividendes de l'exercice 2023 : 6 046 650,506
- Report à nouveau créditeur pour solde : 475,350

De ce fait, elle décide de fixer le dividende de cet exercice à **6,692 dinars Brut** par action.
Ce dividende, sera mis en paiement à tous les guichets de BH BANK, à partir du **22 mai 2024.**
Cette résolution soumise au vote est approuvée à l'unanimité

4ème résolution :
L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2023 à **3.750,000 dinars** net par administrateur.
Cette résolution soumise au vote est approuvée à l'unanimité

5ème résolution :
L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion de l'exercice 2023.
Cette résolution soumise au vote est approuvée à l'unanimité

6ème résolution :
L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs au représentant légal de la société muni d'un extrait ou d'une copie du présent procès-verbal, à l'effet d'accomplir toutes formalités légales de publicité.
Cette résolution soumise au vote est approuvée à l'unanimité

2024 – AS – 0658

AVIS DES SOCIÉTÉS

PAIEMENT DE DIVIDENDES

SICAV BH OBLIGATAIRE
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 14 avril 1997
Siège social : Immeuble Assurances SALIM- lotissement AFH/BC5
Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire du 15 mai 2023, **SICAV BH OBLIGATAIRE** informe ses actionnaires qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2023 un dividende brut de **6, 692 dinars par action.**

Ce dividende sera mis en paiement à tous les guichets de BH BANK à partir **du mercredi 22 mai 2024** au choix de l'actionnaire :

- soit en numéraire,

- soit sous forme de réinvestissement en actions SICAV BH OBLIGATAIRE sur la base de la valeur liquidative calculée pour la journée du **mercredi 22 mai 2024**.

Les actionnaires auront jusqu'au **mardi 21 mai 2024** pour faire le choix. Passé ce délai, le dividende sera automatiquement réinvesti en actions.

2024 – AS – 0659

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2023, pour tout placement sollicité après le 30/04/2024.**
Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Emprunt Obligataire «ENDA Tamweel 2024-1»

Décisions à l'origine de l'émission :
L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société ENDA Tamweel réunie le **23/06/2022** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires par appel public à l'épargne et/ou privé pour un montant global maximum de 300 millions de dinars dans un délai ne dépassant pas le 31/12/2024 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Le Conseil d'Administration réuni le **24/01/2024** a approuvé l'émission d'un emprunt obligataire par appel public à l'épargne « ENDA Tamweel 2024-1 » selon les conditions suivantes :

Montant : 40 millions de dinars, susceptible d'être porté à 50 millions de dinars
Taux d'intérêts :
- Taux fixe : une fourchette avec un minimum de 10% brut l'an et un maximum de 13% brut l'an ;
- Taux variable : TMM+2,00% brut l'an au minimum et TMM+4,00% brut l'an au maximum.

Durée : de 5 à 10 ans

Le Conseil d'Administration a également chargé la Direction Générale de fixer les conditions définitives de l'emprunt à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché.

A cet effet, la Direction Générale a fixé la durée et les taux d'intérêt de l'emprunt comme suit :
- Catégorie A : 10,80% et/ou TMM + 2,90% brut l'an sur 5 ans ;
- Catégorie B : 11,00% et/ou TMM + 3,15% brut l'an sur 7 ans dont 2 années de grâce.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :

Montant :
L'emprunt obligataire « ENDA Tamweel 2024-1 » est d'un montant de 40 Millions de dinars, susceptible d'être porté à 50 Millions de dinars, divisé en 400 000 obligations, susceptibles d'être portées à 500 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « ENDA Tamweel 2024-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Période de souscription et de versement :
Les souscriptions au présent emprunt obligataire seront ouvertes le **10/05/2024** et clôturées sans préavis au plus tard le **24/07/2024**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (50 000 000 DT) est intégralement souscrit.

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

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 500 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 40 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **24/07/2024**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 40 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **24/07/2024**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **07/08/2024** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :
Les souscriptions au présent emprunt obligataire et les versements seront reçus à partir du **10/05/2024** aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence de Tunis Centre Urbain Nord, Agence de Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Menzeh 6, Nabeul, Sousse, Monastir et Sfax) et des autres intermédiaires en Bourse.

But de l'émission :
ENDA Tamweel a décidé d'émettre cet emprunt obligataire par appel public à l'épargne dans le cadre d'une stratégie visant la consolidation de ses ressources à moyen et long terme et ce, afin de soutenir le développement de son activité dans les meilleures conditions.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

- **Dénomination de l'emprunt** : « ENDA Tamweel 2024-1 »
- ***Nature des titres* :** Titres de créance.
- ***Forme des titres* :** Nominatives.
- **Catégorie des titres :** Ordinaire.
- ***Législation sous laquelle les titres sont créés :*** Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.
- ***Modalités et délais de délivrance des titres :*** Le souscripteur au présent emprunt obligataire recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par ENDA Tamweel, mentionnant la catégorie choisie ainsi que la quantité y afférente.

Prix de souscription d'émission et modalités de paiement:
Les obligations souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **24/07/2024**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **24/07/2024**.

Date de règlement :
Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :
Les obligations **« ENDA Tamweel 2024-1 »** seront offertes à des durées et des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

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

- Taux fixe : Taux annuel brut de **10,80%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- Taux variable : **Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,90%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 290 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

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

- Taux fixe : Taux annuel brut de **11,00%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- Taux variable : **Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +3,15%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 315 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

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

Amortissement-remboursement :
Toutes les obligations émises sous les catégories A et B sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la 1ère année pour la catégorie A et à la 3ème année pour la catégorie B.
L'emprunt sera amorti en totalité le **24/07/2029** pour la catégorie A et le **24/07/2031** pour la catégorie B.

Prix de remboursement :
Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paiement :
Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **24 juillet** de chaque année.
Pour la catégorie A, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **24/07/2025.**
Pour la catégorie B, le premier paiement en intérêts aura lieu le **24/07/2025** et le premier remboursement en capital aura lieu le **24/07/2027**.
Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers TUNISIE CLEARING.

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :
C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Ce taux est de **10,80%** l'an pour la catégorie A et de **11,00%** l'an pour la catégorie B.

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de mars 2024 à titre indicatif, qui est égale à 7,991% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 10,891% pour la catégorie A et de 11,141% pour la catégorie B. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,90%** pour la catégorie A et de **3,15%** pour la catégorie B et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

Durée totale:
Les obligations de l'emprunt obligataire **« ENDA Tamweel 2024-1 »** sont émises pour une durée de :
- **5 ans** pour la catégorie A ;
- **7 ans dont 2 années de grâce** pour la catégorie B.

Durée de vie moyenne:
Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Cette durée est de :
- **3 ans** pour la catégorie A ;
- **5 ans** pour la catégorie B.

Duration de l'emprunt :
La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.
La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations de taux d'intérêts.

La duration est de :
- **2,638 années** pour la catégorie A
- **4,037 années** pour la catégorie B.

Garantie :
Le présent emprunt ne fait aucune mention de garantie.

Notation de la société :
En date du **11/10/2023**, Fitch Ratings a relevé la note nationale à long terme attribuée à ENDA Tamweel de BBB- (tun) à **BBB (tun)** avec perspective stable. L'agence de notation a confirmé la note nationale à court terme à **F3 (tun)**.
Ci-après le lien de Fitch Ratings relatif à cette notation :
https://www.fitchratings.com/research/non-bank-financial-institutions/fitch-affirms-national-ratings-of-eight-tunisian-nbfis-upgrades-enda-to-bbb-tun-11-10-2023

Notation de l'emprunt:
L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **11/04/2024** une notation **provisoire** à long terme **BBB (tun) (EXP)** à l'emprunt obligataire « ENDA Tamweel 2024-1 » objet de la présente note d'opération.

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

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

Mode de placement :
L'emprunt obligataire « ENDA Tamweel 2024-1 » est émis par Appel Public à l'Épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à tout investisseur intéressé aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence Tunis Centre Urbain Nord, Agence Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Menzeh 6, Nabeul, Sousse, Monastir et Sfax) et des autres intermédiaires en Bourse.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations :
Les obligataires peuvent se réunir en assemblée spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'assemblée générale des actionnaires.
L'assemblée générale spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.
Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des obligataires et à son représentant.
Le représentant de l'assemblée générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres :
Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt sont soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.
En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30/12/1996, portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%.
Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.
Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 24 de la loi de finance 2022, sont déductibles de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de dix mille dinars (10 000 dinars) sans que ce montant n'excède six mille dinars (6 000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne auprès des banques et auprès de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations:
L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue de registre des obligations de l'emprunt « ENDA Tamweel 2024-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par

TUNISIE CLEARING. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier ainsi que la quantité y afférente.

Marché des titres :

Il n'existe pas des titres de même catégorie qui sont cotés ni sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis ni sur des marchés de titres étrangers.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, ENDA Tamweel s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse TUNISIE VALEURS de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt «ENDA Tamweel 2024-1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

ENDA Tamweel s'engage, dès la clôture de l'emprunt « ENDA Tamweel 2024-1 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunal compétent en cas de litige :

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

La souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la société un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à des taux fixes.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **24/04/2024** sous le n°**24-1129**, du document de référence « ENDA Tamweel 2024 » enregistré auprès du CMF en date du **24/04/2024** sous le n°**24-003** ainsi que des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2023, pour tout placement sollicité après le 30/04/2024.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public sans frais auprès de la société ENDA Tamweel, Rue de l'Assistance, Cité Khadra, 1003 Tunis, TUNISIE VALEURS, Intermédiaire en Bourse, Immeuble Integra - Centre Urbain Nord, 1082 Tunis Mahrajène, et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn.

Les états financiers relatifs à l'exercice 2023 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 30/04/2024.

2024 – AS – 0492

	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**	**119,189**	**119,209**
2	**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	**161,974**	**166,133**	**166,163**
3	**UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**	UBCI BOURSE	01/02/99	**133,909**	**137,103**	**137,127**
4	**SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE**	STB FINANCE	18/09/17	**145,572**	**149,212**	**149,240**
5	**LA GENERALE OBLIG-SICAV**	CGI	01/06/01	**139,251**	**142,290**	**142,316**
6	**FIDELITY SICAV PLUS**	MAC SA	27/09/18	**142,304**	**146,256**	**146,285**
7	**FINA O SICAV**	FINACORP	11/02/08	**133,870**	**136,105**	**136,126**
8	**SICAV AMEN**	AMEN INVEST	01/10/92	**53,810**	**55,140**	**55,149**
9	**SICAV BH CAPITALISATION**	BH INVEST	22/09/94	**39,375**	**40,449**	**40,457**
10	**POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT**	BH INVEST	06/07/09	**134,030**	**137,598**	**137,625**
11	**BTK SICAV**	BTK CONSEIL	16/10/00	**117,462**	**120,543**	**120,567**
12	**INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV**	UIB FINANCE	07/10/98	**117,320**	**120,294**	**120,316**
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
13	**FCP SALAMETT CAP**	AFC	02/01/07	**20,764**	**21,269**	**21,273**
14	**MCP SAFE FUND**	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	**142,874**	**146,799**	**146,828**
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**	**142,026**	**142,046**
17	**UGFS BONDS FUND**	UGFS-NA	10/07/15	**13,339**	**13,571**	**13,572**
18	**FCP BNA CAPITALISATION**	BNA CAPITAUX	03/04/07	**199,359**	**204,421**	**204,457**
19	**FCP SALAMETT PLUS**	AFC	02/01/07	**13,198**	**13,365**	**13,366**
20	**FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE**	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	**112,861**	**115,580**	**115,600**
21	**ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE**	ATTIJARI GESTION	23/08/21	**116,840**	**120,036**	**120,057**
22	**FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE**	BNA CAPITAUX	03/04/07	**16,275**	**16,700**	**16,703**
23	**FCP AFC AMANETT**	AFC	12/09/23	**102,479**	**105,632**	**105,655**
24	**FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP**	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	**-**	**100,380**	**100,401**
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
25	**FCP MAGHREBIA PRUDENCE**	UFI	23/01/06	**2,191**	**2,245**	**2,249**
	SICAV MIXTES DE CAPITALISATION					
26	**SICAV PLUS**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	**71,403**	**72,648**	**72,656**
27	**SICAV PROSPERITY**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	**151,452**	**149,221**	**149,063**
28	**SICAV OPPORTUNITY**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	**110,803**	**109,493**	**109,100**
29	**AMEN ALLIANCE SICAV**	AMEN INVEST	17/02/20	**124,282**	**127,048**	**127,065**
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
30	**FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	**156,441**	**159,202**	**158,811**
31	**FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	**590,491**	**598,953**	**598,095**
32	**FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE**	MAXULA BOURSE	15/10/08	**144,009**	**141,119**	**140,320**
33	**FCP KOUNOUZ**	TSI	28/07/08	**200,676**	**200,827**	**201,046**
34	**FCP VALEURS AL KAOUTHER**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	**104,179**	**105,490**	**105,036**
35	**FCP VALEURS MIXTES**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	**147,938**	**146,753**	**146,510**
36	**MCP CEA FUND**	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	**172,750**	**178,984**	**178,455**
37	**MCP EQUITY FUND**	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	**157,666**	**163,721**	**163,294**
38	**FCP VALEURS CEA**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	**25,461**	**25,149**	**25,049**
39	**STB EVOLUTIF FCP**	STB FINANCE	19/01/16	**105,718**	**105,582**	**105,549**
40	**FCP GAT VIE MODERE**	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	**1,089**	**1,110**	**1,108**
41	**FCP GAT VIE CROISSANCE**	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	**1,077**	**1,117**	**1,116**
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
42	**FCP AXIS CAPITAL PRUDENT**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	**2 523,691**	**2 576,781**	**2 574,416**
43	**FCP CEA MAXULA**	MAXULA BOURSE	04/05/09	**237,303**	**237,989**	**238,629**
44	**FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE**	UFI	23/01/06	**3,183**	**3,276**	**3,253**
45	**FCP MAGHREBIA MODERE**	UFI	23/01/06	**2,838**	**2,924**	**2,905**
46	**UGFS ISLAMIC FUND**	UGFS-NA	11/12/14	**52,948**	**48,416**	**47,569**
47	**FCP HAYETT MODERATION**	AMEN INVEST	24/03/15	**1,443**	**1,465**	**1,466**
48	**FCP HAYETT PLENITUDE**	AMEN INVEST	24/03/15	**1,240**	**1,257**	**1,251**
49	**FCP HAYETT VITALITE**	AMEN INVEST	24/03/15	**1,245**	**1,256**	**1,252**
50	**FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS**	MAC SA	19/05/17	**15,405**	**16,303**	**16,424**
51	**FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	**11,679**	**11,676**	**11,582**
52	**FCP ILBOURSA CEA**	MAC SA	21/06/21	**15,208**	**16,129**	**16,163**
53	**FCP VALEURS SERENITE 2028**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	**5 143,999**	**5 214,892**	**5 207,044**
	SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION					
54	**UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV**	UBCI BOURSE	10/04/00	**94,943**	**95,886**	**95,671**
	FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
55	**FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS**	UFI	15/09/09	**1,247**	**1,277**	**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							
56	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	16/05/24	4,642	112,492	110,289	110,307
57	AMEN PREMIÈRE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/23	5,459	101,715	103,870	103,885
58	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/05/24	6,567	108,976	105,198	105,215
59	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	22/05/23	5,520	106,522	109,055	109,067
60	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	30/05/23	6,786	107,814	110,597	110,617
61	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/23	5,601	111,530	113,996	114,011
62	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	15/05/24	6,728	108,204	104,185	104,204
63	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/04/24	7,041	105,763	101,373	101,391
64	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	21/03/23	5,805	108,991	111,594	111,612
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/23	4,635	109,856	112,708	112,729
66	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/23	4,074	107,593	110,014	110,055
67	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	15/03/24	6,300	107,384	103,722	103,742
68	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	15/05/23	5,617	106,088	108,945	108,965
69	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/23	3,038	108,299	110,090	110,106
70	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/23	5,547	105,957	108,418	108,436
71	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	30/05/23	4,939	102,982	104,607	104,618
72	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/04/24	5,482	109,844	106,741	106,757
73	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	16/04/24	6,058	105,470	101,873	101,891
	FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
74	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/24	5,372	115,302	111,539	111,557
75	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	5,614	107,664	110,491	110,511
76	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,394	111,628	114,293	114,313
77	FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	04/04/24	7,810	107,851	103,292	103,316
78	FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	1 015,847	1 040,651	1 040,845
79	FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	-	-	-	10 240,946	10 243,278
80	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	-	-	100,386	100,407
	FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE							
81	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	26/05/23	7,009	111,235	114,205	114,375
82	FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	-	-	99,895	102,644	102,888
	SICAV MIXTES							
83	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	16/05/24	0,944	62,861	57,303	57,223
84	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	15/05/24	4,403	111,593	112,750	112,790
85	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	21/03/23	0,777	17,940	18,293	18,275
86	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	15/03/24	15,604	329,803	327,186	326,480
87	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/04/24	51,435	2 266,898	2 308,465	2 307,000
88	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	25/05/23	2,910	70,568	70,050	70,029
89	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	18/05/23	2,266	56,146	56,245	56,246
90	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	16/04/24	1,712	108,631	107,709	107,712
	FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	16/05/24	0,120	11,437	10,533	10,525
92	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	16/05/24	1,238	16,704	16,163	16,149
93	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	13/05/24	0,571	17,930	17,262	17,196
94	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	13/05/24	0,544	15,723	15,134	15,077
95	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/23	6,034	105,039	105,622	105,693
96	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	90,783	87,478	87,556
97	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	94,735	91,730	91,808
98	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	106,369	108,186	108,203
99	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	11/04/23	3,291	100,033	100,691	100,435
100	FCP SMART CEA **	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	14/08/23	0,280	11,001	11,246	11,200
101	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	12/02/24	5,182	104,393	97,552	97,436
102	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS ***	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/04/24	2,222	78,463	74,182	73,907
	FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
103	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	90,370	93,204	92,813
104	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	0,995	124,098	126,822	126,933
105	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	151,568	155,765	155,351
106	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08			156,449	161,519	162,766
107	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,186	196,794	202,726	203,977
108	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,072	186,237	191,398	192,523
109	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	5,548	181,047	188,271	188,734
110	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	29/05/23	0,240	25,149	26,120	26,373
111	MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	12/03/24	872,459	10 866,132	10 653,106	10 665,847
112	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	139,448	143,860	139,461
113	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	15/05/24	3,107	97,599	100,296	96,906
114	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/04/24	137,674	4 947,705	4 863,886	4 819,334
115	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	05/04/24	0,401	10,736	10,618	10,612
116	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/23	7,634	173,918	177,544	177,798
117	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/04/24	377,263	11 448,885	11 140,679	11 086,442
118	FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	24/05/23	302,359	10 487,634	10 877,548	10 831,733
119	FCP JASMINS 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	22/03/24	774,496	10 761,297	10 340,976	10 354,208
120	MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	12/03/24	646,688	10 636,069	10 479,991	10 490,523
121	FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	05/04/24	509,993	10 503,745	10 347,651	10 364,799
122	FCP PROSPER + CEA	BTK CONSEIL	12/02/24	-	-	-	10,252	10,221
123	MAC FCP DYNAMIQUE	MAC SA	13/05/24	-	-	-	-	100,000
	FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE							
124	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,330	126,098	126,667	126,509
	FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE							
125	FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	10/05/24	32,661	1 033,783	1 033,005	1 024,946

* OPCVM en liquidation anticipée

** Initialement dénommé CGF TUNISIE ACTIONS FCP

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

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

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU 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

DERNIERE MISE A JOUR : 30/04/2024

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par la radiation du Marché principal de la Cote de la Bourse et le transfert au marché Hors-cote de la société « SERVICOM », par l'insertion de la société « ENDA Tamweel » et par l'ouverture au public du fonds commun de placement à risque bénéficiant d'une procédure allégée « FCPR PROGRESS 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 Maghrebia S.A	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
7.Assurances Maghrebia 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 Nicolles 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, 3ème 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 Leman, 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.SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
40. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
41.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
42. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
43. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
44. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
45. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
46. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5ème étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
47. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
48. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
49. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
50.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
51. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
52.Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
53.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
54. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
55. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
56.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
57. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de laTerre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
58. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
59. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	9, Rue de Palestine Cité des affaires Kheireddine 2060 La Goulette.	71 340 866
60.Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
61. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
62.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
63. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
64. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
65. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400

66. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
67. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
68. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
69.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
70. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
71. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
72. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
73. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
74. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
75. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
76. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
77. 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, 3ème 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-Koweitienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. Banque Tuniso-Lybienne « 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 Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
17. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
18. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
19.Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
20 . .Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
21 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
22. .Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23.Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
24. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00

25.Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
26. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
27. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
28.ENDA Tamweel	Rue de l'assistance, cité El Khadra 1003 Tunis	71 804 002
29. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
30.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
31. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
32.International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
33. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
34.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
35. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
36. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
37. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
38. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
39. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
40.QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
41.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
42.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
43.Société Anonyme Carthage Médical-Centre International Carthage Médical-	Jinen El Ouest, Zone Touristique, -5000 Monastir-	73 524 000
44. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
45. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
46. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2ème étage Sidi Daoud La Marsa	
47. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
48.Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
49. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
50.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
51. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
52. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
53.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
54. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
55. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
56. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
57.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
58. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
59. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
60.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
61.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170

DERNIERE MISE A JOUR : 30/04/2024

62.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
63.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
64.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
65.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
66.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
67.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
68.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
69.Société LLOYD Vie	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 963 293
70.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
71.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
72. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
73.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
74. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téboulba-	73 604 149
75. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
76. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
77.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
78.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
79.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
80. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1ère étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
81.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
82.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
83.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taîb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
84.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
85.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
86.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
87.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
88.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
89.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
90.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 962 777
91.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
92.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
93.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
94.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
95. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
96.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
97. société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô	71 979 792
98.Société Union de Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200

99.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 -3018 Sfax-	74 682 400
100.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
101.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
102. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
103. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1er étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
104.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
105.Zitouna Takaful	Boulevard qualité de la Vie, Immeuble LA RENNAISSANCE, Bloc « C » ZITOUNA TAKAFUL, le Kram, Tunis	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

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

22	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
23	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
24	FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
25	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
26	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -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 JASMINS 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 Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
50	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
51	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
52	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66-

					1080 Tunis cedex
53	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
54	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
55	FCP OPTIMA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
56	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
57	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	FCP PROSPER + CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
59	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
61	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
62	FCP SMART CASH	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
63	FCP SMART CASH PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
64	FCP SMART CEA (3)	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
65	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
66	FCP SMART TRACKER FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
68	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
69	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
70	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS SERENITE 2028	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis
73	FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
74	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis
77	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis.
78	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis
79	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

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

111	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
112	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
113	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
114	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
115	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
116	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
117	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
118	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
119	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
120	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
121	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
122	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis

(1) OPCVM en liquidation anticipée
(2) BH INVEST a été désigné comme chargé de l'expédition des affaires courantes de la CGF
(3) Initialement dénommé CGF TUNISIE ACTIONS FCP

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	SOCIAL BUSINESS	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALEASE SEED FUND 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème 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, 2ème 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, 2ème 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, 2ème 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, 2ème 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	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR INTILAQ FOR GROWTH	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

28	FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du Lac 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, 2ème 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, 2éme 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, 2ème 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, 2ème 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, 2éme 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, 2éme 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
62	FCPR PROGRESS FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-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, 2ème 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.*

بلاغ الشركات

معلومات ما بعد الجلسة العامة العادية

بنــك البركــة تـونس

مقرها الاجتماعي: 88 ، شارع الهادي شاكر 1002 تونس

ينشر بنك البركة مايلي :

- ✓ القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية
- ✓ الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية.
- ✓ قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية.
- ✓ قائمة أعضاء مجلس الإدارة.

I - القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية

اللائحة الأولـــــــى:
إن الجمعية العامة العادية، بعد الاطلاع على تقرير مجلس الإدارة المتعلق بتصرف البنك لسنة 2023، والتقرير العام لمراقبي الحسابات المتعلق بالقوائم المالية الفردية، تصادق على القوائم المالية الفردية لسنة 2023،
تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

اللائحة الثانية:
إن الجمعية العامة العادية، بعد الاطلاع على التقرير العام لمراقبي الحسابات المتعلق بالقوائم المالية المجمّعة حول حسابات سنة 2023، تصادق على القوائم المالية المجمّعة لسنة 2023،
تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

اللائحة الثالثة:
بعد الاطلاع على التقرير الخاص لمراقبي الحسابات طبقا للفصل 200 وما يليه و الفصل475 من مجلة الشركات التجارية وكذلك الفصل 62 من القانون عدد 48 لسنة 2016 المؤرخ في11 جويلية 2016 المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية، تصادق الجمعية العامة العادية على مجمل العمليات الخاضعة للفصول القانونية سالفة الذكر وذلك طبقا للصيغ التي قدمت عليها.
تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

اللائـــحة الـرابعة:
اطلعت الجلسة العامة العادية على التقرير الشرعي السنوي لهيئة مراقبة مطابقة معايير الصيرفة الإسلامية للبنك، عن السنة المالية المنتهية في 2023/12/31، حول نشاط البنك خلال سنة 2023، وهي تتوجه بعبارات الشكر والتقدير لجميع أعضاء الهيئة، لما يقومون به من أجل إنارة سبيل العاملين بالبنك.
وتسجل الجلسة بكل ارتياح، تطابق أعمال البنك لأحكام الشريعة الإسلامية ومبادئها.
تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

اللائحة الـخامسة:
تبرئ الجمعية العامة، إبراء تاما وبدون تحفظ، ذمة كافة أعضاء مجلس الإدارة بعنوان تصرفهم بالنسبة للسنة المحاسبية 2023.
تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

اللائحة السادسة:

عملا بأحكام المادة 52 من النظام الأساسي للبنك، قررت الجمعية العامة العادية، وبناءا على اقتراح مجلس الإدارة، تخصيص نتيجة السنة المحاسبية 2023، والبالغة 171 51 مليون دينار تونسي على النحو التالي:

مليون دينار تونسي

الأرباح الصافية2023	**51 171**
أرباح مرحلة 2022	999
الأرباح القابلة للتوزيع	**52 170**
احتياطي إعادة الاستثمار	(28 000)
توزيع أرباح على المساهمين (*)	23 000
مخصصات الصندوق الاجتماعي الغير مسترجعة (***)	(1042)
تمويل الصندوق الوطني للإصلاح التربوي (****)	(128)

(*) يتحمل المساهمون الخصم من المورد على الأرباح التي سيتم توزيعها وفقًا للتشريع الجبائي الجاري به العمل.
(***) تخصص للخدمات الاجتماعية (مبالغ غير مسترجعة)
(****) وذلك في صورة إحداث هذا الصندوق تطبيقا لمقتضيات الفصل 15 من قانون المالية لسنة 2024
يتم توزيع الأرباح في أجل أقصاه 30 جوان 2024

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

اللائحة السابعة:

قررت الجمعية العامة العادية، تخصيص العوائد المتأتية من غرامات التأخير والفوائد والبالغة **194.706،869**دينار تونسي صافية من الضرائب، لحساب النفع العام، وتكليف السيد المدير العام بالتصرف في هذا الحساب، تحت رقابة رئيس مجلس الإدارة.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

اللائحة الثامنة:

عملا بأحكام المادة 20 من النظام الأساسي للبنك، وبمقتضيات الفصل 195 من مجلة الشركات التجارية، تصادق الجمعية العامة العادية على قرار مجلس الإدارة في دورته رقم 157 بتاريخ 24 أوت 2023، المتعلق بتعيين السيد **أحمد بن خضر** الكاتب العام لوزارة المالية متصرفا ممثلا للدولة والمساهمين العموميين بمجلس إدارة بنك البركة تونس عوضا عن السيد عبد الرحمان الخشتالي وكان ذلك تبعا لخطاب وزارة المالية الواردة على البنك بتاريخ 20 جوان 2023

كما تصادق الجمعية العامة العادية على قرار مجلس الإدارة في دورته رقم 159 بتاريخ 24 مارس 2024، المتعلق بتعيين السيدة **آمال البوغديري** المديرة العامة للمساهمات متصرفا ممثلا للدولة والمساهمين العموميين بمجلس إدارة بنك البركة تونس عوضا عن السيد أحمد بن خضر للمدة المتبقية لعضوية مجلس الإدارة، والتي تنتهي بتاريخ انعقاد الجمعية العامة العادية التي تنظر في حسابات سنة 2023، وكان ذلك تبعا لخطاب وزارة المالية الواردة على البنك بتاريخ 18 ديسمبر 2023،

وعملا بأحكام المادة 18 من النظام الأساسي لبنك البركة تونس، تقرر الجمعية العامة العادية تعيين أعضاء مجلس إدارة بنك البركة تونس لتصرف سنوات 2024-2025-2026، وإلى غاية انعقاد الجمعية العامة العادية التي ستنظر في حسابات سنة 2026 السادة والسيدات الآتي ذكرهم، وتبعا لذلك تصبح تركيبة مجلس الإدارة على النحو التالي:

- أعضاء ممثلين للمساهمين: **1/ <u>عن الطرف التونسي</u>:**

1 السيد يحي الشملالي
2 السيدة آمال البوغديري
3-السيدة سنية الزغلامي

2/ <u>عن مجموعة البركة</u>:

1السيد عبد الاله صباحي
2السيد عيسى الحيدوسي
3الدكتور محمد مصطفى خميرة
4السيد صالح محمد اليوسف
5السيد زياد التومي
6 الدكتور ناجي بوسلامة

- <u>أعضاء مستقلين</u>:

1السيد أبوبكر المهري
2-السيد محمد علي الحماص

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

<u>اللائحة التاسعة :</u>

عملا بأحكام المادة 47 من النظام الأساس لبنك البركة تونس تقرر الجمعية العامة العادية بالنسبة لمهام مراقبي الحسابات لتصرف سنوات 2024-2025-2026 :

- إعادة تعيين مكتب "GRANT THORNTON" ممثلا في السيد لمجد بن مبارك
- تعيين مكتب مراقب الحسابات « **BDO** "ممثلا في السيد " **عدنان الزغيدي** "

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

<u>اللائحة العاشرة:</u>

حددت الجلسة العامة العادية مبلغ بدل حضور اجتماعات مجلس الإدارة واللجان التابعة له على النحو التالي:

- مبلغ بدل حضور اجتماعات مجلس الإدارة 2500 دولار أمريكي (أو ما يعادلها بالدينار) صافية من الضرائب (أي بعد القيام بالخصم من المورد حسب التشريع الجبائي الجاري به العمل)
- مبلغ بدل حضور اجتماعات اللجان 1500 دولار أمريكي (أو ما يعادلها بالدينار) صافية من الضرائب (أي بعد القيام بالخصم من المورد حسب التشريع الجبائي الجاري به العمل)

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

<u>اللائحة الحادية عشر:</u>

تفوض الجلسة العامة العادية كامل الصلاحيات والنفوذ لحامل نسخ ومضمون من هذه اللوائح للقيام بجميع عمليات الإيداع وعملية النشر التي يقتضيها القانون.

II الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية.

(Montant en KTND)

	31/12/2023	31/12/2022
ACTIFS		
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TC	64 584	54 998
Créances sur les établissements bancaires et f	360 631	339 914
Créances sur la clientèle	1 586 916	1 458 830
Portefeuille-titres commercial	223 661	294 708
Portefeuille d'investissement	100 912	72 747
Valeurs immobilisées	132 849	123 571
Autres actifs	37 322	35 280
TOTAL ACTIFS	**2 506 875**	**2 380 048**
PASSIFS		
Banque centrale et CCP	50 091	41 191
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	222 624	232 097
Dépôts et avoirs de la clientèle	1904812	1768687
Emprunts et ressources spéciales	3 209	30 639
Dépôt ABG		27 693
Autres Ressources	3209	2946
Autres passifs	75 087	83 383
TOTAL PASSIFS	**2 255 823**	**2 155 997**
CAPITAUX PROPRES		
Capital	120 000	120 000
Réserves	131 051	103 051
Résultats Reportés	1	1000
Résultat de la période	0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**251 052**	**224 051**
TOTAL PASSIFS & CAPITAUX PROPRES	**2 506 875**	**2 380 048**

III-قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية.

Capitaux propres	Capital	Réserve légale	Autres réserves	Réserves pour fonds social	Réserves de réinvestissement	Résultat reporté/ Effet modification comptable	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2023	**120 000**	**12 000**	**15 000**	**5 000**	**71 051**	**1 000**	**51 171**	**275 222**
Dividendes distribuées							-23 000	-23 000
Ouvres fonds social								
Réserves de réinvestissement					28 000		-28 000	0
Autres réserves								
Fonds social							-1 170	-1 170
Résultat reporté						-999	999	
Soldes au 31/12/2023 apres affectation résultat	**120 000**	**12 000**	**15 000**	**5 000**	**99 051**	**1**	**0**	**251 052**

IV-قائمة أعضاء مجلس الإدارة.

أعضاء مجلس إدارة بنك البركة تونس

الدورة النيابية 2024-2025- 2026

وعلى إثر انعقاد الجمعية العامة العادية للبنك بتاريخ 2024/04/18

العدد	أعضاء مجلس الإدارة غير تنفيذيين	تاريخ الالتحاق بمجلس الإدارة
1	**الأستاذ عبد الإله صباحي**، رئيس المجلس (عضو ممثل عن مجموعة البركة)	**2004/03/01**
2	**الأستاذ عيسى الحيدوسي**، نائب رئيس المجلس(عضو ممثل عن مجموعة البركة)	**2015/05/01**
3	**الأستاذ بوبرك المهري**، (عضو مستقل)	**2024/04/18**
4	**الدكتور محمد مصطفى خميرة**،(عضو ممثل عن مجموعة البركة)	**2021/04/21**
5	**الأستاذ ناجي بوسلامة**، (عضو ممثل عن مجموعة البركة)	**2021/04/21**
6	**الأستاذ صالح محمد اليوسف**،(عضو ممثل عن مجموعة البركة)	**2021/04/21**
7	**الأستاذة سنية الزغلامي**، (عضو ممثل عن الدولة التونسية)	**2019/08/16**
8	**الأستاذ زياد التومي**،(عضو ممثل عن مجموعة البركة)	**2018/04/21**
9	**الأستاذ آمال البوغديري**، (عضو ممثل عن الدولة التونسية)	**2024/03/04**
10	**الأستاذ يحي الشملالي**، (عضو ممثل عن الدولة التونسية)	**2021/04/21**
11	**الأستاذ محمد علي الحماص**، (عضو مستقل)	**2024/04/18**

بلاغ الشركات

معلومات ما بعد الجلسة العامة العادية

بيت الإيجار المالي التونسي السعودي

المقرّالإجتماعي : 54، شارع شارل نيكول متوال فيل –1002 تونس–

إثرإنعقاد الجلسة العامة العادية ينشر بيت الإيجار المالي التونسي السعودي مايلي :

القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية
الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية.
قائمة تطور الأموال الذاتيّية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية.
قائمة أعضاء مجلس الإدارة .

I - القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية

اللائحة الأولى : إنّ الجلسة العامة العاديّة، بعد الاستماع إلى تلاوة تقارير مجلس الإدارة ومراقبي الحسابات للسّنة الماليّة 2023 ، توافق على هذه التقارير وعلى الموازنة والحسابات الموقوفة في 31 ديسمبر 2023 وعلى مجموع بدل الحضور الخام البالغ 80.938 دينار الذي تم توزيعه على أعضاء مجلس الإدارة خلال سنة 2023. وبذلك تبرئ ذمّة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تامّا وبدون تحفّظ عن تصرفّهم للسّنة الماليّة كما هي في 31 ديسمبر2023. وتمّت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة الثانية : اطلعت الجلسة العامة العادية على التقرير الخاص الذي أعده مراقبي الحسابات والمتعلق بالعمليّات المنصوص عليها بالفصل 62 من القانون 2016/48 المؤرخ في 11 جويلية 2016 والمتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية وبالفصول 200 وما بعده و 475 من مجلة الشركات التجارية وتصادق كذلك على جميع الاتفاقات الواردة بهذا التقرير. وتمّت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة الثالثة: نظرت الجلسة العامة العاديّة في تقرير هيئة مراقبة مطابقة معايير الصيرفة الإسلامية حول نشاط الشركة خلال سنة 2023 وتسجّل بكلّ ارتياح تطابق أعمال الشركة لأحكام الشريعة الإسلاميّة السمحة. وتمّت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة الرابعة : تقرر الجلسة العامة العادية توزيع الأرباح الصّافية النّاتجة عن تصرّف سنة 2023 والبالغة 12.437.855,579 دينار بالإضافة للأرباح المرحّلة عن سنة 2022 والبالغة 9.514.245,543 دينار أي مجموع 21.952.101,122 دينار على النحو التالي :

• الأرباح الصافية لسنة 2023	**12 437 855,579**	دينار
• الأرباح المؤجلة عن سنة 2022	**9 514 245,543**	دينار
• **مجموع الأرباح للتوزيع**	**21 952 101,122**	دينار
• مخصصات المخاطر العامة	3.000.000,000	دينار
• احتياطي الاستثمار	8.550.000,000	دينار
• الصندوق الاجتماعي	100.000,000	دينار
• توزيع أرباح على المساهمين	4 200 000,000	دينار
• نتائج مرحّلة	**6 102 101,122**	دينار

وتمّت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة الخامسة: تصادق الجلسة العامة العادية على توزيع الأرباح لسنة 2023 البالغة 4 200 000,000 دينار يتم خصمها من النتيجة الصافية لسنة 2023 و تخضع للخصم من المورد حسب القانون الجاري به العمل. يتم توزيع هذه الأرباح ابتداءا من 15 جويلية 2024. وتمّت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة السادسة: تقرر الجلسة العامة العادية المصادقة على تعيين السيدين البشير الشعري ويوسف عيداني عضوين مستقلين بمجلس الإدارة لمدة ثلاث سنوات 2024 و2025 و2026. كما تصادق الجلسة العامة العادية على تعيين السيدة زينب عبد الخالق شلايفة عضوة بمجلس الإدارة ممثلة لصغار المساهمين لنفس المدة النيابية. وتمّت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة السابعة: تقرر الجلسة العامة العادية إعادة تركيبة مجلس الإدارة لمدة نيابية جديدة لثلاث سنوات 2024 و2025 و2026 على النحو التالي:

- الشركة العربية الدولية لتأجير المعدات ثلاث اعضاء
- بنك البركة تونس عضوان
- تعاونية التعليم للتامين عضو
- السيد ناصر حيدوسي عضو
- السيد البشير الشعري عضو
- السيد يوسف عيداني عضو
- السيدة زينب عبد الخالق شلايفة عضو

وتمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة الثامنة: تقرر الجلسة العامة العادية مواصلة العمل ببدل الحضور ومصاريف الإقامة ومكافأة اللجان الرقابية المنبثقة عنه كما يلي:

- بدل الحضور لكل اجتماع ولكل عضو 1000 دينار صافي
- مكافأة كل عضو في اللجان الرقابية ولكل اجتماع 750 دينار صافي
- مصاريف الإقامة لكل عضو غير مقيم ولكل اجتماع 2000 دينار صافي
- التكفل بالسعر الكامل لتذكرة السفر لكل عضو غير مقيم
- مكافاة مقرري اللجان الرقابية لكل اجتماع و لكل مقرر 200 دينار صافي

وتمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة التاسعة: تعطي الجلسة العامة العاديّة الصّلاحيّات لكلّ حامل لنسخة من محضر هذه الجلسة ليقوم بإجراءات الإيداع وليتمّم أعمال النّشر كما يقتضيه القانون الجاري به العمل.
وتمّت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع.

II الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية

	31ديسمبر 2023	31ديسمبر 2022
السيولة وما يعادلها	**69 846 156**	**39 939 078**
مستحقات الإيجار المالي	325 953 431	311 669 885
عقود إيجار في طور الموافقة	5 240 999	6 235 604
المستحقات غير المدفوعة	20 258 315	18 994 132
الأرباح المعلقة	-2 457 209	-2 106 638
المخصصات	-20 528 220	-16 185 136
صافي المستحقات الناجمة عن الإيجار	**328 467 316**	**318 607 847**
محفظة المساهمات	51 963 200	47 013 200
المخصصات	-386 437	-198 525
صافي محفظة المساهمات	**51 576 763**	**46 814 675**
الأصول الثابتة المادية	6 391 716	5 959 599
تطرح الاستهلاكات	-4 107 354	-3 794 350
صافي الأصول الثابتة	**2 284 362**	**2 165 249**
الأصول الثابتة غير المادية	701 067	623 318
تطرح الاستهلاكات	-604 156	-505 781
صافي الأصول الثابتة غير المادية	**96 911**	**117 537**
الأصول جارية أخرى	**3 980 978**	**3 254 309**
مجموع الأصول	**456 252 486**	**410 898 695**
تمويلات بنكية	304.570.010	266.420.169
تسبيقات على عمليات الإيجار	8.775.930	8.692.402
مزودون والحسابات المتصلة بهم	23.666.061	21.224.826
الخصوم الجارية الأخرى	10.972.952	14.704.476
مجموع الخصوم	**347.984.953**	**311.041.873**
رأس المال الاجتماعي	30.000.000	30.000.000
الاحتياطي	51.491.396	39.941.396
أسهم ذاتية	-2.711.814	-2.711.814
الأموال الذاتية الأخرى	23.385.847	23.285.847
نتائج مؤجلة	6.102.101	9.341.393
النتيجة	0	0
مجموع الأموال الذاتية	**108.267.530**	**99.856.822**
مجموع الأموال الذاتية والخصوم	**456.252.486**	**410.898.695**

III- قائمة تطور الأموال الذاتيّية باعتبار قرار تخصيص نتيجة المحاسبية 2203

البيانات	رأس المال	أسهم ذاتية	الاحتياطي	منحة الإصدار	الصندوق الاجتماعي	نتائج مرحلة	احتياطي مخاطر التمويلات	احتياطي إعادة استثمار	إصدارات باست ليز	النتيجة الصافيّة للسنة المحاسبيّة	المجموع
الرصيد في 2023/12/31	**30.000.000**	**-2.711.814**	**4.435.427**	**0**	**1.535.848**	**9.514.246**	**13.607.170**	**21.898.800**	**21.750.000**	**12.437.856**	**112.467.530**
توزيع نتيجة 2023			0	0	100.000	-3.412.144	3.000.000	8.550.000		-12.437.856	-4.200.000
الرصيد في 2023/12/31 بعد التخصيص	**30.000.000**	**-2.711.814**	**4.435.427**	**0**	**1.635.848**	**6.102.101**	**16.607.170**	**30.448.800**	**21.750.000**	**0**	**108.267.530**

قائمة أعضاء مجلس إدارة باست ليز للمدة النيابية 2024-2026

الاعضاء	المساهمون الممثلون داخل مجلس الادارة	النشاط الرئيسي	العضوية غي مجالس إدارة شركات اخرى	المساهمة في شركات أخرى
عبد الاله عبد الرحيم صباحي	الشركة العربية الدولية لتأجير المعدات	- مستشار لدى مجموعة البركة بجدة	- بنك البركة تونس - عقارية البركة - شركة البحيرة - معرض تونس - الأمانة تكافل	لا شيء
محمد المنصر	بنك البركة تونس	- مدير عام بنك البركة تونس	- الأمانة تكافل - عقارية البركة - معرض تونس	لا شيء
زياد التومي	الشركة العربية الدولية لتأجير المعدات	- مستشار وخبير مالي	- بنك البركة تونس	لا شيء
ناصر حيدوسي	HEXABAYTE	- مدير عام شركة HEXABYTE	- HEXABAYTE	لا شيء
لسعد زروق	تعاونية التامين للتعليم MAE	- مدير عام شركة تعاونية التامين للتعليم MAE		لا شيء
سالم راوين	الشركة العربية الدولية لتأجير المعدات	- متقاعد	- لا شيء	لا شيء
رضوان خليع	بنك البركة تونس	- مدير عام مساعد ببنك البركة تونس	- شركة الأمانة تكافل	لا شيء
زينب عبد الخالق شلائفة	صغار المساهمين	- متقاعدة	- لا شيء	لا شيء
البشير الشعري	عضو مستقل	- متقاعد	- لا شيء	لا شيء
يوسف عيداني	عضو مستقل	- متقاعد	- لا شيء	لا شيء

INFORMATIONS POST AGO

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING -CIL-

Siège social : 16, Avenue Jean Jaurès -1001Tunis-

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire, la Compagnie Internationale de Leasing -CIL- publie ci-dessous :

- Les résolutions adoptées,
- Le Bilan après affectation du résultat comptable,
- L'état d'évolution des capitaux propres.
- Liste des membres du Conseil d'administration

I- Résolutions adoptées :

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et des commissaires aux comptes sur l'exercice 2023, approuve le rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité, ainsi que les états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2023 tels qu'ils lui sont présentés.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale approuve les conventions et opérations spéciales signalées dans le rapport spécial des commissaires aux comptes et relatives à l'exercice 2023.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport des commissaires aux comptes, approuve les états financiers consolidés de la société au 31 décembre 2023 tels qu'ils lui sont présentés.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

QUATRIEME RESOLUTION

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

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de reclasser au compte report à nouveau les réserves pour réinvestissement résultant des exercices antérieurs à 2021 pour un montant de 3.242.480 Dinars, devenues libres au cours de cette année, dont un montant de 71.337 Dinars distribuable en franchise de retenue à la source.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

SIXIEME RESOLUTION

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter les bénéfices comme suit :

Résultat net 2023		**19 369 394,579**
Report à nouveau (distribuables en franchise de R/S) :	135 683,776	
Réserves reclassées (distribuables en franchise de R/S) (*) :	71 337,000	
Total Report à nouveau (distribuables en franchise de R/S) :		**207 020,776**
Report à nouveau (soumis à la R/S)	23 088 957,468	
Réserves reclassées (soumis à la R/S) (*)	3 171 143,000	
Total Report à nouveau (soumis à la R/S)		**26 260 100,468**
Total		**45 836 515,823**
Réserves légales		-1 000 000,000
Dotation au fonds social		-900 000,000
Réserves pour Réinvestissements exonérés		-9 802 000,000
Solde à affecter		**34 134 515,823**
Total des Dividendes à distribuer		**-14 000 000,000**
Report à nouveau (distribuables en franchise de R/S) :	207 020,776	
Report à nouveau (soumis à la R/S)	19 927 495,047	
Total Report à nouveau		**20 134 515,823**

(R/S) : Retenue à la source en application des dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2014.

(*) : Voir cinquième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide la distribution d'un dividende à raison de deux dinars (2 DT) par action, totalement soumis à la retenue à la source conformément à la réglementation en vigueur.

La date de mise en paiement de ces dividendes est fixée le jeudi 25 avril 2024.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer la rémunération du Comité d'Audit et du Comite des Risques créés conformément aux dispositions de la loi 2016-48 relative aux banques et aux établissements financiers à 36 000 DT par Comité au titre de l'exercice 2023.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer le montant global des jetons de présence relatifs à l'exercice 2023, englobant les rémunérations des Comités, à 216 000 DT à répartir équitablement entre les différents membres.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer en tant que commissaire aux comptes le cabinet "PROAUDIT", représenté par M. Tarek ZAHAF, pour un mandat de trois ans prenant fin à la date de l'AGO statuant sur l'exercice 2026, en remplacement du commissaire aux comptes « FINOR », et ce pour la vérification et la certification des états financiers individuels et consolidés de la société ainsi que des états financiers IFRS.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise l'émission par la Compagnie Internationale de Leasing d'un ou plusieurs emprunts obligataires d'un montant de Cent Cinquante Millions de Dinars (150.000.000D) et ce, avant la date de la tenue de l'A.G.O. statuant sur l'exercice 2024, et donne pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

DIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente assemblée, tous pouvoirs pour effectuer et remplir toutes formalités légalement requises.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

II - Le Bilan après affectation du résultat comptable :

Exprimés en Dinars

	31 Décembre		Variation	
	2023	2022	MONTANT	%
ACTIFS				
Caisses et avoirs auprés des banques	20 855 031	22 309 946	-1 454 915	-6,52%
Créances sur la clientèle, opérations de leasing	562 504 314	519 146 105	43 358 209	8,35%
Portefeuille-titres commercial	43 001 111	40 501 061	2 500 050	6,17%
Portefeuille d'investissement	43 432 167	38 095 277	5 336 890	14,01%
Valeurs Immobilisées	18 580 526	8 843 400	9 737 126	110,11%
Autres actifs	10 768 687	13 394 435	-2 625 748	-19,60%
TOTAL DES ACTIFS	**699 141 836**	**642 290 223**	**56 851 613**	**8,85%**

	31 Décembre		Variation	
	2023	2022	MONTANT	%
PASSIFS				
Dettes envers la clientèle	5 573 892	5 394 840	179 052	3,32%
Emprunts et dettes rattachées	493 894 354	451 327 448	42 566 906	9,43%
Fournisseurs et comptes rattachés	64 636 998	57 333 134	7 303 864	12,74%
Autres passifs	22 465 107	21 851 874	613 233	2,81%
TOTAL DES PASSIFS	**586 570 351**	**535 907 296**	**50 663 055**	**9,45%**
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	35 000 000	25 000 000	10 000 000	40,00%
Réserves	60 477 933	52 086 477	8 391 456	16,11%
Résultats reportés	20 134 516	32 792 037	-12 657 521	-38,60%
Actions propres	(3 040 964)	(3495 588)	(454 624)	-13,01%
Total des capitaux propres	112 571 485	**106 382 926**	**6 188 559**	**5,82%**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	**699 141 836**	**642 290 223**	**56 851 613**	**8,85%**

III - L'état d'évolution des capitaux propres

(Montants exprimés en dinars)

	Capital social	Réserve légale	Réserve pour réinvestissement	Réserves pour fonds social	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Actions propres	Compléments d'apport	Total
CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	35 000 000	2 500 000	44 732 730	4 634 408	23 224 641	19 369 395	(3 040 964)	151 275	126 571 485
Reclassement des réserves décidées par l'A.G.O du 16 Avril 2024			(3 242 480)		3 242 480				-
Affectations approuvées par l'A.G.O du 16 Avril 2024		1 000 000	9 802 000	900 000	7 667 395	(19 369 395)			0
Dividendes					(14 000 000)				(14 000 000)
CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION	35 000 000	3 500 000	51 292 250	5 534 408	20 134 516	0	(3 040 964)	151 275	112 571 485

IV-Liste des membres du Conseil d'administration

Nom /Raison sociale	Fonction	Représenté par	Mandat	Adresse	Activité
M. Mohamed BRIGUI	Président du Conseil d'Administration	Lui-même	2023-2025	Tunis	PDG Société Touristique OCEANA PDG Société Générale Financière
Tunisian Travel Service	Administrateur	M. Raouf NEGRA	2023-2025	Tunis	Directeur Administratif et Comptable du groupe TTS
Mme. Héla BRIGUI HAMIDA	Administrateur	Lui-même	2023-2025	Tunis	PDG Société « CIL IMMOBILIERE » PDG Société « CIL SICAR »
M. Habib BOUAZIZ	Administrateur	Lui-même	2023-2025	Tunis	Gérant de la société immobilière Ezzamni Administrateur à l'UIB
M. Sofiène HAJ TAIEB	Administrateur	Lui-même	2023-2025	Tunis	Directeur général de la société « La Française Investment Solutions »
M. Kilani ZIADI	Administrateur représentant des actionnaires minoritaires	Lui-même	2023-2025	Tunis	Retraité
M. Eymen ERRAIS	Administrateur Indépendant	Lui-même	2023-2025	Tunis	Enseignant universitaire Consultant en Risk Management auprès des bailleurs de fonds étrangers
Mme. Lobna FEKI	Administrateur Indépendant	Lui-même	2023-2025	Tunis	Consultant bancaire Administrateur chez QNB Administrateur chez Ennakl Automobile

AVIS DES SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE -SFBT- SA

Siège social : 5, Boulevard Maître Mohamed El Béji Caïd Essebsi
Centre Urbain Nord – 1082 TUNIS

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 24 Avril 2024, la Société de Fabrication des Boissons de Tunisie (SFBT) publie ci-dessous :

- Les résolutions adoptées,
- Le bilan après affectation du résultat comptable,
- L'état d'évolution des capitaux propres
- La liste des membres du conseil d'administration

I-LES RESOLUTIONS ADOPTEES

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée générale ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et le rapport général des Commissaires aux comptes sur l'exercice 2023 ainsi que les explications complémentaires fournies, approuve intégralement le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers concernant le même exercice.

Elle donne quitus entier, définitif et sans réserve au Conseil d'Administration pour sa gestion au 31/12/2023.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION :

. Résultat net exercice 2023…….....		253 533 719,592
. Résultats reportés de l'exercice 2022 d'un montant de 211 522 942,793 minorés d'un montant de 20 625 000,000 affecté pour l'augmentation de capital	+	190 897 942,793
		444 431 662,385
. Compte spécial d'investissement.....…….....	-	162 052,000
		444 269 610,385
. Dividendes	-	198 412 500,000
. Résultats reportés de l'exercice 2023…….....		245 857 110,385

DIVIDENDE TOTAL PAR ACTION = 0 D,740

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions et opérations prévues par les articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales, approuve ces conventions et opérations dans leur intégralité.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée générale ordinaire renouvelle les mandats d'Administrateurs de :

- Monsieur Jean-Claude PALU
- Monsieur Michel PALU
- Monsieur Guy DE CLERCQ

et ce, pour une durée de trois ans devant expirer à l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2026.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée générale ordinaire renouvelle les mandats des Membres du Comité d'Audit de :

- Monsieur Guy DE CLERCQ
- Madame Laurence DEQUATRE représentant les Brasseries et Glacières Internationales

et ce, pour une durée de trois ans devant expirer à l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2026.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée générale ordinaire nomme Madame Meriem ZINE, Administratrice indépendante, en qualité de Membre du Comité d'Audit et ce, pour la durée de son mandat.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de la démission de Monsieur Gilles MARTIGNAC de sa qualité d'Administrateur.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

HUITIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie la cooptation de Monsieur Gregory CLERC, en qualité d'Administrateur, en remplacement de Monsieur Gilles MARTIGNAC dont le mandat devait expirer à l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2025.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

NEUVIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant des rémunérations des membres du Conseil d'Administration à 30.000 Dinars nets par Administrateur.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

DIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle le montant des rémunérations des membres du comité permanent d'audit interne fixé à 20.000 Dinars nets par membre

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

ONZIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe la mise en paiement des dividendes de l'exercice 2023 à partir du vendredi 31 mai 2024.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

DOUZIEME RESOLUTION :
Conformément aux exigences de l'article 472 et suivants du Code des Sociétés Commerciales, l'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil sur les états financiers consolidés et après avoir entendu le rapport des Commissaires aux comptes, approuve les états financiers consolidés clos au 31 décembre 2023 du Groupe S.F.B.T.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

TREIZIEME RESOLUTION :

Tous pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou à son mandataire pour effectuer les dépôts et publications prévus par la loi.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

II-BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT COMPTABLE

Bilan
(En dinar Tunisien)

A C T I F S	31/12/2023	31/12/2022
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	5 089 693,203	5 035 093,203
Moins : Amortissements	-4 643 195,738	-4 165 522,738
	446 497,465	**869 570,465**
Immobilisations corporelles	568 213 028,825	547 060 961,059
Moins : Amortissements	-319 271 563,878	-293 573 827,811
Moin : Provisions	-1 052 735,810	-1 052 735,810
	247 888 729,137	**252 434 397,438**
Immobilisations financières	307 328 132,540	307 016 830,724
Moins : Provisions	-14 678 353,763	-28 371 595,667
	292 649 778,777	**278 645 235,057**
Total des Actifs immobilisés	***540 985 005,379***	***531 949 202,960***
Autres actifs non courants	300 139,062	384 616,078
Total des actifs non courants	**541 285 144,441**	**532 333 819,038**
ACTIFS COURANTS		
Stocks	136 866 554,115	110 058 913,892
Moins : Provisions	-970 118,183	-970 118,183
	135 896 435,932	**109 088 795,709**
Clients et comptes rattachés	159 410 655,129	130 012 197,617
Moins : Provisions	-16 225 752,151	-16 394 894,037
	143 184 902,978	**113 617 303,580**
Autres actifs courants	26 448 058,528	24 789 473,025
Moins : Provisions	-347 387,000	-347 387,000
	26 100 671,528	**24 442 086,025**
Placements et autres actifs financiers	212 372 988,128	196 758 353,562
Moins : Provisions	-350 000,000	-350 000,000
	212 022 988,128	**196 408 353,562**
Liquidités et équivalents de liquidités	113 675 954,912	128 339 854,044
Total des actifs courants	**630 880 953,478**	**571 896 392,920**
TOTAL DES ACTIFS	**1 172 166 097,919**	**1 104 230 211,958**

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	268 125 000,000	247 500 000,000
Réserves légales	24 750 000,000	24 750 000,000
Autres capitaux propres	8 708 771,134	8 803 503,134
Compte spécial d'investissement	154 651 134,000	154 489 082,000
Résultats reportés	245 857 110,385	211 522 942,793
Actions propres	-70 504,660	
Total des capitaux propres après affectation	***702 021 510,859***	***647 065 527,927***
Total des capitaux propres après affectation	**702 021 510,859**	**647 065 527,927**
PASSIFS		
Passifs non courants		
Autres passifs financiers	85 973 087,148	78 697 806,298
Provisions	24 365 033,500	16 438 986,100
Total des passifs non courants	**110 338 120,648**	**95 136 792,398**
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	55 884 771,148	70 780 792,204
Autres passifs courants	303 919 838,894	290 724 369,533
Concours bancaires et autres passifs financiers	1 856,370	522 729,896
Total des passifs courants	**359 806 466,412**	**362 027 891,633**
TOTAL DES PASSIFS	**470 144 587,060**	**457 164 684,031**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	**1 172 166 097,919**	**1 104 230 211,958**

III-ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

DECISION DE L'AGE DU 24 AVRIL 2024	CAPITAL	RESERVES LEGALES	RESERVE SPECIALE DE REEVALUATION	COMPTE SPECIAL D'INVESTISSEMENT	RESULTATS REPORTES	RESULTAT DE L'EXERCICE	ACTIONS PROPRES	TOTAL
SOLDE AU 31/12/2023 AVANT AFFECTATION DE L'AGE	**247 500 000,000**	**24 750 000,000**	**8 708 771,134**	**154 489 082,000**	**211 522 942,793**	**253 533 719,592**	**-70 504,660**	**900 434 010,859**
RESERVES LEGALES								**0,000**
COMPTE SPECIAL D'INVESTISSEMENT DISPONIBLE								**0,000**
RESERVES POUR REINVEST EXONERE AFFECTE AU CAPITAL								**0,000**
RESERVES SPECIALES D'INVESTISSEMENT								**0,000**
COMPTE SPECIAL D'INVESTISSEMENT								**0,000**
RESULTATS REPORTES	20 625 000,000				-20 625 000,000			**0,000**
DISTRIBUTION DE DIVIDENDE								**0,000**
SOLDE AU 31/12/2023 APRES AFFECTATION DE L'AGE	**268 125 000,000**	**24 750 000,000**	**8 708 771,134**	**154 489 082,000**	**190 897 942,793**	**253 533 719,592**	**-70 504,660**	**900 434 010,859**
DECISION DE L'AGO DU 24 AVRIL 2024								
SOLDE AU 31/12/2023 AVANT AFFECTATION	**268 125 000,000**	**24 750 000,000**	**8 708 771,134**	**154 489 082,000**	**190 897 942,793**	**253 533 719,592**	**-70 504,660**	**900 434 010,859**
RESERVES LEGALES								**0,000**
COMPTE SPECIAL D'INVESTISSEMENT DISPONIBLE								**0,000**
RESERVES POUR REINVEST EXONERE AFFECTE AU CAPITAL								**0,000**
RESERVES SPECIALES D'INVESTISSEMENT								**0,000**
COMPTE SPECIAL D'INVESTISSEMENT				162 052,000	-162 052,000			**0,000**
RESULTATS REPORTES					253 533 719,592	-253 533 719,592		**0,000**
DISTRIBUTION DE DIVIDENDE					-198 412 500,000			**-198 412 500,000**
SOLDE AU 31/12/2023 APRES AFFECTATION DE L'AGO	**268 125 000,000**	**24 750 000,000**	**8 708 771,134**	**154 651 134,000**	**245 857 110,385**	**0,000**	**-70 504,660**	**702 021 510,859**

IV-LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Administrateur	Représenté par	Qualité	Mandat (exercices)	Activité professionnelle	Administrateur dans d'autres sociétés
M. Mustapha ABDELMOULA	Lui-même	Président du Conseil d'Administration	2022-2023 et 2024	P.D.G. de la SGBIA	S.P.D.I.T. / S.E.A.B.G. / S.G.B.I.A. / S.T.B.O. / S.T.B.N. / SOSTEM
M. Gregory CLERC	Lui-même	Administrateur	2024-2025	Directeur Général de BGI	BGI / ALBAV / SNB (RP de BIH) / SOBEBRA / BRAKINA / SABC (RP de BGI) / SEMC / SOCAVER / BRASIMBA / SOLIBRA / SOMDIA / SOBRAGA / BIH / BIH ANGOA / / DF HOLDING / MALTO / STAR / SBM / CDC (RP de SBM) / MDI / SUMOL+COMPAL Marcas
M. Jean-Claude PALU	Lui-même	Administrateur	2024-2025 et 2026	Administrateur de sociétés	S.P.D.I.T. / S.E.A.B.G. / S.G.B.I.A. / S.T.B.O. / S.T.B.N. / SOSTEM / SMVDA RAOUDAH / ALBAV / NCA ROUIBA / SNB / COBEMA / NOCEBO / SOBA / SOBEBRA / BRAKINA / /SODIBO / CFC / SABC / SEMC / SGMC / SOCAVER / MOCAF / BRALICO / SGMP / BRACONGO / /BRASIMBA / SOLIBRA / SUCAF CI / BGI / OLEOLIV / SOBRAGA / SOVINGAB / SUCAF GABON / SMAG / SOBRAGUI / INVESTRAT / STAR / SEMA EAU VIVE (RP de STAR) / CDL / CMBL / CML / BRAMALI / CMAR / CDC / MAROPAC / MDI / SBM / SEVAM / SVCM / SUMOIL+COMPAL Marcas / SOBOA / BDT / BB LOME
M. Michel PALU	Lui-même	Administrateur	2024-2025 et 2026	Administrateur de sociétés	S.P.D.I.T. / S.G.B.I.A. / S.T.B.O. / S.T.B.N. / SMVDA RAOUDHA / ALBAV (RP de BIH) / NCA ROUIBA (RP de BIH Algérie) / SNB / ALGAD / FRUITAL / SBC / SBOA / CCBL / CC CATUMBELA / CCBSA / CERBAB / COBEJE / COBEMA / ECN / EKA / NOCAL / NOCEBO / SOBA / VIDRUL / SOBEBRA – BRAKINA / SABC / SEMC / SGMC / SOSUCAM / SOCAVER / MOCAF / SODISCA / BRALICO / SARIS-CONGO / BRACONGO / BRASIMBA / ITS AOC / SOLIBRA / SUCAF CI / BGI / SOMDIA /

Administrateur	Représenté par	Qualité	Mandat (exercices)	Activité professionnelle	Administrateur dans d'autres sociétés
					SMAG / SOVINGAB / SOBRAGUI / SOEGUIBE / BEAUMONT / BIH / BIH Angola / DF HOLDING / SEMA EAU VIVE / MALTO / STAR / CDL / CMBL / CML / BRAMALI / CMAR / CDC / MAROPAC / MDI / SBM / SEVAM / SVCM / BIH Algérie / CEPAR / SUMOL+COMPAL Marcas / COGEDAL / SOBOA / CASSIOPEE / BDT / CST / SDBS / BB LOME /SGMT /
M. Guy DE CLERCQ	Lui-même	Administrateur	2024-2025 et 2026	Administrateur de sociétés	S.P.D.I.T. / S.E.A.B.G. / S.G.B.I.A. / S.T.B.O. / S.T.B.N. / SOSTEM / SMVDA RAOUDHA (RP de BIH) / CCBL / CC Catumbela / CCBSA / CERBAB / COBEJE / COBEMA / / CUCA / / ECN / / EKA / FAZEMDA Socamia / NOCAL / NOCEBO / SOBA / VIDRUL / SOBEBRA / BRAKINA / DABC / SEMC / SGMC / SOCAVER / / SOSUCAM / BRASIMBA / SOLIBRA / SUCAF CI / SOMDIA / SMAG / SOBRAGA / SOVINGAB / SOEGUIBE / MALTO / STAR / CDL / CMBL / CML / CDC / MDI / SBM / CEPAR / CASSIOPEE / CST / SDBS
M. Habib BOUZOUITA	Lui-même	Administrateur représentant des actionnaires minoritaires	2023-2024 et 2025	Retraité	Néant
M. Mounir BEN MILAD	Lui-même	Administrateur indépendant	2023-2024 et 2025	Expert en Tourisme	Néant
Mme Emna KHAROUF BEN TANFOUS	Elle-même	Administratrice	2023-2024 et 2025	Consultante - Administratrice de sociétés	PGH POULINA GROUP HOLDING/ GEP LA GENERALE DE PRECONTRAINTE / CRK MAROQUINERIE / SOCIETE TAIEB
Mme Meriem ZINE	Elle-même	Administratrice indépendante	2023-2024 et 2025	Directrice Générale ADVANS TUNISIE	TUNIS RE
Les Brasseries et Glacières Internationales	Mme Laurence DEQUATRE	Administrateur	2022-2023 et 2024	Création d'un portefeuille de valeurs mobilières et gestion de ce portefeuille	BGI TRADE MARK / MAGHREB INVESTISSEMENTS/ BRAKINA / SABC / SOLIBRA/

Administrateur	Représenté par	Qualité	Mandat (exercices)	Activité professionnelle	Administrateur dans d'autres sociétés
					BRAMALI / SOBOA
Banque Nationale Agricole	M. Ahmed BEN MOULEHEM	Administrateur	2022-2023 et 2024	Banque	AIR LIQUIDE TUNISIE / ATL / AMI ASSURANCES / BNA CAPITAUX / CDC DEVELOPPEMENT / COTUNACE / ESSOUKNA / INTER BANK SERVICES / MONETIQUE TUNISIE / PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV / SIBTEL / SICAR INVEST / SICAV BNA / SIMPAR / SIVIA / SODET SUD / SODICAB/ SODINO / SODIS SICAR / SOFINREC /SOGEST / SOIVM SICAF /SOTUGAR / SOTULUB / STBG / STE TANIT INTERNATIONAL /STS /TIS / TUNIS RE / TUNISAVIA / UNION DE FACTORING
Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances	M. Hassène FEKI	Administrateur	2022-2023 et 2024	Société d'assurances	STB /COTUNACE / TUNIS RE /STBG /CTN / AFRIQUE ASSISTANCE /VERITAS / INSSIPE / SSA / STIP /GTI /SNR / SICAV BNA / LA LYRE IMMOBILIERE/ED DKHILA / DAR DHIAFA / SICAV L'EPARGNANT /SICAV L'INVESTISSEUR / MAXULA PLACEMENT SICAV /MAXULA INVESTISSEMENT SICAV

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

Société Assurances Multirisques Ittihad

AMI Assurances (S.A)

Siège Social : Cité les Pins Les Berges du Lac II 1053 Tunis

La société Assurances Multirisques Ittihad-AMI, 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 03 Juin 2024. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : M Abderrazek GABSI (Générale d'Expertise et de Management –GEM) et M Chiheb GHANMI (Générale d'Audit et Conseil).

BILAN ARRÊTÉ AU 31/12/2023

(Montants exprimés en dinars)

ANNEXE 1

ACTIFS	Brut 31/12/2023	Amort. & Prov. 31/12/2023	Net 31/12/2023	Net 31/12/2022
AC1-Actifs incorporels				
AC12-Concessions, brevets, licences, marques	2 977 168	2 270 205	706 963	360 885
AC13-Fonds commercial	1 396 482	779 551	616 931	498 374
	4 373 650	**3 049 756**	**1 323 894**	**859 259**
AC2-Actifs corporels d'exploitation				
AC21-Installations techniques et machines	7 583 850	4 957 724	2 626 126	1 718 539
AC22-Autres installations, outillage et mobilier	2 101 178	1 289 694	811 484	838 173
AC23-Acomptes versés et immobilisations en cours	100 200	-	100 200	101 525
	9 785 228	**6 247 418**	**3 537 810**	**2 658 237**
AC3-Placements				
AC31-Terrains et constructions				
AC311-Terrains et constructions d'exploitation	41 330 714	6 561 059	34 769 655	41 405 494
AC312-Terrains et constructions hors exploitation	33 805 743	3 767 018	30 038 725	24 787 868
AC32-Placements dans les entreprises liées et participations	-	-	-	-
AC323-Parts dans les entreprises avec un lien de participation	6 505 832	3 699 492	2 806 340	3 153 066
AC324-Bons et obligations émis par des entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance a un lien de participation et créances sur ces entreprises	24 600 000	-	24 600 000	28 600 000
	-	-	-	-
AC33-Autres placements financiers	391 290 434	8 298 885	382 991 549	364 655 635
AC331-Actions, autres titres à revenus variables et parts dans les FCP	33 342 926	6 939 587	26 403 339	26 952 635
AC332-Obligations et autres titres à revenus fixes	346 782 279	500 000	346 282 279	323 769 442
AC334-Autres prêts	7 609 790	709 298	6 900 492	11 211 364
AC335-Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	3 555 439	150 000	3 405 439	2 722 194
AC34-Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	477 700	-	477 700	450 763
	498 010 423	**22 326 454**	**475 683 969**	**463 052 826**
AC5-Part des réassureurs dans les provisions techniques				
AC510-Provision pour primes non acquises	950 466	-	950 466	534 608
AC520-Provision d'assurance vie	10 452 768	-	10 452 768	8 576 092
AC530-Provision pour sinistres vie	425 876	-	425 876	442 615
AC531-Provision pour sinistres non vie	15 003 733	-	15 003 733	15 441 442
AC540-Provision pour participation aux bénéfices et ristournes vie	902 588	-	902 588	-
	27 735 431		**27 735 431**	**24 994 757**
AC6-Créances				
AC61-Créances nées d'opérations d'assurance directe				
AC611-Primes acquises et non émises	1 041 515	-	1 041 515	1 266 930
AC612-Autres créances nées d'opérations d'assurance directe	89 344 737	62 112 018	27 232 719	21 330 522
AC613-Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	31 272 943	14 034 422	17 238 521	15 368 375
AC62-Créances nées d'opérations de réassurance	6 440 965	3 304 296	3 136 669	3 050 438
AC63-Autres créances	31 100 212	766 914	30 333 298	19 952 793
AC631-Personnel	736 135	-	736 135	634 568
AC632-Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	23 407 755	26 780	23 380 975	16 597 491
AC633-Débiteurs divers	6 956 322	740 134	6 216 188	2 720 734
	159 200 372	**80 217 650**	**78 982 722**	**60 969 058**
AC7-Autres éléments d'actif				
AC71-Avoirs en banques, CCP, chèques et caisses	2 451 419	908 767	1 542 652	6 529 112
AC72-Charges reportées				
AC721-Frais d'acquisition reportés	16 781 091	-	16 781 091	12 342 011
AC722-Autres charges à repartir	3 361 713	3 361 713	-	331 898
AC73-Comptes de régularisation Actif	11 669 924	79 138	11 590 786	13 699 388
AC731-Intérêts et loyers acquis et non échus	11 298 839	79 138	11 219 701	13 306 484
AC733-Autres comptes de régularisation	371 085	-	371 085	392 904
	34 264 147	**4 349 618**	**29 914 529**	**32 902 409**
Total des Actifs	**733 369 251**	**116 190 896**	**617 178 355**	**585 436 546**

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

BILAN ARRÊTÉ AU 31/12/2023
(Montants exprimés en dinars)

ANNEXE 2

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/2023	31/12/2022
Capitaux propres		
CP1-Capital social	87 391 790	87 391 790
CP2-Réserves et primes liées au capital	46 694 230	46 694 230
CP3-Résultats reportés	-177 468 275	-183 038 270
CPR-Réserve spéciale de réévaluation	44 410 222	44 410 222
CPTP-Titres participatifs	75 000 000	75 000 000
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	**76 027 967**	**70 457 972**
CP6-Résultat de l'exercice	8 577 827	5 569 995
Total capitaux propres avant affectation	**84 605 794**	**76 027 967**
PA1-Autres passifs financiers		
PA13-Autres emprunts		
PA2-Provisions pour autres risques et charges		
PA23-Autres provisions	6 495 037	5 949 851
	6 495 037	**5 949 851**
PA3-Provisions techniques brutes		
PA310-Provisions pour primes non acquises	56 303 434	54 251 900
PA320-Provisions assurances vie	91 199 518	79 538 789
PA330-Provision pour sinistres vie	7 209 624	4 906 001
PA331-Provision pour sinistres non vie	323 587 387	319 923 603
PA340-Provision pour participations aux bénéfices et ristournes non vie	560 931	628 687
PA340-Provision pour participations aux bénéfices et ristournes vie	1 458 898	745 680
PA361-Autres provisions techniques non vie	1 673 163	-
	481 992 955	**459 994 660**
PA5-Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs	**14 286 434**	**13 071 617**
PA6-Autres dettes		
PA61-Dettes nées d'opérations d'assurance directe		
PA62-Dettes nées d'opérations de réassurance	4 753 676	3 583 617
PA63-Autres dettes	13 805 696	12 454 725
PA631-Dépôts et cautionnements reçus	607 582	493 549
PA632-Personnel	31 465	36 600
PA633-Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	9 104 562	8 376 042
PA634-Créditeurs divers	4 062 087	3 548 534
	18 559 372	**16 038 342**
PA7-Autres passifs		
PA71-Comptes de régularisation Passif		
PA712-Autres comptes de régularisation Passif	11 238 763	7 450 716
PA72- Dettes envers les établissements bancaires et financiers	-	6 903 393
	11 238 763	**14 354 109**
Total des passifs	**532 572 561**	**509 408 579**
Total des capitaux propres et des passifs	**617 178 355**	**585 436 546**

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

ÉTAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET/OU DE LA RÉASSURANCE NON VIE
ARRÊTÉ AU 31/12/2023
(Montants exprimés en dinars)

ANNEXE 3

Désignation	Opérations brutes 31/12/2023	Cessions et/ou rétrocessions 31/12/2023	Opérations nettes 31/12/2023	Opérations nettes 31/12/2022
PRNV1- Primes acquises				
PRNV 11- Primes émises et acceptées	145 823 267	-8 736 831	137 086 436	134 027 440
PRNV 12- Variation de la provision pour primes non acquises	-2 051 534	415 884	-1 635 650	-696 295
Sous-total 1	**143 771 733**	**-8 320 947**	**135 450 786**	**133 331 145**
PRNT3- Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat	**17 695 271**	**-**	**17 695 271**	**15 324 278**
PRNV2- Autres produits techniques				
CHNV1- Charges de sinistres				
CHNV 11- Montants payés	-97 079 594	3 524 127	-93 555 467	-110 898 029
CHNV 12- Variation de la provision pour sinistres	-3 663 784	-437 735	-4 101 519	6 252 729
Sous-total 2	**-100 743 378**	**3 086 392**	**-97 656 986**	**-104 645 300**
CHNV2- Variation des autres provisions techniques	**-1 673 163**	**-**	**-1 673 163**	**187 148**
CHNV3- Participations aux bénéfices et ristournes	**-494 464**	**23 999**	**-470 465**	**-324 193**
CHNV4- Frais d'exploitation				
CHNV 41- Frais d'acquisition	-41 728 773	-	-41 728 773	-31 227 915
CHNV 42- Variation du montant des frais d'acquisition reportés	4 445 430	-	4 445 430	3 192 857
CHNV 43- Frais d'administration	-4 973 925	-	-4 973 925	-8 619 515
CHNV 44- Commissions reçues des réassureurs	-	1 128 945	1 128 945	820 720
Sous-total 3	**-42 257 268**	**1 128 945**	**-41 128 323**	**-35 833 853**
CHNV5- Autres charges techniques	-3 072 311	-	-3 072 311	-2 605 422
RTNV- Sous-total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie)	**13 226 420**	**-4 081 611**	**9 144 809**	**5 433 803**

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

ÉTAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET/OU DE LA RÉASSURANCE VIE
ARRÊTÉ AU 31/12/2023
(Montants exprimés en dinars)

ANNEXE 4

Désignation	Opérations brutes 31/12/2023	Cessions et/ou rétrocessions 31/12/2023	Opérations nettes 31/12/2023	Opérations nettes 31/12/2022
PRV1- Primes				
PRV 11- Primes émises et acceptées	21 857 717	-1 880 302	19 977 415	48 171 751
Sous-total 1	**21 857 717**	**-1 880 302**	**19 977 415**	**48 171 751**
PRV2- Produits des placements				
PRV 21- Revenus des placements	6 208 348	-	6 208 348	3 769 086
PRV 22- Produits des autres placements	-	-	-	-
PRV 23- Reprises de corrections de valeurs sur placements	7 936	-	7 936	38 252
PRV 24- Profits provenant de la réalisation des placements	2 122	-	2 122	121 790
Sous-total 2	**6 218 406**	**-**	**6 218 406**	**3 929 128**
CHV1- Charges de sinistres				
CHV 11- Montants payés	-7 944 398	582 195	-7 362 203	-3 907 552
CHV 12- Variation de la provision pour sinistres	-2 303 623	-16 738	-2 320 361	-100 718
Sous-total 3	**-10 248 021**	**565 457**	**-9 682 564**	**-4 008 270**
CHV2- Variation des autres provisions techniques				
CHV 21- Provisions d'assurance vie	-11 660 729	1 876 676	-9 784 053	-42 672 206
CHV 22- Autres provisions techniques				
Sous-total 4	**-11 660 729**	**1 876 676**	**-9 784 053**	**-42 672 206**
CHV3- Participations aux bénéfices et ristournes	**-713 218**	**902 588**	**189 370**	**-733 266**
CHV4- Frais d'exploitation				
CHV 41- Frais d'acquisition	-6 427 762	-	-6 427 762	-4 410 413
CHV 42- Variation du montant des frais d'acquisition reportés	-6 349	-	-6 349	-9 604
CHV 43- Frais d'administration	-1 194 462	-	-1 194 462	-128 988
CHV 44- Commissions reçues des réassureurs	-	545 808	545 808	523 097
Sous-total 5	**-7 628 573**	**545 808**	**-7 082 765**	**-4 025 908**
CHV5- Autres charges techniques	-1 024 104	-	-1 024 104	-646 005
CHV9- Charges de placement				
CHV 91- Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts	-1 377 422	-	-1 377 422	-1 047 297
CHV 92- Corrections de valeur sur placements	-499 622	-	-499 622	-323 548
CHV 93- Pertes provenant de la réalisation des placements	-15 116	-	-15 116	-57
Sous-total 6	**-1 892 160**	**-**	**-1 892 160**	**-1 370 902**
RTV- Sous-total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie)	**-5 090 682**	**2 010 227**	**-3 080 455**	**-1 355 678**

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

ÉTAT DE RÉSULTAT
ARRÊTÉ AU 31/12/2023
(Montants exprimés en dinars)

ANNEXE 5

Désignation	Exercice clos 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
RTNV- Sous-total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie)	**9 144 809**	**5 433 803**
RTV- Sous-total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie)	**-3 080 455**	**-1 355 678**
PRNT1- Produits des placements (assurances et/ou réassurance non vie)		
PRNT11- Revenus des placements	30 307 791	26 743 302
PRNT12- Produits des autres placements		
PRNT13- Reprises de corrections de valeurs sur placements	38 740	271 413
PRNT14- Profits provenant de la réalisation des placements	10 357	864 152
Sous-total 1	**30 356 888**	**27 878 867**
CHNT1- Charges des placements		
CHNT11- Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts	-6 724 272	-7 431 030
CHNT12- Corrections de valeur sur placements	-2 439 046	-2 295 716
CHNT13- Pertes provenant de la réalisation des placements	-73 793	-402
Sous-total 2	**-9 237 111**	**-9 727 148**
CHNT2- Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie	**-17 695 271**	**-15 324 278**
PRNT2- Autres produits non techniques	24 048	29 970
CHNT3- Autres charges non techniques	-595 152	-950 335
Résultat provenant des activités ordinaires	**8 917 756**	**5 985 201**
CHNT41- Impôts exigibles	-334 429	-414 706
CHNT42- Impôts différés		
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts	**8 583 327**	**5 570 495**
CHNT5- Pertes extraordinaires	-5 500	-500
Résultat net de l'exerice	**8 577 827**	**5 569 995**
Effets des modifications comptables		
Résultat net de l'exerice après modifications comptables	**8 577 827**	**5 569 995**

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

آمي للتأمين
AMI Assurances

TABLEAU DES ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS AU 31/12/2023
(Montants exprimés en dinars)

ANNEXE 6

DÉSIGNATIONS	31/12/2023	31/12/2022
HB1- Engagements reçus	**433 408**	**468 125**
HB2- Engagements donnés		
HB21- Avals, cautions et garanties de crédit données envers entreprises liées		
HB22- Titres et actifs acquis avec engagement de revente		
HB23- Autres engagements sur titres, actifs ou revenus		
HB24- Autres engagements donnés	**100 200**	**101 525**
HB3- Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et 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		

آمي للتأمين
AMI Assurances

ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE
(Montants exprimés en dinars)

ANNEXE 7

DÉSIGNATION	Exercice clos 2023	Exercice clos 2022
Flux de trésorerie liés à l'exploitation :		
Encaissements des primes reçues des assurés	144 438 740	182 070 712
Sommes versées pour paiement des sinistres	-100 306 524	-111 177 912
Commissions versées aux intermédiaires	-23 003 367	-22 651 275
Encaissements des sinistres pour cessions	231 530	68 714
Décaissements des primes pour cessions	-2 498 190	-4 134 346
Commissions recues des cessions	265 182	546 757
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-27 789 318	-23 920 806
Variation des espèces reçues des cessionnaires		
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-562 549 155	-475 881 590
Encaissements liés à la cession de placements financiers	564 320 278	435 049 910
Taxes sur les assurances versées au Trésor	-37 751 637	-29 070 598
Produits financiers reçus	33 331 342	25 135 632
Autres mouvements	15 427 593	22 005 797
Flux de trésorerie provenant de (ou affectés à) l'exploitation	**4 116 474**	**-1 959 005**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement :		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-2 225 630	-866 938
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	326 090	429 828
Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations financières		
Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinés à l'exploitation		
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		
Autres mouvements		
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	**-1 899 540**	**-437 110**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement :		
Encaissements suite à l'émission d'actions		
Encaissements Titres participatifs		
Décaissements Billets de tresorerie		
Distribution Dividendes		
Augmentations/Diminutions des ressources spéciales		
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	**0**	**0**
Variation de trésorerie	**2 216 934**	**-2 396 115**
Trésorerie au début de l'exercice	**234 485**	**2 630 600**
Trésorerie à la fin de l'exercice	**2 451 419**	**234 485**

I - Présentation de la Société

I-1- Renseignement de caractère général :

Dénomination sociale : Assurances Multirisques Ittihad - AMI Assurances
Siège social : Cité des Pins - Zone Nord Est - Les Berges du Lac II - Tunis
Numéro Immatriculation au Registre National des Entreprises : 0845686P
Téléphone : +216 70 026 000
Fax : +216 71 268 400
Email : courrier@assurancesami.com
Site web : www.assurancesami.com

La société « Assurances Mutuelles Ittihad - AMI » a été créée en 2003 sous la forme d'une société mutuelle. Elle a pour objet, en Tunisie comme à l'étranger, la réalisation et la gestion des contrats ou des conventions d'assurance et de réassurance de toute nature ainsi que toutes autres opérations ou contrats pouvant être légalement réalisés par les sociétés d'assurance.

Le fonds commun s'élève à 6 503 402 DT au 31 décembre 2013. Il représente le cumul des droits d'adhésion de 20 DT chacun, versés par les adhérents de l'AMI depuis sa création jusqu'à la date du 31 décembre 2013.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 18 octobre 2014 a décidé la transformation de la société mutuelle « Assurances Mutuelles Ittihad - AMI » en société anonyme sous la dénomination « Société d'Assurances Multirisques Ittihad » avec le nom commercial « AMI Assurances », et ce, avec un capital social de 13 220 560 DT réparti en 13 220 560 actions d'une valeur nominale de un (1) dinar l'action.

Le capital social initial de 13 220 560 DT provient de :

- La conversion d'une partie du fonds des adhérents d'un montant de 1 735 140 DT, ayant donné lieu à l'émission de 1 735 140 actions de 1 DT chacune. Le reliquat du fonds, soit un montant de 4 814 942 DT, a été logé dans les autres capitaux propres ;
- L'émission de 1 570 000 actions en numéraire d'une valeur nominale de 1 DT chacune, au prix d'émission de 20 DT l'action. La prime d'émission en découlant s'est élevée à 29 830 000 DT ;
- L'incorporation d'une partie de la prime d'émission dans le capital d'un montant de 9 915 420 DT ayant donné lieu à l'émission de 9 915 420 actions d'une valeur nominale unitaire de 1 DT et l'attribution de 3 nouvelles actions gratuites pour chaque action ancienne détenue.

La Société a également changé de dénomination sociale pour devenir « Assurances Multirisques Ittihad - AMI Assurances ».

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 23 octobre 2015 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de
5 288 224 DT pour le porter de 13 220 560 DT à 18 508 784 DT, et ce, par l'émission de 5 288 224 actions nouvelles au prix de 6,250 DT l'action, soit 1 DT de nominal et 5,250 DT de prime d'émission. Ces actions ont été souscrites selon la parité de deux (2) actions nouvelles pour cinq (5) actions anciennes et ont été libérées intégralement à la souscription.

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 22 juin 2017 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 4 627 196 DT pour le porter de 18 508 784 DT à 23 135 980 DT, et ce, par l'émission de 4 627 196 actions gratuites.

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 05 juin 2020 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 17 847 756 DT, pour le porter de 23 135 980 DT à 40 983 736 DT, et ce, par l'émission de 17 847 756 actions gratuites.

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 05 aout 2021 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 46 408 054 DT, pour le porter de 40 983 736 DT à 87 391 790 DT, et ce, par l'émission de 87 391 790 actions ordinaires.

La société « AMI Assurances » est régie par le Code des Assurances qui a été 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, la loi n°2002-37 du 1er avril 2002, la loi n°2005-86 du 15 août 2005 et la loi n°2014-47 du 24 juillet 2014.

La société « AMI Assurances » fournit ses produits et services à travers 132 agences, 41 courtiers et 2 succursales répartis sur tout le territoire Tunisien.

II - Faits marquants de l'exercice

A- Le secteur des assurances :

Les faits saillants ayant marqué l'activité du secteur des assurances au cours du semestre clos au 31-12-2023 :

- La révision des dispositions relatives au rachat des contrats d'assurance Vie et Capitalisation (Réf : avenant du 06/04/2023 au règlement n°01/2016 relatif à l'assurance Vie et Capitalisation) ;
- Le lancement de l'application du système Bonus-Malus aux polices flottes individualisées, rentrant dans le cadre du projet de la centrale des risques Auto (2ème phase du projet) ;
- La mise en place par le Comité Général des Assurances d'un système de collecte de données auprès des compagnies d'assurance, à travers une plateforme d'échange automatisée ;
- La poursuite du projet de mise en place du référentiel comptable international « IFRS » ;
- La poursuite du projet de mise en place du référentiel SBR - Solvabilité Basée sur les Risques. Suite à l'élaboration d'une feuille de route à horizon 2028, avec l'appui de la Banque Mondiale, le Comité Général des Assurances a entamé la 2ème phase du projet visant la mise en place des normes prudentielles (Bilan prudentiel).

B- Activité de la Compagnie en 2023 :

- ***Production :***

Branche	31/12/2023	Part %	31/12/2022	Part %
Auto	132 724 897	79,2%	128 165 372	67,5%
Vie	21 857 717	13,0%	50 029 723	26,4%
Groupe	6 781 912	4,0%	5 637 340	3,0%
Incendie	1 759 921	1,0%	2 197 312	1,2%
Risques divers	879 822	0,5%	1 014 115	0,5%
Transport	2 479 999	1,5%	2 219 888	1,2%
Risques spéciaux	1 196 716	0,7%	490 492	0,3%
Total	**167 680 984**	**100,0%**	**189 754 242**	**100,0%**

Au cours de l'exercice 2023, le chiffre d'affaires de la Compagnie a atteint un montant de 167.7 MDT.

L'évolution de la structure du portefeuille s'explique essentiellement par :

- La baisse de l'assurance Vie de 13,3 % en passant de 26,4% en 2022 à 13 % en 2023.
- L'augmentation de l'assurance Auto de 11,6 % en passant de 67,5% en 2022 à 7,2% en 2023.
- L'augmentation de la branche groupe de 1,1% en passant de 3% en 2022 à 4% en 2023.

- ***Sinistres :***

Branche	31/12/2023	Part %	31/12/2022	Part %
AUTO	86 659 621	86,3%	100 807 498	89,2%
GROUPE	5 700 398	5,7%	5 025 326	4,4%
VIE	6 920 317	6,9%	4 611 846	4,1%
TRANSPORT	293 503	0,3%	768 642	0,7%
RISQUES DIVERS	363 515	0,4%	565 993	0,5%
INCENDIE	234 919	0,2%	1 157 674	1,0%
RISQUES SPECIAUX	191 045	0,2%	105 849	0,1%
Total	**100 363 318**	**100,0%**	**113 042 828**	**100,0%**

Les sinistres réglés (y compris frais de gestion) totalisent 100,4 MD contre 113,0 MD au 31.12.2022 soit une diminution de 11,2%.
Cette variation s'explique principalement par la baisse de la liquidation des sinistres notamment pour la branche automobile de 14,1 MD. (la baisse des règlements est considérée comme le fruit du maintien d'une politique de souscription sélective.)

- ***Placements :***

- L'ensemble des placements nets de la Compagnie totalise de 476 MD, au 31 décembre 2023, de contre 463 MD en 2022, soit une progression de 3%.
- Le revenu total des placements de la Compagnie totalise 36,7 MD au 31/12/2023, contre un montant de 31,8 MD en 2022.

- ***Réassurances :***

Les soldes de la réassurance Non-Vie & Vie se sont établis au 31/12/2023 respectivement à -4 MD et 2 MD contre -1,4 MD et 0,3 au 31/12/2022.

- ***Contrôle fiscal :***

En octobre 2023, AMI Assurances a été soumise à une vérification fiscale approfondie pour les exercices 2019 et 2020. Actuellement, l'administration fiscale est en cours de vérification. Toutefois, les résultats de cet examen ne sont pas encore disponibles à ce jour.

- ***Contrôle CNSS :***

AMI Assurances a reçu un avis de vérification sociale pour la période allant du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2023. La compagnie est en train de préparer les documents demandés dans la notification.

III - Principes & Méthodes Comptables

A. NOTE SUR LE RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

A-1- Déclaration de conformité

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31/12/2023 ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévus par les normes comptables Tunisiennes, tels que définis par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, et le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité, et notamment par les normes comptables sectorielles (NC 26, NC 27, NC 28, NC 29, NC 30 et NC 31) publiées par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 juin 2000 et relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

B. BASES DE MESURE

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués au coût historique, à l'exception des biens immobiliers et de certains actifs financiers qui sont évalués à leur juste valeur.

C. MÉTHODES COMPTABLES PERTINENTES

C-1 : Les actifs incorporels et corporels

Les immobilisations sont inscrites à l'actif à leurs coûts historiques (valeurs de transfert ou d'acquisition) à l'exception des terrains et des constructions qui ont été évalués à leur juste valeur (selon les rapports d'un expert en immobilier).

Les immobilisations sont amorties linéairement sur la base des taux suivants :

- Constructions	2%
- Fonds commercial	3%
- Agencements et Aménagements	10%
- Matériel et mobilier de bureau	5%
- Matériel informatique	15%
- Matériel de transport	20%
- Logiciels	33%

La gestion des actifs admis en représentation des provisions techniques n'est pas organisée selon le principe du cantonnement, tel que prévu par l'article 30 de l'arrêté du ministre des Finances du 27 février 2001.

C-2 : Les placements

C-2-1- Les placements immobiliers

Les terrains et constructions figurent au bilan à leur valeur comptable nette. Les valeurs brutes correspondent à leur valeur d'usage déterminée par un expert en immobilier. Les constructions font l'objet d'un amortissement sur une base linéaire.

C-2-2- Autres placements

- Coût d'entrée des titres

Les titres cotés et les titres non cotés sont comptabilisés en participations pour leurs coûts d'acquisition (valeur boursière ou valeur d'émission).

Les frais accessoires, tels que les commissions boursières et les frais de courtage, sont comptabilisés en charges.

Les emprunts obligataires et les bons du Trésor (titres à revenus fixes) sont comptabilisés à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achat et hors coupons courus à l'achat.

- Évaluation à la date de clôture

Les titres des sociétés cotées en bourse font l'objet d'une évaluation selon le cours boursier moyen du mois de décembre.

Les titres des sociétés non cotées font l'objet d'une évaluation à la valeur mathématique.

Aussi bien pour les titres côtés que les titres non-côtés, les plus-values latentes ne sont pas constatées et les moins-values latentes sont provisionnées.

- Revenus des actions

Les dividendes sont constatés parmi les produits de l'exercice au cours duquel le droit au dividende est établi (décision de distribution par l'organe compétent).

C-3 : Les créances

Cette rubrique comporte les créances nées d'opérations d'assurance directe, les créances nées d'opérations de réassurance, les créances subrogées aux entreprises d'assurance et les autres créances, telles que décrites comme suit :

- Les créances nées d'opérations d'assurance directe enregistrent les créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance, les primes à annuler, les primes acquises et non émises ainsi que les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance (IDA …) ;
- Les créances nées d'opérations de réassurance enregistrent les créances sur les réassureurs et les cédantes ;
- Les créances subrogées aux entreprises d'assurance enregistrent les créances sur les compagnies d'assurance ;
- 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.

Les primes à annuler, appelées également provision pour annulation de primes, sont comptabilisées lors de chaque inventaire. Elles sont destinées à faire face aux annulations futures pouvant intervenir après la clôture de l'exercice sur les primes émises et les primes acquises et non émises. Les primes à annuler ne sont pas affectées précisément à un ou plusieurs assurés déterminés mais sont évaluées sur la base de méthodes statistiques reconnues.

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, comme suit :

- Les créances sur les assurés (siège et succursales), selon leur ancienneté, aux taux suivants :

N-2 et antérieures	100%

N-1	20%
N	0%

- Les créances sur les intermédiaires sont provisionnées en totalité ;
- Les créances contentieuses, les chèques et les effets impayés sont provisionnés en totalité ;

Déduction des encaissements intervenus 2 mois après la date de clôture de chaque exercice, à condition qu'il s'agisse de créances totalement provisionnées.

C-4 : Les provisions techniques

C-4-1 : Provisions spécifiques à l'assurance vie

- Les provisions mathématiques :

Les provisions mathématiques correspondent, à la date d'inventaire, à la différence entre les valeurs actuelles des engagements pris respectivement par l'assureur et les assurés. Elles sont déterminées contrat par contrat conformément aux notes techniques certifiées par un actuaire et en respect de l'arrêté du ministre des Finances du 05 janvier 2009.

- Provision pour sinistres à payer :

Cette provision enregistre le montant estimé de la dette de la société « AMI Assurances » envers les assurés/bénéficiaires au titre des sinistres survenus, rachats et arrivées à échéance déclarés jusqu'à la date de clôture des états financiers mais non encore réglés à cette date. Elle est évaluée dossier par dossier. Elle tient compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan (IBNR) conformément à l'article 21 de l'arrêté du Ministre des Finances du 27 février 2001.

- Provision pour frais de gestion vie :

Elle a pour objet de couvrir les charges de gestion futures des contrats non couverts par des chargements sur primes ou par des prélèvements sur produits financiers. Les charges de gestion futures des contrats correspondent à la valeur actuelle probable de l'ensemble des frais qui seront engagés après la date de clôture pour couvrir les charges de gestion des contrats et le règlement des sinistres et des rachats.

- Provision pour participation aux bénéfices (vie) :

Elle comprend les montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires sous la forme de participations aux bénéfices et de ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités aux assurés ou ne sont pas inclus dans un fonds spécial. Le montant de la participation aux bénéfices est déterminé par rapport aux obligations contractuelles.

C-4-2 : Provisions spécifiques à l'assurance non-vie

- Provision pour primes non acquises :

La provision pour primes non acquises est destinée à constater, pour l'ensemble des contrats en cours, la part des primes émises et des primes restant à émettre se rapportant à la période comprise entre la date de l'inventaire et la date de la prochaine échéance de la prime ou, à défaut, du terme du contrat. Cette provision est calculée par application de la méthode du prorata temporis, telle que prévue par l'arrêté du Ministre des Finances du 27 février 2001.

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.

- Provisions pour sinistres à payer :

Les sinistres à payer sont évalués dossier par dossier et donnent lieu à une mise à jour permanente.

Les provisions techniques sont évaluées par références à l'arrêté du Ministre des Finances du 27 février 2001 et aux normes comptables sectorielles.

Les provisions pour sinistres à payer correspondent au coût total estimé que représentera pour l'entreprise d'assurance le paiement de tous les sinistres survenus jusqu'à la fin de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payées au titre de ces sinistres.

La provision pour sinistres à payer est calculée pour son montant brut sans tenir compte des recours à encaisser. Elle tient compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan.

Ces provisions incluent aussi une provision pour frais de gestion calculée au taux de frais de 5%.

La provision pour sinistres à payer des diverses branches tient compte également des tardifs qui sont évalués selon l'expérience de la Société et en application de la circulaire du ministre des Finances n°258 de l'année 2010.

La provision pour sinistres à payer à la charge des réassureurs est calculée par application des traités de réassurance.

- Provision pour risques en cours :

Pour évaluer cette provision, on calcule pour chacune des catégories d'assurances, le montant total des charges de sinistres rattachées à l'exercice courant et à l'exercice précédent, des frais d'administration autres que ceux immédiatement engagés et des frais d'acquisition imputables à l'exercice courant et à l'exercice précédent, et on rapporte ce total au montant des primes brutes émises au cours de ces exercices, corrigé de la variation sur la même période des primes restant à émettre, des primes à annuler et de la provision pour primes non acquises. Si ce rapport est supérieur à 100%, l'écart constaté par rapport à 100% est appliqué au montant des provisions pour primes non acquises**.**

- Provision d'égalisation :

Cette provision comprend tous les montants qui sont provisionnés conformément aux dispositions légales et réglementaires, permettant d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir ou de couvrir des risques spéciaux, notamment la grêle, l'assurance-crédit et l'assurance caution.

Elle est alimentée pour chacun des exercices successifs par un prélèvement de 75% sur l'excédent technique éventuel apparaissant dans la catégorie jusqu'au moment où la provision sera égale ou supérieure à 200% des primes ou cotisations d'assurance de l'exercice.

C-4-3 : Dérogations relatives aux provisions techniques

Par dérogation aux dispositions de l'arrêté du ministre des Finances du 27 février 2001, fixant la liste et le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation, et de la norme comptable NC 29 relatives aux provisions techniques, il n'a pas été procédé au calcul des provisions techniques suivantes en raison de l'absence des informations nécessaires et de leur impact non significatif sur les états financiers :

- Provision pour risque d'exigibilité des engagements techniques :

Elle correspond à la différence, calculée pour les placements, entre le montant global de la valeur de marché et la valeur comptable nette des placements concernés quand cette différence est négative. L'absence d'un marché actif notamment pour les placements immobiliers rend difficile la détermination de cette provision de manière fiable.

- Provision pour égalisation vie :

Elle est destinée à faire face aux fluctuations de sinistralité afférentes aux opérations d'assurance de groupe contre le risque décès.

C-5- Les revenus

Les revenus sont constitués par les produits provenant des activités techniques et financières qui s'inscrivent dans le cadre de l'exploitation centrale et permanente.

Les primes souscrites par les assurés sont constatées en revenus à la date de signature du contrat et font l'objet d'une régularisation en fin d'exercice pour la partie non courue.

C-6- Les charges par destination

Les charges de fonctionnement sont considérées comme des charges techniques qui contribuent à la formation du résultat technique.

La comptabilité analytique vient compléter la comptabilité générale. Les frais généraux sont comptabilisés initialement par nature, puis ventilés par destination dans les postes des comptes de résultats au moyen de clés de répartition s'appuyant sur des indices d'activité.

La ventilation des charges par destination se présentent comme suit :

- ***Charges d'acquisition des contrats :***

Les frais d’acquisition correspondent aux frais internes et externes occasionnés par la conclusion des contrats d’assurance. Ils comprennent tant les frais directement imputables, tels que les commissions d’acquisition et les frais d’ouverture de dossiers ou d’admission des contrats d’assurance dans le portefeuille, que les frais indirectement imputables, tels que les frais de publicité ou les frais administratifs liés à l’établissement des contrats.

Ils comprennent en particulier les frais de personnel, les frais d'entretien des bureaux occupés par le service commercial, les frais de publicité et de marketing, les commissions d'acquisition et les frais des réseaux commerciaux.

- ***Frais d'administration des contrats :***

Les frais d'administration des contrats correspondent aux frais internes et externes occasionnés par la gestion des contrats en portefeuille. Ils comprennent notamment les frais d'encaissement des primes, d'administration du portefeuille, de gestion des participations aux bénéfices et de ristournes et de réassurance acceptée et cédée. Ils comprennent en particulier les frais de personnel, les frais de publicité ou les frais administratifs liés à l'établissement des contrats, les frais d'entretien et des fournitures des bureaux occupés par le service des indemnisations, l'établissement des contrats, les commissions de gestion et d'encaissement et les frais de contentieux liés aux primes.

- ***Les frais de gestion des sinistres :***

Les frais de gestion des sinistres correspondent aux frais internes et externes occasionnés par le traitement des dossiers sinistres (ouverture des dossiers, évaluation, règlement). Ils comprennent en particulier les frais de personnel, les frais d'entretien et des fournitures des bureaux occupés par le service des indemnisations, les frais de contentieux et les commissions comptabilisées au titre de la gestion des sinistres.

- ***Frais de gestion des placements :***

Les frais de gestion des placements correspondent aux frais internes et externes occasionnés par l'activité de gestion des placements. Ils comprennent en particulier les frais de personnel, la quote-part d'entretien du local occupé par le service financier, les dotations aux provisions pour dépréciation des valeurs, les moins-values sur réalisation des placements, les commissions bancaires et les pertes de change.

- ***Autres charges techniques :***

Les autres charges techniques correspondent aux frais internes et externes qui exceptionnellement ne peuvent être affectés ni directement ni par l'application d'une clé de répartition à l'une des destinations définies par la norme comptable.

C-7- Affectation des produits nets des placements

Les produits nets de placements incluent les charges et produits des 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 au prorata des provisions techniques et des capitaux propres.

L'affectation de ces produits nets non-vie à chaque catégorie est effectuée au prorata des provisions techniques moyennes [(provisions techniques à l'ouverture + provisions techniques à la clôture) / 2].

C-8- Frais d'acquisition reportés

Les frais d'acquisition des contrats, incluant notamment les commissions d'acquisition et les frais internes liés à l'établissement des contrats, sont répartis sur la durée de vie des contrats selon les mêmes règles que la provision pour primes non acquises.

C-9- Méthode de comptabilisation de l'impôt sur les bénéfices

La société « AMI Assurances » utilise la méthode de l'impôt exigible. La charge d'impôt exigible correspond à l'impôt dû au titre de la période. Comptabilisé à la date de clôture, ce montant ne tient pas compte de l'impôt futur, même si cet impôt naît d'opérations rattachées à la période close.

IV - Notes sur le Bilan

AC1- Actifs incorporels

Le solde net de cette rubrique est de 1 323 894 DT au 31/12/2023 contre 859 259 DT au 31/12/2022, soit une augmentation de 464 635 DT ; il se détaille comme suit :

Désignations	Valeur brute 31/12/2023	Amort. cumulé 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2022
Logiciels	2 977 168	2 270 205	706 963	360 885
Fonds commercial	1 396 482	779 551	616 931	498 374
Total en DT	**4 373 650**	**3 049 756**	**1 323 894**	**859 259**

AC2- Actifs corporels d'exploitation

Le solde net de cette rubrique est de 3 537 810 DT au 31/12/2023 contre 2 658 237 DT au 31/12/2022, soit une augmentation de 879 573 DT ; il se détaille comme suit :

Désignations	Valeur brute 31/12/2023	Amort. cumulé 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2022
AAI	3 667 476	2 203 438	1 464 038	1 401 652
Matériel de transport	1 309 580	975 946	333 634	1 946
Matériel informatique	2 606 794	1 778 340	828 454	314 940
Matériel et mobilier de bureau	2 101 178	1 289 694	811 484	838 173
Dépôts et cautionnements	100 200	-	100 200	101 525
Total en DT	**9 785 228**	**6 247 418**	**3 537 810**	**2 658 237**

AC3- Placements

Les placements nets totalisent 475 683 969 DT au 31/12/2023 contre 463 052 826 DT au 31/12/2022, soit une augmentation de 12 631 143 DT ; ils se composent comme suit :

Désignations	Valeur brute 31/12/2023	Amort. cumulé 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2022
Terrains et constructions d'exploitation	41 330 714	6 561 059	34 769 655	41 405 494
Terrains et constructions hors exploitation	33 805 743	3 767 018	30 038 725	24 787 868
Parts dans les entreprises avec un lien de participation	6 505 832	3 699 492	2 806 340	3 153 066
Bon et obligations émis par des entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance a un lien de participation et créances sur ces entreprises	24 600 000	-	24 600 000	28 600 000
Actions, autres titres à revenus variables et parts dans les FCP	33 342 926	6 939 587	26 403 339	26 952 635
Obligations et autres titres à revenus fixes	346 782 279	500 000	346 282 279	323 769 442
Autres dépôts et prêts	11 642 929	859 298	10 783 631	14 384 321
Total en DT	**498 010 423**	**22 326 454**	**475 683 969**	**463 052 826**

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

AC31- Terrains et constructions

Le solde net de ce poste s'élève à 64 808 380 DT au 31/12/2023 et se détaille comme suit :

Terrains et constructions d'exploitation :

Désignations	Valeur brute 31/12/2023	Amort. Cumulé/Prov. 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2023
Terrain et immeuble Lac 2 Tunis	35 864 461	5 359 861	30 504 600
Terrain 15 Rue Mauritanie Tunis	2 575	-	2 575
Immeuble 15 Rue Mauritanie Tunis	59 295	12 979	46 316
Délégation Sfax	2 466 486	569 953	1 896 533
Délégation Sousse	1 482 449	324 649	1 157 800
Délégation Bizerte	373 193	88 193	285 000
Délégation Gabès	1 074 191	205 424	868 767
Construc. en cours Rue Menzel Bourguiba	8 064	-	8 064
Total en DT	**41 330 714**	**6 561 059**	**34 769 656**

Terrains et constructions hors exploitation :

Désignations	Valeur brute 31/12/2023	Amort. Cumulé/Prov. 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2023
Terrain B. Abdessalem Sfax	116 899	-	116 899
Immeuble B. Abdessalem Sfax	180 332	59 186	121 146
Terrain et immeuble Lac 2 Tunis	23 130 647	2 589 303	20 541 344
Terrain 15 Rue Mauritanie Tunis	1 018 357	-	1 018 357
Immeuble 15 Rue Mauritanie Tunis	2 370 804	573 731	1 797 073
Terrain 17 Rue Mauritanie Tunis	1 309 242	-	1 309 242
Garage Rue Menzel Bourguiba Tunis	3 396 833	112 010	3 284 823
Délégation Sfax	336 339	77 721	258 618
Délégation Sousse	142 994	39 450	103 544
Délégation Bizerte	945 190	217 858	727 332
Local Nabeul	458 106	90 331	367 775
Action immobilière MAE	400 000	7 428	392 572
Total en DT	**33 805 743**	**3 767 018**	**30 038 725**

À compter de la fin de l'année 2017, les biens immobiliers sont évalués à leur valeur réévaluée issue d'une expertise directe et indépendante.

En effet, par dérogation à la méthode du cout historique prévue par les normes comptables tunisiennes, la société « AMI Assurances » a procédé à l'évaluation des biens immobiliers à leur juste valeur à cette date et a procédé, en conséquence, à leur réévaluation.

Le recours au modèle de la réévaluation est motivé par :

- La recherche à présenter une information plus pertinente sur la valeur économique des placements immobiliers et, par conséquent, à rehausser les qualités de pertinence et de fiabilité des états financiers ;
- La reconnaissance par la norme internationale IAS 16 du modèle de la réévaluation à la juste valeur pour l'évaluation des immobilisations postérieurement à leur comptabilisation initiale ;
- L'adhésion à une tendance de plus en plus croissante qui converge vers d'adoption de l'approche de réévaluation.

La plus-value de réévaluation a été déterminée sur la base d'une évaluation faite par un expert judiciaire. Ladite évaluation a été jugée raisonnable et acceptable par le CGA à la suite de la consultation des services concernés du Ministère des Domaines de l'État et des Affaires Foncières.

La réévaluation, effectuée en date du 31/12/2017, après la constatation des amortissements de l'année 2017, n'a pas eu d'effet sur le résultat de cet exercice. La plus-value de réévaluation, estimée à 44,410 millions de dinars, a été comptabilisée en majorant la valeur brute des immobilisations concernées, en contrepartie d'un compte de réserve spéciale de réévaluation en capitaux propres.

La réévaluation du patrimoine immobilier destiné à l'exploitation, initialement prévue dans les comptes clôturés au 30-06-2023, a été annulée. Cette décision découle du retour émis par le CGA ainsi que de la réponse fournie par le Conseil National de la Comptabilité (CNC). Le CGA et le CNC ont convenu de renoncer à cette réévaluation, fondant leur décision sur le constat que les compagnies d'assurances ne sont pas concernées par l'application de la nouvelle norme comptable relative aux immobilisations corporelles NCT 5. Il est désormais clair qu'une révision de la norme comptable relative aux placements dans les entreprises d'assurance et / ou de réassurance NCT 31 serait requise pour pouvoir intégrer l'écart de réévaluation dans les fonds propres.

AC323- Parts dans les entreprises avec un lien de participation

Le solde net de ce poste s'élève à 2 806 340 DT au 31/12/2023 et se détaille comme suit :

Désignations	Valeur brute 31/12/2023	Provisions 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2022	Variation
Général Assistance	1 099 833	-	1 099 833	1 099 833	-
GMP	105 999	105 999	-	-	-
Résidence CAP BON SA	500 000	-	500 000	500 000	-
Japanese Motors Company - JMC	2 400 000	2 400 000	-	-	-
Al hidaya agricole	2 400 000	1 193 493	1 206 507	1 553 233	-346 726
Total en DT	**6 505 832**	**3 699 492**	**2 806 340**	**3 153 066**	**-346 726**

AC324 - Bons et obligations émis par des entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance a un lien de participation et créances sur ces entreprises

Le solde net de ce poste a passé de 28 600 000 DT au 31/12/2022 à 24 600 000 DT au 31/12/2023, soit une diminution de 4 000 000 DT.

AC331- Actions et autres titres à revenus variables et parts dans les FCP

Le solde net de ce poste s'élève à 26 403 339 DT au 31/12/2023 contre 26 952 635 DT au 31/12/2022, soit une diminution de 549 296 DT.

Cette rubrique englobe les parts sociales et les actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles « AMI Assurances » n'exerce ni un contrôle, ni une influence notable. Le détail de cette rubrique se présente ainsi :

Désignations	Valeur brute 31/12/2023	Prov. cumulé 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2022	Variation
Actions cotées	11 729 341	2 637 499	9 091 842	9 025 292	66 550
Actions non cotées	3 744 930	3 274 806	470 124	934 765	-464 641
SICAV obligataire	6 464	0	6 464	108	6 356
Fonds commun de placement	17 862 191	1 027 282	16 834 909	16 992 470	-157 561
Total en DT	**33 342 926**	**6 939 587**	**26 403 339**	**26 952 635**	**-549 296**

AC332- Obligations et autres titres à revenus fixes

Le solde net de cette rubrique s'élève à 346 282 279 DT au 31/12/2023 contre 323 769 442 DT au 31/12/2022, soit une augmentation de 22 512 837 DT.

Cette rubrique englobe notamment les titres émis par l'État (obligations, BTA …), les comptes à terme, les bons de caisse et les certificats de dépôt ; elle se décompose comme suit :

Désignations	Valeur brute 31/12/2023	Provision 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2022	Variation
Emprunts obligataires	94 543 625	500 000	94 043 625	83 877 753	10 165 872
Bons du Trésor et assimilés	96 238 654	-	96 238 654	98 391 689	-2 153 035
Comptes de dépôts placements	156 000 000	-	156 000 000	141 500 000	14 500 000
Total en DT	**346 782 279**	**500 000**	**346 282 279**	**323 769 442**	**22 512 837**

AC334- Autres Prêts

Le solde net de cette rubrique s'élève à 6 900 492 DT au 31/12/2023 contre 11 211 364 DT au 31/12/2022, soit une diminution de 4 310 872 DT ; il se détaille comme suit :

Désignations	Valeur brute 31/12/2023	Provision 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2022	Variation
Prêts au Personnel	7 012 521	112 029	6 900 492	6 861 151	39 341
Prêt Recall Holding	-	-	-	4 350 213	-4 350 213
Prêt Société Hôtelière et Immobilière (AMILCAR)	350 000	350 000	-	-	-
Prêt Groupement Mutualiste pour la Prévoyance (GMP)	47 269	47 269,49	-	-	-
Prêt Polyclinique du Cap Bon (PCB S.A.)	200 000	200 000	-	-	-
Total en DT	**7 609 790**	**709 298**	**6 900 492**	**11 211 364**	**-4 310 872**

AC335- Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers

Le solde net de cette rubrique s'élève à 3 405 439 DT au 31/12/2023 contre 2 722 194 DT au 31/12/2022, soit une augmentation de 683 245 DT ; il se détaille comme suit :

Désignations	Valeur brute 31/12/2023	Provision 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2022	Variation
Dépôt auprès de la TGT	3 555 439	150 000	3 405 439	2 722 194	683 245
Total en DT	**3 555 439**	**150 000**	**3 405 439**	**2 722 194**	**683 245**

AC34- Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Le solde net de cette rubrique s'élève à 477 700 DT au 31/12/2023 contre 450 763 DT au 31/12/2022 soit une augmentation de 26 937 DT.

La répartition pour chaque catégorie de placements, entre les placements admis et les placements non admis en représentation des provisions techniques se présente comme suit :

Désignations	Valeur brute 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2023	Placements admis en représentation des provisions techniques
Terrains et constructions	75 136 457	64 808 380	64 808 380
Placements dans les entreprises liées et participations :			
- Parts dans les entreprises avec un lien de participation	6 505 832	2 806 340	2 806 340
- Bon et obligations emis par des entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance a un lien de participation et créances sur ces entreprises	24 600 000	24 600 000	24 600 000
Autres placements financiers			
- Actions, autres titres à revenu variable et part dans des FCP	33 342 926	26 403 339	26 403 339
- Obligations et autres titres à revenu fixe	346 782 279	346 282 279	346 282 279
- Autres prêts	7 609 790	6 900 492	6 900 492
- Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	3 555 439	3 405 439	3 405 439
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	477 700	477 700	477 700
Total en DT	**498 010 423**	**475 683 969**	**475 683 969**

Le taux de représentations des engagements règlementés, y compris les PL, présente 102,5%.

AC5- Part des réassureurs dans les provisions techniques

La part des réassureurs dans les provisions techniques s'élève à 27 735 431 DT au 31/12/2023 contre 24 994 757 DT au 31/12/2022, soit une augmentation de 2 740 674 DT ; elle se détaille comme suit :

Désignations	Montant au 31/12/2023	Montant au 31/12/2022	Variation
Provision pour primes non acquises	950 466	534 608	415 858
Provision d'assurances vie	10 452 768	8 576 092	1 876 676
Provision pour sinistres vie	425 876	442 615	-16 739
Provision pour sinistres non vie	15 003 733	15 441 442	-437 709
Provision pour participation aux bénéfices et ristournes vie	902 588	-	902 588
Total en DT	**27 735 431**	**24 994 757**	**2 740 674**

AC6- Créances

Les créances nettes des provisions totalisent 78 982 722 DT au 31/12/2023 contre 60 969 058 DT au 31/12/2022, soit une augmentation de 18 013 664 DT ; elles se détaillent comme suit :

Désignations	Valeur brute 31/12/2023	Provision 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2022	Variation
Primes acquises et non émises	1 041 515	-	1 041 515	1 266 930	-225 415
Créances nées d'opérations d'assurance directe	89 344 737	62 112 018	27 232 719	21 330 522	5 902 197
Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	31 272 943	14 034 422	17 238 521	15 368 375	1 870 146
Créances nées d'opérations de réassurance	6 440 965	3 304 296	3 136 669	3 050 438	86 231
Autres créances	31 100 212	766 914	30 333 298	19 952 793	10 380 505
Total en DT	**159 200 372**	**80 217 650**	**78 982 722**	**60 969 058**	**18 013 664**

AC611- Primes acquises et non émises

La valeur des primes acquises et non émises (PANE) s'élève à 1 041 515 DT au 31/12/2023 contre 1 266 930 DT au 31/12/2022, soit une diminution de 225 415 DT ; elle se détaille comme suit :

Désignations	Montant au 31/12/2023	Montant au 31/12/2022	Variation
Groupe	110 710	224 731	-114 021
Incendie	33 855	35 999	-2 144
Risques divers	81 240	94 379	-13 139
Risques spéciaux	32 463	35 607	-3 144
Vie	5 491	31 653	-26 162
Automobile	681 543	751 136	-69 593
Transport	96 213	93 425	2 788
Total en DT	**1 041 515**	**1 266 930**	**-225 415**

AC612- Créances nées d'opérations d'assurance directe

La valeur nette de cette rubrique s'élève à 27 232 719 DT au 31/12/2023 contre 21 330 522 DT au 31/12/2022, soit une augmentation de 5 902 197 DT ; elle se détaille comme suit :

Désignations	Valeur brute 31/12/2023	Provision 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2022	Variation
Primes à annuler **(a)**	-2 378 730	-	-2 378 730	-2 788 538	409 808
Agences-Succursales **(b)**	91 723 467	62 112 018	29 611 449	24 119 060	5 492 389
Total en DT	**89 344 737**	**62 112 018**	**27 232 719**	**21 330 522**	**5 902 197**

(a) Primes à annuler

Le solde de ce poste s'élève à (2 378 730) DT au 31/12/2023 contre (2 788 538) DT au 31/12/2022.

Les primes retournées au siège sont intégrées dans le calcul des provisions pour créances douteuses, alors que la provision pour primes à annuler est calculée en utilisant une méthode statistique basée sur les annulations historiques.

(b) Agences-succursales

Ce poste présente un solde brut compensé de 29 611 449 DT au 31/12/2023. Il comprend les soldes débiteurs et créditeurs des intermédiaires.

AC613- Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance

La valeur nette de cette rubrique s'élève à 17 238 521 DT au 31/12/2023 contre 15 368 375 DT au 31/12/2022, soit une augmentation de 1 870 146 DT ; elle se détaille comme suit :

Désignations	Valeur brute 31/12/2023	Provision 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2022	Variation
Comptes de liaison	31 272 943	14 034 422	17 238 521	15 368 375	1 870 146
Total en DT	**31 272 943**	**14 034 422**	**17 238 521**	**15 368 375**	**1 870 146**

Le solde brut de ce poste s'élève à 31 272 943 DT au 31/12/2023 et se détaille comme suit :

Compagnie	Montant au 31/12/2023
Compte de liaison STAR	5 170 263
Compte de liaison ASTREE	840 407
Compte de liaison COMAR	2 863 195
Compte de liaison GAT	1 693 823
Compte de liaison MAE	2 459 332
Compte de liaison CARTE	451 250
Compte de liaison CTAMA-MGA	4 653 865
Compte de liaison MAGHREBIA	986 906
Compte de liaison LLOYD	1 403 053
Compte de liaison BH Assurances	479 518
Compte de liaison BIAT ASSURANCES	702 592
Compte de liaison BUAT	310 599
Compte de liaison EL AMANA TAKAFUL	351 938
Compte de liaison ATTAKAFULIA	204 261
Compte de liaison ZITOUNA TAKEFUL	373 249
Compte de liaison COMPAGNIE ETRANGERE	161 890
Compte de liaison FGA	3 068 769
Prévision de recours matériel	5 098 033
Total en DT	**31 272 943**

AC62- Créances nées d'opérations de réassurance

Le solde net de cette rubrique s'élève à 3 136 669 DT au 31/12/2023 et s'analyse comme suit :

Désignations	Valeur brute 31/12/2023	Provision 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2022	Variation
BEST RE	2 903 487	2 903 487	-	-	-
Divers réassureurs	3 537 478	400 809	3 136 669	3 050 438	86 231
Total en DT	**6 440 965**	**3 304 296**	**3 136 669**	**3 050 438**	**86 231**

AC63- Autres créances

Le solde net de cette rubrique s'élève à 30 333 298 DT au 31/12/2023 contre 19 952 793 DT au 31/12/2022, soit une augmentation de 10 380 505 DT ; il s'analyse comme suit :

Désignations	Valeur brute 31/12/2023	Provision 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2022	Variation
Personnel	736 135	-	736 135	634 568	101 567
État, impôts et taxes	23 407 755	26 780	23 380 975	16 597 491	6 783 484
Débiteurs divers	6 956 322	740 134	6 216 188	2 720 734	3 495 454
Total en DT	**31 100 212**	**766 914**	**30 333 298**	**19 952 793**	**10 380 505**

AC7- Autres éléments d'actif

Les autres éléments d'actifs ont passé de 23 378 748 DT au 31/12/2022 à 32 902 409 DT au 31/12/2023, soit une variation à la hausse de 9 523 661 DT.

Ce poste se présente comme suit :

Désignations	Valeur brute 31/12/2023	Provision 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2022	Variation
Avoirs en banques, CCP, chèques et caisses	2 451 419	908 767	1 542 651	6 529 112	4 507 279
Frais d'acquisition reportés	16 781 091	-	16 781 091	12 342 011	4 439 080
Autres charges à repartir	3 361 713	3 361 713	-	331 898	-331 898
Comptes de régularisation Actif	11 669 924	79 138	11 590 786	13 699 388	-2 108 602
Total en DT	**34 264 147**	**4 349 618**	**29 914 529**	**32 902 409**	**-2 987 880**

CP - ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Les mouvements des capitaux propres de la société « AMI Assurances » pour l'exercice clos le 31-12-2023 se présentent comme suit :

Éléments	Capital social	Réserve légale	Primes et autres réserves	Réserve spéciale de réévaluation	Titres participatifs	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total en DT
Soldes au 31 décembre 2021	**87 391 790**	**286 176**	**46 408 054**	**44 410 222**	**75 000 000**	**-184 804 791**	**1 766 521**	**70 457 972**
Affectation du bénéfice de l'exercice 2021	-	-	-	-	-	1 766 521	-1 766 521	-
Bénéfice de l'exercice 2022	-	-	-	-	-	-	5 569 995	5 569 995
Soldes au 31 décembre 2022	**87 391 790**	**286 176**	**46 408 054**	**44 410 222**	**75 000 000**	**-183 038 270**	**5 569 995**	**76 027 967**
Affectation du bénéfice de l'exercice 2022						5 569 995	-5 569 995	-
Bénéfice de l'exercice 2023							8 577 827	8 577 827
Soldes au 31 décembre 2023	**87 391 790**	**286 176**	**46 408 054**	**44 410 222**	**75 000 000**	**-177 468 275**	**8 577 827**	**84 605 794**

PA2- Provisions pour autres risques et charges

Les provisions pour autres risques et charges totalisent 6 495 037 DT au 31/12/2023 contre 5 949 851 DT au 31/12/2022, soit une augmentation de 545 186 DT ; elles se décomposent comme suit :

Désignations	31/12/2023	31/12/2022	Variation
Provision pour indemnités de départ à la retraite	4 325 344	3 966 070	359 274
Provision pour autres avantages postérieurs à l'emploi	1 190 183	1 177 735	12 448
Provision pour litiges	444 284	444 284	0
Provision pour autres risques et charges	535 226	361 762	173 464
Total en DT	**6 495 037**	**5 949 851**	**545 186**

(*) La société « AMI Assurances » a procédé à la comptabilisation d'un passif non courant relatif aux indemnités de départ à la retraite et aux frais d'assistance médicale qui seront encourus après l'activité du salarié (sous la forme d'une provision pour avantages postérieurs à l'emploi).

Le principe de comptabilisation d'une provision pour avantages du personnel est consacré par le Système Comptable des Entreprises en Tunisie chaque fois que la Société ait une obligation actuelle d'encourir de tels coûts en rapport avec la période de service passée par le salarié dans la Société. Le problème concerne notamment les avantages postérieurs à l'emploi (indemnités de départ à la retraite, assistance médicale après le départ à la retraite, etc.). Toutefois, le Système Comptable des Entreprises en Tunisie manque d'une norme traitant des avantages du personnel (dans toutes leurs catégories) à l'instar de la norme comptable internationale IAS 19.

C'est pour cette raison que les entreprises tunisiennes se basent sur les prescriptions de cette IFRS pour la comptabilisation des différentes catégories de charges de personnel dont, en particulier, les avantages postérieurs à l'emploi. Le principe est que l'engagement de la Société au titre des indemnités de départ à la retraite et des frais d'assistance médicale après le départ à la retraite soit étalé sur la période d'activité du salarié et ne soit pas constaté au moment où celui-ci bénéficie effectivement de ces avantages, et ce, conformément au principe du rattachement des charges aux produits.

L'engagement de la Société se traduit par la comptabilisation d'un passif social : *Provision pour indemnités de départ à la retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi*. L'estimation de cette provision (ou de ce passif non courant) est effectuée sur la base des droits aux avantages prévus par les textes et accords applicables et d'hypothèses actuarielles concernant notamment :

- Le taux d'évolution des salaires ;
- La mortalité du personnel pendant et après l'activité ;
- L'incapacité et les départs anticipés à la retraite ;
- La rotation du personnel ;
- Le taux d'actualisation financière.

Les hypothèses retenues par la Société pour l'estimation des provisions pour avantages du personnel postérieurs à l'emploi au 31 décembre 2023 se présentent comme suit :

Indemnité de départ à la retraite	8 mensualités majorées de 1 000 DT et calculées sur la base du dernier salaire toutes indemnités comprises
Autres avantages postérieurs à l'emploi	La prime d'assurance de l'année en cours déterminée conformément au terme du contrat d'assurance groupe
Taux d'évolution des salaires	6%
Probabilité de départ préalable à la retraite	2.6%
Taux d'actualisation financière IDR	9.9%
Taux d'actualisation financière des autres avantages postérieur à l'emploi	9,9%
Espérance de vie	76 ans

- ***Répartition de l'effectif du personnel***

Au 31/12/2023, l'effectif total de la société « AMI Assurances » s'établit à employés, dont titulaires 261 et 15 contractuels ; il se répartit comme suit :

Éléments	Effectifs
Cadres de Direction	151
Cadres Supérieurs	74
Personnel d'Encadrement	24
Agents d'Exécution	24
Agents de Service	3
Total	**276**

PA3- Provisions techniques brutes

Cette rubrique totalise 481 992 955 DT au 31/12/2023 contre 459 994 660 DT au 31/12/2022, soit une augmentation de 21 998 296 DT ; elle se décompose comme suit :

Désignations	Montant au 31/12/2023	Montant au 31/12/2022	Variation
Provision pour primes non acquises	56 303 434	54 251 900	2 051 534
Provision mathématique vie **(a)**	91 199 518	79 538 789	11 660 729
Provision pour sinistres à payer vie	7 209 624	4 906 001	2 303 623
Provision pour sinistres à payer non vie **(b)**	323 587 387	319 923 603	3 663 784
Autres provisions techniques **(c)**	3 692 992	1 374 367	2 318 625
Total en DT	**481 992 955**	**459 994 660**	**21 998 295**

Le détail par catégorie de ces provisions est présenté au niveau de l'annexe 13.

(a) Provision mathématique vie

Cette provision a été déterminée conformément aux notes techniques. La société « AMI Assurances » a appliqué les dispositions de l'arrêté du Ministre des Finances du 05/01/2009, modifiant l'arrêté du 27/02/2001, fixant la liste et le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

(b) Provision pour sinistres à payer non-vie

La provision pour sinistres à payer se détaille comme suit au 31/12/2023 :

Branche	Montant au 31/12/2023
Incendie	4 037 241
Transport	514 356
Risques divers	2 830 505
Risques spéciaux	501 553
Automobile	315 166 629
Groupe	537 103
Total en DT	**323 587 387**

(c) Autres provisions techniques

Les autres provisions se détaillent comme suit au 31/12/2023 :

Désignations	Montant au 31/12/2023	Montant au 31/12/2022	Variation
Provision pour participations aux bénéfices et ristournes non vie	560 931	628 687	-67 756
Provision pour participations aux bénéfices et ristournes vie	1 458 898	745 680	713 218
PREC	1 673 163	-	1 673 163
Total en DT	**3 692 992**	**1 374 367**	**2 318 625**

PA5- Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs

Les dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs ont augmenté de 1 214 817 DT pour passer de 13 071 617 DT au 31/12/2022 à 14 286 434 DT au 31/12/2023.

Cette rubrique, qui comprend les sommes prélevées sur les cessionnaires en garantie de leurs engagements envers les assurés de la Société, se détaille comme suit :

Désignations	Montant au 31/12/2023	Montant au 31/12/2022	Variation
Dettes pour dépôt de primes	951 537	534 599	416 938
Dettes pour dépôt de sinistres	13 334 897	12 537 018	797 879
Total en DT	**14 286 434**	**13 071 617**	**1 214 817**

PA6- Autres dettes

PA62- Dettes nées d'opérations de réassurance

Les dettes nées d'opérations de réassurance s'élèvent à 4 753 676 DT au 31/12/2023 contre 3 583 617 DT au 31/12/2022, soit une augmentation de 1 170 059 DT.

PA63- Autres dettes

Les autres dettes s'élèvent à 13 805 696 DT au 31/12/2023 contre 12 454 725 DT au 31/12/2022, soit une augmentation de 1 350 971 DT ; elles s'analysent comme suit :

Désignations	Montant au 31/12/2023	Montant au 31/12/2022	Variation
Dépôts et cautionnements reçus	607 582	493 549	114 033
Personnel	31 465	36 600	-5 135
État, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	9 104 562	8 376 042	728 520
Créditeurs divers	4 062 087	3 548 534	513 553
Total en DT	**13 805 696**	**12 454 725**	**1 350 971**

PA7 - Autres passifs

PA71- Comptes de régularisation Passif

Les comptes de régularisation Passif ont passé de 7 450 716 DT au 31/12/2022 à 11 238 763 DT au 31/12/2023, soit une augmentation de 3 788 047 DT ; ils se présentent comme suit :

Désignations	Montant au 31/12/2023	Montant au 31/12/2022	Variation
Report de commissions reçues des réassureurs	897 533	173 587	723 946
Provision pour congés payés	1 309 693	1 311 728	-2 035
Produits constatés d'avance	2 989 622	404 977	2 584 645
Charges à payer	6 046 878	5 560 424	486 454
Produit à recevoir	-4 963	-	-4 963
Total en DT	**11 238 763**	**7 450 716**	**3 788 047**

V - Notes sur les Comptes de Résultats

PRNV1- Primes acquises

Les primes acquises non-vie, nettes de réassurances, totalisent 135 450 786 DT en 2023 contre 133 331 145 DT en 2022, soit une augmentation nette de 2 119 641 DT, s'expliquant comme suit :

Désignations	Opérations brutes 2023	Cessions 2023	Opérations nettes 2023	Opérations nettes 2022
Primes émises et acceptées	145 823 267	-8 736 831	137 086 436	134 027 440
Variation de la PPNA	-2 051 534	415 884	-1 635 650	-696 295
Total en DT	**143 771 733**	**-8 320 947**	**135 450 786**	**133 331 145**

PRNT3- Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat

Les produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat, ont passé de 15 324 278 DT en 2022 à 17 695 271 DT en 2023, soit une augmentation de 2 370 993 DT.

CHNV1- Charges de sinistres

Les charges des sinistres non-vie, nette de réassurances, totalisent 99 330 149 en 2023 contre 104 458 152 DT en 2022, soit une baisse de 5 128 003 DT, s'expliquant comme suit :

Désignations	Opérations brutes 2023	Cessions 2023	Opérations nettes 2023	Opérations nettes 2022
Sinistres payés	-97 079 594	3 524 127	-93 555 467	-110 898 029
Variation de la PSAP	-3 663 784	-437 735	-4 101 519	6 252 729
PREC	-1 673 163	0	-1 673 163	187 148
Total en DT	**-102 416 541**	**3 086 392**	**-99 330 149**	**-104 458 152**

CHNV4- Frais d'exploitation

Les frais d'exploitation non-vie nets totalisent 41 128 323 DT en 2023, contre 35 833 853 DT en 2022, soit une augmentation de 5 294 470 DT ; ils se présentent comme suit :

Désignations	Opérations brutes 2023	Cessions 2023	Opérations nettes 2023	Opérations nettes 2022
Frais d'acquisition	-41 728 773	-	-41 728 773	-31 227 915
Variation des frais d'acquisition reportés	4 445 430	-	4 445 430	3 192 857
Frais d'administration	-4 973 925	-	-4 973 925	-8 619 515
Commissions reçues des réassureurs	-	1 128 945	1 128 945	820 720
Total en DT	**-42 257 268**	**1 128 945**	**-41 128 323**	**-35 833 853**

CHNV5- Autres charges techniques non-vie

Les autres charges techniques non-vie nettes totalisent 3 072 311 DT en 2023 contre 2 605 422 DT en 2022, soit une augmentation de 466 889 DT.

PRV1- Primes vie

Les primes émises et acceptées de la branche vie, nettes de réassurances, ont passé de 48 171 751 DT en 2022 à 19 977 415 DT en 2023, soit une baisse nette de 28 194 336 DT.

PRV2- Produits des placements

Les produits des placements vie ont passé de 3 929 128 DT en 2022 à 6 218 406 DT en 2023, soit une augmentation de 2 289 278 DT.

CHV1- Charges de sinistres

Les charges de sinistres nettes de la branche vie totalisent de 9 682 564 en 2023 contre 4 008 270 DT en 2022 soit une augmentation de 5 674 294 DT ; elles se détaillent comme suit :

Désignations	Opérations brutes 2023	Cessions 2023	Opérations nettes 2023	Opérations nettes 2022
Sinistres payés	-7 944 398	582 195	-7 362 203	-3 907 552
Variation de la PSAP	-2 303 623	-16 738	-2 320 361	-100 718
Total en DT	**-10 248 021**	**565 457**	**-9 682 564**	**-4 008 270**

CHV2- Variation des autres provisions techniques

La rubrique « Variation de la provision d'assurance vie » a passé de 42 672 206 DT en 2022 à 9 784 053 DT en 2023, soit une baisse de 32 888 153 DT.

CHV3- Participations aux bénéfices et ristournes

Le solde global de cette rubrique s'élève à 189 370 DT pour l'exercice clos le 31/12/2023.

CHV4- Frais d'exploitation

Les frais d'exploitation vie totalisent 7 082 765 DT en 2023 contre 4 025 908 DT en 2022, soit une augmentation de 3 056 857 DT s'expliquant comme suit :

Désignations	Opérations brutes 2023	Cessions 2023	Opérations nettes 2023	Opérations nettes 2022
Frais d'acquisition	-6 427 762	-	-6 427 762	-4 410 413
Variation des frais d'acquisition reportés	-6 349	-	-6 349	-9 604
Frais d'administration	-1 194 462	-	-1 194 462	-128 988
Commissions reçues des réassureurs	-	545 808	545 808	523 097
Total en DT	**-7 628 573**	**545 808**	**-7 082 765**	**-4 025 908**

CHV5- Autres charges techniques vie

Les autres charges techniques vie totalisent 1 024 104 DT en 2023 contre 646 005 DT en 2022, soit une augmentation de 378 099 DT.

CHV9- Charges des placements

Les charges des placements ont passé de 1 370 902 DT en 2022 à 1 892 160 en 2023, soit une augmentation de 521 258 DT.

RTNV- Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non-vie

Le résultat technique non-vie est passé d'un bénéfice de 5 433 803 DT en 2022 à un bénéfice de 9 144 809 DT en 2023, soit une amélioration de 3 711 006 DT.

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

Le résultat technique vie est passé de (1 355 678) DT en 2022 à (3 080 455) DT en 2023, soit une dégradation de 1 724 777 DT.

PRNT1- Produits des placements

Les revenus des placements à l'état de résultat sont passés de 27 878 867 DT en 2022 à 30 356 888 DT en 2023, soit une augmentation de 2 478 021 DT.

CHNT1- Charges des placements

Les charges des placements totalisent 9 727 148 DT en 2022 contre 9 237 111 en 2023, soit une baisse de 490 037 DT.

- **Répartition des charges par nature en charges par destination**

Les charges par nature totalisent 63 488 683 DT au 31/12/2023 contre 53 474 062 DT au 31/12/2022, soit une hausse de 10 014 621 DT ; elles se répartissent comme suit :

Désignations	Exercice 2023	Exercice 2022	Variation
CHNV41 – Frais d'acquisition non vie	41 728 773	31 227 915	10 500 858
CHV41 – Frais d'acquisition vie	6 427 762	4 410 413	2 017 349
CHNV43 – Frais d'administration non vie	4 973 925	8 619 515	-3 645 590
CHV43 – Frais d'administration vie	1 194 462	128 988	1 065 474
CHNV11 – Frais de gestion sinistres non vie	3 636 592	5 121 657	-1 485 065
CHV11 – Frais de gestion sinistres vie	1 024 081	109 753	914 328
CHNV5 – Autres charges techniques non vie	3 072 311	2 605 421	466 890
CHV5 – Autres charges techniques vie	1 024 104	646 005	378 099
CHNT1 – Frais de gestion des placements non vie	284 671	484 312	-199 641
CHV9 – Frais de gestion des placements vie	122 002	120 083	1 919
Total en DT	**63 488 683**	**53 474 062**	**10 014 621**

Les charges par nature se décomposent comme suit :

Désignations	Exercice 2023	Exercice 2022	Variation
Salaires et compléments de salaires	20 759 534	19 100 833	1 658 701
Charges sociales	4 599 456	4 732 782	-133 326
Autres charges	49 137	36 309	12 828
Sous-total des charges de personnel	**25 408 127**	**23 869 924**	**1 538 203**
Commissions	20 687 487	19 216 408	1 471 079
STEG, SONEDE, Carburant	600 336	718 143	-117 807
Imprimés et fournitures	531 961	643 789	-111 828
Loyers	139 014	86 973	52 041
Entretiens et réparations	1 006 887	757 220	249 667
Assurances	1 013 179	673 687	339 492
Honoraires	1 879 474	1 328 643	550 831
Formations	697 112	521 978	175 134
Contributions organismes professionnels	795 460	661 501	133 959
Publicités	851 695	1 148 485	-296 790
Missions, réceptions et déplacements	378 618	237 172	141 446
Transport du personnel	232 618	161 321	71 297
Subventions	1 127 190	1 150 443	-23 253
Frais de poste et de télécommunications et frais bancaires	447 212	618 385	-171 173

Jetons de présence et autres rémunérations	264 581	128 888	135 693
Impôts et taxes	3 413 290	2 538 035	875 255
Dotations aux amortissements et aux provisions	3 181 037	-1 495 621	4 676 658
Autres frais généraux	833 405	508 688	324 717
Total en DT	**63 488 683**	**53 474 062**	**10 014 621**

- **Répartition des primes brutes émises par zone géographique**

Les primes émises et acceptées proviennent entièrement du marché local ; elles se répartissent par zone géographique comme suit :

Zone	Montant
Grand Tunis	98 699 412
Sfax	22 450 608
Sousse	20 534 390
Bizerte	13 520 755
Gabès	12 291 425
Total en DT	**167 496 590**

VI - Notes sur l'État des Flux de Trésorerie

L'état des flux de trésorerie est présenté à l'Annexe n°7. Les composantes des liquidités ou équivalents de liquidités sont déterminées sur la base d'un système de recensement individuel par flux dont l'imputation au niveau des rubriques correspondantes se fait systématiquement après comptabilisation du flux.

La synthèse de l'état des flux de trésorerie au titre de l'exercice 2023 se présente comme suit :

Désignations	Exercice 2023	Exercice 2022	Variation
Trésorerie au début de l'exercice	**234 485**	**2 630 600**	**-2 396 115**
Trésorerie affectée aux activités d'exploitation	4 116 474	-1 959 005	6 075 479
Trésorerie affectée aux activités d'investissement	-1 899 540	-437 110	-1 462 430
Trésorerie provenant des activités de financement	-	-	-
Trésorerie à la fin de l'exercice	**2 451 419**	**234 485**	**2 216 934**

La trésorerie à la clôture de l'exerice se présente comme suit :

Désignations	Exercice2023	Exercice2022	Variation
Effets et chèques en caisse	2 029 710	2 102 663	-72 953
Banques	238 585	-2 002 670	2 241 255
Caisses	183 124	134 492	48 632
Total en DT	**2 451 419**	**234 485**	**2 216 934**

VII - Note sur les Parties Liées

1. Informations sur les engagements

- Une convention cadre de bancassurance a été conclue, en novembre 2018, entre la Société "AMI Assurances" et la BNA Bank ;
- En vertu d'une convention conclue avec la société GMP le 08/02/2012, objet d'un avenant en date du 18/12/2012, une avance en compte courant associé de 60.000 DT a été consentie par la Société "AMI Assurances" (remboursable après deux ans, avec application d'un intérêt au TMM). Cette convention a été renouvelée, le 01/04/2014, pour une période de deux ans. En 2022, il y a eu un

versement de 12.731 DT. De ce fait le montant de l'avance en compte courant associé s'élève à 47.269 DT et il est totalement provisionné ;

- L'état des emprunts obligataires souscrits par la Société « AMI Assurances » auprès de la BNA Bank se présente comme suit au 31/12/2023 :

Désignation	Principal souscrit	Principal restant dû au 31/12/2023	Date de souscription	Date d'échéance	Taux d'intérêt
BNA 2019-1	4 000 000	1 600 000	05/11/2019	10/01/2025	10,50%
BNA 2019-1	1 000 000	400 000	25/12/2019	10/01/2025	10,50%
BNA 2019-1	2 000 000	800 000	30/12/2019	10/01/2025	10,50%
BNA 2020-1	3 500 000	1 400 000	30/10/2020	23/11/2025	9,50%
BNA 2020-1	1 500 000	600 000	21/10/2020	23/11/2025	9,50%
BNA 2021-1	8 000 000	4 800 000	09/06/2021	04/06/2026	9,10%
BNA 2022	7 000 000	7 000 000	23/08/2022	03/10/2029	10,10%
BNA 2022	3 000 000	3 000 000	25/08/2022	03/10/2029	10,10%
BNA 2022	2 000 000	2 000 000	23/09/2022	03/10/2029	10.10%
BNA 2022	3 000 000	3 000 000	03/10/2022	03/10/2029	10.10%
Total en DT	**35 000 000**	**24 600 000**			

- L'état des comptes à terme souscrits par la Société « AMI Assurances » auprès de la BNA Bank se présente comme suit au 31/12/2023 :

Désignations	Principal souscrit	Principal restant dû au 31/12/2023	Date de souscription	Date d'échéance	Taux d'intérêt
BNA	13 000 000	13 000 000	17/08/2023	12/02/2024	11,00%
BNA	1 000 000	1 000 000	02/09/2023	28/02/2024	11,00%
BNA	31 000 000	31 000 000	02/09/2023	28/02/2024	11,00%
BNA	3 000 000	3 000 000	11/09/2023	08/03/2024	11,00%
BNA	500 000	500 000	29/10/2023	26/01/2024	10,00%
BNA	1 000 000	1 000 000	04/10/2023	10/02/2024	10,00%
BNA	2 000 000	2 000 000	05/10/2023	02/03/2024	11,00%
BNA	500 000	500 000	05/12/2023	02/02/2024	9,00%
BNA	2 000 000	2 000 000	13/12/2023	30/04/2024	10,00%
BNA	500 000	500 000	13/12/2023	31/01/2024	9,00%
BNA	2 500 000	2 500 000	26/12/2023	09/12/2024	11,00%
BNA	4 000 000	4 000 000	23/12/2023	16/12/2024	11,00%
BNA	35 000 000	35 000 000	28/12/2023	27/12/2024	7,00%
BNA	10 000 000	10 000 000	27/12/2023	26/12/2024	7,00%
BNA	10 000 000	10 000 000	27/12/2023	26/12/2024	7,00%
BNA	10 000 000	10 000 000	27/12/2023	26/12/2024	7,00%
BNA	10 000 000	10 000 000	27/12/2023	26/12/2024	7,00%
BNA	1 000 000	1 000 000	29/12/2023	07/01/2024	9,00%
BNA	3 500 000	3 500 000	28/12/2023	11/12/2024	11,00%
BNA	35 000 000	-	28/01/2021	28/12/2023	7,00%
BNA	40 000 000	-	18/02/2022	12/02/2023	7,00%
BNA	37 000 000	-	01/03/2022	24/01/2023	8.40%
BNA	7 500 000	-	15/07/2022	15/01/2023	9.64%
BNA	12 500 000	-	22/08/2022	17/02/2023	9.80%
BNA	3 000 000	-	22/12/2022	02/01/2023	8.27%
BNA	3 500 000	-	22/12/2022	02/01/2023	8.27%
Total en DT	**279 000 000**	**140 500 000**			

- En 2018, la Société "AMI Assurances" a souscrit au fonds commun de placement « FCP Sécurité », géré par la BNA Capitaux, pour un montant de 8.000.068 DT. Ce fond a été prorogé pour une durée de vie de 5 ans et ce à partir du 27 octobre 2023.

2. Les garanties, les sûretés réelles et les cautions reçues ou données

2.1. Reçues : Néant

2.2. Données : Néant

3. Transferts de ressources

3.1. Reçus : Néant

3.2. Donnés :

Les participations directes avec la Société "AMI Assurances" se présentent comme suit :

Éléments	Capital social	Part « AMI » en DT	Part « AMI » en %
GMP	360 000	120 000	33%
Général Assistance	1 050 020	210 000	20%
Résidence Cap Bon S.A.	2 000 000	500 000	25%
Société Japanese Motors Company (JMC)	12 000 000	2 400 000	20%
Sté Al Hidaya Agricole S.A.	10 000 000	2 400 000	24%

4. Relations commerciales

4.1. Le chiffre d'affaires réalisé avec les autres parties liées au cours de l'exercice 2023 s'élève à 4 533 016 DT et se détaille comme suit :

Désignations	Exercice 2022
Groupe HBG	118 404
Groupe VERMEG	4 298 727
UGTT	80137
JMC	35 748
Total en DT	**4 533 016**

4.2. Les achats ou ventes d'immobilisations corporelles, incorporelles ou financières ou d'autres éléments d'actifs avec les autres parties liées : Néant

4.3. Les prestations de services reçues ou fournies :

4.3.1. Reçues : Néant

- La Société "AMI Assurances" a loué de l'Union Générale Tunisienne du Travail un local sis à El Fahs, Avenue H. Bourguiba, contre un loyer mensuel de 617 DT (Hors TVA). Ce local est mis à la disposition d'un agent d'assurance de la Société ;
- La Société "AMI Assurances" a loué de l'Union Générale Tunisienne du Travail un local sis à Tunis, Rue Ali Darghouth, contre un loyer mensuel de 647 DT (Hors TVA). Ce local est mis à la disposition d'un agent d'assurance de la Société ;
- La Société "AMI Assurances" a conclu une convention de délégation de gestion portant sur ses contrats d'assurance-vie avec la société GMP dans laquelle elle est actionnaire et membre de son conseil d'administration, et ce, pour une durée initiale allant du 16/02/2012 jusqu'au 31/12/2013, renouvelable annuellement par tacite reconduction. Cette convention n'est plus alimentée depuis janvier 2021.

4.3.2. Fournies : Néant

VIII - Note sur le Décompte Fiscal

TABLEAU DE DÉTERMINATION DU RÉSULTAT FISCAL 2023	
Résultat net après modifications comptables (R1)	**8 917 754**
I. Réintégrations	
Amortissements non déductibles	944 251
Charges relatives aux véhicules de tourisme d'une puissance fiscale supérieure à 9CV	-
Cadeaux et frais de réception excédentaires	336 304
Commissions, courtages, ristournes commerciales ou non vacations et honoraires non déclarés	-
Dons et subventions excédentaires ou non déclarés	464 494
Jetons de présence excédentaires	-
Dotations aux provisions pour dépréciation des actions et titres côtés	460 985
Dotations aux provisions pour dépréciation des FCP	185 584
Dotations aux provisions pour dépréciation des SICAV	-
Dotations aux provisions pour dépréciation des SICAR	-
Dotations aux provisions pour dépréciation des actions et titres non-côtés	862 792
Dotations aux provisions pour risques et charges	739 851
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	2 259 774
Impôts directs et taxes assimilées supportés au lieu et de personnes étrangères au titre des redevances	-
	-
Pertes de change non réalisées	-
Taxe sur les voyages	240
Réduction d'actif d'impôt (diminution du crédit IS de la société)	-
Impôt sur les sociétés	-
Transactions, amendes, confiscations et pénalités de toute nature	35 338
Abandon de créances non déductibles	-
Total des réintégrations	**6 289 613**
Résultat fiscal avant déduction des provisions (R2)	**15 207 367**
II. Déductions	**-**
Déduction des provisions :	-
- Pour créances douteuses	-
- Pour dépréciation des actions cotées en bourse	-
Total (max 50% de R2)	**-**
	-
Reprises sur provisions non admises en déduction initialement FCP	-
Reprises sur provisions non admises en déduction initialement SICAV	-
Reprises sur provisions non admises en déduction initialement SICAR	-
Reprises sur provisions non admises en déduction initialement titres cotés	-
Reprises sur provisions non admises en déduction initialement titres non cotés	46 676
Reprises sur provision pour dépréciation des créances	-
Gains de change non réalisés	-
Total des déductions	**46 676**
Résultat fiscal après déduction des provisions & avant déduction des amortissements (R3)	**15 160 691**
III. Déduction des amortissements différés et déficits reportés	
Réintégration des amortissements de l'exercice	1 429 307
Déduction des déficits reportés	85 162 792
Déduction de l'amortissement de l'exercice	-
Déduction des amortissements réputés différés en périodes déficitaires	-
	-
Résultat fiscal après déduction des déficits et amortissements (R4)	**-68 572 794**
IV. Déduction des bénéfices ou revenus exceptionnels non imposables	
Dividendes	2 838 340
Plus-value de cession des actions cotées	-
Intérêts des placements en devises	-
Résultat fiscal avant déduction des bénéfices provenant de l'exploitation (R5)	**-65 734 454**
Résultat fiscal après déduction des bénéfices provenant de l'exploitation (R6)	**-65 734 454**
Déductions au titre des dégrèvements fiscaux	-
Dégrèvement 1 (Limite de 100%)	-
Dégrèvement 2 (Limite de 100%)	-
Dégrèvement 3 (Limite de 100%)	-
Total des déductions au titre des dégrèvements	
Résultat imposable	**-**
Arrondi au dinar inférieur	

	-
IS à payer (35%)	-
Minimum d'IS 20%	-
Montant max à investir 35%	-
Min d'impôt (0,2% CA)	**334 429**
Gain en impôt	-
Redevance 3%	-
Contribution Sociale de Solidarité (CSS)	**5 500**
Total (IS + CSS)	**339 929**

Le 25 septembre 2023, la société « AMI Assurances » a reçu de la Direction des Grandes Entreprises (DGE) un avis de vérification approfondie de sa situation fiscale au titre des exercices 2019 et 2020, et ce, en application de l'article 39 du code des droits et procédures fiscaux. Les résultats de cette vérification fiscale approfondie, qui couvre les différents impôts et taxes auxquels est soumise la société « AMI Assurances », ne sont pas encore notifiés à ce jour.

Aucune provision pour risque fiscal n'a été comptabilisée par la société « AMI Assurances », à ce stade de la procédure, étant donné que les incidences financières de ce contrôle fiscal ne peuvent être estimées, de manière fiable, qu'au vu des résultats qui seront notifiés à la Compagnie.

IX - Evénements postérieurs à la date de clôture :

AMI assurance a reçu en date du 17 avril 2023 un avis de vérification sociale pour les exercices 2022 et 2023. Ce qui met en évidence l'engagement de la compagnie à collaborer avec les vérificateurs sociaux, tout en soulignant qu'elle est en cours de préparation des documents requis.

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023

Messieurs les Actionnaires de la société « AMI Assurances »,

Rapport sur l'audit des états financiers

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 de la Société Assurances Multirisques Ittihad - AMI Assurances (la « Société »), qui comprennent le bilan 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 de 84 605 794 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 8 577 827 DT.

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.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISAs) 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.

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.

1) Évaluation des provisions techniques :

Les provisions techniques, figurant au bilan au 31 décembre 2023 pour un montant de 481 992 955 DT, représentent le poste le plus important du passif.

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

Compte tenu de l'importance du poids de ces provisions au bilan et de l'impact de leur variation sur le résultat net, ainsi que du jugement exercé par la Direction, nous avons considéré leur évaluation comme étant un point clé de l'audit.

Afin d'apprécier le caractère raisonnable de l'estimation du montant des provisions techniques, notre approche d'audit a été basée sur les informations qui nous ont été communiquées et a comporté les travaux suivants :

- 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 calcul utilisées pour l'estimation des provisions ;
- S'assurer que les provisions techniques ont été évaluées conformément aux dispositions de l'arrêté du Ministre des Finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation, tel que modifié par les textes subséquents ;
- Apprécier la fiabilité des états produits par la Société, retraçant les données historiques et servant de base à l'estimation des provisions ;
- Apprécier le caractère approprié des hypothèses retenues pour le calcul des IBNeR et des IBNyR ;

- Analyser le dénouement de la provision pour sinistres de l'exercice précédent avec les charges réelles de sinistres ;
- Examiner un échantillon de dossiers sinistres de différentes branches d'assurance, conformément aux dispositions de la circulaire du CGA n°2010-258 du 02 octobre 2010 ;
- Prendre connaissances des travaux effectués par l'actuaire contrôleur.

La Société a procédé à l'audit approfondi des provisions pour sinistres à payer auto, arrêtées au 31 décembre 2023. Cette action a conduit à l'ajustement desdites provisions sur la base des données disponibles dans les dossiers physiques, à la mise à jour des coûts moyens et à la requalification de la responsabilité de certains sinistres. Les tardifs ont été estimés compte tenu d'un ajustement ayant porté à la fois sur le nombre des dossiers et sur les coûts moyens arrêtés par année de survenance.

La provision pour sinistres à payer relative aux diverses branches d'assurance tient compte également des tardifs qui sont évalués selon l'expérience de la Société et en application de la circulaire du CGA n°2010-258 du 02 octobre 2010.

Évaluation des provisions pour dépréciation des créances nées d'opérations d'assurance directe :

Les provisions pour dépréciation des créances nées d'opérations d'assurance directe constatées au 31 décembre 2023 se rapportent aux créances suivantes :

- Créances sur assurés et intermédiaires d'assurance ;
- Créances sur les compagnies d'assurance au titre des conventions IDA/HIDA ;
- Chèques et traites impayés sur assurés et intermédiaires d'assurance.

Compte tenu de l'importance du jugement exercé par la Direction et de la variation significative de ces provisions au cours de l'exercice 2023, nous avons considéré que leur estimation constitue un point clé de l'audit.

Pour apprécier le caractère raisonnable des provisions pour dépréciation, nous avons mis en œuvre les diligences suivantes :

- Apprécier le respect des prescriptions de la circulaire du CGA n°01/2021 du 1er décembre 2021, relative aux nouvelles modalités de calcul des provisions sur les créances des assurés et des intermédiaires d'assurance ;
- Effectuer des demandes de confirmation de soldes auprès des intermédiaires d'assurance ;
- Apprécier le caractère prudent et justifié des provisions constituées au titre des créances sur les compagnies adverses.

Paragraphes d'Observations

Nous attirons votre attention sur les points suivants :

1) La Note VIII des états financiers décrit que la Société AMI Assurances a reçu, le 25 septembre 2023, un avis de vérification approfondie de sa situation fiscale au titre des exercices 2019 et 2020. Les résultats de ce contrôle fiscal ne sont pas encore notifiés à la Société AMI Assurances jusqu'à la date d'arrêté par le Conseil d'Administration des états financiers de l'exercice 2023 et, de ce fait, aucune provision pour risque fiscal n'a été comptabilisée au 31 décembre 2023 ;

2) La Note IX des états financiers décrit que la Société AMI Assurances a reçu, le 17 avril 2024, de la Caisse Nationale de Sécurité Sociale (CNSS) un avis de vérification de ses déclarations sociales au titre des exercices 2022 et 2023.

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. 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.

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.

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 (ISAs) 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 influer 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 (ISAs) 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.

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 règlementaires 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, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la Société. 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 la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, il nous a été permis de déceler plusieurs déficiences au niveau du système d'information et des contrôles internes de la Société. Un rapport traitant des déficiences identifiées au cours de notre audit a été remis à 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'irrégularité liée à la conformité des comptes des valeurs mobilières émises par la Société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 14 mai 2024

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE MANAGEMENT - GEM

Abderrazak GABSI, *associé*

P/ LA GÉNÉRALE D'AUDIT ET CONSEIL MEMBRE DE MGI WORLDWIDE

Chiheb GHANMI, *associé*

RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023

Messieurs les Actionnaires de la société « AMI Assurances »,

En application des dispositions des articles 200 (et suivants) et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par ces textes.

Notre responsabilité est de nous assurer 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 chercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues lors de la mise en œuvre de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

Conventions et opérations conclues et/ou réalisées au cours de l'exercice 2023

- Les dépôts à terme (comptes à terme et certificats de dépôt) souscrits, en 2023, par la société « AMI Assurances » auprès de la BNA Bank (société mère) et qui sont échus au cours de la même année totalisent 227 400 MDT, avec des taux d'intérêt qui varient entre 7% et 10,27%.

- L'encours des dépôts à terme (comptes à terme et certificats de dépôt) souscrits, en 2023, par la société « AMI Assurances » auprès de la BNA Bank et qui ne sont pas encore échus au 31 décembre 2023, se présente comme suit :

Désignation	Principal souscrit	Principal restant dû au 31/12/2023	Date de souscription	Date d'échéance	Taux d'intérêt
BNA	13 000 000	13 000 000	17/08/2023	12/02/2024	10,50%
BNA	1 000 000	1 000 000	02/09/2023	28/02/2024	10,50%
BNA	31 000 000	31 000 000	02/09/2023	28/02/2024	10,50%
BNA	3 000 000	3 000 000	11/09/2023	08/03/2024	10,50%
BNA	500 000	500 000	29/10/2023	26/01/2024	9,75%
BNA	1 000 000	1 000 000	04/10/2023	10/02/2024	9,50%
BNA	2 000 000	2 000 000	05/10/2023	02/03/2024	10,50%
BNA	500 000	500 000	05/12/2023	02/02/2024	9,49%
BNA	2 000 000	2 000 000	13/12/2023	30/04/2024	9,99%
BNA	500 000	500 000	13/12/2023	31/01/2024	9,24%
BNA	2 500 000	2 500 000	26/12/2023	09/12/2024	10,69%
BNA	4 000 000	4 000 000	23/12/2023	16/12/2024	10,69%
BNA	35 000 000	35 000 000	28/12/2023	27/12/2024	7,00%
BNA	10 000 000	10 000 000	27/12/2023	26/12/2024	7,00%
BNA	10 000 000	10 000 000	27/12/2023	26/12/2024	7,00%
BNA	10 000 000	10 000 000	27/12/2023	26/12/2024	7,00%
BNA	10 000 000	10 000 000	27/12/2023	26/12/2024	7,00%
BNA	1 000 000	1 000 000	29/12/2023	07/01/2024	8,99%
BNA	3 500 000	3 500 000	28/12/2023	11/12/2024	10,69%
Total en DT	**140 500 000**	**140 500 000**			

Opérations réalisées au cours de l'exercice 2023 et relatives à des conventions conclues et autorisées au cours des exercices antérieurs

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 :

- Une convention cadre de bancassurance a été conclue, en novembre 2018, entre la société « AMI Assurances » et la BNA Bank. À ce titre, les commissions servies à la BNA Bank sur les contrats qu'elle a distribués, au cours de l'exercice 2023, s'élève à 3 476 491 DT ;

- En 2018, la société « AMI Assurances » a souscrit au fonds commun de placement « FCP Sécurité », géré par la BNA Capitaux, pour un montant de 8 000 068 DT. La valeur liquidative des 48 893 parts de ce fonds, détenues par la société « AMI Assurances », s'élève à 8 569 281 DT au 31 décembre 2023. En outre, le montant des dividendes encaissés en 2023, au titre de l'exercice 2022, s'élève à 373 249 DT ;

- La société « AMI Assurances » a loué de l'UGTT un local sis à El Fahs, Avenue Habib Bourguiba, contre un loyer mensuel de 617 DT (hors TVA). Ce local est mis à la disposition d'un agent d'assurance de la société ;

- La société « AMI Assurances » a loué de l'UGTT un local sis à Tunis, Rue Ali Darghouth, contre un loyer mensuel de 647 DT (hors TVA). Ce local est mis à la disposition d'un agent d'assurance de la société ;

- La société « AMI Assurances » a conclu une convention de délégation de gestion portant sur ses contrats d'assurance-vie avec la société « GMP » dans laquelle elle est actionnaire et membre de son conseil d'administration, et ce, pour une durée initiale allant du 16/02/2012 jusqu'au 31/12/2013, renouvelable annuellement par tacite reconduction. Cette convention donne lieu au paiement à la société « GMP » d'une rémunération détaillée comme suit :

  - 2,5% du chiffre d'affaires prévoyance réalisé par la société « AMI Assurances » au cours de l'exercice précédent et celui au titre duquel les échéances sont dues ;

  - 0,5% du chiffre d'affaires capitalisation réalisé par la société « AMI Assurances » au cours de l'exercice précédent et celui au titre duquel les échéances sont dues.

  Cette convention n'est plus alimentée depuis janvier 2021 ;

- En vertu d'une convention conclue avec la société « GMP » le 08/02/2012, objet d'un avenant en date du 18/12/2012, une avance en compte courant associé de 60 000 DT a été consentie par la société « AMI Assurances » (remboursable dans deux ans, avec application d'un intérêt au TMM). Cette convention a été renouvelée, le 01/04/2014, pour une période de deux ans. Au cours de l'exercice 2022, un montant de 12 731 DT a été encaissé par la société « AMI Assurances ». De ce fait, le solde brut de son compte courant chez la société « GMP » s'élève à 47 269 DT au 31 décembre 2023, totalement provisionné ;

- L'encours des emprunts obligataires émis par la BNA Bank au cours des exercices précédents et auxquels la société « AMI Assurances » avait souscrit, se présente comme suit au 31 décembre 2023 :

Désignation	Principal souscrit	Principal restant dû au 31/12/2023	Date de souscription	Date d'échéance	Taux d'intérêt
BNA 2019-1	4 000 000	1 600 000	05/11/2019	10/01/2025	10,50%
BNA 2019-1	1 000 000	400 000	25/12/2019	10/01/2025	10,50%
BNA2019-1	2 000 000	800 000	30/12/2019	10/01/2025	10,50%
BNA2020-1	3 500 000	1 400 000	30/10/2020	23/11/2025	9,50%
BNA2020-1	1 500 000	600 000	21/10/2020	23/11/2025	9,50%
BNA 2021-1	8 000 000	4 800 000	09/06/2021	04/06/2026	9,10%
BNA 2022	7 000 000	7 000 000	23/08/2022	03/10/2029	10,10%
BNA 2022	3 000 000	3 000 000	25/08/2022	03/10/2029	10,10%
BNA 2022	2 000 000	2 000 000	23/09/2022	03/10/2029	10,10%
BNA 2022	3 000 000	3 000 000	03/10/2022	03/10/2029	10,10%
Total en DT	**35 000 000**	**24 600 000**			

Obligations et engagements de la société « AMI Assurances » envers ses dirigeants

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 Directeur Général a été fixée par décision du Conseil d'Administration dans sa réunion en date du 30 mai 2023. Elle se compose des éléments suivants :
  - un salaire annuel net de 288 000 DT,
  - une voiture de fonction,
  - 400 litres de carburant par mois,
  - les avantages en nature accordés au personnel sous forme de bons de restauration et de couverture maladie groupe,

- une prime variable dont le montant a été fixé à 48 000 DT (net), au titre de l'exercice 2023, par le Conseil d'Administration dans sa réunion en date du 3 mai 2024 ;

- La rémunération du Directeur Général Adjoint a été fixée par décision du Conseil d'Administration dans sa réunion en date du 30 mai 2023. Elle se compose des éléments suivants :
  - un salaire annuel net de 130 600 DT,
  - 400 litres de carburant par mois,
  - les avantages en nature accordés au personnel sous forme de bons de restauration et de couverture maladie groupe,
  - une prime variable dont le montant a été fixé à 25 200 DT (net), au titre de l'exercice 2023, par le Conseil d'Administration dans sa réunion en date du 3 mai 2024 ;

- Le montant brut des jetons de présence alloués aux membres du Conseil d'Administration, au titre de l'exercice 2023, a été fixé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 7 juillet 2023 à 7 000 DT par administrateur. Ainsi, la charge globale se rapportant à l'exercice 2023 s'élève à 42 000 DT ;

- Le montant brut de la rémunération accordée aux membres des comités permanents issus du Conseil d'Administration, au titre de l'exercice 2023, a été également fixé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 7 juillet 2023 à 7 000 DT par membre de chaque comité. La charge globale se rapportant à l'exercice 2023 s'élève à 126 000 DT et se répartit par comité comme suit :
  - comité stratégique : 28 000 DT,
  - comité permanent d'audit : 21 000 DT,
  - comité de placement : 28 000 DT,
  - comité des risques : 21 000 DT,
  - comité de nomination et de rémunération : 28 000 DT.

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 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 14 mai 2024

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE MANAGEMENT - GEM

Abderrazak GABSI, *associé*

P/ LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL MEMBRE DE MGI WORLDWIDE

Chiheb GHANMI, *associé*

Annexes

آمي للتأمين
AMI Assurances

Mouvements ayant affecté les Éléments de l'Actif
Exercice clos le 31-12-2023

ANNEXE 8

Désignations	Valeur Brute					Amortissements et Provisions								VCN
						À l'ouverture		Augmentations		Diminutions		À la clôture		À la cloture
	À l'ouverture	Acquisitions	Cessions	Réévaluation	À la clôture	Amort.	Provisions	Amort.	Provisions	Amort.	Provisions	Amort.	Provisions	
Actifs incorporels :														
Concessions, brevets, licences, marques	2 421 187	570 024	14 043		2 977 168	2 060 302	-	217 897	-	7 994	-	2 270 205		706 963
Fonds commercial	1 133 745	271 087	8 350		1 396 482	635 371	-	152 532	-	8 352	-	779 551		616 931
Total actifs incorporels	**3 554 932**	**841 111**	**22 393**	**-**	**4 373 650**	**2 695 673**	**-**	**370 429**	**-**	**16 346**	**-**	**3 049 756**	**-**	**1 323 894**
Actifs corporels d'exploitation :														
Installations techniques et machines 5111-5112-5113	6 548 771	1 300 625	265 546		7 583 850	4 830 232	-	385 314	-	257 822		4 957 724		2 626 126
Autres installations, outillage et mobilier 5114	2 054 109	55 084	8 015		2 101 178	1 215 936	-	80 381	-	6 623		1 289 694		811 484
Dépôts et cautionnements 510	101 525	2 233	3 558		100 200			-		-				100 200
Total actifs corporels d'exploitation	**8 704 405**	**1 357 942**	**277 119**	**-**	**9 785 228**	**6 046 168**	**-**	**465 695**	**-**	**264 445**	**-**	**6 247 418**	**-**	**3 537 810**
Placements :														
Terrains et constructions d'exploitation	74 692 132	-	33 361 418		41 330 714	8 891 342	-	970 455	-	3 300 738	-	6 561 059		34 769 655
Terrains et constructions de placement	-	33 405 743	-		33 405 743	-	-	3 759 590	-	-	-	3 759 590		29 646 153
Parts et actions de sociétés immobilières non cotées	400 000	-	-	-	400 000	-	7 428	-	-	-	-	-	7 428	392 572
Actions et autres titres à revenus variables autres que les parts d'OPVCM	11 201 807	527 534	-		11 729 341	-	2 176 515	-	460 985	-	-	-	2 637 500	9 091 841
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenus fixes	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres parts d'OPVCM	17 834 277	14 109 942	14 075 564		17 868 655	-	841 698	-	185 584	-	-	-	1 027 282	16 841 373
Titres non cotés	3 740 180	4 750	-		3 744 930	-	2 805 415	-	516 066	-	46 676	-	3 274 805	470 125
Parts dans les entreprises avec lien de participation	6 505 832	-	-		6 505 832	-	3 352 766	-	346 726	-	-	-	3 699 492	2 806 340
Obligations et autres titres à revenus fixes	324 269 442	595 114 391	572 601 554		346 782 279	-	500 000	-	-	-	-	-	500 000	346 282 279
Bons et obligations émis par des entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance a un lien de participation et créances sur ces entreprises	28 600 000	-	4 000 000		24 600 000	-	-	-	-	-	-	-	-	24 600 000
Autres prêts	11 920 862	1 404 192	5 715 064		7 609 790	-	709 298	-	-	-	-	-	709 298	6 900 492
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	2 872 193	3 173 957	2 490 711		3 555 439	-	150 000	-	-	-	-	-	150 000	3 405 439
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	450 763	462 979	436 042		477 700		-						-	477 700
Total placements	**482 487 288**	**648 203 488**	**632 680 353**	**-**	**498 010 423**	**8 891 342**	**10 543 120**	**4 730 045**	**1 509 361**	**3 300 738**	**46 676**	**10 320 649**	**12 005 805**	**475 683 969**
Total Général	**494 746 625**	**650 402 541**	**632 979 865**	**0**	**512 169 301**	**17 633 183**	**10 543 120**	**5 566 169**	**1 509 361**	**3 581 529**	**46 676**	**19 617 823**	**12 005 805**	**480 545 673**

أمي للتأمين
AMI Assurances

Etat récapitulatif des Placements
Au 31-12-2023

ANNEXE 9

Désignation	Valeur brute	Valeur nette
Terrains et constructions d'exploitation	41 330 714	34 769 655
Terrains et constructions de placement	33 397 679	29 638 089
Placements immobiliers en cours	8 064	8 064
Parts et actions dans les sociétés immobilières non cotées	400 000	392 572
Actions et autres titres à revenus variables autres que les parts d'OPVCM	11 729 341	9 091 842
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenus fixes	-	-
Autres parts d'OPCVM	17 868 655	16 841 373
Titres non cotés	10 250 762	3 276 464
Obligations et autres titres à revenus fixes	346 782 279	346 282 279
Bons et obligations émis par des entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance a un lien de participation et créances sur ces entreprises	24 600 000	24 600 000
Prêts hypothécaires	-	-
Autres prêts et effets assimilés	7 609 790	6 900 492
Dépôts auprès des entreprises cédantes	477 700	477 700
Autres dépôts	3 555 439	3 405 439
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes	-	-
Total Placements	**498 010 423**	**475 683 969**
Montant des placements admis à la représentation des provisions techniques		494 313 137
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques		33 849 578

آمي للتأمين
AMI Assurances

ÉTAT DES RÈGLEMENTS ET DES PROVISIONS POUR SINISTRES À PAYER

Annexe 10

Année d'inventaire	Exercice de survenance								
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Inventaire 2018									
Réglements cumulés	76 222 432	68 524 926	54 067 004	24 861 462					
Provisions pour sinistres	25 407 152	54 798 072	88 297 497	128 081 734					
Total charges des sinistres	**101 629 584**	**123 322 998**	**142 364 501**	**152 943 196**					
Primes acquises	133 925 022	149 623 091	151 447 024	170 882 400					
% sinistres / primes acquises	**75,89%**	**82,42%**	**94,00%**	**89,50%**					

Année d'inventaire	Exercice de survenance								
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Inventaire 2019									
Réglements cumulés	86 416 527	90 133 789	84 036 427	63 475 469	21 703 973				
Provisions pour sinistres	19 844 293	34 858 868	59 868 085	81 626 940	111 360 132				
Total charges des sinistres	**106 260 820**	**124 992 657**	**143 904 512**	**145 102 409**	**133 064 105**				
Primes acquises	133 925 022	149 623 091	151 447 024	170 882 400	162 464 390				
% sinistres / primes acquises	**79,34%**	**83,54%**	**95,02%**	**84,91%**	**81,90%**				

Année d'inventaire	Exercice de survenance								
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Inventaire 2020									
Réglements cumulés	90 478 356	98 260 312	100 997 937	85 001 844	48 812 193	13 693 293			
Provisions pour sinistres	13 801 065	22 892 668	38 387 706	57 448 079	75 852 256	99 324 217			
Total charges des sinistres	**104 279 421**	**121 152 980**	**139 385 643**	**142 449 923**	**124 664 449**	**113 017 510**			
Primes acquises	133 925 022	149 623 091	151 447 024	170 882 400	162 464 390	144 656 215			
% sinistres / primes acquises	**77,86%**	**80,97%**	**92,04%**	**83,36%**	**76,73%**	**78,13%**			

Année d'inventaire	Exercice de survenance								
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Inventaire 2021									
Réglements cumulés	93 574 262	104 223 822	112 393 569	103 333 089	71 616 628	38 619 664	16 324 648		
Provisions pour sinistres	10 296 474	17 240 781	26 942 566	38 256 438	53 475 087	55 419 880	100 706 606		
Total charges des sinistres	**103 870 736**	**121 464 603**	**139 336 135**	**141 589 527**	**125 091 715**	**94 039 544**	**117 031 254**		
Primes acquises	133 925 022	149 623 091	151 447 024	170 882 400	162 464 390	144 656 215	135 483 631		
% sinistres / primes acquises	**77,56%**	**81,18%**	**92,00%**	**82,86%**	**77,00%**	**65,01%**	**86,38%**		

Année d'inventaire	Exercice de survenance								
	2 015	2 016	2 017	2 018	2 019	2 020	2 021	2 022	2023
Inventaire 2022									
Réglements cumulés	95 266 028	108 100 442	119 420 130	114 601 713	87 297 206	54 098 331	45 540 636	20 403 750	
Provisions pour sinistres	7 525 411	13 631 275	16 366 290	20 986 722	28 964 921	40 390 641	55 223 174	97 109 531	
Total charges des sinistres	**102 791 439**	**121 731 717**	**135 786 420**	**135 588 435**	**116 262 127**	**94 488 972**	**100 763 810**	**117 513 281**	
Primes acquises	133 925 022	149 623 091	151 447 024	170 882 400	162 464 390	144 656 215	135 483 631	139 056 766	
% sinistres / primes acquises	**76,75%**	**81,36%**	**89,66%**	**79,35%**	**71,56%**	**65,32%**	**74,37%**	**84,51%**	

Année d'inventaire	Exercice de survenance								
	2 015	2 016	2 017	2 018	2 019	2 020	2 021	2 022	2023
Inventaire 2023									
Réglements cumulés	95 941 692	109 683 162	122 980 015	118 860 899	94 274 827	66 002 320	60 036 352	53 288 686	20 824 839
Provisions pour sinistres	6 259 032	11 525 941	12 748 657	15 557 052	21 979 415	23 018 230	39 943 721	65 514 419	101 093 200
Total charges des sinistres	**102 200 724**	**121 209 103**	**135 728 672**	**134 417 951**	**116 254 242**	**89 020 550**	**99 980 073**	**118 803 105**	**121 918 039**
Primes acquises	133 925 022	149 623 091	151 447 024	170 882 400	162 464 390	144 656 215	135 483 631	139 056 766	143 771 733
% sinistres / primes acquises	**76,31%**	**81,01%**	**89,62%**	**78,66%**	**71,56%**	**61,54%**	**73,79%**	**85,43%**	**84,80%**

أمـي للتأمـــين
AMI Assurances

Ventilation des charges et des produits des placements
Exercice clos le 31-12-2023

ANNEXE 11

Eléments	Revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises liées ou avec un lien de participations	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenus des placements immobiliers		581 489	581 489	PRNT11 + PRNT13 + PRNT14 + PRV21 + PRV23
Revenus des participations		35 666 631	35 666 631	
Revenus des autres placements		39 679	39 679	PRNT12 + PRV22
Autres revenus financiers		287 493	287 493	PRNT2
Total produits des placements	**-**	**36 575 292**	**36 575 292**	
Intérêts		7 640 694	7 640 694	CHNT12 + CHNT13 + CHV92 + CHV93
Frais externes		69 437	69 437	CHNT3
Autres frais	346 726	2 665 741	3 012 467	CHV91 + CHNT11
Total charges des placements	**346 726**	**10 375 872**	**10 722 598**	

آمـي للتأمـــين
AMI Assurances

Résultat Technique Par Catégorie D'assurance Vie au 31/12/2023

ANNEXE 12

Libellés	Temporaires décès et capitalisation	Total
Primes	21 857 717	21 857 717
Charges de prestations	-10 248 021	-10 248 021
Charges des provisions d'assurance vie et autres provisions techniques	-12 373 947	-12 373 947
Solde de souscription	**-764 251**	**-764 251**
Frais d'acquisition	-6 427 762	-6 427 762
Autres charges de gestion nettes	-2 224 915	-2 224 915
Charges d'acquisition et de gestion nettes	**-8 652 677**	**-8 652 677**
Produits nets de placements	4 326 246	4 326 246
Solde financier	**4 326 246**	**4 326 246**
Primes cédées et/ou retrocédées	-1 880 302	-1 880 302
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	582 195	582 195
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	1 859 938	1 859 938
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	902 588	902 588
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	545 808	545 808
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	**2 010 227**	**2 010 227**
Résultat technique	**-3 080 455**	**-3 080 455**
Informations complémentaires :		
Montant des rachats	56 384	56 384
Intérêts techniques bruts de l'exercice	-	-
Provisions techniques brutes à la clôture	98 409 142	98 409 142
Provisions techniques brutes à l'ouverture	84 444 790	84 444 790

آمي للتأمين
AMI Assurances

Résultat Technique Par Catégorie D'assurance Non Vie au 31/12/2023

ANNEXE 13

Libellés	Incendie	Transport	Risq. Divers	Risq. Spx	Automobile	Groupe	Total
Primes acquises	**1 777 389**	**2 545 007**	**907 292**	**578 723**	**131 181 410**	**6 781 912**	**143 771 733**
Primes émises	1 759 921	2 479 999	879 822	1 196 716	132 724 897	6 781 912	145 823 267
Variation des primes non acquises	17 468	65 008	27 470	-617 993	-1 543 487	-	-2 051 534
Charges de prestations	**-556 767**	**1 951 237**	**535 367**	**16 258**	**-99 337 197**	**-5 025 439**	**-102 416 541**
Prestations et frais payés	-252 367	-416 384	-380 107	-207 637	-89 794 549	-6 028 550	-97 079 594
Charges des provisions pour prestations et diverses	-304 400	2 367 621	915 474	223 895	-9 542 648	1 003 111	-5 336 947
Solde de souscription	**1 220 622**	**4 496 244**	**1 442 659**	**594 981**	**31 844 213**	**1 756 473**	**41 355 192**
Frais d'acquisition	-589 623	-1 083 419	-308 596	-1 339 477	-36 699 714	-1 707 944	-41 728 773
Autres charges de gestion nettes	-278 678	-483 579	-243 330	962 647	-2 132 523	-1 425 342	-3 600 805
Charges d'acquisition et de gestion nettes	**-868 301**	**-1 566 998**	**-551 926**	**-376 830**	**-38 832 237**	**-3 133 286**	**-45 329 578**
Produits nets de placements	266 687	156 971	168 716	88 556	16 965 843	48 499	17 695 272
Participations aux résultats	0	-3 168	0	0	0	-491 297	-494 465
Solde financier	**266 687**	**153 803**	**168 716**	**88 556**	**16 965 843**	**-442 798**	**17 200 807**
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	-1 621 353	-2 105 700	-326 738	-948 016	-3 735 024	-	-8 736 831
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	205 470	646 075	183 606	221 798	2 267 178	-	3 524 127
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	267 469	-1 890 660	-1 507 681	305 216	2 803 804	-	-21 852
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	-	-	-	23 999	-	-	23 999
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	523 010	364 485	8 001	231 695	1 754	-	1 128 945
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	**-625 404**	**-2 985 800**	**-1 642 812**	**-165 308**	**1 337 712**	**-**	**-4 081 612**
Résultat technique	**-6 396**	**97 249**	**-583 363**	**141 399**	**11 315 531**	**-1 819 611**	**9 144 809**
Informations complémentaires :							
Provisions pour primes non acquises clôture	1 958 715	536 365	311 264	1 450 934	52 046 155	-	56 303 433
Provisions pour primes non acquises ouverture	1 976 184	601 373	338 734	832 941	50 502 668	-	54 251 900
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	3 896 161	2 143 633	2 830 505	642 634	315 166 629	537 102	325 216 664
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	3 591 761	3 442 052	3 745 979	866 529	307 297 145	1 540 211	320 483 677
Autres provisions techniques clôture	-	1 629 277	-	-	1 673 163	-	3 302 440
Autres provisions techniques ouverture	-	560 074	-	-	-	-	560 074

AMI Assurances

Tableau De Raccordement Du Résultat Technique Par Catégorie D'assurance Aux États Financiers au 31/12/2023

CATÉGORIE : VIE

ANNEXE 15

Libellés	Raccordement	Total
Primes	PRV1 1°colonne	21 857 717
Charges de prestations	CHV1 1°colonne	-10 248 021
Charges des provisions d'assurance vie et autres provisions techniques	CHV2 1°colonne	-12 373 947
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	CHV10 - PRV3 1°colonne	-
Solde de souscription		**-764 251**
Frais d'acquisition	CHV41 + CHV42	-6 427 762
Autres charges de gestion nettes	CHV43 + CHV5 - PRV4	-2 224 915
Charges d'acquisition et de gestion nettes		**-8 652 677**
Produits nets de placements	PRV2 - CHV9	4 326 246
Participation aux résultats et intérêts techniques	CHV3 1°colonne	-
Solde financier	-	**4 326 246**
Primes cédées et/ou retrocédées	PRV1 2°colonne	-1 880 302
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	CHV1 2°colonne	582 195
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	CHV2 2°colonne	1 859 938
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	CHV3 2° colonne	902 588
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	CHV44 2°colonne	545 808
Solde de réassurance et/ou de rétrocession		**2 010 227**
Résultat technique		**-3 080 455**

Informations complémentaires :	
Montants des rachats Vie	56 384
Intérêts techniques bruts de l'exercice	0
Provisions techniques brutes à la clôture	98 409 142
Provisions techniques brutes à l'ouverture	84 444 790

آمي للتأمين
AMI Assurances

Tableau De Raccordement Du Résultat Technique Par Catégorie D'assurance Aux États Financiers au 31/12/2023
CATÉGORIE : NON-VIE

ANNEXE 16

Libellés	Raccordement	Total
Primes acquises		**143 771 733**
Primes émises	PRNV11 1°colonne	145 823 267
Variation des primes non acquises	PRNV12 1°colonne	-2 051 534
Charges de prestations		**-102 416 541**
Prestations et frais payés	CHNV11 1°colonne	-97 079 594
Charges des provisions pour prestations et diverses	CHNV12 + CHNV6 1°colonne	-5 336 947
Solde de souscription		**41 355 192**
Frais d'acquisition	CHNV41 + CHNV42	-41 728 773
Autres charges de gestion nettes	CHNV43 + CHNV5 - PRNV2	-3 600 805
Charges d'acquisition et de gestion nettes		**-45 329 578**
Produits nets de placements	PRNT3	17 695 272
Participation aux résultats	CHNV3 1°colonne	-494 465
Solde financier		**17 200 807**
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	PRNV1 2°colonne	-8 736 831
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	CHNV11 2°colonne	3 524 127
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	CHNV12 + CHNV2 + CHNV6 2°colonne	-21 852
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	CHNV3 2°colonne	23 999
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	CHNV44	1 128 945
Solde de réassurance et/ou de rétrocession		**-4 081 612**
Résultat technique		**9 144 809**

Informations complémentaires :	
Provisions pour primes non acquises clôture	56 303 433
Provisions pour primes non acquises ouverture	54 251 900
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	325 216 664
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	320 483 677
Autres provisions techniques clôture	3 302 440
Autres provisions techniques ouverture	560 074
A déduire :	
Provisions devenues exigibles	

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

Société AL JAZIRA de Transport et de Tourisme Djerba
Siège social : Hôtel Aljazira Zone Touristique Sidi Mahrez DJERBA

La Société AL JAZIRA de Transport et de Tourisme Djerba publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2023, qui annulent et remplacent ceux publiés au Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier N°7105 en date du 06 Mai 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 25 mai 2024. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Ahmed Ben Rayana.

BILAN

Exprimé en dinars

		Notes	Au 31 Décembre 2023	Au 31 Décembre 2022
Actifs				
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles			113 080,060	99 230,060
Moins : amortissements			-95 960,173	-89 617,922
	Net	3.1	**17 119,887**	**9 612,138**
Immobilisations corporelles			27 945 160,432	26 478 800,124
Moins : amortissements			-25 774 296,251	-25 212 898,338
	Net	3.2	**2 170 864,181**	**1 265 901,786**
Immobilisations financières			1 784 493,201	1 906 693,201
Moins : provisions			-662 500,000	-662 500,000
	Net	4	1 121 993,201	**1 244 193,201**
Total des actifs immobilisés			**3 309 977,269**	**2 519 707,125**
Autres actifs non courants			0,000	0,000
Total des actifs non courants			**3 309 977,269**	**2 519 707,125**
ACTIFS COURANTS				
Stocks		5	**1 877 388,162**	**1 728 573,805**
Clients et comptes rattachés		6	442 045,663	338 496,973
Moins : provisions			0,000	0,000
	Net		**442 045,663**	**338 496,973**
Autres actifs courants		7	603 833,045	948 560,137
Moins : provisions			0,000	0,000
	Net		**603 833,045**	**948 560,137**
Placements et autres actifs financiers	251 707		14 316 840,634	14 065 133,242
Moins : provisions			-728 948,165	-608 546,395
	Net	8	**13 587 892,469**	**13 456 586,847**
Liquidités et équivalents de liquidités		9	1 424 565,636	933 052,813
Total des actifs courants			**17 935 724,975**	**17 405 270,575**
Total des actifs			**21 245 702,244**	**19 924 977,700**

BILAN

Exprimé en dinars

	Notes	Au 31 Décembre 2 023	2022
Capitaux propres et Passifs			
Capitaux propres			
Capital social	10	7 000 000,000	7 000 000,000
Réserves	11	2 921 246,912	2 921 246,912
Autres capitaux propres	12	974 795,072	974 795,072
Résultats reportés	13.1	5 625 240,283	4 612 850,846
Modifications comptables			
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		16 521 282,267	15 508 892,830
Résultat de l'exercice	13.2	***3 101 456,881***	***1 012 389,437***
Total des Capitaux propres avant affectation		***19 622 739,148***	***16 521 282,267***
Passifs			
PASSIFS NON COURANTS	14	**0,000**	**0,000**
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	15	884 434,109	622 147,262
Autres passifs courants	16	738 528,987	2 781 548,171
Concours bancaires et autres passifs financiers	17	0,000	0,000
Total des passifs courants		**1 622 963,096**	**3 403 695,433**
Total des passifs		**1 622 963,096**	**3 403 695,433**
Total des capitaux propres et des passifs		**21 245 702,244**	**19 924 977,700**

Etat de Résultat
(Exprimé en dinars)

	Note	Exercice clos le 31 Décembre 2023	Exercice clos le 31 Décembre 2022	Variation
Produits d'exploitation	18			
Revenus des services & commerce		16 547 746,056	8 064 186,752	8 483 559,304
Revenus des locations		356 021,482	319 173,188	36 848,294
Total des produits d'exploitation		16 903 767,538	8 383 359,940	8 520 407,598
Charges d'exploitation				
Achats & approvisionnements consommés	19	10 794 858,638	6 635 897,884	4 158 960,754
Charges de personnel	20	2 642 676,314	922 477,927	1 720 198,387
Dotations aux amortissements et aux provisions	21	1 296 688,329	1 076 755,708	219 932,621
Autres charges d'exploitation	22	1 078 535,487	452 847,999	625 687,488
Total des charges d' exploitation		15 812 758,768	9 087 979,518	6 724 779,250
Résultat d'exploitation		1 091 008,770	-704 619,578	1 795 628,348
Charges financières nettes	23	0,000	0,000	0,000
Produits des placements	24	1 278 297,879	1 217 412,126	60 885,753
Autres gains ordinaires	25	1 365 457,513	1 124 467,643	240 989,870
Autres pertes ordinaires	26	-58 442,781	-527 019,304	468 576,523
Résultat des activités ordinaires avant impôt		3 676 321,381	1 110 240,887	2 566 080,494
Impôt sur les bénéfices	27	-574 864,500	-97 851,450	-477 013,050
Résultat des activités ordinaires après impôt		3 101 456,881	1 012 389,437	2 089 067,444
Résultat net de l'exercice	27	**3 101 456,881**	**1 012 389,437**	**2 089 067,444**

Etat de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)	Exercice clos le 31 Décembre 2023	2022
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	**3 101 456,881**	**1 012 389,437**
Ajustements pour :		
* Amortissements & résorptions	688 141,934	468 209,313
* Variation des		
** stocks	-148 814,357	81 257,978
** créances et autres actifs courants	241 178,402	-61 772,817
** fournisseurs et autres dettes d'exploitation	-1 780 732,337	150 129,393
** Ajustement des autres éléments d'exploitation	-139 201,152	-513 295,025
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	**1 962 029,371**	**1 136 918,279**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements pour acq. d'immobil. Corporelles et incorporelles	-1 480 210,308	-353 727,160
Encaissements pour cession d'immobilisations corporelles		29 271,610
Encaissem. Sur cession d'immobilisations financières	122 200,000	0,000
Décaissem Sur acquisition d'immobilisations financières		-17 475,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	**-1 358 010,308**	**-341 930,550**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements dividendes	-5 926,500	-56,000
Encaissements dividendes et intérêts emprunt obligataire	145 127,652	49 144,002
Remboursements d'emprunts		
Décaissements Sur acquisition des placements à court terme	-251 707,392	-950 193,805
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	**-112 506,240**	**-901 105,803**
Variation de trésorerie	**491 512,823**	**-106 118,074**
Trésorerie au début de l'exercice	*933 052,813*	*1 039 170,887*
Trésorerie à la clôture de l'exercice	*1 424 565,636*	*933 052,813*

NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS
EXERCICE 2023

PRESENTATION GENERALE

NOTE 1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société Al Jazira de transport et de Tourisme est une société anonyme de droit privé, créée en 1958. Elle est propriétaire de l'hôtel Al Jazira Beach d'une capacité de 277 chambres situées dans la zone touristique Sidi Mahrez à Djerba qu'elle exploite par ses propres moyens durant la période estivale.

En outre, la Société possède un centre commercial situé à Houmt-Souk composé de bureaux et de locaux commerciaux destinés à la location et divers autres locaux commerciaux à usage de location. Elle exploite également en toute propriété un Supermarché situé dans la même zone touristique de Sidi Mahrez.

NOTE 2. PRINCIPES & METHODES COMPTABLES APPLIQUES

La société applique pour l'établissement de ses comptes, les normes comptables tunisiennes.

Les états financiers sont présentés en comparatif avec les comptes de l'exercice précédent.

L'état de résultat et l'état de flux sont présentés selon le modèle autorisé.

Nous recommandons la mise en place de procédures permettant l'établissement de l'état de flux **de** trésorerie selon **le modèle de référence.**

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont amorties linéairement, compte tenu du prorata temporis.

▪ Constructions bâtiments	5 %	(20 ans)
▪ Gros équipements	5 %	(20 ans)
▪ Constructions réévaluées	5 %	(20 ans)
▪ Agencement, aménagements des constructions	10 %	(10 ans)
▪ Matériel d'exploitation	10 %	(10 ans)
▪ Matériel de transport	20 %	(5 ans)
▪ Equipements informatiques	33,33 %	(3 ans)
▪ Mobilier d'exploitation	10 %	(10 ans)
▪ Mobilier de bureau	10 %	(10 ans)
▪ Petit matériel d'exploitation	33,33 %	(3 ans)

ACTIFS

(Tous les chiffres sont exprimés en dinars tunisiens ***Montants D.T***

ACTIFS NON COURANTS

NOTE 3.1 -IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**17 120**

Les logiciels, totalisent en brut	113 080
- Amortissements	(95 960)

et une valeur nette comptable de		**17 120**

NOTE 3.2 -IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**2 170 864**

La valeur brute de ces immobilisations, à la clôture de l'exercice précédent, était de :		26 478 800
Ils ont enregistré :		
- Des acquisitions & cessions 2023		1 393 360
• Matériel et outillage	207.873	
• Matériel de transport	10.105	
➢ Cession véhicule	(73.000)	
• Matériel Informatique	63.337	
• Divers Aménagements	194.021	
• Divers Equipements techniques & Installations	285.870	
• Installation de gaz de ville	45.104	
• Constructions en cours (Bâtiment personnel et trois nouveaux dépôts)	660.050	
D'où un total en brut de		**27 872 160**

Les amortissements d'un cumul, au 31/12/2023, de :		(25 212 898)	
ont enregistré en 2023 une augmentation par les dotations pratiquées au titre des			
• Hôtel	10.359		
• Bâtiment supermarché	67.580		
• Gros équipements	66.712		
• Matériel Informatique	3.562		
• Matériel d'exploitation	48.946		
• Matériel de transport	38.323		
➢ Cession véhicule	(73.000)		
• Divers aménagements	206.294		
• Diverses Installations et encours	119.622	**(488 398)**	
Soit un total de			
D'où des amortissements cumulés de		**(25 701 296)**	
Montant net des immobilisations corporelles 31/12/2023			**2 170 864**
		A REPORTER	**2 187 984**

REPORT	**2 187 984**

NOTE 4 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**1 121 993**

4.1 **Participations**	**1 120 599**

Elles sont constituées de participations dont certaines sont déjà partiellement provisionnées et qu'il y a lieu de les actualiser. Leur détail se présente au 31/12/2023 comme suit :

Libellés	Nbre d'actions	**2023**	**2022**
ATI –SICAF	9 800	50.399	50.399
Marina Houmt Souk	9 870	98.700	98.700
Banque Tunisienne de solidarité BTS	110	1.100	1.100
SOMNIVAS « SODIS » SICAR	27 510	275.100	275.100
UNIVERS IMMOBILIER	3 668	366 800	489 000
IMEX OLIVE OIL (*) Déduction provision dépréciation IMEX	30 000	300.000 (300.000)	300.000 (300.000)
CANADO-TUNISIENNE (*) Déduction provision dépréciation	45 000	450.000 (250.000)	450.000 (250.000)
Autres participations non cotées Ramzy & Alyssa		6.000 0.000	6.000 0.000
ATD SICAR (fonds gérés) Déduction de provision pour dépréciation		225 000 (112.500)	225 000 (112.500)
STA Télémaque	1 000	10.000	10.000
TOTAL NET (déduction des provisions)		**1 120 599**	**1 242 799**

(*) Participation prise dans le cadre d'une convention de portage

4.2 Dépôts et Cautionnements **394**	**1**

- Caution bancaire APAL 1 394

A C T I F S C O U R A N T S

NOTE 5 - STOCKS	**1 877 388**

Sont constitués essentiellement des produits commercialisés au niveau du supermarché d'une part, des marchandises et autres produits nécessaires à l'exploitation de l'hôtel d'autre part. Ils se présentent au 31/12/2023 comme suit :

LIBELLES	**Hôtel**	**Supermarché**
Economat/Magasin - denrées alimentaires	76 590	248 942
Economat/Magasin - boissons	73 620	991 792
Magasin - articles de ménage, parfumerie & divers		307 806
Magasin - tabac		21 933
Magasin - emballages		35 577
Economat – Produits d'entretien & d'accueil	41 893	
Economat – Fournitures d'imprimerie et de bureau	22 463	
Magasin technique	56 772	
TOTAL	**271 338**	**1 606 050**

A REPORTER	**5 187 365**

REPORT	**5 187 365**

NOTE 6 - CLIENTS	**442 046**

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2023 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Clients, Locaux Centre commercial Houmt Souk	337 230
Clients, Hôtel	104 816
TOTAL	**DT. 442 046**

NOTE 7 – AUTRES ACTIFS COURANTS	**603 833**

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2023 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Charges payées d'avance	13 883
Produits à recevoir	79 047
Fournisseurs, avances	64 925
Compte à régulariser	8 958
Etat, TVA reportable	103 829
Etat, Impôts sur les bénéfices (trop perçu reportable)	333 191
TOTAL	**DT. 603 833**

NOTE 8 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	**13 587 892**

8.1 Actions et valeurs assimilées

	Nombre de titres	Coût d'acquisition
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés admis à la côte		
ATB emprunt obligataire 2020	8000	800 000
Déduction Remboursement Emprunt ATB		-400 000
ATB	15231	63 809
Assurance Maghrébine	739	41 015
SYPHAX AIRLINES	713	7 197
SFBT	1 500	26 976
SOTRAPIL	5 350	66 584
STB	5 390	17 205
CIMENT DE BIZERTE	128 895	785 809
SMART	5 645	119 956
SALAMETT CAP	204	4 236
FCP AMANETT	2 581	264 498
SANADET SICAV	180	20 248
	TOTAL	**1 817 533**
Déduction d'une provision sur titres cotés équivalente		(728 948)

à la moins-value constatée au 31/12/2023.		
	NET	**DT 1 088 585**

A REPORTER	**19 821 136**

REPORT	**19 821 136**

8.2 Comptes à terme (bons de caisse à court et à moyen terme)

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2023 comme suit :

LIBELLES		TOTAL
Comptes à terme		12 499 307
• Placements ATB DTU	9 800 000	
• Placements ATB Euros (800 000 €)	2 699 307	
TOTAL		**DT. 12 499 307**

NOTE 9 – LIQUIDITES ET ASSIMILES	**1 424 566**

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2023 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
ATB CPT N° 01900030110713345036	249 853
ATB CPT N° 01900030110701937351	148 517
ATB CPT N° 01900030110701927263 (CHANGE)	6 862
A T B Euro	958 153
A T B Dollar	249
BANQUE DE L'HABITAT	18 607
B I A T	518
COMPTE AFC	114
STUSID	90
CAISSES ET FONDS DE CAISSES	41 603
TOTAL	**DT 1 424 566**

TOTAL DES ACTIFS	***21 245 702***

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

NOTE 10 – CAPITAL SOCIAL	**7 000 000**

Le capital de la société s'établit à la date de clôture de l'exercice 2023 à 7.000.000 DT, divisé en 1.400.000 actions de 5 DT chacune. La structure du capital s'établit comme suit :

	NB ACTIONS	MONTANT en DT	%
EL KADHI EZZEDDINE	890 014	4 450 070,000	63,57%
S E P C M	107 442	537 210,000	7,67%
STE IMER	42 000	210 000,000	3,00%
EL CADHI JAMIL	37 935	189 675,000	2,71%
EL CADHI KHEIREDDINE	31 468	157 340,000	2,25%
EL kADHI MOHAMED FIRAS	28 222	141 110,000	2,02%
EL KADHI SONIA	28 221	141 105,000	2,02%
EL KADHI CYRINE	28 221	141 105,000	2,02%
DOGRI MAHMOUD	28 000	140 000,000	2,00%
EL CADHI MALIKA	16 084	80 420,000	1,15%
EL CADHI RADHIA	15 734	78 670,000	1,12%
EL CADHI HOUDA	15 734	78 670,000	1,12%
DETLEV ALBRECHT	11 666	58 330,000	0,83%
DIVERS -5000 ACTIONS	119 259	596 295,000	8,52%
TOTAL	**1 400 000**	**7 000 000,000**	**100%**

NOTE 11 – RESERVES	**2 921 247**

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2023 comme suit :

LIBELLES		TOTAL
Réserve légale		700 000
Réserve facultative		1 957 124
Réserve à régime spécial		264 123
TOTAL		**DT. 2 921 247**

NOTE 12 – AUTRES CAPITAUX PROPRES	**974 795**

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2023 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Réserve de réévaluation légale Hôtel 1990	838 127
Réserve de réévaluation légale Centre d'animation 1990	136 668
TOTAL	**DT. 974 795**

A REPORTER	**10 896 042**

	REPORT	**10 896 042**

NOTE 13.1 – RESULTATS REPORTES	**5 625 240**

Le détail de ce poste se présente au 31/12/2023 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
13.1.1 Résultats reportés antérieurs	4 612 851
(Dont 1.728.500 provenant des reports de 2013)	
Résultats nets 2022	1 012 389
TOTAL	**DT. 5 625 240**

NOTE 13.2 – RESULTAT NET DE L'EXERCICE (Bénéficiaire)	**3 101 457**

Le résultat par action se présente comme suit :

	2022	**2023**
Résultat net de l'exercice	1 012 389	3 101 457
Nombre d'actions ordinaires en circulation	1 400 000	1 400 000
Résultat par action en DT	**0,723**	**2,215**

NOTE 14- PASSIFS NON COURANTS	**0**

NOTE 15 – FOURNISSEURS	**884 434**

Le détail de ce poste se présente au 31/12/2023 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Fournisseurs d'exploitation Hôtel	116 094
Fournisseurs d'exploitation Supermarché	750 307
Fournisseurs d'immobilisations	18 033
TOTAL	**DT. 884 434**

A REPORTER	**20 507 173**

REPORT	**20 507 173**

NOTE 16 – AUTRES PASSIFS COURANTS	**738 529**

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2023 comme suit :

LIBELLES	DETAIL	TOTAL
Loyers perçus d'avance en 2023 pour 2024 Centre commercial		55 604
Loyer perçu d'avance boutique Hôtel		6 000
Avances reçues d'agences hôtel		
Personnel, salaires décembre 2023 & congés payés dûs		66 887
Etat, Impôts et taxes		262 131
Etat, retenues à la source 12/2023	86 341	
Etat, TFP & FOPROLOS 12/2023	11 029	
Etat, Autres taxes et droits 12/2023	48 683	
Contribution Sociale	116 078	
Compte courant des associés		33 337
Actionnaires, Dividendes à payer	33 337	
Autres créditeurs		314 570
C.N. S. S. 4 ème Trimestre 2023	126 880	
Charges à payer	46 437	
Compte d'attente à régulariser	43 891	
Autres Créditeurs divers	97 362	
TOTAL		**DT. 738 529**

NOTE 17 – PASSIFS FINANCIERS	**0.000**

TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	***21 245 702***

COMPTES DE GESTION DE L'EXERCICE 2023

NOTE 18 – PRODUITS D'EXPLOITATION

LIBELLES	Exercice 2023	Exercice 2022
Revenus du commerce	9 257 910	8 054 740
Revenus des locations du centre commercial et des locaux de Houmt Souk	311 021	319 173
Revenus d'exploitation de l'hôtel	7 289 836	9 447
Revenus des concessionnaires hôtel	45 000	0
TOTAL	**DT. 16 903 767**	**DT. 8 383 360**

NOTE 19 – ACHATS & APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

LIBELLES	Exercice 2023	Exercice 2022
Achats marchandises supermarché	7 422 888	6 277 505
Variation des stocks	(368 059)	52 200
Marchandises consommées Hôtel	3 009 913	0
Divers Approvisionnements	730 117	306 193
TOTAL	**DT. 10 794 859**	**DT. 6 635 898**

NOTE 20 – CHARGES DE PERSONNEL

LIBELLES	Exercice 2023	Exercice 2022
Salaires et primes (Hôtel et Supermarché)	2 296 594	816 740
Charges sociales	346 082	105 738
TOTAL	**DT. 2 642 676**	**DT. 922 478**

NOTE 21 – DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

LIBELLES	Exercice 2023	Exercice 2022
Amortissements des immobilisations incorporelles	561 398	7 055
Amortissements des immobilisations corporelles	6 342	461 155
Provisions pour dépréciation des titres de placements	728 948	608 546

TOTAL	**DT. 1 296 688**	**DT. 1 076 756**

NOTE 22 – AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Ce poste regroupe les charges suivantes au 31/12/2023

LIBELLES	**Exercice 2023**	**Exercice 2022**
- Délogement des clients	18 113	9 876
- Entretien & réparations des équipements	201 043	86 556
- Entretien des jardins et plage	136 309	97 597
- Locations diverses	14 084	0
- S/traitance informatique et gestion	15 263	0
- Assurances	32 098	25 207
- Honoraires (avocats et commissaire aux comptes)	54 602	25 104
- Maintenance informatique	11 107	4 392
- Formation technique	3 300	10 504
- Dons et subventions	3 231	0
- Cotisations, abonnements, Documentations,	6 928	4 990
- Publicité et marketing	5 773	3 486
- Orchestres et attractions	8 438	0
- Jetons de présence	28 563	28 562
- Frais d'acheminement des marchandises	6 127	2 912
- Voyages & missions	21 340	0
- Frais de déplacement Administration	14 090	11 684
- Frais de PTT	11 901	9 495
- internet et fibre optique	14 682	10 209
- Frais de banque et de titres	46 116	34 167
- Autres services	14 010	2 207
- Taxe hôtelière	157 524	204
- Contribution sociale de solidarité	148 453	19 570
- Autres Impôts et taxes	105 440	66 126
TOTAL	**DT 1 078 535**	**DT 452 848**

NOTE 23– CHARGES FINANCIERES

NOTE 24 – PRODUITS DES PLACEMENTS

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2023 comme suit :

LIBELLES	**Exercice 2023**	**Exercice 2022**
Produits des comptes courants créditeurs	61 598	36 362
Produits des comptes à terme & bons de trésor	1 071 572	1 055 106

Revenus des actions	145 128	125 944
TOTAL	**DT. 1 278 298**	**DT. 1 217 412**

NOTE 25 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2023 comme suit :

LIBELLES	**Exercice 2023**	**Exercice 2022**
Gains sur exercices antérieurs	604 331	2 018
Gains sur éléments exceptionnels	18 957	1 295
Ristourne TFP	0	9 681
Plus-value sur cession de valeurs mobilières	39 685	41 290
Plus-value sur cession de matériel de transport	20 000	13 000
Gains de change sur opérations de vente de devises	73 938	13 702
Reprises sur provisions sur titres	608 546	1 043 482
TOTAL	**DT. 1 365 457**	**DT. 1 124 468**

NOTE 26 – AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2023 comme suit :

LIBELLES	**Exercice 2023**	**Exercice 2022**
Pertes sur éléments exceptionnels	29 449	7 736
Moins-value sur cession de valeurs mobilières	0	505 868
Perte de Change	28 994	13 415
TOTAL	**DT. 58 443**	**DT. 527 019**

NOTE 27 - IMPOT SUR LES RESULTATS DE L'EXERCICE 2023 (bénéfice)

		MONTANT

Résultats nets d'impôts (bénéficiaire)		**3 101 457**
Réintégration		**1 462 782**
- Impôt sur les bénéfices 2023	574 864	
- Provision pour congés payés 2023	43 561	
- Provision dépréciation/actions cotées en bourse 2023	728 948	
- Contribution de solidarité + taxes & pénalités non déductibles	115 408	
Déduction		**(731 809)**
- Dividendes perçus	87 528	
- Reprise Provision pour congés payés 2022	35 735	
- Reprise Provision dépréciation/actions cotées en bourse 2022	608 546	
RESULTAT FISCAL 2023		**3 832 430**
IMPÔT DU		**574 864**
AVANCES D'IMPÔT		***(908 055)***
SOLDE D'AVANCE D'IMPÔT REPORTABLE		**333 191**

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2023

Aux actionnaires de la société " AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME "

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, nous avons effectué l'audit des états financiers de la **Société AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME**, qui comprennent le bilan au **31 décembre 2023**, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes.

Les états financiers ont été arrêtés par votre conseil d'administration, et font apparaître un total au bilan de **D.21.245.702** et un résultat bénéficiaire de **D.3.101.457**

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 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 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 au conseil d'administration. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion 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 de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion 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 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.

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 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 influer 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 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 règlementaires en vigueur en la matière.

1-Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article de la loi 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 règlementation 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 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 société avec la réglementation en vigueur.

Fait à ***Tunis,*** *Le* ***23 Avril 2024.***

Le commissaire aux comptes

Ahmed BEN RAYANA

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2023

Aux actionnaires de la société " AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME "

En application des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous les conventions 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.

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

  En application des dispositions de l'article 200 et suivant du code des sociétés commerciales, nous n'avons pas été informés d'aucune convention nouvellement conclue au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2023.

- **Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

B.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 a été fixée par décision du conseil d'administration du 24 mai 2021 à l'occasion de son renouvellement dans ses fonctions, et ce comme suit :

- **DT.10.000 montant brut** servie sur 16 mensualités, et 7 % sur le résultat d'exploitation calculé avant amortissement et augmenté des produits des placements et des autres produits hors exploitation.

- M. Mohamed Firas EL KADHI administrateur est nommé à un poste de directeur général adjoint par décision du conseil d'administration du 30 Mai 2022. Sa rémunération est fixée mensuellement **à DT.3.262 montant brut** servie sur 14 mensualités telle que confirmée par le conseil d'administration du 3 Avril 2023.

- Pour la rémunération des administrateurs et des membres du comité d'audit, votre société a comptabilisé en charges à payer au titre de l'exercice 2023 une somme globale de **DT.28.562**.

B.2- Les obligations et engagements de la société Al Jazira envers ses dirigeants tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 Décembre 2023, se présentent comme suit (en DT) :

Avantages à court terme	P.D.G.		D.G.A.		C.A. et Comité Audit	
	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2023 (*)	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2023 (*)	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2023 (*)
a) Rémunérations brutes	160 000	0	45 673	3 262	0	0
b) Intéressement	320 916	0	0	0	0	0
c) Jetons de présence	-	-	-	-	28 562	28 562
TOTAUX	**480 916**	**0**	**45 673**	**3 262**	**28 562**	**28 562**

(*) Montant déjà inclus dans la charge de l'exercice

Par ailleurs, et en dehors des 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 du code des sociétés commerciales.

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.

Fait à Tunis, le 23 Avril 2024.

Le commissaire aux comptes

Ahmed BEN RAYANA

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

EURO-CYCLES.SA

Siège social: Z.I. Kalaa Kébira 4060 Sousse

La Société «EURO-CYCLES» publie ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2023 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire statuant sur l'exercice 2023. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mme YOSRA CHELLY et M. AHMED EL KAFSI.

BILAN
(Exprimé en Dinars Tunisien)

	Notes	2023	Au 31 Décembre 2 022
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs Immobilisés	**2**		
Immobilisations Incorporelles	**2.1**	91 930,048	91 930,048
Moins Amortissements		-90 306,596	-84 909,652
		1 623,452	**7 020,396**
Immobilisations Corporelles	**2.2**	29 252 575,019	26 193 307,248
Moins Amortissements		-12 068 011,606	-10 750 357,529
		17 184 563,413	**15 442 949,719**
Immobilisations Financières	**3**	217 850,000	312 732,000
Moins Provisions		0,000	0,000
		217 850,000	**312 732,000**
Total des actifs immobilisés		**17 404 036,865**	**15 762 702,115**
Autres actifs non courants		0,000	0,000
Total des actifs non courants		**17 404 036,865**	**15 762 702,115**
ACTIFS COURANTS	**4**		
Stocks	**4.1**	118 233 527,543	158 460 908,490
Moins Provisions		-1 852 898,140	-861 703,584
		116 380 629,403	**157 599 204,906**
Clients et Comptes Rattachés	**4.2**	12 498 669,093	21 150 067,845
Moins Provisions		-3 546 605,864	-3 120 938,782
		8 952 063,229	**18 029 129,063**
Autres actifs courants	**4.3**	9 307 294,342	10 269 789,054
Moins Provisions		0,000	0,000
		9 307 294,342	**10 269 789,054**
Placements & autres actifs financiers	**4.4**	106 308,226	77 218,589
Liquidités & Equivalents de liquidités	**4.5**	7 949 759,835	7 060 031,276
Total des actifs courants		**142 696 055,035**	**193 035 372,888**
TOTAL DES ACTIFS		**160 100 091,900**	**208 798 075,003**

BILAN

(Exprimé en Dinars Tunisien)

	Notes	Au 31 Décembre 2023	2 022
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES	**5**		
Capital social		9 801 000,000	9 801 000,000
Réserves		980 100,000	891 000,000
Résultats reportés		38 243 177,683	31 746 668,407
Total des capitaux propres avant résultat		**49 024 277,683**	**42 438 668,407**
Résultat de l'exercice		5 354 449,999	16 386 609,276
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		**54 378 727,682**	**58 825 277,683**
PASSIFS			
Passifs non courants	**6**		
Emprunts	**6.1**	6 008 371,150	17 049,297
Provisions	**6.2**	280 838,991	280 838,991
Total des passifs non courants		**6 289 210,141**	**297 888,288**
Passifs courants	**7**		
Fournisseurs et comptes rattachés	**7.1**	12 658 818,554	23 690 003,891
Autres passifs courants	**7.2**	14 816 697,605	15 557 788,024
Autres passifs financiers	**7.3**	59 046 823,919	101 592 036,564
Concours bancaires	**7.4**	12 909 813,999	8 835 080,553
Total des passifs courants		**99 432 154,077**	**149 674 909,032**
TOTAL DES PASSIFS		**105 721 364,218**	**149 972 797,320**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		**160 100 091,900**	**208 798 075,003**

Etat de Résultat

(Exprimé en Dinars)

		Au 31 Décembre	
	Notes	**2023**	**2022**
Produits d'exploitation	**8.1**		
Revenus	**8.1.1**	109 209 273,356	161 413 072,231
Autres produits d'exploitation	**8.1.2**	4 223 900,153	1 501 981,699
Production immobilisée		0,000	0,000
Total des produits d'exploitation		**113 433 173,509**	**162 915 053,930**
Charges d'exploitation	**8.2**		
Variation des stocks des PF et des encours		5 238 306,900	-2 689 001,693
Achats de marchandises consommées		0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés		-86 101 288,260	-110 185 396,777
Charges de personnel		-7 097 155,193	-8 576 446,770
Dotations aux amort. et aux provisions		-6 657 289,021	-5 193 222,151
Autres charges d'exploitation		-8 459 486,463	-12 707 409,857
Total des charges d'exploitation		**-103 076 912,037**	**- 139 351 477,248**
Résultat d'exploitation		**10 356 261,472**	**23 563 576,682**
Charges financières nettes	**8.3**	-6 919 949,325	-5 654 381,259
Produits des placements	**8.4**	1 023 559,325	1 723 668,276
Autres gains ordinaires	**8.5**	1 371 882,083	35 715,694
Autres pertes ordinaires		-70 468,558	-30 044,817
Résultat des activités ordinaires avant impôt		**5 761 285,099**	**19 638 534,576**
Impôt sur les bénéfices	**8.6**	-406 835,100	-3 251 925,300
Résultat des activités ordinaires après impôt		**5 354 449,999**	**16 386 609,276**
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0,000	0,000
Résultat net de l'exercice		**5 354 449,999**	**16 386 609,276**
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		0,000	0,000
Résultats après modifications comptables		**5 354 449,999**	**16 386 609,276**
Résultat par action :		**0.546**	**1.672**

Etat de flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 31 Décembre 2023	2022
Résultat net	**9.1**	**5 354 449,999**	**16 386 609,276**
Ajustements pour :			
*Amortissements et provisions		6 617 689,021	5 193 222,151
*Reprise Provisions		-3 877 776,362	- 1 204 219,429
*Plus-value de cession d'immobilisation Corporelles et incorporelles			
* Variation des :			
- stocks		40 227 380,947	- 38 448 488,550
- créances		8 651 398,752	12 174 233,036
- autres actifs		962 494,712	264 196,515
- fournisseurs et autres dettes		-11 959 808,164	-40 597 194,802
* Plus ou moins-values de cession		0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		**45 975 828,905**	**-46 231 641,803**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-3 059 267,771	- 3 274 896,240
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	0,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-66 182,000	- 141 282,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		161 064,000	0,000
Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement		**-2 964 385,771**	**-3 416 178,240**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Placements		-29 089,637	3 000 000,000
Dividendes et autres distributions		-9 801 000,000	- 14 879 700,000
Encaissements provenant des emprunts		93 774 038,726	112 358 486,147
Remboursement d'emprunts		-130 140 397,110	- 75 002 166,551
Flux de trésorerie provenant d'activités de financement		**-46 196 448,021**	**25 476 619,596**
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			
VARIATION DE TRESORERIE		**-3 185 004,887**	**-24 171 200,447**
Trésorerie au début de l'exercice		**-1 775 049,277**	**22 396 151,170**
Trésorerie à la clôture de l'exercice	**9.2**	**-4 960 054,164**	**-1 775 049,277**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2023

NOTE 1 – SYSTEME COMPTABLE ET FISCAL

1.1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « EURO-CYCLES » est une entité du droit tunisien opérant dans le secteur d'industrie, régie par les dispositions du Code des Sociétés Commerciales du 03 Novembre 2000 tel qu'il a été modifié et complété par la législation et la réglementation applicable aux sociétés faisant appel public à l'épargne et notamment la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 relative à la réorganisation du marché financier telle qu'elle été subséquemment amendée et complétée,

Les comptes de la société " EURO-CYCLES " sont tenus conformément au Système Comptable des Entreprises tel que fixé par la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l'état des résultats, l'état de flux de trésoreries et les notes annexes,

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2023 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 31 Décembre 2022.

1.2. PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE

La comptabilité de la société " EURO-CYCLES" est tenue par moyen informatique.

La société " EURO-CYCLES" utilise les normes comptables comme référentiel de base pour la préparation et la présentation des états financiers. Aucune divergence n'a été relevée entre les normes comptables et les principes comptables retenus par ladite société.

1.3. UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la société " EURO-CYCLES", sont établis en Dinar Tunisien.

1.4. CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIES ETRANGERES

Toutes les opérations en devises sont comptabilisées en Dinar Tunisien moyennant leur conversion au cours du jour de l'opération. Les pertes et les gains de change réalisés lors du règlement de la créance ou de la dette libellées en monnaie étrangère sont constatés dans le résultat de l'exercice parmi les charges financières nettes.

Les soldes des créances et des dettes de la société " EURO-CYCLES "arrêtés au 31 Décembre 2023, libellés en devise sont convertis pour leur contre-valeur en dinars, sur la base du cours de change à la date de la clôture du mois de Décembre 2023, soit **1 € = 3,3907 TND** et **1 $ = 3,0657**

TND. En application de la Norme Comptable Tunisienne « **NC 15 Norme comptable relative aux opérations en monnaies étrangères** », les pertes et gains de change en résultant sont constatés en résultat de l'exercice.

1.5. IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent au niveau des actifs non courants pour leurs couts d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire et en fonction de la durée de vie probable des immobilisations.

La valeur résiduelle dégagée, le cas échéant à la fin de la période d'utilisations des immobilisations est considéré comme non significative.

Les immobilisations ayant une valeur inférieure à **500 TND** sont amorties intégralement au cours de l'exercice de leurs acquisitions.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Logiciel	33,33 %
- Site Web	33,33 %
- Construction	5 %
- Matériel et outillage industriels	15 %
- Matériel de transport	20 %
- Installations générales, agencements et aménagements divers	10 %
- Mobilier et matériel de bureau	20 %
- Equipements du bloc social	20 %
- Matériel informatique	33,33 %
- Matériel à statut juridique particulier	25% & 33,33 %

1.6. REVENU

Les revenus sont constatés dès lors que les conditions suivantes sont remplies :

- La société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété

- Le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable,

- Il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable

Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir

Les revenus sont nets de remises et réductions commercial consenties par la société.

1.7. VALORISATION DES STOCKS

Les stocks des matières premières et fournitures liées ainsi que les stocks des autres approvisionnements sont évalués au cout moyen pondéré après chaque nouvelle réception et ce sans tenir compte des pertes de change provenant des acquisitions des stocks facturées dans une monnaie étrangère.

Les produits finis ont été valorisés à leurs coûts de production.

La société a opté pour la méthode de l'inventaire intermittent.

La méthode de calcul de la provision pour dépréciation des stocks de matières premières et fournitures liés adoptées par la société est basée sur l'ancienneté des articles non mouvementés déductions faites des besoins futurs de consommations de ces mêmes articles.

Pour les produits finis, la société a opté pour la provision d'articles spécifiques en stock lié aux clients douteux

1.8. REGIME FISCAL

I- A partir de l'exercice 2021, les bénéfices réalisés par la société « EURO-CYCLES-SA » sont devenus imposables à l'impôt sur les sociétés au taux de 15% avec un minimum légal de 0.2% du CA TTC.

II- La société « EURO-CYCLES » est soumise au paiement des droits et taxes suivants :

- La TCL au taux de 0,1% sur le chiffre d'affaires provenant de l'exportation et ce à partir du 1er janvier 2014,
- Droits et taxes relatifs aux véhicules automobiles de tourisme,
- Taxe unique de compensation sur les transports routiers.

III-La loi n 79-2022 du 22 Décembre 2022, portant loi de finances pour l'année 2023 a institué une contribution sociale solidaire au profit des caisses sociales de taux 3% sur les bénéfices servant de base pour le calcul de l'impôt sur les sociétés et ce à partir de l'exercice 2023.

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES ET AMORTISSEMENTS

2.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (EN TND)

Les immobilisations incorporelles totalisent au 31 décembre 2023 un montant net de **1 623,452 TND** contre **7 020,396 TND** au 31 décembre 2022, et elles sont détaillées comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Logiciels	89 529,548	89 529,548
Site Web	2 400,500	2 400,500
VALEURS BRUTS	**91 930,048**	**91 930,048**
Amortissements immobilisations incorporelles	90 306,596	84 909,652
VALEUR NETTE	**1 623,452**	**7 020,396**

2.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES (EN TND)

Les immobilisations corporelles totalisent au 31 décembre 2023 un montant net de **17 184 563,413 TND** contre **15 442 949,719 TND** au 31 décembre 2022, et elles sont détaillées comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Terrain	3 189 845,637	3 189 845,637
Construction	10 488 910,281	10 488 910,281
Matériel industriel	5 158 694,968	5 112 699,599
Outillage industriel	325 295,750	322 821,875
Matériel de transport	2 518 473,831	2 229 276 ,725
AAI divers	1 682 070,058	1 677 434,958
Mobilier& matériel de bureau	213 003,574	208 168,897
Équipement du bloc social	53 965,933	53 965,933
Matériels informatiques	400 888,792	380 327,222
Divers aménagements Sidi Bouali	88 481,124	0,000
Construction en cours	5 132 945,053	2 529 856,121
VALEURS BRUTES	**29 252 575,019**	**26 193 307,248**
Amortissements immob corp	12 068 011,606	10 750 357,529
VALEURS NETTES	**17 184 563,413**	**15 442 949,719**

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2023

(Exprimé en dinars tunisiens)

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				VCN au 31/12/2023
	V. brute au 31/12/2022	Acquisitions & ajouts 31/12/2023	Reclassements & Cessions 31/12/2023	V. brute au 31/12/2023	C. Amort. Au 31/12/2022	Dotations 31/12/2023	Reprises 31/12/2023	C. Amort. Au 31/12/2023	
	(1)	(2)	(3)	(4) =(1)+(2)+(3)	(5)	(6)	(7)	(8)=(5)+(6)-(7)	(9)=(4)-(8)
- Logiciels	89 529,548		-	89 529,548	82 509,152	5 396,944		87 906,096	1 623,452
- Site web	2 400,500		-	2 400,500	2 400,500		-	2 400,500	0,000
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	**91 930,048**	**0,000**		**91 930,048**	**84 909,652**	**5 396,944**	**0,000**	**90 306,596**	**1 623,452**
- Terrain	3 189 845,637			3 189 845,637	-		-		3 189 845,637
- Constructions	10 488 910,281			10 488 910,281	3 249 663,567	531 520,549		3 781 184,116	6 707 726,165
- Matériel industriel	5 112 699,599	45 995,387		5 158 694,986	4 197 490,050	351 425,072		4 548 915,122	609 779,864
- Outillage industriel	322 821,875	2 473,875		325 295,750	270 511,601	21 443,310		291 954,911	33 340,839
- Matériel de transport	2 093 630,361	74 980,001		2 168 610,362	1 386 276,622	192 139,637		1 578 416,259	590 194,103
- Installations générales, A. & A. divers	1 677 434,958	4 635,100		1 682 070,058	997 455,763	127 230,788		1 124 686,551	557 383,507
- Mobilier et matériel de bureau	208 168,897	4 834,677		213 003,574	195 504,970	7 109,003		202 613,973	10 389,601
- Equipement du bloc social	53 965,933			53 965,933	50 064,947	3 900,985		53 965,932	0,001
- Matériel informatique	380 327,222	20 561,570		400 888,792	335 567,009	27 048,347		362 615,356	38 273,436
- Matériel de transport à statut juridique particulier	135 646,364	214 217,105		349 863,469	67 823,000	41 744,422		109 567,422	240 296,047
Divers aménagements local sidi boual		88 481,124		88 481,124	0,000	14 091,964		14 091,964	74 389,160
- Constructions en cours	2 529 856,121	2 603 088,932		5 132 945,053	0,000				5 132 945,053
TOTAL IMMO. CORPORELLES	**26 193 307,248**	**3 059 267,771**		**29 252 575,019**	**10 750 357,529**	**1 317 654,077**	**0,000**	**12 068 011,606**	**17 184 563,413**
TOTAL GENERAL	**26 285 237,296**	**3 059 267,771**		**29 344 505,067**	**10 835 267,181**	**1 323 051,021**	**0,000**	**12 158 318,202**	**17 186 186,865**

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES (EN DT)

Les immobilisations financières totalisent au 31 décembre 2023 un montant de **217 850,000 TND** contre **312 732,000 TND** au 31 décembre 2022, elles sont détaillées comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Participation « TUNINDUSTRIES »	99 900,000	99 900,000
Participation « AFRICA PACK »	32 000,000	32 000,000
Prêts aux personnels à plus d'un an	40 050,000	140 432,000
Cautionnement	45 900,000	40 400,000
TOTAL	**217 850,000**	**312 732,000**

- **PARTICIPATION « TUNINDUSTRIES »**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2023 correspond à la participation de la société « EURO-CYCLES » dans le capital de la société « TUNINDUSTRIES », société à responsabilité limitée, totalement exportatrice.

Cette participation concerne 7 992 parts sociales, soit 99,9% du capital de la société « TUNINDUSTRIES ».

- **PARTICIPATION « AFRICA PACK »**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2023 correspond à la participation de la société « EURO-CYCLES » dans le capital de la société « AFRICA PACK SARL », société à responsabilité limitée, partiellement exportatrice.

Cette participation concerne 320 parts sociales, soit 1% du capital de la société « Africa Pack »

NOTE 4 - ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente au 31 décembre 2023 un solde de **142 696 055,035 TND** contre un solde de **193 035 372,888 TND** au 31 décembre 2022 s'analysant ainsi comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Stocks	118 233 527,543	158 460 908,490
Clients et Comptes Rattachés	12 498 669,093	21 150 067,845
Autres actifs courants	9 307 294,342	10 269 789,054
Placements et autres actifs financiers	106 308,226	77 218,589
Liquidités et Equivalents de Liquidités	7 949 759,835	7 060 031,276
TOTAL BRUT	**148 095 559,039**	**197 018 015,254**
➢ Provisions stock	-1 852 898.140	-861 703.584

➢ Provisions clients	-3 546 605.864	-3 120 938.782
TOTAL NET	**142 696 055,035**	**193 035 372,888**

4.1. STOCKS

Les valeurs nettes de stocks s'élèvent à la clôture de l'exercice 2023 à **116 380 629,403 TND** contre un solde net de **157 599 204,906 TND** pour l'exercice 2022 dont le détail se présente comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
I-Stock des matières premières et fournitures liées	**108 977 287,000**	**148 314 574,000**
• Matières premières	106 757 471,000	145 713 457,000
• Peintures	1 260 987,000	1 409 277,000
• Décors	958 829,000	1 191 840,000
Provision pour dépréciation	-1 770 048 ,758	-856 926,580
Valeur comptable nette (a)	**107 207 238,242**	**147 457 647,420**
II-Stock Autres approvisionnements	**86 101 288,260**	**2 437 050,000**
• Emballages	1 196 484,000	2 437 050,000
Provision pour dépréciation	-21 405 ,943	-4 777,004
Valeur comptable nette (b)	**1 175 078,057**	**2 432 272,996**
III-Stock en transit des matières premières et fournitures liées: (c)	**1 921 953,926**	**6 809 788,773**
Valeur Comptable nette : (a)+ (b)+ (c)	**110 304 270,225**	**156 699 709,189**
IV- Stock des Produits	**2 689 454,308**	**899 495,717**
• Produits finis	2 689 454,308	899 296,714
• Accessoires	0,000	199,003
Provision pour dépréciation	-61 443,439	0,000
Valeur comptable nette (d)	**2 628 010,869**	**899 495,717**
V-Stock en transit des Produits finis (e)	**3 448 348,309**	**0,000**
Valeur Comptable nette (d)+(e)	**6 076 359,178**	**899 495,717**
Valeur comptable nette des Stocks (a+b+c+d+e)	**116 380 629,403**	**157 599 204,906**

4.1.1 provisions pour dépréciation de Stock matières premières et fournitures liées :

La rubrique Stock matières premières et fournitures liées présente un solde brut au 31 Décembre 2023 de **108 977 287,000 TND** provisionné pour un montant de **1 770 048,758 TND** soit une valeur comptable nette de **107 207 238,242 TND** dont le détail se présente comme suit :

Groupe	Solde 2023	PROVISION 2023	Valeur Nette 2023
Assise	3 847 589,000	-261 558,286	3 586 030,714
Conduite	4 985 188,000	-75 688,666	4 909 499,334
Déco	958 829,000	-113 496,652	845 332,348
Entrainement	6 985 293,000	-110 058,208	6 875 234,792
Freins	5 350 380,000	-48 683,384	5 301 696,616
Instructions	98 791,000	- 8 401,023	90 389,977
Options	6 181 248,000	-46 761,914	6 134 486,086
Peinture	1 260 987,000	-87 059,681	1 173 927,319
Roues	15 916 725,000	-263 307,638	15 653 417,362
Sécurité	1 297 200,000	-14 857,160	1 282 342,840
Structures	32 670 303,000	-679 832,133	31 990 470,867
Transmission	29 202 161,000	-60 137,098	29 142 023,902
Visserie Consommable	222 593,000	-206,915	222 386,085
TOTAL	**108 977 287,000**	**-1 770 048,758**	**107 207 238,242**

4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente un solde net au 31 Décembre 2023 de **8 952 063,229 TND** contre un solde net de **18 029 129,063 TND** au 31 Décembre 2022 se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Clients ordinaires	8 952 063,229	18 029 129,063
Clients douteux ou litigieux	3 546 605,864	3 120 938,782
TOTAL BRUT	**12 498 669,093**	**21 150 067,845**
PV pour dépréciation des clients	-3 546 605,864	-3 120 938,782
TOTAL	**8 952 063,229**	**18 029 129,063**

4.2.1 Clients ordinaires :

Cette rubrique présente un solde brut au 31 Décembre 2023 de **8 952 063,229 TND** contre un solde brut de **18 029 129,063 TND** au 31 Décembre 2022 enregistrant ainsi une variation négative d'un montant de **9 077 065,834 TND** se détaillant comme suit :

INTITULE	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
HALFORDS LIMITED	3 863 112,863	9 264 271,426
MANUFACTURE FRANCAISE DU CYCLES	2 789 496,753	631 728,270
ATALA S.P.A ITALY	988 498,570	2 044 409,686
DEPORTICA	642 665,608	1 204 727,561
BIKE ANY	162 622,787	16 666,857
RODEO CYCLES CANADA	161 345,001	0,000
MERCURE INTERNATIONAL OF MONACO	128 764,515	0,000
GO OUTDOORS	91 373,740	1 410 697,850
MODELO CONTINENTE	81 346,691	0,000
Autres clients (solde inférieur à 20 000 DT)	42 836,701	8 324,062
DENVER	0,000	1 251 891,820
LIPPERT COMPONENTS	0,000	29 557,246
JULA POSTORDER AB	0,000	125 087,426
ZELVEGIAN BROS	0,000	208 186,922
KS CYCLING	0,000	173 234,996
MOOR LARGE	0,000	137 380,208
SAMSUNG C & T U.K LIMITED	0,000	76 230,044
CONOR SPORTS S.A	0,000	232 668,496
JB IMPORTS Inc USA	0,000	259 485,315
DECATHLON PROXY	0,000	277 902,346
YOAC GROUP	0,000	313 110,990
MX LOGISTIKA SL	0,000	363 567,542
TOTAL	**8 952 063,229**	**18 029 129,063**

4.2.2 Clients Douteux :

Cette rubrique présente un solde brut au 31 Décembre 2023 de **3 546 605,864 TND** contre un solde brut de **3 120 938,782 TND** se détaillant comme suit :

INTITULE	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
MOLHO	3 089 419,965	3 016 072,778
CREANCE YOAC	320 725,465	0,000
PODILATOUPOLI	104 866,004	104 866,004
MOORE LARGE	31 594,430	0,000
Total	**3 546 605,864**	**3 120 938,782**
Provisions pour créances douteuses	**-3 546 605,864**	**-3 120 938,782**

Les créances de ces clients douteux ont été totalement provisionnées sur l'exercice 2023.

4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisant **9 307 294,342 TND** au 31 décembre 2023 se répartissent comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Fournisseurs avances et acomptes	485 153,635	2 731 461,150
Etat impôts et taxes	3 185 890,708	4 631 336,179
Produit à recevoir	1 773 674,850	980 488,260
Débiteurs divers	3 034 971,521	1 876 313,930
Charges constatées d'avance	827 603,628	50 189,535
TOTAL	**9 307 294,342**	**10 269 789,054**

4.4. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente un solde de **106 308,226 TND** au 31 décembre 2023 contre un solde de **77 218,589 TND** au 31 décembre 2022 se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
FCP CAPITAL	30 226,226	28 392,589
Échéance à moins d'un an sur prêt NC	76 042,000	48 826,000
TOTAL	**106 308,226**	**77 218,589**

4.5. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique totalise un solde de **7 949 759,835 TND** au 31 décembre 2023, contre **7 060 031,276 TND** au 31décembre 2022 :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Banques	7 695 300,052	6 691 669,457

Régies d'avance et accréditifs	249 216,450	366 532,747
Caisse	4 499,859	1 798,103
Autres organismes financiers	743,474	30,969
TOTAL	**7 949 759,835**	**7 060 031,276**

4.5.1 BANQUES :

Cette rubrique présente un solde de **7 695 300,052 TND** au 31 décembre 2023 contre un solde de **6 691 669,457 TND** au 31 décembre 2022 se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
STB 8900531/978-EURO	0,031	0,031
AMEN BANK	6 114 313,865	16 053,781
AB USD	915 836,028	5 391,607
AB EURO	0,000	770 077,646
STB 219745	0,000	1 561,210
STB USD 245/840	68 222,647	2 436 425,095
STB EUROS 227/978	13 202,708	5 019,025
UIB DINARS 12404	0,000	606 434,528
UIB USD 000672	27 862,093	393 914,754
UIB EUROS 000671	162 173,214	60 678,713
STB USD 2708840	25,506	25,506
STB 1209	0,000	4 788,094
ATB DOLLARS	278 391,526	56 050,720
ATB EUROS	19 815,895	270 098,980
B H DOLLARS	81 992,361	1 894 522,360
BH EUROS	8 605,223	165 550,682
Q.N.B	4 858,955	5 076,725
TOTAL	**7 695 300,052**	**6 691 669,457**

NOTE 5 CAPITAUX PROPRES

Le solde des capitaux propres s'élève au 31 décembre 2023 à **54 378 727,682 TND** contre **58 825 277,683 TND au** 31 décembre 2022 et se détaille comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Capital social	9 801 000,000	9 801 000,000

Réserves	980 100,000	891 000,000
Résultat reporté	38 243 177,683	31 746 668,407
Résultat de l'exercice	5 354 449,999	16 386 609,276
TOTAL	**54 378 727,682**	**58 825 277,683**

* Suivant le procès-verbal de l'AGO du 15 Juin 2023, l'assemblée générale ordinaire a décidé d'affecter le résultat de l'exercice 2022 ainsi que les résultats reportés comme suit :

- Bénéfice exercice 2022 : 16 386 609,276 TND
- Prélèvement au titre de la réserve légale : -89 100,000 TND
- Résultats reportés 2022 : 31 746 668,407 TND

Résultat distribuable : **48 044 177,683 TND**

- Dividendes en dinar tunisien : (1,000 DT/action) -9 801 000,000 TND

Résultats reportés après affectation **38 243 177,683 TND**

5.1. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation	Capital social	Réserve légale	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux Propres
	1	2	3	4	(1)+(2)+(3)+(4)
♠ Solde au 31 Décembre 2022	**9 801 000**	**891 000**	**31 746 668**	**16 386 609**	**58 825 277**
- Affectation du résultat 2022			16 386 609	-16 386 609	0
- Réserves légales		89 100	-89 100		
- Distribution des dividendes			-9 801 000		
- Résultat de l'exercice 2023				5 354 450	
♠ Solde au 31 Décembre 2023	**9 801 000**	**980 100**	**38 243 177**	**5 354 450**	**54 378 728**

NOTE 6–PASSIFS NON COURANTS

Au 31 décembre 2023 le solde de cette rubrique est de **6 289 210,141 TND** se détaille comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Emprunts	6 008 371,150	17 049,297
Provisions pour risques et charges	280 838,991	280 838,991
TOTAL	**6 289 210,141**	**297 888,288**

6.1 Emprunts à plus d'un an

Cette rubrique présente au 31 décembre 2023 un solde de **6 008 371,150 TND** se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Emprunts à plus d'un An	5 885 479,639	0,000
Emprunts Leasing	122 891,511	17 049,297
Total	**6 008 371,150**	**17 049,297**

6.2 Provisions pour risques et charges

Cette rubrique portant sur un montant de **280 838,991 TND** au 31 décembre 2023 sans enregistrer aucune variation :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Provision pour Affaire Incendie	280 838,991	280 838,991
TOTAL	**280 838,991**	**280 838,991**

NOTE 7 PASSIFS COURANTS

Au 31 décembre 2023, les passifs courants présentent un solde de **99 432 154,077 TND** contre un solde de **149 674 909,032 TND** au 31 décembre 2022, dont le détail se présente comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Fournisseurs et comptes rattachés	12 658 818,554	23 690 003,891
Autres passifs courants	14 816 697,605	15 557 788,024
Autres passifs financiers	59 046 823,919	101 592 036,564
Concours bancaires	12 909 813,999	8 835 080,553
TOTAL	**99 432 154,077**	**149 674 909,032**

7.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente au 31 décembre 2023 un solde de **12 658 818,554 TND** contre **23 690 003,891 TND** au 31 Décembre 2022, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Fournisseurs d'exploitation	9 478 886,551	18 318 276,628
Fournisseurs d'exploitation-effets à payer	2 902 965,427	4 983 867,993
Fournisseurs d'immobilisations	239 170,576	387 859,270
Fournisseurs Factures non parvenues	37 796,000	0,000
Total	**12 658 818,554**	**23 690 003,891**

7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants totalisant au 31-12-2023 un solde de **14 816 697,605 TND,** se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Client avance et acompte	5 509 126,386	3 717 921,727
Etat impôts et taxes	1 559 977,251	4 435 408,814
Personnel rémunérations dues	679 049,763	766 220,288
CNSS	455 721,423	497 485,073
Créditeurs divers	454 991,174	506 913,333
Charges à payer	1 923 783,779	3 350 306,026
Dividendes à payer	4 234 047,829	2 283 532,763
TOTAL	**14 816 697,605**	**15 557 788,024**

7.3 AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente au 31 décembre 2023 un solde de **59 046 823,919 TND** contre **101 592 036,564 TND** au 31 Décembre 2022 se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Emprunts liés au cycle d'exploitation	58 193 431.043	101 128 353,699
Échéances à moins d'un an	609 327.059	32 084,640
Intérêts courus	244 065,817	431 598,225
TOTAL	**59 046 823,919**	**101 592 036,564**

7.4 CONCOURS BANCAIRES

Cette rubrique présente au 31 décembre 2023 un solde de **12 909 813,999 TND** contre 8 835 080.553 TND au 31 Décembre 2022, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
STB 15922/7 DT	5 030 460,503	5 047 507,403
A B EUROS	597,780	0,000
STB 219745	926,189	0,000
UIB DINARS 12404	42,734	0,000
ATB DINARS	3 993 405,063	3 228 939,533
B H DINARS	3 884 381,730	558 633,617
TOTAL	**12 909 813,999**	**8 835 080,553**

NOTE 8 - ETAT DE RESULTAT

L'analyse comparative des états de résultat des exercices 2023 et 2022 se présente comme suit :

8.1. REVENUS :

Le détail de cette rubrique se présente au 31 décembre 2023 comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Revenus	109 209 273,356	161 413 072,231
Autres produits	4 223 900,153	1 501 981,699
TOTAL	**113 433 173,509**	**162 915 053,930**

8.1.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est passé de **161 413 072,231 TND** à la clôture de l'exercice 2022 à **109 209 273,356 TND** au 31 décembre 2023, enregistrant ainsi une diminution de **52 203 798,875 TND**, soit **(-32 %)** qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Ventes vélos	100 641 976,142	144 026 422,641
Ventes accessoires	8 550 107,214	17 386 649,590
Ventes des produits résiduels	17 190,000	0,000
TOTAL	**109 209 273,356**	**161 413 072,231**

8.1.2 Autres Produits

Les autres produits d'exploitation sont passés de **1 501 981,699 TND** à la clôture de 2022 à **4 223 900,153 TND** au 31/12/2023 enregistrant une augmentation de **2 721 918 454 TND**

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Loyers bâtiment à TUNINDUSTRIES	30 870,000	29 400,000
Frais administratifs à TUNINDUSTRIES	186 896,477	172 101,480
Reprise sur provision Stock Matières premières	861 703,584	1 204 219,429
Reprise sur provision pour clients	3 016 072,778	0,000
Transfert des charges	128 357,314	96 260,790
TOTAL	**4 223 900,153**	**1 501 981,699**

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022

Variation stocks PF et encours	**-5 238 306,900**	**2 689 001,693**
• Variation Stocks PF et encours	-1 789 958,591	2 689 001,693
• Variation Stock PF en transit	-3 448 348,309	0,000
Achat matières consommés :	**86 101 288,260**	**110 185 396,777**
• Achat MP	36 009 321,628	141 655 379,751
• Achat emballage	3 483 637,632	6 466 765,119
• Achat décors	692 355,427	1 669 662,779
• Variation stock MP	47 976 838,847	- 37 515 129,043
• Variation emballage	-611 990,000	-2 437 050,000
• Variation Décors	-1 899 161,000	-1 191 840,000
• Achats non stockés des matières et fournitures	1 125 092,375	2 042 981,465
• Rabais, remises, ristournes obtenues sur achats	-674 806,649	-505 373,294
Charges de personnel :	**7 097 155,193**	**8 576 446,770**
• Charge de personnel	5 919 695,416	7 076 222,454
• Charges sociales légales	934 192,647	1 156 717,401
• Autres charges	243 267,130	343 506,915
Dotations aux amortissements et provisions :	**6 657 289,021**	**5 193 222,151**
• Dot immob incorporelle	5 396,944	6 024,446
• Dot immob corporelle	1 317 654,077	1 309 421,343
• Dot aux provisions pour risques	39 600,000	0,000
• Dot aux provisions pour dépréciation des comptes clients	3 441 739,860	3 016 072,778
• Dot aux provisions pour dépréciation de stocks	1 852 898,140	861 703,584
Autres charges d'exploitation	**8 459 486,463**	**12 707 409,857**
• charges locatives	151 260,504	73 512,605
• Entretiens et réparations	354 370,205	669 113,295
• Primes d'assurances	352 755,948	285 690,617
• Etudes et recherches	127 237,441	228 934,449
• Transports et autres services extérieurs	4 184 742,054	6 842 277,187
• Commissions sur ventes	1 029 339,184	1 218 173,758
• Rémunérations d'intermédiaires	293 596,593	312 085,685
• Publicités	177 591,828	147 123,546
• Transports / achats	10 626,446	9 753,769
• Divers	13 818,627	8 122,218
• Réceptions, voyages et déplacements	218 521,536	358 938,219
• Frais de télécommunications	56 708,788	70 553,359
• Commissions bancaires	659 134,239	720 287,770
• Charges diverses ordinaires	245 090,406	315 472,905
• Etats, impôts et taxes	584 692,664	1 447 365,475
• Autres charges liées à une modification comptable	0,000	5,000
TOTAL	**103 076 912,037**	**139 351 477,248**

8.2. CHARGES D'EXPLOITATION : Au 31 décembre, les charges d'exploitation sont de l'ordre de **103 076 912,037 TND**, contre un solde de **139 351 477,248 TND** au 31 décembre 2022, ils se détaillent comme suit :

8.3. *CHARGES FINANCIERES NETTES*

Cette rubrique accuse au 31 Décembre 2023 un solde de **6 919 949,325 TND** contre un solde de **5 654 381,259 TND** au 31 Décembre 2022 se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Intérêts des emprunts et autres opérations de financement	5 218 617,817	1 670 914,817
Intérêts des comptes courants	1 539 333,416	471 937,067
Pertes de change	2 568 987,283	9 340 173,132
Gains de change	-2 406 989,191	-5 828 643,757
TOTAL	**6 619 949,325**	**5 654 381,259**

8.4. *PRODUITS DES PLACEMENTS ET PRODUITS FINANCIERS*

Les produits des placements et financiers d'une valeur de **1 023 559,467 TND** au 31 décembre 2023 se détaillent comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Produits des participations TUNINDUSTRIES	999 000,000	1 498 500,000
Intérêts créditeurs	22 725,790	225 168,276
Produits FCP capitaux plus	1 833,677	0,000
TOTAL	**1 023 559,467**	**1 723 668,276**

8.5. *AUTRES GAINS ORDINAIRES*

Cette rubrique d'une valeur de **1 371 882,083 TND**, s'analyse au 31 décembre 2023 comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Produits divers ordinaires	1 249 288,450	15 608,047
Gains ordinaires	122 593,633	20 107,647
TOTAL	**1 371 882,083**	**35 715,694**

8.5.1. Produits divers ordinaires

Au cours de l'exercice 2023, la société a enregistré un gain sur élément non récurrent intervenue dans l'activité ordinaire de l'entreprise, il s'agit d'un dédommagement suite à l'annulation d'une commande client d'un montant de **1 235 477,100 TND** comptabilisé dans la rubrique produits divers ordinaires.

8.6 IMPOTS SUR LES BENEFICES

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Impôts sur les bénéfices	406 835,100	3 251 925,300
Total	**406 835,100**	**3 251 925,300**

NOTE 9 - ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

9.1. *VARIATION DES ELEMENTS DU BFR*

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Stocks	40 227 380,947	-38 448 488 ,550
Clients et comptes rattachés	8 651 398,752	12 174 233,036
Autres actifs courants	962 494,712	264 196,515
Fournisseurs et comptes rattachés et autres dettes	-11 959 808,164	-40 597 194,802

9.2. *TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2023*

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
- Liquidités et Équivalents de Liquidités	7 949 759,835	7 060 031,276
- Concours bancaires	12 909 813,999	8 835 080,553
	-4 960 054,164	**-1 775 049,277**

NOTE 10 – SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	Montant 2023	Charges	Montant 2023	Soldes	2023	2022
Revenus et autres produits d'exploitation	109 209 273,356	Achats Consommés	86 101 288,260			
Autres produits	4 223 900,153					
Production stockée Production immobilisée	5 238 306,900					
Total	**118 671 480,409**	**Total**	**86 101 288,260**	**Production**	**118 671 480,409**	**160 226 052,237**
Production	**118 671 480,409**	**Achats Consommés**	**86 101 288,260**	**Marge sur cout Matières**	**32 570 192,149**	**50 040 655,460**
Marge commerciale		Autres charges externes	7 874 793,799			
Marge sur coût matière	32 570 192,149					
Subvention d'exploitation						
Total	**32 570 192,149**	**Total**	**7 874 793,799**	**Valeur Ajoutée Brute**	**24 695 398,350**	**38 652 251,371**
Valeur Ajoutée Brute	24 695 398,350	Impôts et taxes	584 692,664			
		Charges de personnel	7 097 155,193			
Total	**24 695 398,350**	**Total**	**7 681 847,857**	**Excédent Brut D'exploitation**	**17 013 550,493**	**28 756 798,833**
Excédent brut d'exploitation	17 013 550,493	Charges ordinaires	70 468,558			
Autres produits ordinaires	1 371 882,083	Charges financières	6 919 949,325			
Produits financiers	1 023 559,427	Dotations aux amortissements et aux prov	6 657 289,021			
Transfert et reprise de charges		Impôt sur le résultat ordinaire	406 835,100			
Total	**19 408 992,003**	**Total**	**14 054 542,004**	**Résultat des activités Ordinaires après IS**	**5 354 449,999**	**16 386 609,276**
Résultat positif des activités ordinaires après Impôt						
Total	**5 354 449,999**	**Total**		**Résultat net après modification comptable**	**5 354 449,999**	**16 386 609,276**

NOTE 11 – TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION

Tableau de Passage des charges par nature aux charges par destination

Liste des comptes de charges par nature	Montant des charges par nature au 31/12/2023	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	5 238 306,900	5 238 306,900	-	-	-	-	5 238 306,900
- Achats consommés	-86 101 288,260	-86 101 288,260	-	-	-	-	-86 101 288,260
- Charges de personnel	-7 097 155,193	-4 968 008,635	-2 061 723,584	-67 422,974	-	-	-7 097 155,193
- Dotations aux amort. Et aux provisions	-6 657 289,021	-5 383 083,902	-374 805,372	-899 399,747	-	-	-6 657 289,021
- Autres charges d'exploitation	-8 459 486,463	-1 015 138,376	-750 356,449	-6 033 305,745	-203 027,675	-457 658,218	-8 459 486,463
- Charges financières nettes	-6 919 949,325	-	-	-	-6 919 949,325	-	-6 919 949,325
- Autres pertes ordinaires nettes	-70 468,558	-	-	-		-70 468,558	-70 468,558
Total	**-110 067 329,920**	**-92 229 212,273**	**-3 186 885,405**	**-7 000 128,466**	**-7 122 999,120**	**-528 126,776**	**-110 067 329,920**

NOTE 12 - OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au cours de l'exercice 2023, la société « EURO-CYCLES » a conclu diverses transactions avec des parties liées.

Toutes les transactions ont été réalisées aux conditions du marché.

Sociétés	Solde	Note	Achats	Ventes	Produit de participation	Participation	Règlements	Solde
	Au		Au	Au	Au	Au	Au	Au
	31/12/2022		2023	2023	2023	2023	2023	31/12/2023
	(1)		(2)	(3)			(4)	(1) +(2) +(3) +(4)
- Fournisseur TUNINDUSTRIES	6 775 300		8 086 126				-10 331 818	4 529 608
- Compte débiteurs divers TUNINDUSTRIES	1 861 814			217 766	999 000		-60 000	3 018 580
PARTICIPATION TUNINDUSTRIES	99 900							99 900
PARTICIPATION AFRICA PACK	32 000							32 000
- Fournisseur AFRICA PACK	0		37 796				-4 891	32 905
-Fournisseur MDS AGIL Hergla	21 246		250 286				-256 436	15 096
TOTAL	**8 790 260**		**8 374 208**	**217 766**	**999 000**		**-10 653 145**	**7 728 089**

NOTE 13 – NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 31 Décembre 2023, les engagements hors bilan de la société « Euro-cycles » sont :

I- ENGAGEMENTS DONNES

I.1 Engagements bancaires donnés

Banques	Engagement	Montant en DT	Hypothèque	Superficie en m²	Rang
STB	CREDIT DE GESTION : Accréditifs + F import	30 337 000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063 Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062 Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 D Nantissement sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fond de commerce sis à la Z.I KALAA KEBIRA Sousse	6 424 5 909	1er 1er
UIB	CREDIT DE GESTION : (Financement import)	16 000 000	Nantissement en rang utile sur le matériel de 2 662 154 DT Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063 Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062 Totalité du TF N°40017	6 424 5 909	utile utile
AMEN BANK	CREDIT DE GESTION : (Accréditifs + F import)	16 000 000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063 Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062	6 424 5 909	utile utile
AMEN BANK	CREDIT D'INVESTISSEMENT	6 000 000	Totalité du Lot 43 TF 40017	5 792	utile
BH BANK	CREDIT DE GESTION :	30 500 000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063 Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062	6 424 5 909	utile utile

I.2 Engagements donnés au profit des sociétés du groupe

Une caution solidaire est donnée par la société mère EUROCYCLE au profit de sa filiale TUNINDUSTRIES détaillée comme suit :

Banques	Engagement	Montant en DT
UIB	Crédit de gestion	3 000 000
UIB	Crédit à moyen Terme d'investissement	4 202 000

Mes dames et Messieurs les Actionnaires de la

Société **« EURO-CYCLES – SA »**

Zone industrielle Kalaa Kébira, Sousse ;

RAPPORT GENERAL SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

Mes dames et Messieurs les Actionnaires ;

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « EURO-CYCLES – SA », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023, 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 net de bilan de **160 100 091,900 TND**, un bénéfice net de **5 354 449,999 TND**, des capitaux avant affectation du résultat de l'exercice de **54 378 727,682 TND** et une variation négative de trésorerie de **3 185 004,887 TND.**

OPINION

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 de sa performance financière et de ses flux de trésorerie 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 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.

QUESTIONS CLES 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 d'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

I. Existence et évaluation des stocks

Point clé d'audit

Au 31 décembre 2023, les stocks s'élèvent à une valeur nette de **116 380 629.403 TND**, représentant **72.69%** du total bilan.

Compte tenu de leur part importante des actifs de la société, de leur quantité, de leur rotation et de leur impact significatif sur la situation financière, l'évaluation des stocks est considérée comme un point clé d'audit.

Réponses apportées :

Dans le cadre de notre approche d'audit, nos diligences ont consisté notamment à :

- L'examen des procédures de contrôle interne se rattachant à la gestion des stocks et la réalisation des tests clefs pertinents.
- L'examen et le recoupement des états de mouvements des différentes catégories de stocks ainsi que les tests de vérification des consommations et de la production.
- L'assistance aux travaux des inventaires physiques pour les différentes catégories de stocks afin de s'assurer de la bonne application des notes d'inventaire établies par la société notamment par notre présence aux différentes opérations de comptage physique.

- L'examen de la valeur des différentes catégories de stocks, en s'assurant de la permanence de la méthode d'évaluation.
- S'assurer de l'application de la méthode de calcul des provisions pour dépréciation des stocks de matières premières basées sur l'ancienneté des stocks non mouvementés compte tenu des besoins de leurs consommations futurs
- S'assurer de la réalité des stocks en transit et de leurs réceptions en post clôture.

RAPPORT DE GESTION 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 de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance 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 « EURO-CYCLES – SA » 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.

RESPONSABILITE DE LA DIRECTION ET DES RESPONSABLES DE LA GOUVERNANCE POUR LES ETATS FIANCIERS

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 société « EURO-CYCLES – SA » à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'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.

RESPONSABILITE DE L'AUDITEUR POUR L'AUDIT DES ETATS 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 professionnelles 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 influer 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 professionnelles 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 évènements 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 évènements 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 évènements 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.

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.

EFFICACITE DU SYSTEME DE CONTROLE INTERNE

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant promulgation réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. 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 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. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la direction générale de la société.

CONFORMITE DE LA TENUE DES COMPTES DES VALEURS MOBILIERES A LA REGLEMNTATION 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.

Sousse, le 23/04/2024

Les commissaires aux comptes

YOSRA CHELLY **AHMED EL KAFSI**

Mesdames et Messieurs les Actionnaires de la société

« EURO-CYCLES » SA

Zone industrielle Kalaa Kébira, Sousse

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX

COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE SOCIAL

ALLANT DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2023

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

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte in fine dans les 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 conclues ou réalisées au cours de l'exercice 2023 :

A.1 Opérations réalisées avec la société « TUNINDUSTRIES »

1- Au cours de l'exercice 2023, la société « EURO-CYCLES – SA » a réalisé des opérations d'achats de matières premières auprès de la société « TUNINDUSTRIES-SARL » pour un montant total de **8 086 126,960 TND** se répartissant comme suit :

Opérations	Montant en TND
ACHATS ASSISES	1 496 771,107
ACHATS ROUES	6 571 555,853
ACHATS STRUCTURES	17 800,000
Total	**8 086 126,960**

Le compte fournisseur « TUNINDUSTRIES » présente au 31 Décembre 2023 un solde

créditeur de **4 529 608,322 TND.**

2- Au titre de l'exercice 2023, la société « Euro-cycles » a :

- donné en location des locaux à usage industriels à la société « TUNINDUSTRIES » pour un loyer annuel de **30 870 TND.**

- facturé des frais administratifs pour un montant global de **186 896,477 TND.**

- comptabilisé des revenus de participations pour un total de **999 000 TND** suivant PV AGO du 04/05/2023 au titre des dividendes distribués par la société TUNINDUSTRIES.

Le compte débiteurs divers « TUNINDUSTRIES » présente au 31 Décembre 2023 un solde débiteur de **3 018 580,407 TND**.

A.2 Opérations réalisées avec « MDS AGIL HEGLA »

Au cours de l'exercice 2023, la société « EURO-CYCLES -SA » a réalisé des opérations d'achats de carburants et des frais d'entretien véhicules auprès de la société « MDS AGIL HERGLA » pour un total de **250 285,959 TND.**

Le compte fournisseur « MDS AGIL HERGLA » présente au 31 décembre 2023, un solde créditeur de **15 096,099 TND.**

A.3 Opérations réalisées avec la société « AFRICA PACK-SARL »

1- Au cours de l'exercice 2023, la société « EURO-CYCLES – SA » a réalisé des opérations d'achats d'emballages auprès de la société « AFRICA PACK-SARL » pour un montant total de **37 796,000 TND**.

Le compte fournisseur « FOURNISSEUR AFRICA PACK -FACTURES NON PARVENUES » présente au 31 décembre 2023, un solde créditeur de **37 796 TND.**

B- Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

B-1 : Les obligations et engagements de votre société envers ses dirigeants à savoir le président du conseil d'administration, le directeur général, et le directeur général adjoint ont été fixé par le PV du conseil d'administration du 07/01/2020 pour le président du conseil d'administration et le directeur général et par le contrat de travail du 04/07/2005 pour le directeur général adjoint.

Au cours de l'exercice 2023, les rémunérations et avantages octroyés aux dirigeants ont été réalisés en respectant les décisions sus indiqués détaillés comme suit :

- **Au profit du président du conseil d'administration**
  - Une rémunération annuelle brute de **150 000 TND**.

- **Au profit du directeur Général**
  - Un salaire brut de **466 584,884 TND** y compris les avantages en natures.

- **Au profit du directeur général adjoint**
  - Un salaire brut de **132 314,121 TND** y compris les avantages en natures ;
  - Un intéressement sur le résultat net de l'exercice 2023 décidé par le conseil d'administration du 08/03/2024 pour un montant de **270 000,000 TND.**

B-2 Conformément à la décision de l'assemblée générale ordinaire annuelle du 15 Juin 2023, les membres du conseil d'administration ont bénéficié chacun d'un montant brut de **8 750 TND** comme jetons de présence au titre de l'année 2022.

Sousse, le 23/04/2024

Les commissaires aux comptes

YOSRA CHELLY **AHMED EL KAFSI**

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

EURO-CYCLES.SA

Siège social: Siège social: Z.I. Kalaa Kébira 4060 Sousse

La Société «EURO-CYCLES » publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2023 tel qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire statuant sur l'exercice 2023. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes Mme YOSRA CHELLY et M. AHMED EL KAFSI.

Bilan consolidé
(Exprimé en Dinars)

		Exercice clos le 31 Décembre	
	Notes	**2023**	**2022**
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs Immobilisés	**3**		
Immobilisations Incorporelles		92 280,048	92 280,048
➢ *Moins Amortissements*		-90 656,596	-85 259,652
	3.1	**1 623,452**	**7 020,396**
Immobilisations Corporelles		35 428 526,085	32 369 258,314
➢ *Moins Amortissements*		-13 880 413,214	-12 166 433,408
	3.1	**21 548 112,871**	**20 202 824,906**
Immobilisations Financières		117 950,000	212 832,000
➢ *Moins Provisions*			0
	3.2	**117 950,000**	**212 832,000**
Total des actifs immobilisés		**21 667 686,323**	**20 422 677,302**
Autres actifs non courants			0
Total des actifs non courants		**21 667 686,323**	**20 422 677,302**
ACTIFS COURANTS	**4**		
Stocks		124 048 716,509	168 397 036,979
➢ *Moins Provisions*		-1 905 970,119	-861 703,584
	4.1	**122 142 746,390**	**167 535 333,395**
Clients et Comptes Rattachés		12 498 669,093	21 150 067,845
➢ *Moins Provisions*		-3 546 605,864	-3 120 938,782
	4.2	**8 952 063,229**	**18 029 129,063**
Autres actifs courants	**4.3**	**6 783 784,661**	**9 759 493,578**
Placements & autres actifs financiers	**4.4**	**116 373,948**	**86 609,134**
Liquidités & Equivalents de liquidités	**4.5**	**8 021 067,052**	**7 085 561,544**
Total des actifs courants		**146 016 035,280**	**202 496 126,714**
TOTAL DES ACTIFS		**167 683 721,603**	**222 918 804,016**

Bilan consolidé
(Exprimé en Dinars)

		Exercice clos le 31 Décembre	
	Notes	**2023**	**2022**
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES	**5**		
Capital social		9 801 000,000	9 801 000,000
Réserves consolidés		41 498 045,383	34 919 269,013
Intérêts minoritaires		1 377,045	883,884
Total des capitaux propres avant résultat		**51 300 422,429**	**44 721 152,897**
Résultat de l'exercice		4 959 031,777	16 628 745,381
Résultat de l'exercice minoritaires		402,380	1 493,160
Total des capitaux propres et minoritaires		**56 259 856,585**	**61 351 391,438**
PASSIFS	**6**		
Passifs non courants			
Emprunts		10 618 854,789	5 434 282,312
Provisions		280 838,991	280 838,991
Total des passifs non courants		**10 899 693,780**	**5 715 121,303**
Passifs courants	**7**		
Fournisseurs et comptes rattachés	**7.1**	8 818 474,818	18 904 067,677
Autres passifs courants	**7.2**	15 074 938,503	16 164 672,786
Autres passifs financiers	**7.3**	63 671 824,202	111 592 690,195
Concours bancaires	**7.4**	12 958 933,715	9 190 860,617
Total des passifs courants		**100 524 171,238**	**155 852 291,275**
TOTAL des passifs		**111 423 865,018**	**161 567 412,578**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		**167 683 721,603**	**222 918 804,016**

Etat de Résultat consolidé
(Exprimé en Dinars)

		Exercice clos le 31 Décembre	
	Notes	**2023**	**2022**
Produits d'exploitation	**8**		
Revenus	**8.1**	109 209 273,356	161 413 072,231
Autres produits d'exploitation	**8.2**	4 006 133,676	1 300 480,219
Production immobilisée			
Total des produits d'exploitation		**113 215 407,032**	**162 713 552,450**
Charges d'exploitation	**8.3**		
Variation des stocks des PF et des encours		4 819 170,555	-2 630 914,888
Achats de marchandises consommées			
Achats d'approvisionnements consommés	**8.4**	-82 673 587,158	-105 424 547,243
Charges de personnel		-7 682 109,465	-9 391 351,122
Dotations aux amort. et aux provisions		-7 106 686,729	-5 620 035,269
Autres charges d'exploitation	**8.5**	-8 709 865,722	-13 095 198,644
Total des charges d'exploitation		**-101 353 078,519**	**-136 162 047,166**
Résultat d'exploitation	**8.6**	**11 862 328,513**	**26 551 505,284**
Charges financières nettes		-7 727 878,815	-6 645 679,604
Produits des placements		26 573,054	250 266,244
Autres gains ordinaires		1 374 314,475	51 145,130
Autres pertes ordinaires		-74 779,470	-36 832,013
Résultat des activités ordinaires avant impôt		**5 460 557,757**	**20 170 405,041**
Impôt sur les bénéfices		-501 123,600	-3 540 166,500
Résultat des activités ordinaires après impôt		***4 959 434,157***	**16 630 238,541**
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)			0
Résultat net de l'exercice	**8.7**	**4 959 434,157**	**16 630 238,541**
Effets de modifications comptables (net d'impôt)			0
Résultats après modifications comptables		**4 959 434,157**	**16 630 238,541**
Intérêts minoritaires		-402,380	-1 493,160
Résultats après intérêts minoritaires (IM)		**4 959 031,777**	**16 628 745,381**

Etat des flux de trésorerie consolidé
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Exercice clos le 31 Décembre	
	Notes	**2023**	**2022**
	9		
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		**4 959 434,157**	**16 630 238,541**
Ajustements pour :			
* Amortissements et provisions		7 067 086,729	5 620 035,269
*Reprise sur provisions		-3 877 776,362	-1 204 219,429
* Variation des :			
- stocks		44 099 351,460	-42 145 826,643
- créances		8 651 398,752	12 174 233,036
- autres actifs		2 975 708,917	3 401 766,278
+ fournisseurs et autres dettes		-11 332 302,412	-46 265 348,643
-Modifications comptables			0
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		**52 542 901,241**	**-51 789 121,591**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-3 059 267,771	-4 565 019,006
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			0
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-66 857,177	-141 282,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		161 064,000	0
Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement		**-2 965 060,948**	**-4 706 301,006**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Placements		-29 089,637	3 000 000,000
Dividendes et autres distributions		-9 802 000,000	-14 881 200,000
Encaissements provenant des emprunts		95 173 738,795	122 080 774,797
Remboursement d'emprunts		-137 753 057,041	-81 428 664,468
Flux de trésorerie provenant d'activités de financement		**-52 410 407,883**	**28 770 910,329**
VARIATION DE TRESORERIE		**-2 832 567,590**	**-27 724 512,268**
Trésorerie au début de l'exercice		**-2 105 299,073**	**25 619 213,195**
Trésorerie à la clôture de l'exercice		**-4 937 866,663**	**-2 105 299,073**

NOTE 1 : PRESENTATION DU GROUPE :

Le Groupe « **EURO-CYCLES** » est constitué d'une société mère **« EURO-CYCLES »**, et d'une société sous contrôle exclusif **« TUNINDUSTRIES »** avec une participation directe de 99.9% du capital.

C'est un groupe de droit tunisien opérant dans le secteur d'industrie, régie par les dispositions du Code des Sociétés Commerciales du 03 Novembre 2000 tel qu'il a été modifié et complété par la législation et la réglementation applicable aux sociétés faisant appel public à l'épargne et notamment la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 relative à la réorganisation du marché financier telle qu'elle été subséquemment amendée et complétée.

Présentation de la société mère « EURO-CYCLES »

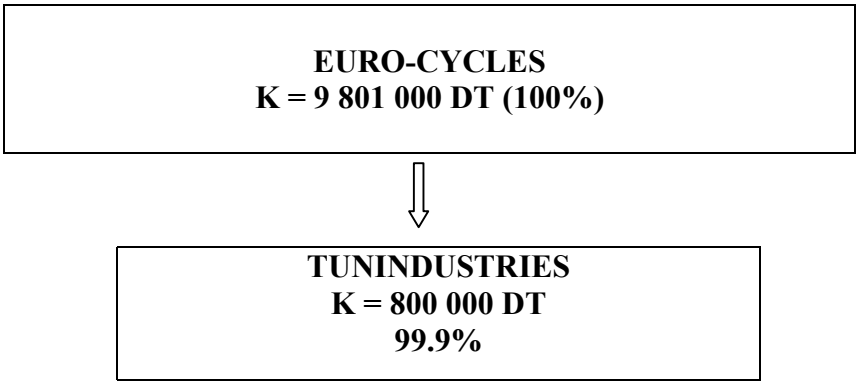
Structure du Capital au 31/12/2023 :

- Capital Social : 9 801 000 Dinars Tunisiens
- Nombre d'actions : 9 801 000 actions
- Valeur nominale de l'action : 1 Dinar Tunisien
- Forme des actions : Nominatives
- Catégorie des actions : Ordinaires

Activité du groupe :

Le groupe « EURO-CYCLES » a pour objet, la fabrication, le montage, la vente, et tout autre commerce des cycles à deux roues ou tout autre produit faisant partie de l'univers des roues et du cycle sous toutes ses formes.

Organigramme du groupe « EURO CYCLES » :



NOTE 2 : REFERENTIEL ET PRINCIPALES METHODES COMPTABLES :

2.1. REFERENTIEL

Les comptes du groupe " EURO-CYCLES " sont tenus conformément au Système Comptable des Entreprises tel que fixé par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes.

Par ailleurs, les états financiers consolidés arrêtés au 31 Décembre 2023 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 31 décembre 2022.

Le Groupe **EURO-CYCLES** a adopté le modèle autorisé de présentation de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie prévu par la norme comptable tunisienne générale NC01.

Les états financiers consolidés du Groupe **EURO-CYCLES** ont été établis à partir des états financiers individuels des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation et arrêtés tous à la date du 31 Décembre 2023.

2.2. PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont prises en compte au coût d'origine puis amortis linéairement sur la base de leurs durées de vie respectives.

	TAUX
- Logiciel	33,33%
- Site web	33,33%
- Construction	5%
- Matériel et outillage industriels	15%
- Matériel de transport	20%
- Installations générales, agencements et aménagements divers	10 %
- Mobilier et matériel de bureau	20%
- Equipements du bloc social	20%
- Matériel informatique	33,33%
- Matériel à statut juridique particulier	25% & 33,33 %

Les dividendes des titres de participations sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue. Les intérêts sur placement financiers à long terme ou à court terme (obligations, bons de trésors, etc.…) sont constatés en produits au fur et à mesure qu'ils sont courus.

Les stocks des matières premières et fournitures liées ainsi que les stocks des autres approvisionnements sont évalués au cout moyen pondéré après chaque nouvelle réception et ce sans tenir compte des pertes de change provenant des acquisitions des stocks facturées dans une monnaie étrangère.

Les produits finis ont été valorisés à leurs coûts de production.

La société a opté pour la méthode de l'inventaire intermittent.

La méthode de calcul de la provision pour dépréciation des stocks de matières premières et fournitures liés adoptées par la société est basée sur l'ancienneté des articles non mouvementés déductions faites des besoins futurs de consommations de ces mêmes articles.

Pour les produits finis, la société a opté pour la provision d'articles spécifiques en stock lié aux clients douteux

-Les liquidités et équivalents de liquidités sont les fonds disponibles, les dépôts à vue et les découverts bancaires. Ils comprennent également les placements à court terme, très liquides facilement convertibles en un montant connu de liquidité et non soumis à un risque significatif de changement de valeur.

2.3. METHODE DE CONSOLIDATION

- Périmètre de consolidation : le périmètre de consolidation du groupe **EURO-CYCLES** comprend :

- La société mère : EURO CYCLES SA

- La société FILIALE : TUNINDUSTRIES

- Méthode de consolidation : l'intégration globale : cette méthode est appliquée aux entreprises contrôlées de manière exclusive par la société mère « EURO-CYCLES SA ». Elle consiste :

- au niveau du bilan : à remplacer la valeur comptable des titres (postes titres de participations dans le bilan de la société mère) par des éléments d'actifs et de passifs après élimination et retraitement des comptes en normes comptables tunisiennes et à partager le montant des capitaux propres en capitaux propres consolidés et en intérêts minoritaires.

- au niveau de l'état de résultat : à reprendre tous les postes de charges et de produits après élimination et retraitement de certaines opérations en normes NCT puis à répartir en résultat consolidés, ce qui revient aux minoritaires.

-à l'élimination des opérations internes : les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes du groupe **EURO-CYCLES** sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.

Les états financiers du groupe " EURO-CYCLES ", sont libellés en Dinars Tunisiens.

2.4. CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERE

Les soldes des créances et des dettes du groupe « EURO-CYCLES » arrêtés au 31 Décembre 2023, libellés en devise sont convertis pour leur contre-valeur en dinars, sur la base du cours de change à la date de la clôture du mois de Décembre 2023, soit **1 € =3,3907 TND** et **1 $ = 3.0657TND**.

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

La valeur nette globale figurant au bilan du 31 Décembre 2023 représente le prix d'acquisition des immobilisations, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice résumés dans le tableau suivant :

3.1 TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS
ARRETE AU 31/12/2023

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS			VCN au 31/12/2023
	V. brute au 31/12/2022	Acquisitions & ajouts 31/12/2023	Reclassements au 31/12/2023	V. brute au 31/12/2023	C. Amort. au 31/12/2022	Dotations Au 31/12/2023	C. Amort. au 31/12/2023	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)+(2)+(3)	(5)	(6)	(7)=(5)+(6)	(8)=(4)-(7)
- Logiciels	89 879,548	0,000	0,000	89 879,548	82 859,152	5 396,944	88 256,096	1 623,452
- Site web	2 400,500	0,000	0,000	2 400,500	2 400,500	0,000	2 400,500	0,000
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	**92 280,048**	**0,000**	**0,000**	**92 280,048**	**85 259,652**	**5 396,944**	**90 656,596**	**1 623,452**
- Terrain	3 593 853,637	0,000	0,000	3 593 853,637	0,000	0,000	0,000	3 593 853,637
- Constructions	12 609 952,281	0,000	0,000	12 609 952,281	3 373 391,017	637 572,649	4 010 963,666	8 598 988,615
- Matériel industriel	7 263 622,383	45 995,387	0,000	7 309 617,770	4 770 947,449	469 798,097	5 240 745,546	2 068 872,224
- Outillage industriel	325 470,542	2 473,875	0,000	327 944,417	271 945,901	21 657,610	293 603,511	34 340,906
- Matériel de transport	3 101 602,961	74 980,001	0,000	3 176 582,962	2 055 030,242	358 250,490	2 413 280,732	763 302,230
- Installations générales, A. & A. divers	1 711 152,908	4 635,100	0,000	1 715 788,008	1 031 083,127	131 407,194	1 162 490,321	553 297,687
- Mobilier et matériel de bureau	208 544,797	4 834,677	0,000	213 379,474	195 880,870	7 109,003	202 989,873	10 389,601
- Equipement du bloc social	53 965,933	0,000	0,000	53 965,933	50 064,947	3 900,985	53 965,932	0,001
- Matériel informatique	396 426,114	20 561,570	0,000	416 987,684	350 266,855	28 447,392	378 714,247	38 273,437
- Matériel de transport à statut juridique particulier	274 626,364	214 217,105	0,000	488 843,469	67 823,000	41 744,422	109 567,422	379 276,047
-Divers aménagements SIDI BOUALI	0,000	88 481,124	0,000	88 481,124	0,000	14 091,964	14 091,964	74 389,160
- Constructions en cours	2 830 040,394	2 603 088,932	0,000	5 433 129,326	0,000	0,000	0,000	5 433 129,326
TOTAL IMMO. CORPORELLES	**32 369 258,314**	**3 059 267,771**	**0,000**	**35 428 526,085**	**12 166 433,408**	**1 713 979,806**	**13 880 413,214**	**21 548 112,871**
TOTAL GENERAL	**32 461 538,362**	**3 059 267,771**	**0,000**	**35 520 806,133**	**12 251 693,060**	**1 719 376,750**	**13 971 069,810**	**21 549 736,323**

3.2. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières du groupe EURO-CYCLES ont totalisé au 31 Décembre 2023 un solde net de **117 950,000 TND** contre un solde de **212 832,000 DT** au 31 Décembre 2022 , qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2023	Au 31 Décembre 2022
Participation AFRICA PACK	32 000,000	32 000,000
Prêts au personnel	40 050,000	140 432,000
Cautionnements	45 900,000	40 400,000
Total	**117 950,000**	**212 832,000**

NOTE 4 : ACTIFS COURANTS

Ce poste présente un solde net au 31 Décembre 2023 de **146 077 478,719 TND** contre un solde de **202 496 126,714 TND** au 31 Décembre 2022, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2023	Au 31/12/2022
Stocks	124 048 716,509	168 397 036,979
Clients et comptes rattachés	12 498 669,093	21 150 067,845
Autres actifs courants	6 783 784,661	9 759 493,578
Placements et autres actifs financiers	116 373,948	86 609,134
Liquidités. équivalents de liquidités	8 021 067,052	7 085 561,544
VALEURS BRUTES	**151 468 611,263**	**206 478 769,080**
Provisions stock	- 1 905 970.119	- 861 703.584
Provisions clients	-3 546 605.864	- 3 120 938.782
VALEURS NETTES	**146 016 035,280**	**202 496 126,714**

4.1. STOCKS

Les valeurs nettes en stocks s'élèvent au 31 Décembre 2023 à **122 142 746,390 TND** contre **167 535 333,395 TND** au 31 Décembre 2022. Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2023	Au 31 Décembre 2022
- Stocks	123 847 112,441	168 148 067,969
- Annulation marge inter-groupe	201 604,068	248 969,010
VALEURS BRUTES	**124 048 716,509**	**168 397 036,979**
Moins provisions	-1 905 970,119	-861 703,584
VALEURS NETTES	**122 142 746,390**	**167 535 333,395**

4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente un solde net de **8 952 063,229 TND** au 31 Décembre 2023 contre un solde de **18 029 129,063 TND** au 31 Décembre 2022, soit une diminution de **9 077 065,834 TND** par rapport à l'exercice précédent qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2023	Au 31 Décembre 2022
- Clients ordinaires	13 481 671,551	24 804 428,600
- Clients douteux	3 546 605,864	3 120 938,782
- Annulation compte inter-groupe	-4 529 608,322	-6 775 299,537
Total Brut	**12 498 669,093**	**21 150 067,845**
- Provision pour dépréciation des clients	-3 546 605,864	-3 120 938,782
Total Net	**8 952 063,229**	**18 029 129,063**

4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Le poste des autres actifs courants totalise **6 783 784,661 TND** au 31 Décembre 2023 contre **9 759 493,578 TND** au 31 Décembre 2022 enregistrant une diminution de **2 975 708,917 TND**. Il se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2023	Au 31 Décembre 2022
- Débiteurs divers	3 034 971,521	1 876 313,930
- Fournisseurs, avances et acomptes	706 278,968	3 731 150,037
- Etat, impôts et taxes	3 388 483,743	4 934 716,980
- Prêt au personnel	1 250,000	12 200,000
- Fournisseurs débiteurs	31 550,251	4 205,831
- Produits à recevoir	1 808 444,850	1 008 813,060
- Charges constatées d'avance	831 385,735	53 907,670
- Annulation compte inter groupe (produit à recevoir)	-3 018 580,407	-1 861 813,930
Total	**6 783 784,661**	**9 759 493,578**

1.4. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers s'élevant à **116 373,948 TND** au 31 Décembre 2023 se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2023	Au 31 Décembre 2022
- Échéance à moins d'un an sur prêt NC	76 082,000	48 826,000
-FCP capital plus	40 291,948	37 783,134
Total	**116 373,948**	**86 609,134**

4.5. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique, arrêté au 31 Décembre 2023 s'élève à **8 021 067,052 TND** et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2023	Au 31 Décembre 2022
- Banques	7 763 544,719	6 717 199,725
- Régies d'avances et d'accréditifs	249 216,450	366 532,747
- Caisses	7 562,409	1 798,103
- Autres organismes financiers	743,474	30,969
Total	**8 021 067,052**	**7 085 561,544**

NOTE 5 : CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 31 Décembre 2023 un solde de **56 259 856,584 TND** s'analysant comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2023	Variations
- Capital social	**9 801 000,000**	**9 801 000,000**	**0,000**
Réserves (1)	1 600 290,000	1 600 290,000	0,000
Résultats reportés (2)	33 318 979,013	39 897 755,383	6 578 776,370
- Réserves consolidés (1) + (2)	**34 919 269,013**	**41 498 045,383**	**6 578 776,370**
- Intérêts minoritaires	883,884	1 377,045	493,161
- Résultat de la période	16 628 745,380	4 959 031,777	-11 669 713,603
- Résultat de l'exercice des minoritaires	1 493,161	402,380	-1 090,781
Total	**61 351 391,438**	**56 259 856,585**	**-5 091 534,853**

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31-12-2023

Désignation	AU 31-12-2022 (avant affectation du résultat)	Affectation du résultat 2022	Distribution des dividendes	Résultat de l'exercice 2023	Retraitements	Au 31/12/2023
	1	2	3	4	5	(1)+(2)+(3)+(4)+(5)
- Capital Social	**9 801 000,000**					**9 801 000,000**
Réserves (1)	1 600 290,000					1 600 290,000
Résultats reportés (2)	33 318 979,012	16 628 745,381	-9 801 000,00		-248 969,010	39 897 755,383
-Réserves consolidés (1) + (2)	**34 919 269,012**	**16 628 745,381**	**-9 801 000,000**		**-248 969,010**	**41 498 045,383**
- Intérêts des minoritaires	**883,884**	**1 493,16**	**-1 000,000**			**1 377,045**
-Résultat de l'exercice Groupe	**16 628 745,381**	**-16 628 745,381**		**4 959 031,777**		**4 959 031,777**
- Résultat de l'exercice des minoritaires	**1 493,160**	**-1 493,16**		**402,380**		**402,380**
♠ Total	**61 351 391,437**	**0,000**	**-9 802 000,00**	**4 959 434,157**	**-248 969,010**	**56 259 856,585**

NOTE 6 : PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2023 un solde de **10 899 693,780 TND**, se détaillant ainsi :

Désignation	Au 31 Décembre 2023	Au 31 Décembre 2022
Emprunts	10 618 854,789	5 434 282,312
Provisions pour risques et charges	280 838,991	280 838,991
Total	**10 899 693,780**	**5 715 121,303**

NOTE 7 : PASSIFS COURANTS

Les passifs courants s'élèvent au 31 Décembre 2023 à **100 529 701,189 TND**. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2023	Au 31 Décembre 2022
Fournisseurs et comptes rattachés	8 818 474,82	18 904 067,68
Autres passifs courants	15 080 468,454	16 164 672,786
Autres passifs financiers	63 671 824,202	111 592 690,195
Concours bancaires	12 958 933,715	9 190 860,617
Total	**100 529 701,189**	**155 852 291,275**

7.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

Les dettes envers les fournisseurs totalisent **8 818 474,818 TND** au 31 Décembre 2023.

Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2023	Au 31 Décembre 2022
- Fournisseurs d'exploitation	10 227 883,094	20 564 919,205
- Fournisseurs d'exploitations, effets à payer	3 082 404,046	5 114 448,009
- Fournisseur factures non parvenu	37 796,000	0,000
- Annulation compte inter-groupe	-4 529 608,322	-6 775 299,537
Total	**8 818 474,818**	**18 904 067,677**

7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant **15 074 938,503 TND** au 31 Décembre 2023. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2023	Au 31 Décembre 2022
- Clients avances et acomptes	5 509 126.386	3 717 921,727
- Etats, impôts et taxes	1 690 336,460	4 799 906,785
- Charges à payer	1 950 652,715	3 479 171,531
- Créditeurs divers	976 071,581	870 227,263
- Personnel, rémunérations dues	738 629,816	835 890,025
- CNSS	494 654,123	539 836,622
- Actionnaires - Dividendes à payer	6 734 047,829	3 783 532,763
-Annulation Compte inter groupe	-3 018 580,407	-1 861 813,930
Total	**15 074 938,503**	**16 164 672,786**

7.3. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique totalisant **63 671 824.202 TND** au 31 Décembre 2023. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2023	Au 31 Décembre 2022
- Emprunts liés au cycle d'exploitation	61 933 849,586	111 079 993,690
- Échéances à moins d'un an	1 416 076,435	33 823,054
- Intérêts courus	321 898,181	478 873,451
Total	**63 671 824,202**	**111 592 690,195**

7.4. CONCOURS BANCAIRES

Cette rubrique totalisant **12 958 933.715 TND** au 31 Décembre 2023. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2023	Au 31 Décembre 2022
- Concours bancaires	12 958 933,715	9 190 860,617
Total	**12 958 933,715**	**9 190 860,617**

NOTE 8 : LES POSTES DE L'ETAT DE RESULTAT

8.1. LES REVENUS

Les revenus du **" GROUPE EURO-CYCLES "** s'élèvent au 31 Décembre 2023 à **109 209 273,356 TND** contre **161 413 072,231 TND** au 31 Décembre 2022, enregistrant ainsi une diminution de **52 203 798,875 TND** représentant **32.34 %.**

Désignation	Au 31 Décembre 2023	Au 31 Décembre 2022
- Ventes vélos	100 641 976,142	143 880 803,984
- Ventes accessoires	8 550 107,214	17 386 649,590
- Ventes jantes	7 325 577,697	10 751 624,890
-Cadres et fourches	796 300,248	1 928 044,008
Ventes de produits résiduels	40 904,488	0,000
-Triporteurs	0,000	145 618,657
- Annulation opération inter-groupe	-8 145 592,433	-12 679 668,898
Total	**109 209 273,356**	**161 413 072,231**

8.2. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation du **" GROUPE EURO-CYCLES "** s'élèvent au 31 Décembre 2023 à **4 006 133.676 TND** contre **1 300 480.219 TND** au 31 Décembre 2022, enregistrant ainsi une augmentation de **2 705 653,457 TND** représentant **208** %.

Désignation	Au 31 Décembre 2023	Au 31 Décembre 2022
-Autres produits d'exploitation EC	4 223 900,153	1 501 981,699
-Annulation loyers et frais administratifs facturés par EC à TN	-217 766,477	-201 501,480
Total	**4 006 133,676**	**1 300 480,219**

8.3. CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation totalisent **101 353 078,519 TND** au 31 Décembre 2023 contre **136 162 047,166 TND** au 31 Décembre 2022, soit une diminution de **34 808 968,646TND** représentant **25,56** %.

Elles représentent par rapport aux produits d'exploitation **89,52 %** au 31 Décembre 2023, contre **83,68 %** au 31 Décembre 2022.

Désignation	Au 31 Décembre 2023	Au 31 Décembre 2022
Variation des stocks PF et des encours	-4 819 170,555	2 630 914,888
Achat d'approvisionnement consommés	82 673 587,158	105 424 547,243
Charges de personnel	7 682 109,465	9 391 351,122
Dotations aux amort et provisions	7 106 686.729	5 620 035,269
Autres charges d'exploitations	8 709 865.722	13 095 198,644
Total	**101 353 078.519**	**136 162 047,166**

8.4 LES ACHATS D'APPROVISIONNEMENT CONSOMMES

Cette rubrique totalise un solde au 31 Décembre 2023 de **82 673 587,158 TND** soit une diminution par rapport au 31 Décembre 2022 de **22 750 960,084 TND** qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2023	Au 31 Décembre 2022
Achat d'approvisionnement consommés EC	86 101 288,260	110 185 396,78
Achat d'approvisionnement consommés TN	4 919 495,399	8 167 788,374
Annulation achat EC auprès de TN	-8 145 592,433	-12 679 668,898
Variation de la marge	-201 604,068	-248 969,010
Total	**82 673 587,158**	**105 424 547,243**

8.5 LES AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2023 à **8 709 865,722 TND** contre **13 095 198,644 TND** au 31 Décembre 2022, soit une variation négative de **4 385 332,921TND** se détaillant comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2023	Au 31 Décembre 2022
Autres charges d'exploitations EC	8 459 486,463	12 707 409,857
Autres charges d'exploitations TN	468 145,736	589 290,267
Retraitement EC	-217 766,477	-201 501,480
Total	**8 709 865,722**	**13 095 198,644**

8.6. RESULTAT D'EXPLOITATION

Au 31 Décembre 2023, Le résultat d'exploitation s'élève à **11 862 328,512 TND** contre **26 551 505,284 TND** au 31 Décembre 2022, enregistrant une variation négative de **14 689 176,771 TND**.

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 31 Décembre 2023 un solde compensé de **– 6 381 100 ,243 TND**, se détaillant comme suit :

-Charges financières nettes	- 7 727 878,815 TND
- Produits des placements	26 573,054 TND
-Autres gains ordinaires	1 374 314,475 TND
-Autres pertes ordinaires	-74 779,470 TND
TOTAL	**-6 401 770,756 TND**

8.7. RESULTAT NET DE L'EXERCICE

Compte tenu des éléments hors exploitation, de l'impôt sur les sociétés au taux de 15% et de la contribution sociale solidaire au profit de caisse sociales de 3%, le bénéfice net au 31 Décembre 2023 s'élève à **4 959 434.157 TND** contre **16 630 238,540 TND** au 31 Décembre 2022, soit une diminution de **11 670 804,384 TND** (soit **70.18** %).

NOTE 9 : ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Au 31 Décembre 2023, la trésorerie nette dégagée du **"GROUPE EURO-CYCLES"** a atteint **- 4 937 866,663 TND** contre **-2 105 299,073 TND** au 31 Décembre 2022, dégageant ainsi une variation négative de trésorerie de 2 832 567,590 **TND**, ventilée comme suit :

- Flux de trésorerie liés à l'exploitation 52 542 901,241 TND
- Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement - 2 965 060,948 TND
- Flux de trésorerie liés aux activités de financement -52 410 407,883 TND

9.1 TRESORERIE CONSOLIDEE AU 31 DECEMBRE 2023

DESIGNATION	Au 31 Décembre 2023	Au 31 Décembre 2022
Liquidités et Equivalents de Liquidités	8 021 067,052	7 085 561,544
-Concours bancaires	12 958 933,715	9 190 860,617
	-4 937 866,663	**-2 105 299,073**

NOTE 10 – SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	Montant 2023	Charges	Montant 2023	Soldes	31/12/2023	31/12/2022
Revenus et autres produits d'exploitation	109 209 273,356	Achats Consommés	82 673 587,158			
Revenus et autres produits d'exploitation						
autres produits	4 006 133,676					
Production stockée Production immobilisée	4 819 170,555					
Total	**118 034 577,587**	**Total**	**82 673 587,158**	**Production**	**118 034 577,587**	**160 082 637,562**
Production	**118 034 577,587**	**Achats Consommés**	**82 673 587,158**	**Marge sur cout Matières**	**35 360 990,429**	**54 658 090,319**
Marge commerciale		Autres charges externes	8 068 682,363			
Marge sur coût matière	35 360 990,429					
subvention d'exploitation						
Total	**35 360 990,429**	**Total**	**8 068 682,363**	**Valeur Ajoutée Brute**	**27 292 308,066**	**42 980 473,440**
Valeur Ajoutée Brute	27 290 252,371	Impôts et taxes	641 183,359			
		Charges de personnel	7 682 109,465			
Total	**27 292 308,066**	**Total**	**8 323 292,824**	**Excédent Brut D'exploitation**	**18 969 015,242**	**32 171 540,553**
Excédent brut d'exploitation	18 969 015,242	charges ordinaires	74 779,470			
Autres produits ordinaires	1 374 314,475	Charges financières	7 727 878,815			
Produits financiers	26 573,054	Dotations aux amortissements et aux prov	7 106 686,729			
Transfert et reprise de charges		Impôt sur le résultat ordinaire	501 123,600			
Total	**20 369 902,771**	**Total**	**15 410 468,614**	**Résultat des activités Ordinaires après IS**	**4 959 434,157**	**16 630 238,541**
Résultat positif des activités ordinaires après Impôt	4 959 434,157					
Total	**4 959 434,157**	**Total**		**Résultat net après modification comptable**	**4 959 434,157**	**16 630 238,541**

NOTE 11 : TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION

Liste des comptes de charges par nature	Montant des charges par nature au 31/12/2023	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	4 819 170,555	4 819 170,555					4 819 170,555
- Achats consommés	-82 673 587,158	-82 673 587,158					-82 673 587,158
- Charges de personnel	-7 682 109,465	-5 377 476,826	-2 231 652,663	-72 979,977			-7 682 109,465
- Dotations aux amort. et aux provisions	-7 106 686,729	-5 746 466,666	-400 106,355	-960 113,707			-7 106 686,729
- Autres charges d'exploitation	-8 709 865,722	-1 071 269,344	-791 927,426	-6 367 187,557	-214 262,669	-265 218,726	-8 709 865,722
- Charges financières nettes	-7 727 878,815				-7 727 878,815		-7 727 878,815
- Autres pertes ordinaires nettes	-74 779,470					-74 779,470	-74 779,470
Total	**-109 155 736,804**	**-90 049 629,439**	**-3 423 686,444**	**-7 400 281,241**	**-7 942 141,484**	**-339 998,196**	**-109 155 736,804**

NOTE 12 – NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 31 Décembre 2023, les engagements hors bilan de la société « Euro-cycles » sont :

I- ENGAGEMENTS DONNES RELATIFS A LA SOCIETE MERE EUROCYCLES

I.1 Engagements bancaires donnés

Banques	Engagement	Montant en DT	Hypothèque	Superficie en m²	Rang
STB	CREDIT DE GESTION : Accréditifs + F import	**30 337 000,000**	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063 Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062 Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 TND Nantissement sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fond de commerce sis à la Z.I KALAA KEBIRA Sousse	6 424 5 909	1er 1er
UIB	CREDIT DE GESTION :	**16 000 000,000**	Nantissement en rang utile sur le matériel de 2 662 154 DT Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063 Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062 Totalité du TF N° 40017	6 424 5 909	utile utile
AMEN BANK	CREDIT DE GESTION : CREDIT D'INVESTISSEMENT LONG TERME :	**16 000 000,000** **6 000 000,000**	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063 Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062 Totalité du Lot 43 TF 40017	6 424 5 909 5792	utile utile 1er rang
BH BANK	CREDIT DE GESTION :	**30 500 000,000**	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063 Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062	6424 5909	utile utile

I.2 Engagements donnés au profit des sociétés du groupe

Une garantie solidaire est donnée par la société mère EUROCYCLE au profit de sa filiale TUNINDUSTRIE détaillée comme suit :

Banques	**Engagement**	**Montant en DT**
UIB	Crédit de gestion (FI)	3 000 000
UIB	Crédit à moyen Terme d'investissement	4 202 000

II- ENGAGEMENTS DONNES RELATIFS A LA FILIALE TUNINDUSTRIES

Banques	**Engagement**	**Montant en TND**	**Hypothèque**	**Superficie en m²**	**Rang**
STB	CREDIT A MOYEN TERME D'INVESTISSEMENT	2 500 000	Totalité de la propriété sise à Kalaa Kebira –Sousse objet de titre foncier N°167943 Sousse	2649	1er
UIB	CREDIT A MOYEN TERME D'INVESTISSEMENT	4 202 000	Totalité de la propriété sise à Kalaa Kebira –Sousse objet de titre foncier N°167943 Sousse Nantissement en rang utile sur le matériel à acquérir	2649	1er Utile

Mes dames et Messieurs les Actionnaires du

Groupe « EURO-CYCLES »

Zone industrielle Kalaa Kébira, Sousse ;

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du « Groupe EURO-CYCLES », qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2023, 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 consolidés font ressortir un total net de bilan de **167 683 721,602 TND**, un bénéfice net consolidé (part du groupe) de **4 959 031,777 TND**, des capitaux avant affectation du résultat de l'exercice de **56 259 856,585 TND** et une variation négative de trésorerie de **2 832 567,590 TND.**

OPINION

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du « Groupe EURO-CYCLES » 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.

FONDEMENT DE L'OPINION

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

Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés 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.

QUESTIONS CLES 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 d'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

I. Existence et évaluation des stocks

Point clé d'audit

Au 31 décembre 2023, les stocks s'élèvent à une valeur nette de **116 380 629.403 TND**, représentant **72.69%** du total bilan.

Compte tenu de leur part importante des actifs de la société, de leur quantité, de leur rotation et de leur impact significatif sur la situation financière, l'évaluation des stocks est considérée comme un point clé d'audit.

Réponses apportées :

Dans le cadre de notre approche d'audit, nos diligences ont consisté notamment à :

- L'examen des procédures de contrôle interne se rattachant à la gestion des stocks et la réalisation des tests clefs pertinents.
- L'examen et le recoupement des états de mouvements des différentes catégories de stocks ainsi que les tests de vérification des consommations et de la production.
- L'assistance aux travaux des inventaires physiques pour les différentes catégories de stocks afin de s'assurer de la bonne application des notes d'inventaire établies par la

société notamment par notre présence aux différentes opérations de comptage physique.

- L'examen de la valeur des différentes catégories de stocks, en s'assurant de la permanence de la méthode d'évaluation.
- S'assurer de l'application de la méthode de calcul des provisions pour dépréciation des stocks de matières premières basées sur l'ancienneté des stocks non mouvementés compte tenu des besoins de leurs consommations futurs
- S'assurer de la réalité des stocks en transit et de leurs réceptions en post clôture.

RAPPORT DE GESTION RELATIF AU GROUPE

La responsabilité du rapport de gestion du groupe de l'exercice 2023 incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 et l'article 471 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du Groupe dans le rapport de gestion du groupe par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. 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 consolidés 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.

RESPONSABILITES DE LA DIRECTION ET DES RESPONSABLES DE LA GOUVERNANCE POUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'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 à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Groupe « EURO-CYCLES » à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

RESPONSABILITES DE L'AUDITEUR POUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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 professionnelles 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 influer 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 professionnelles 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 évènements 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 évènements 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 évènements 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 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 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.

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.

EFFICACITE DU SYSTEME DE CONTROLE INTERNE

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant promulgation réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du Groupe. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité 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.

CONFORMITE DE LA TENUE DES COMPTES DES VALEURS MOBILIERES A LA REGLEMENTATION 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 le Groupe avec 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 du Groupe avec la réglementation en vigueur.

Sousse, le 23/04/2024

Les commissaires aux comptes

YOSRA CHELLY **AHMED EL KAFSI**

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE-STB-
Siège social : Rue Hédi Nouira 1001 Tunis

La Société Tunisienne de Banque- STB- 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 juin 2024. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes ***Abderrazak GABSI*** *(Générale dExpertise & de Management – GEM) et* ***Abderrazak SOUEI*** *(Le Groupement : eXacom Audit & MAC).*

Société Tunisienne de Banque

BILAN

Arrêté au 31 Décembre 2023

(Unité : en 1 000 DT)

	Notes	2023	2022	Variation	%
Actifs					
AC1 - Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT *	5.1	179 804	180 378	(574)	(0,3%)
AC2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers	5.2	546 853	445 503	101 350	22,7%
AC3 - Créances sur la clientèle *	5.3	10 514 697	11 021 037	(506 340)	(4,6%)
AC4 - Portefeuille-titres commercial *	5.4	438 685	909 507	(470 822)	(51,8%)
AC5 - Portefeuille d'investissement *	5.5	2 339 511	1 457 008	882 503	60,6%
AC6 - Valeurs immobilisées	5.6	154 119	136 218	17 901	13,1%
AC7 - Autres actifs *	5.7	422 948	412 707	10 241	2,5%
Total des actifs		**14 596 617**	**14 562 358**	**34 259**	**0,2%**
Passifs					
PA1 - Banque Centrale et CCP	5.8	1 077 234	1 517 934	(440 700)	(29,0%)
PA2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	5.9	581 591	535 323	46 268	8,6%
PA3 - Dépôts et avoirs de la clientèle *	5.10	10 177 463	9 881 433	296 030	3,0%
PA4 - Emprunts et ressources spéciales	5.11	670 851	631 433	39 418	6,2%
PA5 - Autres passifs *	5.12	868 869	708 329	160 540	22,7%
Total des passifs		**13 376 008**	**13 274 452**	**101 556**	**0,8%**
Capitaux propres					
CP1 - Capital	5.13	776 875	776 875	-	-
CP2 - Dotation de l'Etat	5.13	-	117 000	(117 000)	(100,0%)
CP3 - Réserves	5.13	296 845	465 712	(168 867)	(36,3%)
CP4 - Actions propres	5.13	(5 536)	(5 509)	(27)	(0,5%)
CP5 - Autres capitaux propres	5.13	21 392	21 853	(461)	(2,1%)
CP6 - Résultats reportés *	5.13	80 432	(180 003)	260 435	144,7%
CP7 - Résultat de l'exercice *	5.13	50 601	91 978	(41 377)	(45,0%)
Total des Capitaux propres		**1 220 609**	**1 287 906**	**(67 297)**	**(5,2%)**
Total des capitaux propres et passifs		**14 596 617**	**14 562 358**	**34 259**	**0,2%**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour des besoins de comparabilité.

Société Tunisienne de Banque

ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 31 Décembre 2023

(Unité : en 1 000 DT)

	Notes	2023	2022	Variation	%
Passifs éventuels					
HB1 - Cautions, avals et autres garanties données	6.1	1 480 666	1 493 927	(13 261)	(0,9%)
HB2 - Crédits documentaires		599 693	613 717	(14 024)	(2,3%)
Total des passifs éventuels		**2 080 359**	**2 107 644**	**(27 285)**	**(1,3%)**
Engagements donnés					
HB4 - Engagements de financements donnés	6.2	115 199	157 323	(42 124)	(26,8%)
HB5 - Engagements sur titres		26	26	-	-
Total des engagements donnés		**115 225**	**157 349**	**(42 124)**	**(26,8%)**
Engagements reçus					
HB7 - Garanties reçues (*)	6.3	2 856 800	2 980 012	(123 212)	(4,1%)
Total des engagements reçus		**2 856 800**	**2 980 012**	**(123 212)**	**(4,1%)**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour des besoins de comparabilité.

Société Tunisienne de Banque

ÉTAT DE RESULTAT

Période allant du 1er janvier au 31 Décembre 2023

(Unité : en 1 000 DT)

	Notes	2023	2022	Variation	%
Produits d'exploitation bancaire					
PR1 - Intérêts et revenus assimilés *	7.1	1 060 179	957 442	102 737	10,7%
PR2 - Commissions (en produits) *	7.2	139 416	137 778	1 638	1,2%
PR3 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	7.3	90 450	113 937	(23 487)	(20,6%)
PR4 - Revenus du portefeuille d'investissement	7.4	157 930	81 176	76 754	94,6%
Total produits d'exploitation bancaire		**1 447 975**	**1 290 333**	**157 642**	**12,2%**
Charges d'exploitation bancaire					
CH1 - Intérêts encourus et charges assimilées *	7.5	(750 829)	(583 336)	(167 493)	(28,7%)
CH2 - Commissions encourues *		(12 067)	(10 518)	(1 549)	(14,7%)
Total charges d'exploitation bancaire		**(762 896)**	**(593 854)**	**(169 042)**	**(28,5%)**
Produit Net Bancaire (*)	**7.6**	**685 079**	**696 479**	**(11 400)**	**(1,6%)**
PR5-CH4 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	7.7	(234 242)	(216 474)	(17 768)	(8,2%)
PR6-CH5 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	7.8	(11 762)	(459)	(11 303)	(2462,5%)
PR7 - Autres produits d'exploitation *	7.9	1 579	1 194	385	32,2%
CH6 - Frais de personnel *	7.10	(217 875)	(196 073)	(21 802)	(11,1%)
CH7 - Charges générales d'exploitation	7.11	(102 814)	(98 907)	(3 907)	(4,0%)
CH8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		(14 295)	(13 279)	(1 016)	(7,7%)
Résultat d'exploitation		**105 670**	**172 481**	**(66 811)**	**(38,7%)**
PR8-CH9 - Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires	7.12	7 347	19 959	(12 612)	(63,2%)
CH11 - Impôt sur les bénéfices	7.13	(51 963)	(92 531)	40 568	43,8%
Résultat des activités ordinaires		**61 054**	**99 909**	**(38 855)**	**(38,9%)**
PR9-CH10 - Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires	**7.14**	(10 453)	(7 931)	(2 522)	(31,8%)
Résultat net de l'exercice		**50 601**	**91 978**	**(41 377)**	**(45,0%)**
Effet des modifications comptables (Net d'impôt)		(8 457)	(18 859)	10 402	55,2%
Résultat après modification comptable		**42 144**	**73 119**	**(30 975)**	**(42,4%)**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour des besoins de comparabilité.

Société Tunisienne de Banque

ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE

Période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2023

(Unité : en 1 000 DT)

	Notes	2023	2022	Variation	%
Activités d'exploitation					
Produits d'exploitation bancaire encaissés		1 228 144	1 183 776	44 368	3,7%
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(765 844)	(555 064)	(210 780)	(38,0%)
Dépôts/retraits de dépôts auprès établissements bancaires et financiers		(858)	33 629	(34 487)	(102,6%)
Prêts et avances/remboursements prêts et avances accordées à la clientèle		363 466	(1 314 299)	1 677 765	127,7%
Dépôts/retrait de dépôts de la clientèle		311 409	811 323	(499 914)	(61,6%)
Titres de placement		(203 357)	(60 764)	(142 593)	(234,7%)
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(96 503)	(150 030)	53 527	35,7%
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		(151 393)	(62 953)	(88 440)	(140,5%)
Impôt sur les bénéfices		(151 506)	(106 961)	(44 545)	(41,6%)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation	**8.1**	**533 558**	**(221 343)**	**754 901**	**341,1%**
Activités d'investissement					
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		158 678	70 884	87 794	123,9%
Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement		(160 964)	(187 393)	26 429	14,1%
Acquisitions / cessions sur immobilisations		(30 633)	(24 485)	(6 148)	(25,1%)
Autres flux d'investissement		-	-	-	-
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	**8.2**	**(32 919)**	**(140 994)**	**108 075**	**76,7%**
Activités de financement					
Rachat d'actions propres		(28)	-	(28)	-
Emission d'actions		-	-	-	-
Emission d'emprunts		-	99 330	(99 330)	(100,0%)
Remboursement d'emprunts		(43 723)	(49 828)	6 105	12,3%
Augmentation / diminution des ressources spéciales		70 016	66 134	3 882	5,9%
Remboursement dotation de l'Etat		-	-	-	-
Flux de trésorerie net affecté aux activités de financements	**8.3**	**26 265**	**115 636**	**(89 371)**	**(77,3%)**
Incidence de la var. des taux de change sur les liquidités et équiv. de liquidités		-	-	-	-
Incidence des changements de méthodes sur les liquidités et équiv. de liquidités		-	-	-	-
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités		**526 904**	**(246 701)**	**773 605**	**313,6%**
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		(1 224 929)	(978 228)	(246 701)	(25,2%)
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	**8.4**	**(698 025)**	**(1 224 929)**	**526 904**	**43,0%**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

ARRÊTES AU 31 Décembre 2023

(Montants exprimés en mille dinars - mDT)

1- PRESENTATION DE LA BANQUE

La Société Tunisienne de Banque est une société anonyme régie par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers. L'assemblée générale constitutive de la STB date du 18 Janvier 1957. Le capital social de la STB s'élève à 776.875 mDT et il est composé de 155.375.000 actions d'une valeur de 5 dinars chacune, admise à la côte permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis (BVMT).

Le siège social de la STB est sis à Avenue Hédi Nouira 1001 Tunis. Son réseau comprend 148 agences, 195 Distributeurs Automatique de Billets-DAB, 11 Direction régionales et 2 Succursales.

La structure du capital de la Banque se présente au 31 Décembre 2023 comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	Montant en mDT	% du Capital
A - ACTIONNAIRES TUNISIENS	**153 886 925**	**769 435**	**99,04%**
L'État Tunisien	111 189 317	555 947	71,56%
Entreprises Publiques	18 408 461	92 042	11,85%
Personnes Morales Privées	11 580 883	57 904	7,45%
Rachat de la Banque de ses Titres	686 985	3 435	0,44%
Personnes Physiques	12 021 279	60 106	7,74%
B - ACTIONNAIRES ETRANGERS	**1 488 075**	**7 440**	**0,96%**
Personnes Morales	1 382 570	6 913	0,89%
Personnes Physiques	105 505	528	0,07%
TOTAL	**155 375 000**	**776 875**	**100,00%**

2- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers de la Société Tunisienne de Banque « S.T.B. » arrêtés au 31 décembre 2023 sont établis conformément aux dispositions de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au Système Comptable des Entreprises et des normes comptables tunisiennes dont notamment les Normes Comptables sectorielles (NCT 21, 22, 23, 24 et 25) relatives aux établissements bancaires.

3- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUÉS

Les états financiers de la « S.T.B » 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

3.1.1 - Les engagements hors bilan

Les engagements de financement se rapportant aux crédits à moyen et long terme, les crédits documentaires et les garanties sous forme d'aval et cautions sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des déblocages des fonds pour leur valeur nominale.

3.1.2 - Comptabilisation des crédits à la clientèle

Les crédits nets 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, des produits perçus ou comptabilisés d'avance et des provisions y afférentes.

3.1.3 - Comptabilisation des revenus sur crédits à la clientèle

Les intérêts, produits assimilés ainsi que les commissions sont pris en compte en résultat de l'exercice clôt au 31 Décembre 2023 pour leurs montants rattachés au dit exercice.

Les intérêts sur crédits à court terme sont perçus d'avance et comptabilisés dans les comptes de régularisation au moment du déblocage de ces crédits et font l'objet d'un abonnement en fin de mois, pour la partie courue.

Les intérêts impayés se rapportant à des crédits à long et moyen terme douteux (classe 2, 3 et 4), au sens de la circulaire de la « B.C.T » n° 91-24, sont constatés en intérêts réservés et sont présentés en soustractions 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 0) ou parmi les actifs nécessitant un suivi particulier (classe 1) au sens de la circulaire de la « B.C.T » n° 91-24 et dont l'encaissement effectif est raisonnablement assuré, sont portés en résultat à mesure qu'ils sont courus.

La réservation des produits sur les comptes courants débiteurs est effectuée sur la base du critère « gel du compte » et classe de risque.

Un compte est considéré gelé si la somme de ses mouvements créditeurs nets est inférieure aux agios débiteurs générés par le compte.

Les agios sur les créances contentieuses en comptes courants débiteurs clôturés ne font pas l'objet de comptabilisation.

3.1.4 - Comptabilisation des intérêts de retard

Les intérêts de retard sont constatés en produits par la « S.T.B » lors du règlement par le client ou lors de la réalisation d'une consolidation des prêts pour un client donné.

Toutefois les intérêts de retard sur créances contentieuses sont calculés, comptabilisés et réservés au niveau du module Carthago-Engagement ; Leurs montants s'élève au 31/12/2023 à 8 689 mD.

3.1.5- Les provisions sur les engagements

i. Provisions individuelles

Les provisions requises sur les engagements de la clientèle ont été déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire B.C.T n° 91- 24, telle que modifiée par les textes subséquents qui définit les classes de risques et les taux minima de provisionnement de la manière suivante :

Classes	Description	Taux de la provision
0	Actifs courants	0%
1	Actifs nécessitant un suivi particulier	0%
2	Actifs incertains	20%
3	Actifs préoccupants	50%
4	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'État et des garanties des banques et assurances.

Les provisions sur prêts et sur comptes débiteurs sont présentées en déduction des rubriques concernées.

Les provisions sur les engagements hors bilan sont présentées dans la rubrique « Autres postes des passifs ».

ii. Provisions collectives

En application des dispositions de la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents notamment la circulaire de la BCT n°2024-01 du 19 Janvier 2024, la Banque constitue par prélèvement sur ses résultats, des provisions à caractère générale dites « Provisions Collectives » en vue de couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe 1) au sens de l'article 8 de la Circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991.

iii. Provisions additionnelles

En application de la circulaire aux Banques n° 2013-21 du 30 décembre 2013, la STB 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 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.

3.2 - Comptabilisation du portefeuille-titres et des revenus y afférents

Le portefeuille titres détenu par la Banque est classé en deux catégories : le portefeuille d'investissement et le portefeuille titres commercial.

3.2.1 - Portefeuille d'investissement et revenus y afférents

Sont classés dans le portefeuille d'investissement :

- Les titres représentant des parts de capital dans les entreprises dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la Banque (titres de participation à caractère durable) : Titres de participation, parts dans les entreprises associées et parts dans les entreprises liées ;
- Les titres à revenus fixes acquis par la Banque avec l'intention de les détenir jusqu'à leurs échéances (titres d'investissement dont notamment les emprunts obligataires) ;
- Les titres émis par l'État « Bons de trésor » acquis par la Banque avec l'intention de les détenir jusqu'à leurs échéances ;
- Les titres représentant des participations de financement ayant fait l'objet d'une convention de rétrocession mais qui ne sont pas encore définitivement cédés ;
- Les fonds gérés par les sociétés SICAR.

Les règles de comptabilisation des opérations sur ces différentes catégories de titres sont résumées comme suit :

i. Titres de participation à caractère durable

Ces titres sont comptabilisés au bilan au prix d'acquisition, frais et charges exclus.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission.

Les opérations d'acquisition et de cession des titres de participation sont constatés soit à la date du transfert de propriété des titres, soit à la date d'enregistrement de la transaction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis. Les plus-values résultant de la cession de ces titres sont présentées au niveau du poste « Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ».

Les dividendes sur les titres détenus par la Banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

A chaque arrêté comptable, les titres de participation font l'objet d'une évaluation à leur valeur d'usage et donnent lieu à la constitution de provisions pour couvrir les moins-values éventuellement dégagées revêtant un caractère durable.

Cette valeur tient compte de :

- La valeur boursière de l'action pour les titres côtés ;
- La valeur mathématique calculée à partir du dernier bilan disponible pour les participations dans les projets autres qu'hôteliers ;

- La valeur mathématique calculée à partir du dernier bilan disponible corrigé compte tenu de la plus-value dégagée sur les immobilisations pour les participations dans les projets hôteliers ;
- La juste valeur tenant compte de 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 et ce pour les participations dans le capital des opérateurs télécoms.

ii. Titres d'investissement à revenu fixe

Les revenus des titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée.

Lorsque le prix d'acquisition des titres à revenus fixe est supérieur ou inférieur à leur prix de remboursement, la différence appelée selon le cas prime ou décote est incluse dans le coût d'acquisition et étalée sur la durée de vie résiduelle des titres.

À chaque arrêté comptable, il est procédé à la comparaison du coût d'acquisition des titres d'investissement à la valeur de marché.

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 sont provisionnées dans les deux cas suivants :

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

iii. Les titres représentant des participations de financement

Les participations de financement sont considérées comme une extension de l'activité principale de financement et les plus-values résultant de leur cession sont assimilées à des intérêts et font partie des produits d'exploitation bancaire. Ces plus-values sont constatées en produits une seule fois au moment de la cession et sont présentées au niveau du poste « Revenus du portefeuille d'investissement ».

Les dividendes sur les titres détenus par la Banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

Les impayés en intérêts capitalisés (convertis en participations au capital) sont transférés des comptes de créances aux comptes de participations. Les agios réservés y afférents sont transférés au niveau des provisions sur participations.

iv. Les fonds gérés par les sociétés SICAR

Les participations sur les fonds gérés par les SICAR qui sont effectuées dans le cadre des conventions de rétrocession, sont évaluées à leur valeur d'usage et compte tenu des perspectives de recouvrement. Ainsi, il est procédé au provisionnement des participations présentant des échéances de rétrocession impayées et dont la valeur d'usage ne couvre pas le coût d'acquisition des titres.

3.2.2- Portefeuille titre commercial et revenus y afférents

Le portefeuille titre commercial détenu par la Banque est classé en deux catégories :

- Les titres de transactions : les titres caractérisés par leur liquidité et dont la durée de détention ne dépasse pas les trois mois ;
- Les titres de placement : les titres acquis avec l'intention de les détenir dans un horizon ne dépassant pas l'année.

i. Les 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. Les revenus afférents aux titres de transaction sont portés en résultat à la réalisation.

ii. Les titres de placement :

A chaque arrêté comptable, les titres de placement doivent faire 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.

Les revenus afférents à ces titres sont pris en compte en résultat de façon étalée sur la période concernée.

La prime ou décote sur titres de placement est étalée sur la durée résiduelle des titres.

3.3 - Comptabilisation des dépôts de la clientèle et des charges y afférentes

Les charges d'intérêts sur les dépôts et avoirs de la clientèle sont constatées par nature de dépôt de la manière suivante :

- Les intérêts sur comptes courants sont positionnés sur les comptes de la clientèle et comptabilisés trimestriellement. Les dates de valeur utilisées pour le calcul des intérêts sur comptes courants de la clientèle varient selon la nature des opérations de retrait ou de versement effectués par la clientèle, et ce conformément à le circulaire n° 91-22.
- Les intérêts sur comptes à terme sont positionnés sur les comptes de la clientèle à terme échu et font l'objet d'abonnement à chaque date d'arrêté.

3.4 - Comptabilisation des ressources et des charges y afférentes

Les emprunts contractés par la Banque sont constatés au bilan au fur et à mesure des tirages effectués. Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges à mesure qu'ils sont courus.

Les emprunts extérieurs libellés en monnaies étrangères sont convertis en dinars, selon le taux de change du déblocage. Le risque de fluctuation du taux de change fait l'objet d'une couverture auprès du fonds national de garantie géré par la Compagnie de réassurances « Tunis – Ré ».

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont actualisées au cours de change à la date de clôture. Le contrat de couverture, conclu avec Tunis-Ré, contre les fluctuations du taux de change est comptabilisé en tant qu'instrument de couverture, selon la norme comptable internationale IFRS 9. Il est ensuite évalué à sa juste-valeur qui correspond au risque de change encouru et estimé à la date de clôture.

3.5 - Rachats d'actions propres

Conformément aux dispositions de la Norme Comptable Tunisienne 02, relative aux capitaux propres :

- Les actions propres rachetées sont présentées, au bilan, en soustraction des capitaux propres ;
- Les plus ou moins-values réalisées sur les actions propres rachetées sont comptabilisées directement en capitaux propres ;
- Les dividendes perçus sur les actions propres rachetées sont portés au compte « Résultats reportés ».

3.6 - Comptabilisation des opérations libellées en monnaies étrangères et du résultat de change

Les opérations de change manuel de billets de Banques sont comptabilisées quotidiennement au cours du jour de l'opération. Le résultat de change représente dans ce cas la différence entre le cours d'achat et de vente du jour concerné.

Les comptes de bilan libellés en monnaies étrangères, y compris les positions de change, font l'objet d'une réévaluation du cours fixe au cours de change en vigueur à la date d'arrêté. L'écart dégagé est enregistré dans un compte de bilan « 38.391 : Écart de conversion ».

3.7 - 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 :

-Immeubles	2%
-Matériel de transport	20%
-Mobilier et Matériel de bureau	10%
	15%
	20%*
-Matériel de sécurité, de communication et de climatisation	10%
-Matériel informatique	15%
	33%*
-Logiciels informatiques	33%
-Agencements, aménagements et installations	10%
-Le droit au bail	5%

-Mob-bureau hors exploitation	10%
-Immeubles hors exploitation	2%
-Matériel outil hors exploitation	10%

(*) Taux appliqué pour les acquisitions à partir du 1er janvier 2008.

La Banque a procédé au cours de l'exercice 2000 à la réévaluation des terrains et des constructions. Cette réévaluation a induit une augmentation des capitaux propres pour un montant de 37 324 mdt présenté au niveau du poste « Autres capitaux propres ».

En application du § 41 la norme IAS 16 une partie du solde de l'écart de réévaluation a été transférée aux résultats reportés pour tenir compte d'une part de l'utilisation des biens réévalués et d'autre part du transfert de l'écart de réévaluation relatif aux biens cédés.

3.8 - Provisions pour indemnités de départ à la retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi

Une provision pour avantages du personnel est comptabilisée par la banque pour faire face aux engagements correspondants à la valeur actuelle des droits acquis par les salariés relatifs aux indemnités conventionnelles (douze mensualités) auxquelles ils seront en mesure de prétendre lors de leur départ en retraite. Elle résulte d'un calcul effectué selon la méthode rétrospective des unités de crédit projetées (prévue par la Norme Comptable Internationale IAS 19, Avantages du personnel, n'ayant pas d'équivalente en Tunisie) qui prend en considération notamment le risque de mortalité, l'évolution prévisionnelle des salaires, la rotation des effectifs et un taux d'actualisation financière.

Un complément de provision est également comptabilisé pour couvrir les engagements de la Banque envers le personnel retraité en matière d'assurance sociale, en utilisant la même méthode comptable et en se basant sur des estimations de l'espérances de vie des bénéficiaires et des charges annuelles découlant du contrat d'assurance sociale.

3.9 - Retraitements des données pour les besoins de comparabilité

Dans le but d'assurer une meilleure présentation des états financiers arrêtés au 31/12/2023, des retraitements ont été effectués au niveau de la STB pour l'exercice clos 2022. Ces retraitements sont présentés au niveau du tableau suivant :

Rubrique	Solde publié au 31/12/2022	Impact modification comptable (3.9.1)	Impact reclassement (3.9.2)	Solde après retraitement au 31/12/2022
Bilan				
AC01- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	175 533	-	4 845	180 378
AC03 - Créance su la clientèle	10 860 414	-	160 623	11 021 037
AC04 - Portefeuille-titres commercial	906 582	2 925	-	909 507
AC05 - Portefeuille d'investissement	1 455 603	1 405	-	1 457 008
AC07 - Autres actifs	707 695	-	(294 987)	412 707
PA03 - Dépôts et avoirs de la clientèle	9 863 202	-	18 231	9 881 433
PA05 - Autres passifs	843 292	12 787	(147 751)	708 329
CP06 - Résultats reportés	(172 650)	(7 352)	-	(180 003)
CP07 - Résultat de l'exercice	93 083	(1 104)	-	91 978
Etat de résultat				
PR01 - Intérêts et revenus assimilés	951 865	-	5 577	957 442

PR02 - Commissions (en produits)	136 304	-	1 474	137 778
CH01 - Intérêts encourus et charges assimilées	(584 297)	-	961	(583 336)
CH02 - Commissions encourues	(9 557)	-	(961)	(10 518)
PR07 - Autres produits d'exploitation	8 245	-	(7 051)	1 194
CH06 - Frais de personnel	(194 968)	(1 104)	-	(196 073)

3.9.1- Modifications comptable

La STB a procédé à des redressements comptables, constatés par le biais du compte modifications comptables affectant les résultats reportés s'élèvent à 8 457 Mdt.

Ces redressements concernent les charges sur primes variables, les produits d'étalement sur les titres de placements et les titres d'investissements (BTA) et la reprise de provision sur Fonds Gérés.

3.9.2- Reclassement entre les rubriques des états financiers

Dans le but d'assurer une meilleure présentation des états financiers arrêtés au 31/12/2023, des reclassements ont été effectués entre les rubriques, et qui concernent principalement des comptes de crédits au personnel (de AC07 à AC03), des comptes figés (de AC03à AC07 et de PA05 à AC07) ainsi que le rattachement de certains encours de provisions initialement constatées en provisions pour risques et charges (PA05) aux rubriques correspondantes (AC01 et AC07).

3.9.3 -Reclassement BTA

A L'occasion de l'élaboration d'un nouveau business modèle, la banque a procédé à un reclassement des souches de bon de trésor du portefeuille négociation (BTA placement) au portefeuille bancaire (BTA investissement).

Le montant du reclassement est de 736,924 millions de dinars.

L'encours des BTA investissement au 31/12/2023 après reclassement est de 1 419,072 millions de dinars.

3.9.4 - Retraitement des garanties reçues au niveau de l'état des engagements hors bilan

Les travaux de migration vers le nouveau module SI ont engendré un retraitement au niveau de la rubrique "garanties reçues" de l'état des engagements hors bilan arrêtés au 31/12/2022 ; Ce retraitement se présente comme suit :

Rubrique	Solde publié au 31/12/2022	Solde après retraitement au 31/12/2022	Montant retraitement au 31/12/2022 en DT
États des engagements hors bilan			
HB7-Garanties reçues	3 098 907	2 980 012	118 895

4- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

4.1 – Affaire BRUNO POLI

Une action en justice a été intentée contre la banque en 2011 par Monsieur BRUNO POLI pour la restitution de bons de caisse remis à la BNDT. En date du 29/10/2015, un jugement de première instance, confirmé en appel, a été prononcé contre la banque la condamnant à restituer les bons de caisse et à défaut à régler 7 millions de Dollars. La Cour de cassation a infirmé et renvoyé l'affaire devant la Cour d'Appel de Tunis. Une ordonnance de sursis à l'exécution a été obtenue sans consignation.

La cours d'appel a consigné de nouveau le jugement de première instance condamnant la banque à restituer les bons de caisse et à défaut à régler 7 millions de Dollars. Par conséquent, une provision pour risques a été constituée au 31 décembre 2020 pour un montant de 36 533 mdt.

Courant l'exercice 2021 et suite à la notification de l'arrêt de la cour de renvoi, la banque a de nouveau formulé un pourvoi en cassation, et a pu obtenir le sursis à l'exécution sans consignation.

Par arrêt n°39932/32 du 14/06/2022 la cour a de nouveau cassé et renvoyé l'affaire par devant la cour de renvoi.

La première audience est fixée par devant la cour de renvoi pour le 10/07/2023.

L'affaire est maintenue en état de plaidoirie et renvoyée à l'audience pour le 14/05/2024.

4.2 – Radiation et cession des créances

En application du paragraphe VII quater decies de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS, la STB a procédé à la radiation des créances bancaires irrécouvrables courant l'exercice 2023.

Et par référence à la loi n°98-4 du 2 février 1998, relative aux sociétés de recouvrement des créances, la STB a procédé à la cession des lots de créances bancaires à sa filiale STRC.

L'enveloppe totale des créances radiées et cédées sont à hauteur de 308 798 millions de dinars dont 71 161 millions de dinars au titre des intérêts de retard.

4.3- Cotisation au Fonds de garantie de dépôt

En application de l'article 149 et suivants de la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers ainsi que les dispositions du décret n° 2017-268 du 1er février 2017 relatif à la fixation des règles d'intervention, d'organisation et de fonctionnement dudit fonds, la STB est dans l'obligation d'adhérer au fonds de garantie de dépôt moyennant une cotisation annuelle de 0,3% de l'encours de ses dépôts. La cotisation relative à l'année 2023 est de 26 540 mdt.

5- NOTES EXPLICATIVES RELATIVES AUX POSTES DU BILAN

5-1- Caisse, et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Les avoirs en caisse et auprès de la BCT, CCP et TGT ont totalisé 179.804 mDT au 31/12/2023 contre 180.378 mDT au 31/12/2022, soit une diminution de -00.574 mDT.

Les différentes rubriques composant ce poste se présentent comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
CAISSE	**80 541**	**81 150**	**(609)**	**(0,8%)**
Caisse en Dinars	72 498	66 769	5 729	8,6%
Caisse en devise *	12 028	18 366	(6 338)	(34,5%)
Provisions sur CAISSE, CCP ET TGT *	(3 985)	(3 985)		
BCT	**98 202**	**98 167**	**35**	**0,0%**
BCT en Dinars	(662)	(4 654)	3 992	85,8%
BCT en devise	98 864	102 821	(3 957)	(3,8%)
Facilité de Dépôt	-	-	-	-
CCP	**1 057**	**1 057**	**-**	**-**
TGT	**4**	**4**	**-**	**-**
Total	**179 804**	**180 378**	**(574)**	**(0,3%)**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de la comparabilité

Ratio de liquidité

En application des dispositions de la circulaire BCT n°2014-14 du 10 novembre 2014, les banques sont tenues de respecter un ratio minimum de liquidité de 100% pour l'année 2023 et l'année 2022. La STB affiche ces ratios :

Libellé	Seuil régl.	2023	Seuil régl.	2022
Ratio de liquidité	**100%**	**216,69%**	100%	121,10%

Le mouvement des provisions pour risques divers sur les avoirs auprès des établissements bancaires et financiers au cours de l'exercice se présente comme suit :

Libellé	2022	Dotations	Reprises	Reclass	2023
Provisions pour risques divers (Avoirs auprès de la BCT dinars)	5 055	-	662	-	**4 393**
Total	**5 055**	**-**	**662**	**-**	**4 393**

5.2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers

Les créances sur les établissements bancaires et financiers ont totalisé 546.853 mDT au 31/12/2023 contre 445.503 mDT au 31/12/2022.

Les différentes rubriques composant ce poste se détaillent comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Créances sur les établissements bancaires	**50 802**	**75 122**	**(24 320)**	**(32,4%)**
Comptes courants des banques résidentes	2	2	-	-
Comptes courants des banques non-résidentes	50 754	75 119	(24 365)	(32,4%)
Comptes débiteurs des correspondants en dinars convertibles	46	1	45	4500,0%
Prêts aux établissements financiers	**423 762**	**299 032**	**124 730**	**41,7%**
Prêts sur le marché monétaire en Dinars	-	71 849	(71 849)	(100,0%)
Prêts sur le marché échus	71 828	-	71 828	-
Prêts sur le marché monétaire en Devises	351 934	227 183	124 751	54,9%
Provisions sur prêts interbancaires	**(1 828)**	**(1 849)**	**21**	**1,1%**
Créances et prêts aux organismes financiers spécialisés	**74 033**	**73 175**	**858**	**0**
Créances et prêts aux organismes financiers spécialisés (Leasing)	45 260	44 402	858	1,9%
Créances et prêts aux organismes financiers spécialisés (Tunis Ré)	28 773	28 773	-	-
Créances rattachés	**84**	**23**	**61**	**265,2%**
Créances rattachées sur prêts interbancaires en dinars	-	-	-	-
Créances rattachées sur prêts interbancaires en devises	84	23	61	265,2%
Total	**546 853**	**445 503**	**101 350**	**22,7%**

Les créances par exigibilité au refinancement de la BCT se présentent comme suit :

Description	2023	2022	Variation	%
Créances sur les établissements bancaires et financiers			-	-
Éligibles au refinancement de la BCT	5 000	7 000	(2 000)	(28,6%)
Non éligibles aux refinancements de la BCT	541 769	438 480	103 289	23,6%
Total	**546 769**	**445 480**	**101 289**	**22,7%**

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers (hors créances rattachées) selon qu'elles soient matérialisées ou non par des titres du marché interbancaire se présente comme suit :

Description	2023	2022	Variation	%
Créances sur les établissements bancaires et financiers			-	-
Matérialisés par des titres du marché interbancaire	-	-	-	-
Non matérialisés par des titres du marché interbancaire	546 769	445 480	101 289	22,7%
Total	**546 769**	**445 480**	**101 289**	**22,7%**

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers (hors créances rattachées) selon la durée résiduelle au 31/12/2023 se détaille comme suit :

Libellé	≤ 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Total
Créances sur les établissements bancaires	**50 802**	**-**	**-**	**-**	**50 802**
Comptes courants des banques résidentes	2	-	-	-	**2**
Comptes courants des banques non-résidentes	50 754	-	-	-	**50 754**
Comptes débiteurs des correspondants en dinars convertibles	46	-	-	-	**46**
Prêts aux établissements bancaires	**423 762**	**-**	**-**	**-**	**423 762**
Prêts sur le marché monétaire en dinars	-	-	-	-	**-**
Prêts sur le marché échus	71 828	-	-	-	**71 828**
Prêts sur le marché monétaire en devises	351 934	-	-	-	**351 934**
Provisions sur prêts interbancaires	**(1 828)**	**-**	**-**	**-**	**(1 828)**
Prêts aux organismes financiers spécialisés (leasing)	**681**	**12 201**	**30 378**	**2 000**	**45 260**
Créances sur organismes financiers spécialisés (Tunis Ré)	**28 773**	**-**	**-**	**-**	**28 773**
Total	**502 190**	**12 201**	**30 378**	**2 000**	**546 769**

Le mouvement des provisions pour risques divers sur les créances sur les établissements bancaires et financiers au cours de l'exercice se présente comme suit :

Libellé	2022	Dotations	Reprises	Reclass.	2023
Provisions pour risques divers (Créances sur les établissements bancaires)	32 052	-	8 805	-	**23 247**
Total	**32 052**	**-**	**8 805**	**-**	**23 247**

5.3 - Créances sur la clientèle

L'évolution comparée des engagements nets entre 2023 et 2022 se présente comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Comptes courants débiteurs *	1 046 606	1 037 696	8 910	0,9%
Crédits sur ressources spéciales *	212 828	186 332	26 496	14,2%
Les créances prises en charge par l'État	9 440	9 440	-	-
Bonification prise en charge par l'État	4 230	4 230	-	-
Comptes courants associés	89 770	89 770	-	-
Autres concours à la clientèle *	10 777 476	11 306 707	(529 231)	(4,7%)
Créances à abandonner	4 298	4 298	-	-
Créances rattachées *	90 906	110 791	(19 885)	(17,9%)
Total brut	**12 235 554**	**12 749 264**	**(513 710)**	**(0)**
Provisions	**(1 165 538)**	**(1 149 164)**	**(16 374)**	**(0)**
Provisions sur comptes courants	(149 429)	(144 889)	(4 540)	(3,1%)
Provisions sur ressources spéciales	(42 127)	(36 576)	(5 551)	(15,2%)
Provisions sur autres concours à la clientèle	(719 189)	(744 744)	25 555	3,4%
Provisions sur comptes courants associés	(45 552)	(45 552)	-	-
Provisions sur créances à abandonner	(455)	(455)	-	-
Provisions collectives	(208 786)	(176 948)	(31 838)	(18,0%)
Agios réservés	**(513 549)**	**(526 542)**	**12 993**	**0**
Agios réservés sur comptes courants	(42 844)	(39 828)	(3 016)	(7,6%)
Agios réservés sur autres concours à la clientèle	(413 343)	(434 916)	21 573	5,0%
Agios réservés sur comptes courants associés	(34 579)	(34 579)	-	-
Agios réservés sur ressources spéciales	-	-	-	-
Agios réservés sur créances à abandonner	(3 843)	(3 843)	-	-
Agios réservés sur créances rattachées	(18 940)	(13 376)	(5 564)	(41,6%)
Produits perçus d'avance	**(41 770)**	**(52 521)**	**10 750**	**0**
Total Net en Mdt	**10 514 697**	**11 021 037**	**(506 341)**	**(0)**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de la comparabilité

La structure de l'encours net des créances sur la clientèle au 31/12/2023 est la suivante :

Libellé	Encours Bruts	Provisions Individuelles	Provisions additionnelles	Agios Réservés	Pdt perçus d'avance	Encours Net
C/C Débiteurs	1 046 606	(120 336)	(29 092)	(42 844)	-	**854 334**
C/ Ressources spéciales	212 828	(38 972)	(3 155)	-	-	**170 701**
Comptes courants associés	89 770	(32 152)	(13 400)	(34 579)	-	**9 639**
Autres conc. à la clientèle	10 791 146	(548 963)	(170 226)	(413 343)	(41 770)	**9 616 844**
Créances à abandonner	4 298	(455)	-	(3 843)	-	**-**
Créances rattachées	90 906	-	-	(18 940)	-	**71 966**
Total	**12 235 554**	**(740 878)**	**(215 873)**	**(513 549)**	**(41 770)**	**10 723 484**
Provisions collectives	-	-	-	-	-	**(208 786)**
Encours net	**-**					**10 514 698**

Agios réservés : Les comptes d'agios réservés arrêtés au 31/12/2023 se détaillent comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Agios réservés sur C/C	(42 844)	(39 828)	(3 016)	(7,6%)
Agios réservés sur Avals et Cautions	(1 219)	(3 721)	2 502	67,2%
Agios réservés sur intérêts crédits moyen terme ordinaires	(188 738)	(130 042)	(58 696)	(45,1%)
Agios réservés sur intérêts crédits moyen terme consolidés	(213 539)	(225 980)	12 441	5,5%
Agios réservés sur crédits garantis par l'État	(1 158)	(1 158)	-	-
Agios réservés sur C/C Associés	(34 579)	(34 579)	-	-
Intérêts de retard réservés sur créances contentieuses	(8 689)	(74 015)	65 326	88,3%
Agios réservés/ créances à abandonner	(3 843)	(3 843)	-	-
Agios réservés sur créances rattachées	(18 940)	(13 376)	(5 564)	(41,6%)
Sous Total	**(513 549)**	**(526 542)**	**12 993**	**2,5%**
Agios réservés sur créances prises en charge par l'État	-	-	-	-
Total	**(513 549)**	**(526 542)**	**12 993**	**2,5%**

Les intérêts de retard réservés sur créances contentieuses sont calculés et comptabilisés automatiquement par le système ils s'élèvent au 31/12/2023 à 8.689 mille dinars.

Libellé	2022	Dotations	Reprises	Reclass	2023
Provisions sur comptes courants	(144 889)	(38 866)	38 019	(3 693)	(149 429)
Provisions sur ressources spéciales	(36 576)	(19 261)	8 376	5 334	(42 127)
Provisions sur autres concours à la clientèle	(744 744)	(183 390)	212 916	(3 971)	(719 189)
Provisions sur comptes courants associés	(45 552)	-	-	-	(45 552)
Provisions sur créances à abandonner	(455)	-	-	-	(455)
Provisions collectives	(176 948)	(31 838)	-	-	(208 786)
Total	(1 149 164)	(273 355)	259 311	(2 330)	**(1 165 538)**

Libellé	2022	Dotations	Reprises	Réclass	2023
Provisions individuelles sur créances douteuses à la clientèle	(648 076)	(198 495)	107 686	(1 994)	(740 879)
Provisions additionnelles sur créances douteuses à la clientèle	(324 140)	(43 022)	151 625	(336)	(215 873)
Provisions collectives	(176 948)	(31 838)	-	-	(208 786)
Total	(1 149 164)	(273 355)	259 311	(2 330)	**(1 165 538)**

- Éligibilité au refinancement de la Banque Centrale

Les créances (après décote) éligibles au refinancement de la banque centrale se présentent comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Créances éligibles au refinancement	1 262 434	1 321 575	(59 141)	(4,5%)

5.3.1 – Garanties

Les garanties retenues par la Banque pour la détermination des provisions sur les engagements sont arrêtées dans certains cas en l'absence d'un inventaire des documents juridiques les justifiant (certificats de propriété, attestation AFT, AFI…).

5.3.2 - Provisions additionnelles

En application des dispositions de la circulaire BCT n°2013-21 du 30 décembre 2013, la STB a constitué une reprise nette sur provisions additionnelles de l'ordre de 108 267 mille dinars au titre de l'exercice 2023, sur les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans.

Le solde des provisions additionnelles s'élève au 31 décembre 2023 à 215 873 mille dinars.

5.3.3 – Provisions collectives

En application de la circulaire aux banques n° 2024-01 du 19 Janvier 2024 portant sur Division, couverture des risques et suivi des engagements, la Banque constitue par prélèvement sur ses résultats, des provisions à caractère générale dites « Provisions Collectives » en vue de couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe 1) au sens de l'article 8 de la Circulaire BCT 91-24 du 17 décembre 1991.

5.3.4– Créances consolidées et prises en charge par l'État sans intérêts

Les créances prises en charges par l'État sont les créances de certaines entreprises publiques prises en charge par l'État dans le cadre de la loi de finances pour l'année 1999 et dont l'encours totalise la somme de 9 440 mille dinars. Ces créances ont été consolidées sur une période de 20 à 25 ans, sans intérêts et avec la garantie de l'État.

5.4 – Portefeuille titres commercial

Le solde de ce poste s'élève 438.685 mDT au 31/12/2023 contre 909.507 mDT au 31/12/2022. Le portefeuille-titres commercial est composé de titres à revenus fixes émis par l'État et de titres à revenus variables.

Libellé	2022	Acquisition/ Dotation	Cession/ Liquidation/ Reprise	Reclassement	2023
I- Titres de placement	**670 109**	**316 591**	**(91 931)**	**(734 307)**	**160 462**
1.1 Titres émis par l'État et les organismes publics	**670 109**	**316 591**	**(91 931)**	**(734 307)**	**160 462**
Valeurs brutes *	691 861	299 196	(95 839)	(736 924)	**158 294**
Créances et dettes rattachées *	22 916	17 395	-	(31 252)	**9 059**
Décote *	(44 668)	-	3 908	33 869	**(6 891)**
II- Titres de transactions	**239 398**	**283 639**	**(244 814)**	**-**	**278 223**
2.1 Titres de transaction à revenu fixe	239 398	283 639	(244 814)	-	**278 223**
Bons du trésor	244 814	285 855	(244 814)	-	**285 855**
Créances et dettes rattachées	(5 416)	(2 216)	-	-	**(7 632)**
Total net	**909 507**	**600 230**	**(336 745)**	**(734 307)**	**438 685**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de la comparabilité

5.5 – Portefeuille d'investissement

La valeur du portefeuille titres d'investissement s'élève à 2.339.511 mDT au 31/12/2023 contre 1.457.008 mDT au 31/12/2022 et se détaille comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
BTA d'investissement	1 419 072	798 100	620 972	77,8%
Décote/primes sur BTA d'investissement (*)	(58 252)	(12 829)	(45 423)	(354,1%)
Créances rattachées	54 655	25 527	29 128	114,1%
Total BTA d'investissement	**1 415 475**	**810 798**	**604 677**	**74,6%**
Emprunts obligataires	12 886	16 326	(3 440)	(21,1%)
Emprunt national	551 500	278 000	273 500	98,4%
Provisions Emprunts obligataires	(8 088)	(2 650)	(5 438)	(205,2%)
Créances rattachées	20 781	8 108	12 673	156,3%
Total autres titres d'investissement	**577 079**	**299 784**	**277 295**	**92,5%**
Fonds gérés SICAR	93 483	93 678	(195)	(0,2%)
Provisions Fonds gérés (*)	(55 554)	(55 805)	251	0,4%
Total Fonds gérés	**37 929**	**37 873**	**56**	**0,1%**
Parts dans les fonds commun de placement	**49 148**	**49 146**	**2**	**0,0%**
Provisions sur parts dans les FCP	**(3 720)**	**-**	**(3 720)**	**-**
Total FCP	**45 428**	**49 146**	**(3 718)**	**(7,6%)**
Parts dans les entreprises liées	223 210	216 009	7 201	3,3%
Parts dans les entreprises associées et co-entreprises	50 831	50 831	-	-
Titres de participations	123 472	123 480	(8)	(0,0%)
Participations en rétrocession	18 056	18 056	-	-
Sociétés en liquidation	30	30	-	-
Provisions titres de participation	(151 667)	(148 667)	(3 000)	(2,0%)
Créances et dettes rattachées	(332)	(332)	-	-
Total Titres de participation	**263 600**	**259 407**	**4 193**	**1,6%**
Total général	**2 339 511**	**1 457 008**	**882 503**	**60,6%**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de la comparabilité

Les mouvements par catégorie de titres classés dans le portefeuille d'investissement sont retracés dans le tableau suivant :

Description	2022	Souscription	Cession /remboursement /restitution	Résultats capitalisés	Reclassement	2023
BTA d'investissement	798 100	89 973	(205 925)	-	736 924	1 419 072
Emprunts obligataires	16 326	1 160	(4 600)	-	-	12 886
Emprunt national	278 000	273 500	-	-	-	551 500
Fonds gérés SICAR	93 678	-	(28)	(167)	-	93 483
Fonds commun de placement	49 146	2	-	-	-	49 148
Titres de participation	123 480	-	(8)	-	-	123 472
Parts dans les entreprises associées et co-entreprises	50 831	-	-	-	-	50 831
Parts dans les entreprises liées	216 009	7 201	-	-	-	223 210
Société en liquidation	30	-	-	-	-	30
Participation en rétrocession	18 056	-	-	-	-	18 056
Total en mDT	**1 643 656**	**371 836**	**(210 561)**	**(167)**	**736 924**	**2 541 688**

La ventilation des titres d'investissement hors BTA au 31/12/2023 en titres cotés et titres non cotés est comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Titres non cotés	1 080 801	805 902	274 899	34,1%
Titres cotés	40 510	38 349	2 161	5,6%
Titres OPCVM	1 305	1 305	-	-
Valeur Brute en mDT	**1 122 616**	**845 556**	**277 060**	**32,8%**

La liste des principales entreprises filiales au 31/12/2023 se détaille comme suit :

Filiales	Quote part du capital détenu par la « S.T.B »	Valeur Comptable Brute	Provision	Valeur Comptable Nette
SECTEUR FINANCIER				
STRC	91,93%	36 462	0	36 462
STB SICAR	81,99%	16 205	0	16 205
STB INVEST	93,77%	37 896	0	37 896
STB-FINANCE	61,34%	4 749	0	4 749
BFT	78,18%	3 535	3 535	0
TF Bank	49,99%	62 660	29 857	32 803
SECTEUR TOURISTIQUE				
SKANES PALACE INTERNATIO	99,76%	6 180	6 180	0
AFRICA SOUSSE	96,94%	9 050	9 050	0
ED-DKHILA	61,21%	3 221	469	2 752
CIE HOTELI CENTRES VILLES	70,28%	2 100	2 488	-388
SECTEUR BATIMENT				
IMMOBILIERE DE L'AVENUE	84,71%	7 461	2 250	5 211
SECTEUR SERVICES				
STE LA GENERALE DE VENTE	50,00%	2 000	0	2 000
ACTIVHOTELS	97,57%	28 084	7 515	20 569

Le portefeuille investissement comprend les Fonds Gérés par la société « STB SICAR » d'une valeur brute totale de 93 484 mDT, et qui ont été provisionnés à hauteur de 55 554 mDT. Le solde des fonds gérés se détaille comme suit :

Fonds gérés	Fonds initial	Résultat capitalisés	Remboursements Antérieurs	Particip. en rétrocession	Particip. Directes	Titres SICAV	Solde 2023
FG STB 1	8 000	-1 105	2 180	2 216	2 094	59	4 715
FG STB 2	8 000	1 387	4 331	-	299	176	5 056
FG STB 3	5 000	897	2 077	-	1 000	52	3 820
FG STB 4	6 500	1 217	2 008	5 892	-	1 121	5 709
FG STB 5	6 824	1 517	2 931	5 410	231	353	5 410
FG STB 6	2 707	117	2 172	-	80	65	652
FG STB 7	800	67	140	265	390	89	727
FG STB 8	6 752	3 169	4 110	5 370	382	1 378	5 811
FG STB 9	4 800	261	760	-	-	266	4 301
FG STB 10	8 748	165	247	8 523	-	166	8 666
FG STB 11	6 000	562	733	4 821	83	516	5 829
FG STB 12	9 898	1 351	406	-	1 526	2 883	10 843
FG ID 1	2 000	863	1 630	1 289	-	40	1 233
FG ID 2	2 000	219	957	1 639	-	54	1 262
FG ID 3	5 436	1 156	2 839	3 684	140	94	3 753
FG ID 4	360	33	28	335	-	45	365
FG ID 5	1 133	284	173	967	-	348	1 244
FG ID 6	4 000	444	1 023	2 546	-	960	3 421
FG STB 14	10 000	87	0	-	-	599	10 087
FG STB 15	10 000	580	0	-	-	1 693	10 580
Total	**108 958**	**13 271**	**28 745**	**42 957**	**6 225**	**10 957**	**93 484**

Au 31 Décembre 2023, la situation des emplois sur les Fonds Gérés se détaille comme suit :

Fonds Gérés	2023	2022	Variation	%
Comptes courants des banques résidentes	108	658	(550)	(83,6%)
Actions (placement)	2 003	2 049	(46)	(2,2%)
Parts dans les OPCVM	10 958	11 573	(615)	(5,3%)
Autres titres de participation	4 559	4 293	266	6,2%
Participations en rétrocession	83 695	81 525	2 170	2,7%
Créances rattachées aux participations en rétrocession	723	723	-	-
Débiteurs divers	116	2 049	(1 933)	(94,3%)
Provisions sur participations en rétrocession	(58 030)	(60 013)	1 983	3,3%
Avoirs en comptes des établissements bancaires en dinars	(267)	(15)	(252)	(1680,0%)
Créditeurs divers	(5 937)	(6 606)	669	10,1%
Total	**37 928**	**36 236**	**1 692**	**4,7%**

5.6 – Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées nettes s'élèvent à 154.119 mDT au 31/12/2023. Les mouvements enregistrés au cours de l'exercice 2023 se détaillent comme suit :

Libellé	Valeur Brute 2022	Acquisition/ Cession 2023	Reclassement	Valeur Brute 2023	Amort 2022	Dotation / Prov. 2023	Ajustement amortissements/ex antérieurs	Amort 2023	Valeur Nette 2023
Immobilisations Incorporelles	**38 708**	**2 540**	**-**	**41 248**	**(32 417)**	**(3 670)**	**(347)**	**(36 435)**	**4 813**
Logiciel informatique	38 515	2 540	0	41 055	(32 319)	(3 630)	(371)	(36 321)	4 734
Frais Études et Développements	136	-	0	136	(98)	(40)	24	(114)	22
Droit au bail	57	-	0	57	-	-	-	-	57
Immobilisations Corporelles	**308 056**	**28 111**	**-**	**336 167**	**(178 129)**	**(10 417)**	**1 684**	**(186 861)**	**149 306**
Terrains	38 844	11 358	0	50 202	-	-	-	-	50 202
Constructions	73 027	-	0	73 027	(39 312)	(1 588)	1 117	(39 783)	33 244
Mobilier de bureaux	10 485	520	-8	10 997	(7 588)	(869)	146	(8 311)	2 686
Matériel de transport	3 151	457	0	3 608	(1 889)	(314)	0	(2 203)	1 405
Matériel informatique	53 995	4 089	0	58 084	(51 451)	(2 785)	2 351	(51 885)	6 199
Matériel de communication	2 063	10	0	2 073	(1 331)	(46)	(584)	(1 961)	112
Matériel de bureaux	18 561	1 604	0	20 165	(17 696)	(593)	423	(17 866)	2 299
Matériel de sécurité	7 527	2 952	8	10 487	(4 072)	(632)	(76)	(4 780)	5 707
Matériel de climatisation	6 095	-	0	6 095	(5 641)	(106)	(93)	(5 840)	255
Agencements, aménagements et installations	64 771	7 169	564	72 504	(41 754)	(3 918)	(1 607)	(47 277)	25 227
Mob- bureau hors exploitation	33	-	0	33	(31)	-	(1)	(33)	-
Mat-outil hors exploit	403	-	0	403	(371)	(10)	8	(373)	30
Immeubles hors exploit	28 044	-	0	28 044	(6 993)	444	-	(6 549)	21 495
Constructions en cours	-	-	445	445	-	-	-	-	445
Immeubles en attente d'affectation	1 057	(48)	-1009	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**346 764**	**30 651**	**-**	**377 415**	**(210 546)**	**(14 087)**	**1 337**	**(223 296)**	**154 119**

5.7 – Autres actifs

Au 31/12/2023, les autres postes d'actif totalisent 422.948 mDT contre 412.707 mDT au 31/12/2022 et se détaillent comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Prêts et avances au personnel *	12 376	10 727	1 649	15,4%
État, impôt et taxes *	29 553	259	29 294	11310,4%
Stocks divers *	2 957	4 770	(1 813)	(38,0%)
Différence de change à la charge de l'état	178	178	-	-
Siège, succursales et agences Actif *	24 277	10 933	13 344	122,1%
Comptes de régularisation actif *	129 840	114 253	15 587	13,6%
Valeurs présentées à la compensation *	(9 758)	77 406	(87 164)	(112,6%)
Charges payées d'avance *	1 000	867	133	15,3%
Produits à recevoir *	1 700	929	771	83,0%
Différence PF encaissement exigible après encaissement (1)	18 374	18 084	290	1,6%
Autres comptes d'actif *	170 658	127 351	43 307	34,0%
Provisions sur autres actifs *	(49 502)	(40 595)	(8 907)	(21,9%)
Autres comptes figés *	91 295	87 545	3 750	4,3%
TOTAL	**422 948**	**412 707**	**10 241**	**2,5%**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour des besoins de comparabilité.

(1) La rubrique portefeuille encaissement exigible après encaissement présente un solde débiteur de 18 374 mDT. Ce solde est le résultat de la compensation entre plusieurs comptes d'actif et de passif relatif aux valeurs à l'encaissement et les valeurs exigibles après encaissement.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Nature	2023	2022	Variation	%
Valeur à l'encaissement	135 709	129 242	6 467	5,0%
Valeurs exigibles après encaissement	(117 335)	(111 159)	(6 176)	(5,6%)
Total	**18 374**	**18 083**	**291**	**2%**

(2) Les soldes des comptes en devises sont convertis en dinars à chaque date d'arrêtée en appliquant le cours moyen à cette date. L'écart de conversion dégagé compensé avec les soldes des comptes de positions et de contre valeurs position de change est provisionné à hauteur de 50% s'il présente un solde débiteur.

Le détail des provisions constatées sur les éléments des autres actifs est le suivant :

Libellé	Provision 2022	Dotation 2023	Reprises 2023	Reclassement	Provision 2023
Comptes actifs figés*	(13 205)	(6 436)	-		**(19 641)**
Stock divers	(28)	-	-		**(28)**
Comptes de régularisation actif*	(2 216)	(32)	-		**(2 249)**
Débiteurs divers*	(4 921)	-	-		**(4 921)**
Autres comptes d'actif*	(12 229)	-	-		**(12 229)**
Siège, succursales et agences_Actif *	(7 974)	(27)	56	(2 468)	**(10 413)**
Valeurs à l'encaissement *	(22)	-	-		**(22)**
Total	**(40 595)**	**(6 495)**	**56**	**(2 468)**	**(49 502)**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour des besoins de comparabilité.

5.8 – Banque central et CCP

Au 31/12/2023 ce poste totalise 1.077.234mDT contre 1.517.934mDT au 31/12/2022. Ce poste se détaille comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Appel d'offre	954 000	1 131 000	(177 000)	(15,6%)
Facilité de prêt	10 000	420 000	(410 000)	(97,6%)
Utilisations auprès de la BCT	112 163	(34 744)	146 907	422,8%
Dettes rattachées	1 071	1 678	(607)	(36,2%)
TOTAL	**1 077 234**	**1 517 934**	**(440 700)**	**(29,0%)**

5.9 – Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Au 31/12/2023 ce poste totalise 581.591 mDT contre 535.323 mDT au 31/12/2022. Sa répartition par nature d'établissement bancaire et financier est la suivante :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Comptes à vue des établissements bancaires	**66 214**	**75 972**	**(9 758)**	**(12,8%)**
- Banques de dépôts	1	1	-	-
- Banques non-résidentes	66 213	75 971	(9 758)	(12,8%)
Emprunts auprès des établissements bancaires	**491 154**	**420 110**	**71 044**	**16,9%**
- Emprunts en dinars	303 001	168 500	134 501	79,8%
- Emprunts en devises	188 153	251 610	(63 457)	(25,2%)
Avoir en compte des établissements financiers	**22 540**	**37 637**	**(15 097)**	**(40,1%)**
Dettes rattachées	**1 683**	**1 604**	**79**	**4,9%**
Total	**581 591**	**535 323**	**46 268**	**8,6%**

La ventilation des emprunts des établissements bancaires et financiers selon la matérialisation des emprunts par des titres du marché interbancaires.

Description	2023	2022	Variation	%
Matérialisés par des titres	-	-	-	-
Non matérialisés par des titres	581 591	535 323	46 268	8,6%
Total	**581 591**	**535 323**	**46 268**	**8,6%**

La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers (hors dettes rattachées) selon la durée résiduelle au 31/12/2023 se détaille comme suit :

Description	≤3 mois	Entre 3 mois et 1 an	Entre 1 an et 5 ans	> 5 ans	Total
Comptes à vue des établissements bancaires	**66 214**	-	-	-	**66 214**
- Banques de dépôts	1	-	-	-	1
- Banques non résidentes	66 213	-	-	-	66 213
Emprunts auprès des établissements bancaires	**456 381**	**34 773**	-	-	**491 154**
- Emprunts en dinars	303 001	-	-	-	303 001
- Emprunts en devises	153 380	34 773	-	-	188 153
Avoir en compte des établissements financiers	**22 540**	-	-	-	**22 540**
Dettes rattachées	**1 377**	**306**	-	-	**1 683**
Total	**546 818**	**34 773**	-	-	**581 591**

5.10 – Dépôts et avoirs de la clientèle

Le solde de ce poste s'élève à 10.177.463 mDT au 31/12/2023 contre 9.881.433 mDT au 31/12/2022.
Les dépôts se détaillent comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Dépôts à vue	2 665 643	2 652 164	13 479	0,5%
Dépôts épargne	4 245 908	3 870 738	375 170	9,7%
Compte à terme	849 395	776 985	72 410	9,3%
Comptes en dinars convertibles	117 079	124 272	(7 193)	(5,8%)
Dépôts en devises	761 335	781 666	(20 331)	(2,6%)
Placements en devises	305 325	264 322	41 003	15,5%
Bons de caisse	681 646	686 193	(4 547)	(0,7%)
Autres Sommes dues à la clientèle*	221 301	294 614	(73 313)	(24,9%)
Dettes rattachées	(5 669)	(8 521)	2 852	33,5%
Certificats de dépôts	335 500	439 000	(103 500)	(23,6%)
Total	**10 177 463**	**9 881 433**	**296 030**	**3,0%**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour des besoins de comparabilité.

La ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle selon la durée résiduelle hors dettes rattachées se détaille comme suit :

Libellé	Inf à 3 mois	3mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	de 5 ans à plus	Encours brut
Dépôts à vue	**3 661 292**	**187 784**	**306**	**-**	**3 849 382**
Dépôts à vue dinars	2 665 643	-	-	-	2 665 643
Comptes en dinars convertibles	117 079	-	-	-	117 079
Comptes en devises	761 335	-	-	-	761 335
Placement en devises	117 235	187 784	306	-	305 325
Dépôts épargne	**4 245 908**	**-**	**-**	**-**	**4 245 908**
Comptes spéciaux d'épargne	4 203 762	-	-	-	4 203 762
Autres comptes d'épargne	42 146	-	-	-	42 146
Dépôts à terme	**827 001**	**840 883**	**198 658**	**-**	**1 866 542**
Compte à terme	372 162	401 135	76 099	-	849 396
Bons de caisse	210 339	348 748	122 559	-	681 646
Certificats de dépôts	244 500	91 000	-	-	335 500
Autres Sommes dues à la clientèle	**221 300**	**-**	**-**	**-**	**221 300**
Total	**8 955 501**	**1 028 667**	**198 964**	**-**	**10 183 132**

La ventilation des dépôts et avoirs des dépôts de la clientèle selon la nature de la relation au 31/12/2023 se détaille comme suit :

Libellé	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autres	Total
Dépôts à vue dinars	15 374	18 311	-	2 749 037	**2 782 722**
Comptes en devises	-	390	-	760 945	**761 335**
Placement en devises	-	-	-	305 325	**305 325**
Dépôts épargne	-	-	-	4 245 908	**4 245 908**
Compte à terme	44 250	31 400	-	773 745	**849 395**
Bons de caisse	-	-	-	681 646	**681 646**
Certificats de dépôts	4 000	42 500	-	289 000	**335 500**
Autres Sommes dues à la clientèle	-	-	-	221 301	**221 301**
Total	**63 624**	**92 601**	**-**	**10 026 907**	**10 183 132**

5.11 – Emprunts et ressources spéciales

Le solde de ce poste totalise 670.851 mDT au 31/12/2023 contre 631.433 mDT au 31/12/2022 et se réparti comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Emprunts obligataires & privés	**281 216**	319 617	(38 401)	(12,0%)
Ressources spéciales	**339 364**	275 289	64 075	23,3%
Ressources budgétaires	86 414	88 629	(2 215)	(2,5%)
Ressources extérieures	252 950	186 660	66 290	35,5%
Intérêts sur emprunts obligataires	**54 741**	42 295	12 446	29,4%
Intérêts à payer sur ressources extérieures	**3 069**	2 390	679	28,4%
Dettes rattachées	**388**	388	-	-
Écart de conversion sur emprunt *	**(7 927)**	(8 546)	619	7,2%
Total	670 851	631 433	39 418	6,2%

(*) La couverture contre la fluctuation de taux de change est couverte par le fonds national de garantie géré par Tunis Ré.

(a) Emprunts obligataires & privés

La ventilation des emprunts obligataires et privés selon la durée résiduelle au 31/12/2023 se détaille comme suit :

Description	≤3 mois	]3 mois-1 an]	]1 an-5 ans]	> 5 ans	Total
Emprunts obligataires et privés	61 098	34 283	185 680	155	281 216

La ventilation des emprunts obligataires et privés en emprunt long terme et court terme se détaille au 31/12/2023 comme suit :

Description	Solde 2022	Nouveaux emprunts	Remboursements	Reclassements	Solde 2023
Emprunt long terme	286 152	-	-	(100 317)	**185 835**
Emprunt court terme	33 465	-	(38 401)	100 317	**95 381**
Total	**319 617**	-	**(38 401)**	-	**281 216**

(b) Ressources spéciales

La ventilation des ressources spéciales selon la durée résiduelle se détaille au 31/12/2023 comme suit :

Description	≤3 mois	] 3 mois-1 an]	] 1 an-5 ans]	> 5 ans	Total
Ressources spéciales	3 111	21 186	118 971	109 682	**252 950**
Ressources budgétaires	390	7 451	32 573	46 000	**86 414**

La ventilation des ressources spéciales en ressources long terme et court terme se détaille au 31/12/2023 comme suit :

Description	Solde 2022	Nouveaux emprunts	Remboursements	Reclassements	Réévaluation	Solde 2023
Ressources long terme	254 540	82 712	(12 696)	(17 329)		**307 226**
Ressources court terme	20 749	-	(5 322)	16 710		**32 138**
Total ressources avant couverture	**275 289**	**82 712**	**(18 018)**	**(619)**	**-**	**339 364**
Couverture sur Ressources en devises	**(8 546)**	**-**	**-**	**619**		**(7 927)**
Total ressources	**266 743**	**82 712**	**(18 018)**	**-**	**-**	**331 437**

5.12 – Autres Passifs

Ce poste totalise 868.869 mDT au 31/12/2023 contre 708.329 mDT au 31/12/2022 :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Provisions pour passifs et charges (1) *	259 014	244 440	14 574	6,0%
État, impôts, taxes et dettes sociales (2) *	48 343	48 134	209	0,4%
Effets financiers non échus (3) *	68 272	41 240	27 032	65,5%
Charges à payer *	88 217	79 409	8 808	11,1%
Créditeurs divers *	73 788	213	73 575	34542,3%
Siège, succursales et agences *	-	1 020	(1 020)	(100,0%)
Comptes de régularisation-Passif *	87 698	54 955	32 743	59,6%
Valeurs télé-compensées en instance de règlement *	92 326	123 646	92 326	123 646
Écart de conversion	58 927	21 733	58 927	21 733
Crédits à régulariser *	874	868	874	868
Comptes passifs figés *	88 420	88 960	(540)	(0,6%)
Comptes de régularisation REPORT/DEPORT *	2 990	3 711	(721)	(19,4%)
Total en mDT	**868 869**	**708 329**	**160 540**	**22,7%**

(*) données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de la comparabilité

(1) Les provisions pour passifs et charges constituées par la banque au terme de l'exercice 2023 s'élèvent à 259.014 mDT contre 244.440 mDT au terme de l'exercice précédent. Les provisions constituées couvrent les risques sur les éléments du hors bilan et des risques divers, et se détaillent comme suit :

Libellé	Provisions 2022	Reprises	Dotations	Réaffectation et correction	Provisions 2023
Prov sur E/S	58 710	(3 157)	19 160	(3 168)	**71 545**
Prov pour départ à la retraite	67 902	(2 094)	14 841	-	**80 649**
Prov pour risques divers *	117 828	(12 789)	4 249	(2 469)	**106 820**
Total	**244 440**	**(18 040)**	**38 250**	**(5 637)**	**259 014**

(2) Cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	2023	2022	Variation	%
Impôt sur les sociétés à payer *	6	3 406	(3 400)	(99,8%)
TVA *	3 565	3 778	(213)	(5,6%)
Retenues à la source	28 709	24 410	4 299	17,6%
Fonds de péréquation de change	11 060	10 857	203	1,9%
Contribution sociale de solidarité	1	117	(116)	(99,1%)
Autres	5 002	5 566	(564)	(10,1%)
Total	**48 343**	**48 134**	**209**	**0,4%**

(*) données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de la comparabilité

(3) Cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	2023	2022	Variation	%
Effets financiers moyen terme non échus	1 738	1 583	155	9,8%
Effets financiers sur intérêts moyen terme non échus	4 535	4 466	4 535	4 467
Effets à l'encaissement non échus envoyés à la télé-compensation	13 967	79	13 967	79
Effets à l'escompte non échus envoyés au recouvrement	48 032	35 111	48 032	35 111
Total *	**68 272**	**41 240**	**27 032**	**65,5%**

(*) données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de la comparabilité

5.13 – Capitaux propres

A la date de clôture, le capital social s'élève à 776.875 mDT. Il est composé de 155.375.000 actions d'une valeur nominale de 5 DT libéré en totalité. Les mouvements sur les capitaux propres de la banque se détaillent comme suit :

Libellé	Capital social	Dotation de l'État	Primes liées au capital	Réserves légales	Réserves statutaires	Réserves à régime spécial	Réserves pour réinvestissements exonérés	Réserves pour fonds social	Réserves pour risques bancaires	Actions propres	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat net de l'exercice	TOTAL
Capitaux propres au 31-12-2021	**776 875**	**117 000**	**142 663**	**12 430**	**49 479**	**196 906**	**9 974**	**9 779**	**45 028**	**(5 509)**	**22 314**	**(285 792)**	**112 681**	**1 203 828**
Affectation résultat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	112 681	(112 681)	-
Souscription Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement dotation de l'Etat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres Mouvement	-	-	-	-	-	-	-	(547)	-	-	(461)	461	-	(547)
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93 083	93 083
Capitaux propres au 31-12-2022	**776 875**	**117 000**	**142 663**	**12 430**	**49 479**	**196 906**	**9 974**	**9 232**	**45 028**	**(5 509)**	**21 853**	**(172 650)**	**93 083**	**1 296 364**
Modification comptable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7 353)	(1 105)	(8 458)
Capitaux propres retraités au 31-12-2022	**776 875**	**117 000**	**142 663**	**12 430**	**49 479**	**196 906**	**9 974**	**9 232**	**45 028**	**(5 509)**	**21 853**	**(180 003)**	**91 978**	**1 287 906**
Affectation résultat	-	-	-	4 654	-	-	-	-	-	-	-	87 324	(91 978)	-
Souscription Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement dotation de l'Etat	-	(117 000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(117 000)
Autres Mouvement	-	-	(56 049)	-	-	(116 601)	-	(871)	-	(27)	(461)	173 111	-	(898)
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50 601	50 601
Capitaux propres au 31-12-2023	**776 875**	**-**	**86 614**	**17 084**	**49 479**	**80 305**	**9 974**	**8 361**	**45 028**	**(5 536)**	**21 392**	**80 432**	**50 601**	**1 220 609**

Le pourcentage des actions détenues par la banque par rapport au total des actions en circulation.

Nombre Total d'actions ordinaires	155 375 000
Nombre d'actions propres	686 985
Le pourcentage des actions détenues par la banque par rapport au total des actions en circulation.	0,44%

5.13.1 – Dotation de l'État

En vertu de la loi n°2012-17 du 17 septembre 2012, la STB a constaté parmi ses capitaux propres une dotation de l'État d'un montant de 117.000 mDT assortie d'une éventualité de restitution en cas de rétablissement de l'équilibre financier de la banque.

Suite au remboursement à l'État de 40.000 mDT durant le premier semestre 2023, le reliquat à savoir 77.000 mDT a été reclassé vers la rubrique "Autres passifs".

5.13.2– Réserves pour fonds social

Les réserves pour fonds social s'élèvent au 31 décembre 2023 à 8.361 mDT contre 9.232 mDT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Prêts au personnel	6 801	8 557
Trésorerie	1 560	675
Total	**8 361**	**9 232**

5.13.3– Bénéfice par action

Libellé	2023	2022	Variation	%
Bénéfice net de l'exercice avant modifications comptables (en DT)	**50 600 755**	93 082 695	(42 481 940)	-45,6%
Nombre d'actions ordinaires	**155 375 000**	155 375 000	-	0,0%
Nombre d'actions propres	**686 985**	679 987	6 998	1,0%
Nombre d'actions ordinaires en circulation début de période	**155 375 000**	155 375 000	-	0,0%
Nombre d'actions ordinaires en circulation fin de période	**154 688 015**	154 695 013	(6 998)	0,0%
Nombre d'actions moyen pondéré	**155 375 000**	155 375 000	-	0,0%
Bénéfices revenant aux actions propres	**223 729**	407 369	(183 640)	-45,1%
Bénéfice par action de valeur nominale de DT	**0,327**	**0,602**	**(0)**	**(83,9%)**

6- NOTES RELATIVES A L'ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

6.1 - Passifs éventuels

Le poste passif éventuel composé des rubriques « Cautions, avals et autres garanties données » et « crédits documentaires » se détaille au 31 décembre 2023 des éléments suivants :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Cautions et avals d'ordre de la clientèle	1 064 191	1 095 262	(31 071)	(2,8%)
Autres garanties irrévocables, inconditionnelles d'ordre des banques	416 475	398 665	17 810	4,5%
Total cautions, avals et autres garanties données	**1 480 666**	**1 493 927**	**(13 261)**	**(0,9%)**
Crédits documentaires et acceptations import	568 387	497 345	71 042	14,3%
Crédits documentaires et acceptations export	31 306	116 372	(85 066)	(73,1%)
Total crédits documentaires	**599 693**	**613 717**	**(14 024)**	**(2,3%)**
Total passifs éventuels	**2 080 359**	**2 107 644**	**(27 285)**	**(1,3%)**

Crédits documentaires

Les crédits documentaires ont totalisé 599.693 mDT au 31/12/2023 contre 613.717 mDT au 31/12/2022. La ventilation des crédits documentaires par nature de relation se présente comme suit :

Libellé	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprise	Autres	Total
Débiteurs par accréditifs export devises	-	-	-	31 306	**31 306**
Débiteurs par accréditifs import devises	-	-	-	568 387	**568 387**
Total	**-**	**-**	**-**	**599 693**	**599 693**

6.2 - Engagements donnés

Le poste « Engagements donnés » s'élève au 31 décembre 2023 à 115.225 mDT contre 157.349 mDT au 31 décembre 2022.

Libellé	2023	2022	Variation	%
Engagements de financement	115 199	157 323	(42 124)	(26,8%)
Engagements sur titres	26	26	-	-
Total	**115 225**	**157 349**	**(42 124)**	**(26,8%)**

6.3 - Garanties reçues

Le solde du poste « Garanties reçues » s'élève au 31 décembre 2023 à 2.856.800 mDT contre 2.980.012 mDT au 31 décembre 2022 :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Contre garanties reçus des Banques installées à l'étranger	416 475	398 665	17 810	4,5%
Garanties reçues des Banques et des établissements financiers installés en Tunisie (*)	-	-	-	-
Garanties reçues de l'État et des organismes d'assurance (*)	1 886 347	1 903 036	(16 689)	(0,9%)
Garanties reçues de la clientèle (*)	553 978	678 311	(124 333)	(18,3%)
Total	**2 856 800**	**2 980 012**	**(123 212)**	**(4,1%)**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de comparabilité

Il s'agit pour cette rubrique des chiffres extracomptables communiqués par les différentes directions de la banque.

Les contre-garanties reçues des banques sont présentées en passifs éventuels et en garanties reçues des banques.

Les garanties réelles reçues auprès de la clientèle en couverture des concours octroyés ne sont pas prises.

7- NOTES RELATIVES À L'ÉTAT DE RÉSULTAT

7.1 – Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés s'élèvent au 31 Décembre 2023 à 1060.179 mDT contre à 957.442 mDT au 31 Décembre 2022 et s'analysent comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Intérêts sur créances sur les établissements bancaires et financiers	**33 032**	**11 925**	**21 107**	**177,0%**
Intérêt sur prêts sur le marché monétaire dinars	6 754	5 047	1 707	33,8%
Intérêt sur prêts sur le marché monétaire devises	26 278	6 878	19 400	282,1%
Intérêts sur créances sur la clientèle	**997 749**	**912 753**	**84 996**	**9,3%**
Intérêts en agios sur comptes débiteurs *	109 616	98 225	11 391	11,6%
Intérêts sur crédit à la clientèle *	888 133	814 528	73 605	9,0%
Revenus assimilés	**29 398**	**32 764**	**(3 366)**	**(10,3%)**
Total	**1 060 179**	**957 442**	**102 737**	**10,7%**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de la comparabilité

7.2 – Commissions (en produits)

Le montant des commissions s'élève au 31 Décembre 2023 à 139.416 mDT contre 137.778 mDT au 31 Décembre 2022 et s'analyse comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Chèques, effets, virements et tenue de compte *	60 779	62 649	(1 870)	(3,0%)
Opérations sur titres*	3 272	837 611	(834 339)	(99,6%)
Opérations de change	10 067	9 109	958	10,5%
Opérations de commerce extérieur	12 247	7 771	4 476	57,6%
Coffre-fort	41	57	(16)	(28,1%)
Études	17 828	20 856	(3 028)	(14,5%)
Autres *	35 182	(800 275)	835 457	104,4%
Total	**139 416**	**137 778**	**1 638**	**1,2%**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de la comparabilité

7.3 – Gains sur portefeuille titre commercial et opérations financières

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à 90.450 mDT contre 113.937 mDT au 31 décembre 2022 et s'analyse comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Gains nets sur titres de transaction	**19 358**	**6 144**	**13 214**	**215,1%**
Intérêts nets sur bons de trésor	19 358	6 144	13 214	215,1%
Gains (pertes) nets sur titres de placement	**20 391**	**51 547**	**(31 156)**	**(60,4%)**
Dividendes et revenus assimilés des titres de placement	17 126	45 101	(27 975)	(62,0%)
Pertes sur titres de placement	3 265	6 446	(3 181)	(49,3%)
Gains nets sur opérations de change	**50 701**	**56 246**	**(5 545)**	**(9,9%)**
Résultat sur opérations de change	48 270	53 612	(5 342)	(10,0%)
Commissions sur change manuel	2 431	2 634	(203)	(7,7%)
Total	**90 450**	**113 937**	**(23 487)**	**(20,6%)**

7.4 – Revenus sur portefeuille titres d'investissement

Les revenus sur portefeuille titre d'investissement s'élèvent au 31 décembre 2023 à 157.930 mDT contre 81.176 mDT au 31 décembre 2022 et s'analysent comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement	40 935	13 819	27 116	196,2%
Intérêts et revenus assimilés sur BTA investissement	100 649	55 941	44 708	79,9%
Dividendes et revenus assimilés /titres de participations	16 345	11 415	4 930	43,2%
Total en mDT	**157 930**	**81 176**	**76 754**	**94,6%**

7.5 – Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées s'élèvent au 31 décembre 2023 à -750.829 mDT contre -583.336 mDT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Opérations avec les établissements bancaires	(159 284)	(113 158)	(46 126)	(40,8%)
Opérations avec la clientèle	(546 448)	(428 592)	(117 856)	(27,5%)
Emprunts et ressources spéciales*	(45 030)	(41 582)	(3 448)	(8,3%)
Autres intérêts et charges	(67)	(4)	(63)	(1575,0%)
Total	**(750 829)**	**(583 336)**	**(167 493)**	**(28,7%)**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de la comparabilité

7.6 – Analyse de l'évolution du produit net bancaire

Le produit net bancaire a enregistré une baisse de -1,6% entre l'exercice 2022 et l'exercice 2023, cette évolution est expliquée comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Intérêts et revenus assimilés *	1 060 179	958 916	101 263	10,6%
Intérêt courus et charges assimilées *	(750 829)	(583 336)	(167 493)	(28,7%)
Marge nette d'intérêts	**309 350**	**375 580**	**(66 230)**	**(17,6%)**
Commissions reçues	139 416	136 304	3 112	2,3%
Commissions payées*	(12 067)	(10 518)	(1 549)	(14,7%)
Commissions nettes	**127 349**	**125 786**	**1 563**	**1,2%**
Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	90 450	113 937	(23 487)	(20,6%)
Revenus du portefeuille titres d'investissement	157 930	81 176	76 754	94,6%
Produit net bancaire	**685 079**	**696 479**	**(11 400)**	**(1,6%)**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de comparabilité.

7.7 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif

Libellé	2023	2022	Variation	%
Dotations aux provisions sur engagements clientèle	**(221 112)**	**(200 622)**	**(20 490)**	**(10,2%)**
Dotations aux provisions pour créances douteuses	(206 185)	(170 525)	(35 660)	(20,9%)
Dotations aux provisions additionnelles	(40 973)	(50 695)	9 722	19,2%
Dotations aux provisions collectives	(31 838)	(38 225)	6 387	16,7%
Reprises sur provisions pour créances douteuses	98 947	128 808	(29 861)	(23,2%)
Reprises sur provisions additionnelles	149 327	128 128	21 199	16,5%
Créances cédées à STRC ou radiées	(234 887)	(262 935)	28 048	10,7%
Créances passées par pertes	(3 439)	(12 480)	9 041	72,4%
Reprise agios réservés sur créances cédées, radiées ou abandonnées	47 936	77 302	(29 366)	(38,0%)
Dotations aux provisions pour risques et charges	**(13 130)**	**(15 852)**	**2 722**	**17,2%**
Dotations aux provisions pour risques et charges	(25 585)	(23 094)	(2 491)	(10,8%)
Dotations aux provisions liées à l'assainissement social	-	-	-	-
Indemnités et pensions liées à l'assainissement social	(2 484)	(4 600)	2 116	46,0%
Reprises de provisions pour risques et charges	12 845	7 777	5 068	65,2%
Reprises de provisions pour départ à la retraite et assainissement social	2 094	4 065	(1 971)	(48,5%)
TOTAL	**(234 242)**	**(216 474)**	**(17 768)**	**(8,2%)**

7.8 – Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Au 31 Décembre 2023, le solde de ce poste se détaille comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Dotations aux provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	(13 710)	(9 026)	(4 684)	(51,9%)
Dotations aux provisions pour fonds gérés	(1 159)	(817)	(342)	(41,9%)
Plus-values ou moins-values de cession du portefeuille d'investissement	156	2 323	(2 167)	(93,3%)
Reprises sur provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	1 541	6 284	(4 743)	(75,5%)
Reprises sur provisions pour fonds gérés	1 410	777	633	81,5%
Total	**(11 762)**	**(459)**	**(11 303)**	**(2462,5%)**

7.9 – Autres produits d'exploitation

La rubrique autres produits d'exploitation a atteint au 31/12/2023 un total de 1.579 mDT contre 1.194 mDt au 31/12/2022, détaillés comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Revenus des immeubles	1 536	1 115	421	37,8%
Autres produits accessoires	43	79	(36)	(45,6%)
Total (*)	**1 579**	**1 194**	**385**	**32,2%**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de comparabilité.

7.10 – Frais personnel

Les frais de personnel ont atteint au 31 Décembre 2023 un total de 217.875 mDT contre 196.073 mDT au 31 Décembre 2022, détaillés comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Rémunération du personnel *	(164 984)	(146 479)	(18 505)	(12,6%)
Charges sociales*	(49 352)	(46 042)	(3 310)	(7,2%)
Autres charges liées au personnel	(3 539)	(3 552)	13	0,4%
Total	**(217 875)**	**(196 073)**	**(21 802)**	**(11,1%)**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de comparabilité.

7.11– Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation ont atteint au 31 Décembre 2023 un total de 102.814 mDT contre 98.907 mDT au 31 Décembre 2022, détaillées comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	
			Mt	%
Charges générales d'exploitation (*)	**(102 815)**	**(98 908)**	**(3 907)**	**(4,0%)**
Frais d'exploitation non bancaires	(67 484)	(63 123)	(4 361)	(6,9%)
Autres charges d'exploitation	(35 331)	(35 785)	454	1,3%

(*) Les charges générales d'exploitation se détaillent comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Loyer	(5 366)	(4 591)	(775)	(16,9%)
Entretiens et réparations confiés à des tiers	(6 509)	(5 248)	(1 261)	(24,0%)
Travaux et façons exécutés par des tiers	(24 634)	(21 469)	(3 165)	(14,7%)
Cotisation d'adhésion Fonds de garantie de dépôts	(26 540)	(24 813)	(1 727)	(7,0%)
Primes d'assurance	(1 809)	(1 855)	46	2,5%
Autres	(2 626)	(5 145)	2 519	49,0%
Impôts et taxes	(9 722)	(4 963)	(4 759)	(95,9%)
Fournitures faites à l'entreprise	(2 226)	(2 959)	733	24,8%
Rémunération d'intermédiaire et honoraire	(4 425)	(2 180)	(2 245)	(103,0%)
Transport et déplacement	(309)	(307)	(2)	(0,7%)
Frais divers de gestion	(18 648)	(25 377)	6 729	26,5%
Total	**(102 814)**	**(98 907)**	**(3 907)**	**(4,0%)**

7.12– Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires

Le solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires est de 7.347 mDT au 31/12/2023 contre 19.959 mDT au 31/12/2022 et se détaille comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Gains provenant des autres éléments ordinaires	19 480	36 300	(16 820)	(46,3%)
- Plus-value de cession	226	84	142	169,0%
- Subvention TFP	1 746	1 580	166	10,5%
- Autres gains (1)	17 508	34 636	(17 128)	(49,5%)
Pertes provenant des autres éléments ordinaires (2)	(12 133)	(16 341)	4 208	25,8%
Total	**7 347**	**19 959**	**(12 612)**	**(63,2%)**

(1) Ce solde englobe principalement :
- Des récupérations sur des créances radiées pour un montant de 8.700 mDT
- Des dividendes encaissés relatives à des exercices antérieurs pour un montant de 3.228 mDT.

(2) Ce solde englobe principalement :
- Des ajustements des primes décaissées d'un montant de 6.651mDT.
- Régularisation de la TFP des exercices 2019, 2020 et 2021 d'un montant de 2.629mDT.

7.13– Impôt sur les sociétés

La charge d'impôt sur les bénéfices s'élève au 31 Décembre 2023 à 51.963 mdt contre 92.531 mdt au 31 Décembre 2022.

Libellé	2023	2022	Variation	%
Résultat fiscal	148 466	264 375	(115 909)	(43,8%)
Impôts sur les sociétés	(51 963)	(92 531)	40 568	43,8%

7.14– Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires

Le solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires s'élève au 31 décembre 2023 à 10.453 mdt et se détaille comme suit.

Libellé	2023	2022	Variation	%
Contribution conjoncturelle	(10 393)	(7 931)	(2 462)	(31,0%)
Don aide sociale	(60)	-	(60)	-
Total	(10 453)	(7 931)	(2 522)	**(31,8%)**

8- NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE

8.1 – Flux de trésorerie nette affectée aux activités d'exploitation

Les activités d'exploitation ont dégagé, au cours de l'exercice 2023, un flux de trésorerie net positif de 533 558 mDT.

Les principales variations se détaillent comme suit :

- Les produits d'exploitation encaissés ont enregistré un excédent de 462 300 mDT par rapport aux charges d'exploitation décaissées.
- Les crédits et les remboursements sur crédits effectués par la clientèle ont dégagé un flux net positif de 363 466 mDT.
- Les dépôts et les retraits de la clientèle ont dégagé un flux net positif de 311 409 mDT.
- Les acquisitions/ cessions des titres de placement ont dégagé un flux net négatif de -203 357 mDT.
- Les sommes versées au personnel et aux créditeurs divers ont engendré un flux négatif de -96 503 mDT.
- Les autres flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation se sont soldés par un décaissement net de 151 393 mDT.

8.2 – Flux de trésorerie net affecté aux activités d'investissement

Les activités d'investissement ont dégagé au cours de l'exercice 2023, un flux net négatif de -32 919 mDT.

8.3 – Flux de trésorerie net affecté aux activités de financement

Les activités de financement ont dégagé, au cours de l'exercice 2023, un flux de trésorerie net positif de 26 265 mDT.

8.4 – Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités de la banque ont atteint au 31 Décembre 2023, un solde de -698.025 contre -1224.929 mDT au 31 Décembre 2022, détaillées comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Caisse, CCP et reprise de liquidité	85 587	77 366	8 221	10,6%
BCT	(979 032)	(1 419 766)	440 734	31,0%
Banques et organismes spécialisés	(15 413)	(850)	(14 563)	(1713,3%)
Prêts emprunts sur le marché monétaire	(67 391)	(121 077)	53 686	44,3%
Titres de transactions	278 224	239 398	38 826	16,2%
Total	**(698 025)**	**(1 224 929)**	**526 904**	**43,0%**

9- NOTES RELATIVES AUX ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A L'ARRETÉ DES ÉTATS FINANCIERS

- Les états financiers individuels au titre de l'exercice 2023 ont été arrêtés et autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 10-05-2024.
- Par conséquent ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

A noter que la STB fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie au titre de tous les impôts et taxes auxquels elle est soumise pour la période allant du 01/01/2019 jusqu'au 31/12/2020.

Les résultats de cette vérification ne sont pas encore notifiés à la STB. De ce fait, aucune provision pour risque fiscal n'a été constituée.

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023

Messieurs les Actionnaires de la Société Tunisienne de Banque (STB Bank),

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion avec réserves

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 4 juillet 2023, nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Tunisienne de Banque - STB Bank (la « Banque »), qui comprennent le bilan et l'état des engagements hors bilan 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 1 220 609 KDT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 50 601 KDT.

À notre avis, à l'exception des incidences des questions décrites dans la section *« Fondement de l'opinion avec réserves »*, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Banque 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.

Fondement de l'opinion avec réserves

1) La comptabilité multidevises tenue par la Banque n'est pas conforme aux prescriptions des normes comptables NC 22, *Contrôle interne et organisation comptable dans les établissements bancaires*, et NC 23, *Opérations en devises dans les établissements bancaires*. Les traitements effectués au fil des périodes comptables ont notamment abouti à la présentation parmi les passifs du bilan arrêté au 31 décembre 2023 (rubrique PA5 : Autres passifs) d'un compte « Écarts de conversion », avec un solde créditeur de 58 927 KDT, et d'un compte « Contre-valeur position de change », avec un solde créditeur de 1 732 KDT, qui devraient être annulés en impactant le résultat net de l'exercice et les capitaux propres au 31 décembre 2023 (à l'exception des « Comptes d'ajustement devises » qui sont débités ou crédités, selon le cas, du gain ou de la perte de change sur les éléments hors bilan).

Par ailleurs, le rapprochement des soldes comptables des comptes de dépôts en devises de la clientèle (avant leur conversion dans la monnaie de référence) avec les soldes extracomptables correspondants (issus de l'applicatif métier), arrêtés au 31 décembre 2023, fait apparaître des écarts significatifs, pour l'équivalent de 60 073 KDT. Signalons que certains comptes de dépôts en devises de la clientèle sont convertis dans la monnaie de référence (par application des cours de change en vigueur à la date de clôture) sur la base des soldes extracomptables en devises alors que les autres comptes de la même catégorie le sont sur la base des soldes comptables en devises, et ce, en impactant le compte « Écarts de conversion » au bilan pour un montant de 56 752 KDT.

Le passage de la Banque à une comptabilité multidevises conforme, dans tous ses aspects, aux normes comptables en vigueur (projet en cours de réalisation à la date de notre intervention) ainsi que l'apurement des comptes de bilan y afférents, risquent d'impacter significativement sa situation financière au 31 décembre 2023 ainsi que sa performance financière pour l'exercice clos à cette date. Face à ce risque, une provision de 12 105 KDT a été constituée par la Banque ; toutefois, les informations qui nous ont été fournies par la Direction ne nous permettent pas de nous prononcer sur le fondement et la fiabilité de cette provision.

2) Les états de rapprochement des comptes ouverts auprès de la BCT (TND et devises) et des comptes des correspondants (NOSTRO), arrêtés au 31 décembre 2023, font apparaître d'anciens suspens remontant aux exercices antérieurs à 2023 et totalisant les montants suivants :

Description	Débit	Crédit
BCT (TND et devises)	***192 928***	***(157 358)***
Mouvements comptabilisés par la Banque et non pris en compte par la BCT	149 478	(103 479)
Mouvements comptabilisés par la BCT et non pris en compte par la Banque	43 450	(53 879)
Correspondants (NOSTRO)	***648 554***	***(706 654)***
Mouvements comptabilisés par la Banque et non pris en compte par les Correspondants	471 546	(414 641)
Mouvements comptabilisés par les Correspondants et non pris en compte par la Banque	177 008	(292 013)
Total en KDT	**841 482**	**(864 012)**

La régularisation et l'apurement de ces suspens, accumulés au fil des ans, pourraient impacter de façon significative la situation financière de la Banque au 31 décembre 2023. Une provision de 27 533 KDT a été constituée afin de couvrir le risque d'ajustement à la baisse des capitaux propres ; cependant, les informations qui nous ont été fournies par la Direction ne nous permettent pas de nous prononcer sur le fondement et la fiabilité de cette provision.

3) Les rubriques « AC7 : Autres actifs » et « PA5 : Autres passifs », figurant respectivement parmi les actifs et les passifs du bilan arrêté au 31 décembre 2023, renferment plusieurs anciens comptes ouverts notamment pour la comptabilisation des opérations liées à la télé-compensation. Les soldes figés de ces anciens comptes de bilan totalisent 109 305 KDT pour les autres actifs et 135 267 KDT pour les autres passifs, au 31 décembre 2023.

En dehors desdits comptes figés, les rubriques « AC7 : Autres actifs » et « PA5 : Autres passifs » se composent particulièrement d'une multitude de comptes d'attente, de régularisation, d'ordre et inter-sièges (se référer aux Notes 5.7 et 5.12 des états financiers), utilisés dans le cadre des traitements comptables des opérations liées à la télé-compensation, à la monétique, à la salle de marché, aux transferts émis et reçus, etc. Ces comptes présentent des soldes significatifs qui ne sont pas analysés et justifiés par la Banque au 31 décembre 2023 (comparaison avec les existants réels, les dénouements postérieurs, etc.). De ce fait, leur apurement pourrait impacter de manière significative la situation financière de la Banque.

En sachant que les soldes des comptes non justifiés et/ou figés présentés parmi les autres actifs trouvent, dans leur majorité, leurs contreparties au niveau des autres passifs, une provision de 49 502 KDT a été constituée par la Banque afin de couvrir le risque d'ajustement à la baisse de ses capitaux propres ; cependant, les informations qui nous ont été fournies par la Direction ne nous permettent pas de nous prononcer sur le fondement et la fiabilité de cette provision.

Par ailleurs, nos travaux d'audit nous ont permis de relever également l'existence, au niveau des rubriques « PA3 : Dépôts et avoirs de la clientèle » et « PA4 : Emprunts et ressources spéciales », figurant parmi les passifs du bilan arrêté au 31 décembre 2023, d'anciens comptes non mouvementés depuis plusieurs exercices et dont les soldes totalisent respectivement 3 456 KDT et 33 407 KDT. Ces anciens passifs risquent de ne plus représenter des obligations actuelles pour la Banque et doivent être analysés et apurés conformément à la réglementation en vigueur.

4) La Banque n'a pas procédé, en 2023, à un inventaire physique exhaustif de ses immobilisations incorporelles et corporelles afin de s'assurer de leur existence et de leur valeur, et ce, contrairement aux dispositions de l'article 17 de la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996, relative au Système Comptable des Entreprises. Signalons que les immobilisations incorporelles et corporelles présentent, au 31 décembre 2023, une valeur comptable brute de 377 415 KDT, des amortissements cumulés de 223 296 KDT et une valeur comptable nette de 154 119 KDT.

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISAs) 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 avec réserves.

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.

1) Prise en compte des intérêts et revenus assimilés et des commissions en produits

a) Risques identifiés

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, les intérêts et revenus assimilés et les commissions (produits) comptabilisés en résultat net de la Banque totalisent 1 199 595 KDT (environ 83% du total des produits d'exploitation bancaire).

Les méthodes de prise en compte des intérêts et revenus assimilés et des commissions en produits sont décrites au niveau de la Note 3.1.3 des états financiers *« Comptabilisation des revenus sur crédits à la clientèle ».*

Bien que la majeure partie de ces revenus soit générée et comptabilisée automatiquement par le système d'information de la Banque, nous avons considéré que la prise en compte des intérêts et revenus assimilés et des commissions en produits constitue un point clé de notre audit en raison du volume important des transactions et de l'importance de cette rubrique par rapport au total des produits d'exploitation bancaire.

b) Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés

Dans le cadre de notre audit des comptes, nos travaux ont porté particulièrement sur les éléments suivants :

- Un examen des politiques, processus et contrôles mis en place par la Banque en vue de l'évaluation et de la comptabilisation des revenus ;
- L'évaluation de l'environnement informatique compte tenu de la génération et de la prise en compte automatique des revenus en comptabilité ;
- La vérification du respect des prescriptions de la norme comptable NCT 24 relative aux *Engagements et revenus y afférents dans les établissements bancaires,* en matière de prise en compte des revenus et de séparation des exercices comptables ;
- La réalisation de procédés analytiques sur l'évolution des intérêts et commissions ;
- L'appréciation de la fiabilité des méthodes de réservation des intérêts ;
- La vérification du caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers.

2) Classification des créances sur la clientèle et estimation des provisions y afférentes

a) Risques identifiés

Au 31 décembre 2023, les créances sur la clientèle figurent à l'actif du bilan de la Banque pour un montant net de 10 514 697 KDT et représentent environ 72% du total des actifs. Leur montant brut s'élève à 12 193 784 KDT alors que les provisions, constituées en couverture du risque de crédit, et les intérêts et agios réservés s'élèvent respectivement à 1 165 538 KDT et 513 549 KDT.

Comme indiqué au niveau de la Note 3.1 des états financiers *« Comptabilisation des engagements et des revenus y afférents »*, la Banque procède à la classification et à l'évaluation des engagements puis à la comptabilisation des provisions y afférentes dès lors qu'elle estime que les critères définis par la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, telle qu'elle a été modifiée par les circulaires BCT subséquentes, sont remplis.
Compte tenu de l'exposition de la Banque au risque de crédit dont l'estimation obéit à des critères quantitatifs et qualitatifs nécessitant un niveau de jugement élevé, nous avons considéré la classification des créances, l'évaluation des provisions y afférentes et le calcul des intérêts et agios réservés comme un point clé de notre audit.

b) Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés

À travers les entretiens menés avec la Direction et l'examen des procédures de contrôle mises en place par la Banque, nous avons pris connaissance de la méthode d'évaluation du risque de

contrepartie et de constatation des provisions nécessaires compte tenu des garanties obtenues. La méthode de classification des engagements de la Banque repose principalement sur le critère de référence de l'antériorité des impayés mais aussi sur d'autres critères atténuants.

Nous avons ainsi adopté la démarche d'audit suivante :

- Le rapprochement de la situation des engagements de la clientèle aux données comptables ;
- L'appréciation de la méthodologie retenue par la Banque en matière de classification des créances par rapport aux règles édictées par la Banque Centrale de Tunisie ;
- L'appréciation de la fiabilité du système de couverture des risques et de réservation des produits ;
- La vérification de la prise en compte de certains critères qualitatifs issus des opérations réalisées et du comportement de la relation considérée durant l'exercice ;
- L'examen des garanties retenues pour le calcul des provisions et l'appréciation de leurs valeurs, eu égard aux règles édictées et aux méthodes adoptées ;
- La vérification du calcul arithmétique des montants des provisions requises sur les créances de la clientèle (à base individuelle, additionnelles ou collectives), en application de la réglementation en vigueur ;
- La vérification de la prise en compte par la Banque des ajustements proposés dans ce cadre.

3) Évaluation des titres d'investissement et créances rattachées à la date de clôture

a) Risques identifiés

Le portefeuille d'investissement de la Banque figure au bilan arrêté au 31 décembre 2023 pour un montant net de 2 339 511 KDT (dont BTA : 1 419 072 KDT et emprunts nationaux : 551 500 KDT) et représente environ 16% du total des actifs.

Comme indiqué dans la Note 3.2.1 des états financiers *« Portefeuille d'investissement et revenus y afférents »*, les titres d'investissement sont comptabilisés initialement au coût d'acquisition et font l'objet d'une évaluation à la date de clôture en comparant la valeur comptable à la juste valeur pour les titres non-côtés, et à la valeur de marché pour les titres côtés. Les provisions correspondantes sont ajustées en conséquence.

L'estimation de la juste valeur des titres d'investissement requiert l'exercice d'un jugement de la part de la Direction dans son choix des éléments à prendre en considération selon la nature et la situation des titres concernés, lesquels éléments diffèrent selon le cas (pour certaines entités, les capitaux propres éventuellement corrigés des plus ou moins-values latentes et, pour d'autres, le cours en bourse moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente). D'autres critères objectifs peuvent être retenus pour déterminer la juste valeur, notamment des titres de participation, comme le prix stipulé lors de transactions récentes, le rendement, l'importance des bénéfices, l'activité, l'ampleur ou la notoriété de l'entité émettrice.

Dans ce contexte et du fait des incertitudes inhérentes à certains éléments, nous avons considéré que la correcte évaluation des titres d'investissement, des créances rattachées et des provisions pour dépréciation correspondantes constituent un point clé de notre audit.

b) Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés

Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation des justes valeurs des titres d'investissement sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux d'audit ont consisté principalement à :

- Vérifier les cours de bourse utilisés pour l'évaluation des titres cotés ;
- S'assurer que les capitaux propres retenus concordent avec les comptes des entités ayant fait l'objet d'un audit et que les ajustements opérés, le cas échéant, sur ces capitaux propres sont fondés sur une documentation probante ;
- Vérifier que l'estimation de ces valeurs, déterminée par la Direction, est fondée sur une justification appropriée de la méthode d'évaluation retenue et des éléments chiffrés utilisés, ayant servi de base pour la constatation des provisions pour dépréciation requises ;
- Apprécier le caractère recouvrable des créances rattachées au regard des analyses effectuées sur les titres d'investissement.

Paragraphes d'observations

Nous attirons l'attention sur les points suivants :

1) La rubrique « AC2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers », figurant parmi les actifs du bilan arrêté au 31 décembre 2023, renferme une créance sur la Banque Franco-Tunisienne (BFT), déclarée en cessation de paiement, pour un montant de 71 828 KDT (dont des intérêts courus pour un montant de 1 828 KDT totalement provisionné). La créance en principal de 70 000 KDT est couverte par une garantie de l'État en vertu de la convention signée par le Ministre des Finances, le Directeur Général de la STB et le Directeur Général de la BFT le 13 octobre 2011. Selon une correspondance officielle émanant du Ministère des Finances et datée du 10 mars 2022, cette garantie est prolongée jusqu'à la clôture de la liquidation de la BFT. De ce fait, aucune provision n'a été comptabilisée pour couvrir le risque de non-recouvrement du principal de ladite créance.

2) La rubrique « AC3 : Créances sur la clientèle », figurant parmi les actifs du bilan arrêté, au 31 décembre 2023, inclut les créances sur les entreprises publiques dont le total des engagements a passé de 1 914 204 KDT (dont Office des Céréales : 562 675 KDT) au 31 décembre 2022 à 1 886 824 KDT (dont Office des Céréales : 565 330 KDT) au 31 décembre 2023, soit une variation à la baisse de 27 380 KDT. Les engagements des entreprises publiques, représentant environ 13% du total des engagements de la clientèle (bilan et hors bilan) au 31 décembre 2023, sont couverts à hauteur de 1 596 754 KDT par les garanties de l'État, 203 886 KDT par les autres garanties et 13 530 KDT par les provisions constituées ainsi que les agios et intérêts réservés par la Banque, soit une couverture totale de 1 814 170 KDT au 31 décembre 2023.

Cette rubrique inclut également, à la même date, les engagements de trois groupes de sociétés, totalisant 408 729 KDT (dont des impayés en principal et intérêts de 124 900 KDT), classés dans la catégorie des actifs financiers nécessitant un suivi particulier (classe 1) et pour lesquels la Banque n'a pas comptabilisé de provisions à base individuelle et n'a pas réservé d'agios ou d'intérêts malgré le fait que l'ancienneté des impayés leur confère les classes de risque 2 et plus.
En effet, d'autres critères atténuants ont été retenus lors de l'appréciation du risque de crédit lié à ces contreparties ; ces critères ont été examinés et acceptés par le Comité Permanent

d'Audit, le Comité des Risques et le Conseil d'Administration qui a arrêté les états financiers de l'exercice 2023, sur cette base, dans sa réunion en date 10 mai 2024. Le classement de ces contreparties impacterait non seulement les indicateurs de risque et de rentabilité de la Banque, mais engendrerait également des répercussions conséquentes sur la continuité des activités de ces relations qui jouent un rôle économique et social important en Tunisie.

3) La rubrique « CP2 : Dotation de l'État », figurant parmi les capitaux propres du bilan arrêté au 31 décembre 2023, affiche un solde nul au 31 décembre 2023, contre 117 000 KDT au 31 décembre 2022, soit une variation de 117 000 KDT s'expliquant par le remboursement à l'État d'un montant de 40 000 KDT, étant donné que la Banque a retrouvé son équilibre financier suite au résultat bénéficiaire enregistré en 2022, et par le reclassement du reliquat de 77 000 KDT à la rubrique « PA5 : Autres passifs ». Signalons qu'un avenant à la convention du 9 octobre 2012 a été signé le 3 octobre 2023 pour échelonner le remboursement de ce reliquat sur les exercices 2024 et 2025 pour les montants respectifs de 40 000 KDT et 37 000 KDT.

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. 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 Banque 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.

Responsabilité de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises, 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 à la Direction et au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière de la Banque.

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 (ISAs) 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 étant significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer 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 (ISAs) 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 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.

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 règlementaires 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, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la Banque.

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 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 de déficiences majeures dans le système de contrôle interne de la Banque, susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers, à l'exception de celles en relation avec les réserves exprimées ci-avant et se rapportant notamment à certaines composantes du système d'information de la Banque et au contrôle comptable.

Un rapport traitant des déficiences du contrôle interne, identifiées au cours de notre audit, a été remis à la Direction.

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 Banque 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 Banque avec la réglementation en vigueur.

Participations croisées

Conformément aux dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales *« Une société par actions ne peut posséder d'actions d'une autre société par actions, si celle-ci détient une fraction de son capital supérieure à dix pour cent. »*

Cependant, quatre filiales financières de la Banque détiennent, au 31 décembre 2023, dans leur portefeuille-titres, des lots d'actions STB leur conférant des pourcentages de participation non importants, variant de 0,001% à 0,028%. Ces sociétés, tenues d'aliéner ces lots d'actions STB, sont privées des droits de vote qui y sont rattachés jusqu'à régularisation de la situation.

Tunis, le 13 mai 2024

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE & DE MANAGEMENT - GEM
Abderrazak GABSI, associé

P/ Le Groupement :
eXacom Audit & MAC
Abderrazak SOUEI, expert-comptable

Activer Wi
Accédez aux p

RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023

Messieurs les Actionnaires de la Société Tunisienne de Banque (STB Bank),

En application des articles 43 et 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 reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par ces textes.

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

Conventions nouvellement conclues et/ou réalisées au cours de l'exercice clos le 31/12/2023

1) En 2023, la STB Bank a cédé à sa filiale STRC - Société Tunisienne de Recouvrement des Créances - une enveloppe de créances compromises se présentant comme suit :

Désignation	**Montant des créances brutes cédées**	**Montant des agios et intérêts réservés**	**Montant des provisions**	**Montant des créances nettes cédées**
Lot 1	30 305	3 556	25 565	1 184
Total en KDT	**30 305**	**3 556**	**25 565**	**1 184**

Le prix de cession de cette enveloppe de créances compromises est de 2 750 KDT.

2) Courant l'exercice 2023, la STB Bank a souscrit à l'emprunt national 2023 émis par l'État Tunisien (principal actionnaire), sur quatre tranches, pour un montant total de 273 500 KDT réparti comme suit :

Tranche	**Durée de remboursement**	**Taux d'intérêt**	**Montant**
2023-1	10 ans	9,95%	80 000
2023-2	10 ans	9,95%	54 000
2023-3	10 ans	9,95%	39 500
2023-4	10 ans	9,95%	100 000
Total en KDT			**273 500**

Au cours de l'exercice 2023, la STB Bank a comptabilisé des produits de placement pour un montant total de 12 057 KDT au titre des différentes tranches de cet emprunt national.

3) La STB Bank a conclu avec sa filiale STB Finance quatre conventions de rétrocession des commissions de placement relatives aux quatre tranches de l'emprunt national 2023. Aux termes de ces conventions, la STB Finance doit rétrocéder à la STB Bank les commissions de 1% sur les montants qu'elle a placés et les commissions de 0,15% sur les montants placés par le Fonds de Garantie des Dépôts Bancaires, et ce, dès leur perception de l'émetteur. Elle doit, aussi, verser les montants récupérés au titre des frais engagés lors des souscriptions par le Fonds de Garantie des Dépôts Bancaires et des frais facturés par Tunisie Clearing.

Les commissions de placement perçues par la STB Bank au titre de ces conventions totalisent 2 735 KDT (hors TVA).

4) Courant l'exercice 2023 et en vertu de plusieurs décisions émanant du Ministère des Finances, la STB Bank a bénéficié d'une enveloppe globale de 855 KDT au titre de la garantie de l'État, accordée pour la couverture des engagements de certaines entreprises publiques.

5) Courant l'exercice 2023, la STB Bank a signé avec le Ministère des Finances des conventions de financement en devises dans le cadre de prêts syndiqués octroyés par les banques de la place à l'État Tunisien. Le détail de ces conventions se présente comme suit :

Nature de la convention	Relation	Durée de remboursement	Taux d'intérêt	Montant du prêt en devise	Encours au 31/12/2023 en devise	Encours au 31/12/2023 en KDT	Intérêts 2023 en KDT
Prêt syndiqué	Ministère des Finances	4 ans	Euribor 6 mois + 1,7%	30 millions EUR	30 millions EUR	101 905	2 465
Prêt syndiqué	Ministère des Finances	1 an	Euribor 6 mois + 0,4%	10 millions EUR	10 millions EUR	50 952	420
Prêt syndiqué	Ministère des Finances	1 an	Euribor 6 mois + 0,2%	5 millions USD	5 millions USD	15 366	171
Total						**168 223**	**3 056**

6) En 2023, la STB Bank a souscrit, pour l'équivalent de 6 290 KDT, à l'augmentation du capital de la société « Tunisian Foreign Bank - TFB », approuvée par l'assemblé générale de ses actionnaires, tenue le 29 décembre 2023.

7) Courant l'exercice 2023, la STB Bank a accordé à sa filiale « L'Immobilière de l'Avenue » un crédit de préfinancement immobilier pour un montant de 11 867 KDT. Le détail de cette convention se présente comme suit :

Nature du prêt	Montant du prêt	Durée de remboursement	Taux d'intérêt	Encours au 31/12/2023 en KDT	Intérêts 2023 en KDT
Préfinancement immobilier	11 867	1 an	TMM+1%	11 867	**426**
Total en KDT	**11 867**			**11 867**	**426**

8) L'encours cumulé des conventions de dépôts souscrites, courant l'exercice 2023, par les filiales et entreprises associées de la STB Bank s'élève à 121 150 KDT, au 31 décembre 2023, et se répartit comme suit :

Relation	Nature du dépôt	Statut (filiale ou entreprise associée)	Période en nombre de jours	Taux d'intérêt	Encours au 31/12/2023
Magasins Généraux & Entrepôt Réel de Tunisie	Placement à terme	Filiale	365	TMM+1%	6 300
STB INVEST	Placement à terme	Filiale	120	TMM+1%	2 500
STRC	Placement à terme	Filiale	90	TMM+1%	26 200
Société Touristique ED-DKHILA	Certificat de dépôt	Filiale	30	8,99%	500
La Générale de Vente	Placement à terme	Filiale	180	TMM+2%	2 500
STB SICAR	Placement à terme	Filiale	1 095	TMM+2%	1 000
L'Immobilière de l'Avenue	Placement à terme	Filiale	90	TMM+1%	4 750
STB Manager	Certificat de dépôt	Filiale	20	8,99%	1 000
SICAV L'Investisseur	Placement à terme	Filiale	91	TMM+1,8%	200
ACTIVHÔTELS	Certificat de dépôt	Filiale	90	9%	1 500
ACTIVHÔTELS	Certificat de dépôt	Filiale	90	8,99%	1 000
SICAV L'Avenir	Placement à terme	Filiale	91	TMM+1,8%	200
SICAV L'Épargnant	Certificat de dépôt	Filiale	10	9,79%	19 500
SICAV L'Épargne Obligataire	Placement à terme	Filiale	90	TMM+1,8%	12 000
SICAV L'Épargne Obligataire	Placement à terme	Filiale	91	TMM+1,8%	2 000
SICAV L'Épargne Obligataire	Placement à terme	Filiale	92	TMM+1,8%	5 000
SICAV L'Épargne Obligataire	Placement à terme	Filiale	93	TMM+1,8%	2 000
SICAV L'Épargne Obligataire	Placement à terme	Filiale	94	TMM+1,8%	2 000
SICAV L'Épargne Obligataire	Placement à terme	Filiale	95	TMM+1,8%	2 000
SICAV L'Épargne Obligataire	Placement à terme	Filiale	97	TMM+1,8%	4 000
SICAV L'Épargne Obligataire	Placement à terme	Filiale	98	TMM+1,8%	2 000
SICAV L'Épargne Obligataire	Certificat de dépôt	Filiale	10	9,79%	23 000
Total en KDT					**121 150**

Au cours de l'exercice 2023, la STB Bank a comptabilisé une charge globale de 10 062 KDT au titre de ces différentes conventions de dépôts.

Opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31/12/2023 et relatives à des conventions conclues et autorisées au cours des exercices antérieurs

1) En vertu de la loi n° 2012-17 du 21 septembre 2012, la STB Bank a constaté, au cours de l'exercice 2011, parmi ses capitaux propres une dotation de l'État d'un montant de 117 millions de dinars assortie d'une éventualité de restitution en cas de rétablissement de l'équilibre financier de la Banque.

En 2023, la STB Bank a procédé au remboursement de la première tranche de cette dotation de l'État, d'un montant de 40 000 KDT, étant donné qu'elle a retrouvé son équilibre financier suite au résultat bénéficiaire enregistré au cours de l'exercice 2022. Signalons qu'un avenant à la convention du 9 octobre 2012 a été signé en date du 3 octobre 2023 pour échelonner le remboursement du reliquat sur les exercices 2024 et 2025 pour les montants respectifs de 40 000 KDT et 37 000 KDT.

Ainsi, le montant de la dotation de l'État non encore remboursé par la STB Bank, au 31 décembre 2023, s'élève à 77 000 KDT et figure parmi les passifs financiers du bilan arrêté à cette date.

2) Antérieurement à l'exercice 2023, la STB Bank a conclu avec l'État des conventions de gestion de plusieurs fonds budgétaires (destinés à financer des subventions non remboursables, des dotations ou des crédits) moyennant la perception de commissions de gestion.

L'encours cumulé de ces fonds budgétaires s'élève à 86 414 KDT au 31 décembre 2023. Les commissions de gestion revenant à la STB Bank, au titre de l'exercice 2023, totalisent 69 KDT (hors TVA).

3) Antérieurement à l'exercice 2023 et en vertu de décisions émanant du Ministre des Finances, la STB Bank a bénéficié d'une enveloppe de garanties accordées par l'État Tunisien (principal actionnaire), pour la couverture des engagements de certaines entreprises publiques. Au 31 décembre 2023, ces garanties de l'État totalisent 698 000 KDT.

4) Antérieurement à l'exercice 2023, la STB Bank a souscrit aux emprunts nationaux émis par l'État Tunisien (principal actionnaire). Les caractéristiques de ces emprunts, leurs encours au 31 décembre 2023 ainsi que les intérêts s'y rapportant, ayant impacté le résultat de l'exercice clos à cette date, se présentent comme suit :

Désignation	Année de souscription	Durée de remboursement	Taux d'intérêt	Montant souscrit	Encours au 31/12/2023	Intérêts 2023
EMP NAT 2021-1	2021	5 ans	8,8%	25 000	25 000	1 103
EMP NAT 2021-2	2021	5 ans	8,8%	15 000	15 000	459
EMP NAT 2021-3	2021	5 ans	8,8%	35 000	35 000	371
EMP NAT 2022-1	2022	7 ans	TMM+2,5%	25 000	25 000	2 035
EMP NAT 2022-2	2022	7 ans	TMM+2,2%	26 000	26 000	1 420
EMP NAT 2022-3	2022	7 ans	TMM+2,2%	72 000	72 000	2 095
EMP NAT 2022-4	2022	7 ans	TMM+2,2%	80 000	80 000	930

Total en KDT	**278 000**	**278 000**	**8 413**

5) Antérieurement à l'exercice 2023, la STB Bank a signé avec le Ministère des Finances des conventions de financement en devises dans le cadre de prêts syndiqués octroyés par les banques de la place à l'État Tunisien (principal actionnaire). Les caractéristiques de ces prêts syndiqués, leurs encours au 31 décembre 2023 ainsi que les intérêts s'y rapportant, ayant impacté le résultat de l'exercice clos à cette date, se présentent comme suit :

Nature de la convention	Relation	Durée de remboursement	Taux d'intérêt	Montant du prêt en devise	Encours au 31/12/2023 en devise	Encours au 31/12/2023 en KDT	Intérêts 2023 en KDT
Prêt syndiqué	Ministère des Finances	5 ans	2,75%	10 millions EUR	10 millions EUR	33 968	934
Prêt syndiqué	Ministère des finances	5 ans	2,75%	20 millions EUR	20 millions EUR	67 937	1 868
Prêt syndiqué	Ministère des Finances	4 ans	2,9%	15 millions EUR	15 millions EUR	50 952	1 477
Total						**152 857**	**4 279**

6) L'encours des concours (hors prêts syndiqués) accordés par la STB Bank à l'État Tunisien (principal actionnaire), via ses ministères, s'élève à 250 902 KDT au 31 décembre 2023.

7) Antérieurement à l'exercice 2023, la STB Bank a consenti à sa filiale BFT - Banque Franco-Tunisienne - un prêt interbancaire d'un montant de 70 000 KDT pour une période de 7 jours renouvelable, avec un taux d'intérêt de 7,25%.

La garantie de l'Etat accordée à la STB Bank en couverture de ce prêt, suite à la décision du Conseil Ministériel du 2 juin 2011, a été renouvelée jusqu'au 15 février 2021. Toutefois, selon une correspondance reçue du Ministère des Finances en date du 10 mars 2022, ladite garantie est prolongée jusqu'à l'achèvement de la liquidation de la BFT.

Au cours de l'exercice 2023, la STB Bank a comptabilisé des produits d'intérêts pour un montant de 99 KDT au titre de ce prêt.

8) Antérieurement à l'exercice 2023, la STB Bank a consenti à sa filiale BFT un prêt interbancaire d'un montant de 560 mille USD, soit l'équivalent de 1 721 KDT, échu le 1er mars 2022 et demeurant en impayé jusqu'au au 31 décembre 2023.

Au cours de l'exercice 2023, la STB Bank a comptabilisé des produits d'intérêts pour un montant de 8 KDT au titre de ce prêt.

9) La STB Bank a souscrit, le 18 octobre 2016, à l'emprunt obligataire subordonné privé émis par la société apparentée TFB - Tunisian Foreign Bank - pour un montant global de 16 millions d'euros, soit l'équivalent de 39 560 KDT, garanti par l'État Tunisien en vertu de la décision du Ministre des Finances en date du 17 octobre 2016.

Des remboursements ont été effectués le 26 mai 2017, le 5 juillet 2018, le 1er décembre 2020, le 28 octobre 2022 et le 28 octobre 2023 pour les montants respectifs de 6 millions d'euros, 3 millions d'euros, 2,289 millions d'euros, 0,942 millions d'euros et 0,534 millions d'euros.

Courant l'exercice 2022, il a procédé, en outre, à la conversion d'une partie de cet emprunt en actions TFB (dans le cadre d'une augmentation du capital de cette société apparentée) pour un montant de 1,634 millions d'euros.

Au 31 décembre 2023, l'encours brut de cet emprunt, s'élevant à 1,601 millions d'euros, soit l'équivalent de 5 438 KDT.

Au cours de l'exercice 2023, la STB Bank a comptabilisé des produits d'intérêts pour un montant de 28 KDT au titre de cet emprunt obligataire subordonné.

10) Antérieurement à l'exercice 2023, certaines personnes morales administrateurs, filiales et entreprises associées de la STB Bank ont souscrit aux différents emprunts obligataires subordonnés émis par cette dernière. Les encours des montants souscrits, au 31 décembre 2023, ainsi que les intérêts générés par ces emprunts au cours de l'exercice clos à cette date, se détaillent comme suit :

Société	Montant souscrit	Encours au 31/12/2023	Intérêts 2023
Magasins Généraux & Entrepôt Réel de Tunisie	100	20	2
STB Finance	1 500	1 625	138
STB Invest	14 200	15 060	1 556
STB SICAR	1 500	1 600	53
SICAV L'Épargnant	24 546	4 396	442
SICAV L'Épargne Obligataire	16 682	6 110	564
SICAV L'Investisseur	233	38	6
SICAV L'Avenir	120	34	3
FCP Capital Plus	736	700	67
FCP STB Évolutif	45	15	1
Total des obligations souscrites par les filiales et entreprises associées	***59 662***	***29 599***	***2 832***
STAR	52 000	15 008	4 000
MAE	7 200	7 200	426
Total des obligations souscrites par les personnes morales administrateurs	***59 200***	***22 208***	***4 426***
Total en KDT	**118 862**	**51 807**	**7 258**

11) L'encours cumulé des conventions de dépôts souscrites, antérieurement à l'exercice 2023, par les filiales et entreprises associées de la STB Bank s'élève à 1 000 KDT, au 31 décembre 2023, et concerne exclusivement la filiale STRC - Société Tunisienne de Recouvrement des Créances.

Au cours de l'exercice 2023, la STB Bank a comptabilisé une charge globale de 1 149 KDT au titre de ces différentes conventions de dépôts.

12) Antérieurement à l'exercice 2023, la STB Bank a conclu une convention de compte courant associé, non rémunéré, avec la société apparentée « L'Immobilière de l'Avenue », dont l'encours, au 31 décembre 2023, s'élève 1 162 KDT.

13) En vertu des conventions conclues avec les SICAVs : L'Épargnant, L'Investisseur, L'Avenir et L'Épargne Obligataire, la STB Bank assure la fonction de dépositaire des titres et fonds. En rémunération des prestations fournies, elle bénéficie des commissions suivantes :

- 0,15% du montant de l'actif net de la SICAV L'Épargnant calculé quotidiennement. La commission perçue, au titre de l'exercice 2023, s'élève à 130 KDT (hors TVA) ;
- 0,2% du montant de l'actif net de la SICAV L'Investisseur calculé quotidiennement. La commission perçue, au titre de l'exercice 2023, s'élève à 1 022 DT (hors TVA) ;
- 0,15% du montant de l'actif net de la SICAV L'Épargne Obligataire calculé quotidiennement. La commission perçue, au titre de l'exercice 2023, s'élève à 120 KDT (hors TVA) ;
- Une commission fixe de 1 000 DT (hors TVA) versée annuellement par la SICAV L'Avenir.

14) En vertu des conventions conclues avec la STB Finance, la STB Bank assure la fonction de dépositaire des titres et fonds pour le FCP DELTA et le FCP HIKMA, gérés par la STB Finance. En rémunération des prestations fournies, la Banque bénéficie d'une commission de 0,1% (TTC) du montant de l'actif net de chaque fonds calculé quotidiennement. Les commissions perçues, au titre de l'exercice 2023, totalisent 615 DT (hors TVA).

15) En vertu des conventions conclues avec la STB Finance, la STB Bank assure la fonction de dépositaire des titres et fonds pour le FCP INNOVATION et le FCP CAPITAL PLUS, gérés par la STB Finance. En rémunération des prestations fournies, la Banque bénéficie d'une commission de 0,1% (hors taxes) du montant de l'actif net de chaque fonds calculé quotidiennement. Les commissions perçues, au titre de l'exercice 2023, totalisent 12 KDT (hors TVA).

16) Antérieurement à l'exercice 2023, la STB Bank a conclu des conventions avec sa filiale STB Finance conférant à cette dernière :

- La gestion de toutes les lignes du portefeuille titres, actions et droits rattachés et obligations en dépôts sur les comptes de la STB Bank (qui s'engage à transférer tous les portefeuilles titres propres et pour le compte de ses clients). La STB Finance rétrocédera à la STB Bank une commission de courtage égale à 40% des commissions facturées par la STB Finance et se rapportant aux transactions émanant du réseau de la Banque. En rémunération de ces services, la STB Finance perçoit une commission de 0,2% sur toutes les opérations qui lui sont confiées et se rapportant au portefeuille titres de la STB Bank. Toutefois, au-delà d'un certain montant, un plafond sera fixé de commun accord entre les deux parties ;
- La gestion de l'actionnariat STB qui englobe les opérations relatives à la tenue du registre des actionnaires de la STB ainsi que la tenue des assemblées générales et les opérations rattachées. En rémunération de ces services, la STB Finance perçoit un montant forfaitaire annuel de 40 mille dinars (hors taxes).

Au cours de l'exercice 2023, la STB Bank a comptabilisé une charge globale de 40 KDT (hors TVA) au titre de ces conventions conclues avec la STB Finance.

17) Antérieurement à l'exercice 2023, la STB Bank a signé avec la filiale « STB Sécurité et Gardiennage » une convention de prestation de services portant notamment sur le gardiennage des locaux et des établissements appartenant à la Banque pour une durée de trois ans, à compter du 1er janvier 2016, renouvelable par tacite reconduction. Le prix des prestations de gardiennage est calculé en fonction du salaire brut mensuel de chaque agent de gardiennage majoré des avantages ainsi que les frais du siège de la société « STB Sécurité et Gardiennage » avec une marge bénéficiaire de 5%.

En outre, la STB Bank a conclu avec la filiale « STB Sécurité et Gardiennage », antérieurement à l'exercice 2023, trois conventions portant sur la prise en charge par cette dernière des salaires et autres avantages de trois gardiens de deux hôtels acquis par la Banque dans le cadre d'un règlement judiciaire.

Les montants facturés, au cours de l'exercice 2023, au titre de ces différentes conventions totalisent 8 863 KDT (hors TVA).

18) Antérieurement à l'exercice 2023, la STB Bank a signé avec la filiale « STB Moyens Généraux » une convention de prestation de services portant sur le nettoyage des locaux et des établissements appartenant à la Banque pour une durée de trois ans, à compter du 1er février 2015, renouvelable par tacite reconduction. Le prix des prestations de nettoyage est calculé en fonction du salaire brut mensuel de chaque agent de nettoyage majoré des avantages ainsi que des frais du siège de la société « STB Moyens Généraux ».

Les montants facturés, au cours de l'exercice 2023, au titre de cette convention totalisent 5 665 KDT (hors TVA).

19) Antérieurement à l'exercice 2023, la STB Bank a signé avec la filiale « STB Moyens Généraux » une convention de mise à disposition des ressources humaines ayant pour objet de définir les modalités et les conditions dans lesquelles cette société s'engage à mettre à la disposition de la Banque des ressources humaines pour une durée de trois ans, à compter du 1er octobre 2020, renouvelable par tacite reconduction. Le prix de ces prestations est composé des salaires bruts et autres avantages des agents mis à disposition, majorés de toutes les charges patronales y afférentes, avec une marge bénéficiaire de 5%.

Les montants facturés, au cours de l'exercice 2023, au titre de cette convention totalisent 1 042 KDT (hors TVA).

20) La STB Bank loue à certaines de ses filiales divers locaux à usage professionnel. Les conditions des contrats de location ainsi que les loyers relatifs à l'exercice 2023 se détaillent comme suit :

Filiales	Montant du loyer annuel	Date début de la location	Majoration par année	Date début de la majoration	Loyer 2023 (hors TVA)
STRC 1er étage	10 000 (TTC)	01/07/2004	5%	Deuxième année de la location	21 415
STRC 2ème étage	10 000 (TTC)	01/09/2001	5%	Deuxième année de la location	24 790
STRC 3ème étage	10 000 (TTC)	01/04/2005	5%	Deuxième année de la location	20 395
STB Manager	19 549 (HTVA)	01/12/2011	5%	Deuxième année de la location	35 107
STB Finance	44 983 (HTVA)	01/01/2011	5% (tous les deux ans)	Deuxième année de la location	60 282
STB Sécurité et Gardiennage	4 800 (HTVA)	01/01/2016	5% (tous les deux ans)	Deuxième année de la location	5 557

STB Moyens Généraux	5 400 (HTVA)	01/01/2016	5% (tous les deux ans)	Deuxième année de la location	6 251
ACTIVHÔTELS	4 927 (HTVA)	01/04/2023	5% (tous les deux ans)	Deuxième année de la location	5 216
L'Immobilière de l'Avenue	53 932 (HTVA)	01/01/2022	2%	Deuxième année de la location	55 011
STB Invest	35 765 (HTVA)	01/01/2023	5% (tous les deux ans)	01/01/2025	35 765
Total en DT					**269 790**

21) La STB Bank avait signé avec sa filiale STB SICAR des conventions de gestion de plusieurs fonds à capital-risque, constitués au cours de la période 1999-2021, pour un montant cumulé de 108 958 KDT. Ces fonds gérés présentent, au 31 décembre 2023, un solde cumulé (net de provisions) de 37 929 KDT se détaillant comme suit :

Fonds gérés	**Année de souscription**	**Montant souscrit**	**Encours au 31/12/2023**
Fonds géré STB 1	1999	8 000	4 715
Fonds géré STB 2	2000	8 000	5 056
Fonds géré STB 3	2001	5 000	3 821
Fonds géré STB 4	2002	6 500	5 709
Fonds géré STB 5	2003	6 824	5 410
Fonds géré STB 6	2005	2 707	652
Fonds géré STB 7	2006	800	727
Fonds géré STB 8	2007	6 752	5 810
Fonds géré STB 9	2008	4 800	4 301
Fonds géré STB 10	2008	8 748	8 665
Fonds géré STB 11	2009	6 000	5 828
Fonds géré STB 12	2009	9 898	10 842
Fonds géré STB 14	2020	10 000	10 087
Fonds géré STB 15	2021	10 000	10 580
Fonds géré ID STB 1	2002	2 000	1 233
Fonds géré ID STB 2	2002	2 000	1 262
Fonds géré ID STB 3	2003	5 436	3 753
Fonds géré ID STB 4	2005	360	365
Fonds géré ID STB 5	2006	1 133	1 244
Fonds géré ID STB 6	2007	4 000	3 421
Montant Brut		**108 958**	**93 483**
Moins : Provisions			**(55 554)**
Montant Net en KDT			**37 929**

Les conditions de rémunération de la STB SICAR, au titre de la gestion de ces fonds à capital-risque constitués au cours de la période 1999-2009, se résument comme suit :

- Commission de gestion annuelle de 1% prélevée sur les actifs valorisés à la date de clôture du fonds géré, payée préalablement à la déduction de tous frais et commissions, avec un minimum de 1% du montant des fonds alloués par an ;
- Commission de performance de 10% à 20% calculée sur les plus-values réalisées sur les cessions d'actions ou de parts sociales et des dividendes servis ;
- Commission de rendement de 10% décomptée sur les produits des placements réalisés par les fonds.

Les conditions de rémunération de la STB SICAR, au titre de la gestion des fonds à capital-risque confiés en 2020 et 2021, se résument comme suit :

- Commission de gestion de 1,25% du montant du fonds alloué à la fin de chaque exercice ;
- Commission de performance de 25% calculée sur les plus-values réalisées nettes des pertes enregistrées ;
- Commission sur dividendes de 10% des dividendes servis par les sociétés du portefeuille.

Au cours de l'exercice 2023, la STB Bank a comptabilisé une charge globale de 1 096 KDT (hors TVA) au titre de ces différentes commissions de gestion.

22) Les soldes des concours bancaires accordés par la STB Bank à ses filiales, entreprises associées et personnes morales administrateurs totalisent 41 811,200 KDT, au 31 décembre 2023, et se répartissent comme suit :

Groupe	Relation	Débit en compte	Autres engagements	Total
Groupe STB	STRC	-	4 286	4 286
	L'Immobilière de l'Avenue	-	31 786	31 786
	STB Invest	1	-	1
	Sté Touristique ED-DKHILA	-	2 765	2 765
	STB Moyens Généraux	292	-	292
	Magasins Généraux et Entrepôt Réel de Tunis	-	202	202
	STB Sécurité et Gardiennage	299	-	299
	SICAV L'Épargnant	0,2	-	0,2
Administrateurs	STAR	-	2 180	2 180
	Autres	-	-	-
Total en KDT		**592,2**	**41 219**	**41 811,2**

Au cours de l'exercice 2023, la STB Bank a comptabilisé un produit total de 2 401 KDT (hors TVA) au titre de ces différends concours.

23) Antérieurement à l'exercice 2023, la STB Bank a accordé à sa filiale « L'Immobilière de l'Avenue » un crédit de préfinancement immobilier d'un montant de 28 000 KDT. Le détail de cette convention se présente comme suit :

Nature du prêt	**Montant du prêt**	**Durée de remboursement**	**Taux d'intérêt**	**Encours au 31/12/2023 en KDT**	**Intérêts 2023 en KDT**
Préfinancement immobilier	28 000	4 ans	TMM+2%	19 372	987
Total en KDT	**28 000**			**19 372**	**987**

24) Antérieurement à l'exercice 2023, la STB Bank a accordé à sa filiale « Société Touristique ED-DKHILA » un crédit de consolidation, d'assainissement et de restructuration d'un montant de 2 765 KDT. Le détail de cette convention se présente comme suit :

Nature du prêt	**Montant du prêt**	**Durée de remboursement**	**Taux d'intérêt**	**Encours au 31/12/2023 en KDT**	**Intérêts 2023 en KDT**
Crédit de consolidation	2 765	7 ans (avec 2 ans de franchise)	TMM+2,5 %	2 765	**101**
Total en KDT	**2 765**			**2 765**	**101**

25) Antérieurement à l'exercice 2023, la STB Bank a accordé à sa filiale STRC un crédit à moyen terme d'investissement d'un montant de 10 000 KDT. Le détail de cette convention se présente comme suit :

Nature du prêt	**Montant du prêt**	**Durée de remboursement**	**Taux d'intérêt**	**Encours au 31/12/2023 en KDT**	**Intérêts 2023 en KDT**
Crédit d'investissement	10 000	7 ans	TMM+1,5%	4 286	**563**
Total en KDT	**10 000**			**4 286**	**563**

26) Les soldes des comptes courants ouverts par les filiales et entreprises associées de la STB Bank ainsi que les intérêts y afférents se détaillent, au 31 décembre 2023, comme suit :

Partie liée	**Soldes des comptes courants au 31/12/2023**		**Agios/intérêts relatifs à l'exercice 2023**	
	Débiteurs	***Créditeurs***	***Encaissés***	***Servis***
L'Immobilière de l'Avenue	-	1 857	-	-45
STRC	-	3 294	-	-23
Sté Touristique ED-DKHILA	-	101	-	-1
La Générale de Vente - GEVE	-	123	-	-
SICAV L'Épargnant	-	10 737	-	-69
SICAV L'Épargne Obligataire	-	7 494	-	-57
SICAV L'Investisseur	-	49	-	-
SICAV L'Avenir	-	31	-	-
STB Manager	-	55	-	-1

STB Finance	-	4 528	-	-54
STB Invest	-	77	-	-3
ACTIVHÔTELS	-	125	-	-
STB SICAR	-	6 514	-	-521
Sté Magasins Généraux et Entrepôt Réel de Tunis	-	186	-	-
Sté Tunisienne de Contrôle VERITAS	-	2 984	-	-1
Pôle de Compétitivité de Monastir - EL FEJJA	-	357	-	-4
Sté Civile Immobilière « La Maison du Banquier »	-	2	-	-
SONIBANK	-	15 721	-	-
Tunisian Foreign Bank - TFB	-	469	-	-3
Total en KDT	**-**	**54 704**		**-782**

Obligations et engagements de la STB Bank envers ses dirigeants

Les obligations et engagements de la STB Bank envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 (nouveau) Il § 5 du Code des Sociétés Commerciales, se détaillent comme suit :

1) Éléments de rémunération et avantages du Directeur Général

Le Directeur Général de la Banque a été nommé par décisions du Conseil d'Administration lors de sa réunion tenue le 7 octobre 2022.

Les éléments de rémunération et les avantages du Directeur Général ont été fixés par le Conseil d'Administration dans sa réunion en date du 30 mai 2016, conformément au décret gouvernemental n° 2015-968 du 6 août 2015, fixant le régime de rémunération des directeurs généraux des banques publiques et des présidents de leurs conseils d'administration. Ils se composent des éléments suivants :

- Un élément fixe qui consiste en un salaire mensuel net égal à 16 000 DT ;
- Des avantages en nature consistant en un quota de 500 litres de carburant par mois, la mise à disposition d'une voiture de fonction et le remboursement des frais téléphoniques avec un plafond de 250 DT par mois ;
- Un élément annuel variable qui ne dépasse pas 50% du montant de l'élément fixe et qui est calculé sur la base du taux de réalisation des objectifs fixés par le Conseil d'Administration de la Banque ainsi que des indicateurs financiers.

2) Éléments de rémunération et avantages du Secrétaire Général

Le Secrétaire Général de la Banque a été nommé par décision du Conseil d'Administration lors de sa réunion tenue le 10 juin 2020, sur proposition du Comité de Nomination et de Rémunération réuni le 29 mai 2020 et le 2 juin 2020.

Les éléments de rémunération et les avantages du Secrétaire Général, tels que révisés par le Comité de Nomination et de Rémunération de la Banque réuni le 14 octobre 2016, ont été approuvés par le Conseil d'Administration le 16 novembre 2016 et le 16 septembre 2020. Ils

se composent des éléments suivants :

- Un élément fixe qui consiste en un salaire brut mensuel égal à 4 767 DT, soit un salaire net de 2 670 DT. Dans ce cadre, il est à signaler que le Secrétaire Général garde les avantages des primes de bilan, d'intéressement, de rendement et de gratification ;
- Une indemnité de fonction complémentaire de 2 000 DT par mois ;
- Une indemnité de logement de 500 DT par mois ;
- Des avantages en nature consistant en un quota de 400 litres de carburant par mois, la mise à disposition d'une voiture de fonction et le remboursement des frais téléphoniques ;
- Un élément annuel variable qui ne dépasse pas 25% du montant de l'élément fixe et qui est calculé sur la base du taux de réalisation des objectifs fixés par le Conseil d'Administration par la Banque ainsi que des indicateurs financiers.

3) Jetons de présence et rémunérations assimilés accordés aux administrateurs

Le montant des jetons de présence revenant aux administrateurs ainsi que les rémunérations des présidents et membres des comités émanant du Conseil d'Administration ont été fixés par décisions de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 28 avril 2023, comme suit :

- Jetons de présence de 4 000 DT (en net) par réunion du Conseil pour le président ;
- Jetons de présence de 2 000 DT (en net) par réunion du Conseil pour chaque administrateur ;
- Rémunération de 2 000 DT (en net) par réunion pour les présidents du Comité d'Audit et du Comité des Risques ;
- Rémunération de 1 000 DT (en net) par réunion pour les administrateurs membres du Comité d'Audit et du Comité des Risques.

Notons que les présidents et les membres qui appartiennent à plus d'un comité émanant du Conseil d'Administration bénéficient d'une seule rémunération calculée sur la base de leur présence à un seul comité selon leur choix.

Le montant brut cumulé des jetons de présence et des autres rémunérations revenant aux administrateurs de la Banque, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023, s'élève à 463 750 DT et se décompose comme suit :

Désignation	**Montant**
Jetons de présence revenant aux administrateurs	365 000
Rémunérations des membres des comités issus du Conseil	98 750
Total en DT	**463 750**

4) Obligations et engagements de la STB Bank envers ses dirigeants selon les états financiers arrêtés au 31 décembre 2023

Au vu de ce qui précède, les obligations et engagements de la STB Bank envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2023, se présentent comme suit :

Catégorie	Directeur Général		Secrétaire Général	
	Charges de l'exercice	***Passif au 31/12/2023***	***Charges de l'exercice***	***Passif au 31/12/2023***
Avantages à court terme	434 104	213 663	159 181	77 732
Avantages postérieurs à l'emploi	56 388	22 814	10 192	20 347
Indemnité de départ à la retraite (12 mois)	1 797	117 712	-637	108 515
Total en DT	**492 289**	**353 689**	**168 736**	**206 594**

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 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 13 mai 2024

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE & DE MANAGEMENT - GEM

Abderrazak GABSI, associé

P/ Le Groupement :
eXacom Audit & MAC

Abderrazak SOUEI, expert-comptable

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE-STB

Siège social : Rue Hédi Nouira 1001 Tunis

La Société Tunisienne de Banque 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 07 Juin 2024. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes Mr ***Abderrazak GABSI*** *(Générale dExpertise & de Management – GEM)* ***et Abderrazak SOUEI****(Le Groupement : eXacom Audit & MAC).*

Société Tunisienne de Banque

BILAN CONSOLIDÉ

Arrêté au 31 Décembre 2023

(Unité : Mille Dinars)

	Notes	2023	2022	Variation	%
Actifs					
AC1 - Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT *	6.1	180 439	181 013	(574)	(0,3%)
AC2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers	6.2	547 142	446 328	100 814	22,6%
AC3 - Créances sur la clientèle *	6.3	10 493 060	11 002 934	(509 874)	(4,6%)
AC4 - Portefeuille-titres commercial *	6.4	730 474	1 109 195	(378 721)	(34,1%)
AC5 - Portefeuille d'investissement *	6.5	2 178 295	1 401 494	776 801	55,4%
AC5b - Titres mis en équivalence	6.6	107 773	112 719	(4 946)	(4,4%)
AC6 - Valeurs immobilisées	6.7	168 975	153 201	15 774	10,3%
Actif d'impôt différé *		-	-	-	-
AC7 - Autres actifs *	6.8	503 218	496 557	6 661	1,3%
Total des actifs		**14 909 376**	**14 903 441**	**5 935**	**0,0%**
Passifs					
PA1 - Banque Centrale et CCP	6.9	1 077 234	1 517 934	(440 700)	(29,0%)
PA2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	6.10	582 379	535 650	46 729	8,7%
PA3 - Dépôts et avoirs de la clientèle	6.11	10 004 984	9 737 053	267 931	2,8%
PA4 - Emprunts et ressources spéciales	6.12	640 645	596 332	44 313	7,4%
Passif d'impôt différé *		-	-	-	-
PA5 - Autres passifs *	6.13	927 179	767 049	160 130	20,9%
Total des passifs		**13 232 421**	**13 154 018**	**78 403**	**0,6%**
Intérêts Minoritaires	**6.14**	**361 376**	**365 875**	**(4 499)**	**(1,2%)**
Capitaux propres					
CP1 - Capital	6.15	776 875	776 875	-	-
CP3 - Réserves consolidés *	6.15	493 032	512 449	(19 417)	(3,8%)
CP4 - Actions propres		(5 536)	(5 508)	(28)	(0,5%)
CP7 - Résultat consolidé *	6.15	51 208	99 732	(48 524)	(48,7%)
Total des Capitaux propres	**6.15**	**1 315 579**	**1 383 548**	**(67 969)**	**(4,9%)**
Total des capitaux propres et passifs		**14 909 376**	**14 903 441**	**5 935**	**0,0%**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de comparabilité

Société Tunisienne de Banque

ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDÉ

Arrêté au 31 Décembre 2023

(Unité : Mille Dinars)

	Notes	2023	2022	Variation	%
Passifs éventuels					
HB1 - Cautions, avals et autres garanties données		1 480 666	1 493 927	(13 261)	(0,9%)
HB2 - Crédits documentaires		599 693	613 717	(14 024)	(2,3%)
Total des passifs éventuels	**7.1**	**2 080 359**	**2 107 644**	**(27 285)**	**(1,3%)**
Engagements donnés					
HB4 - Engagements de financements donnés		101 651	157 302	(55 651)	(35,4%)
HB5 - Engagements sur titres		26	26	-	-
Total des engagements donnés	**7.2**	**101 677**	**157 328**	**(55 651)**	**(35,4%)**
Engagements reçus					
HB7 - Garanties reçues		2 818 597	2 980 012	(161 415)	(5,4%)
Total des engagements reçus*	**7.3**	**2 818 597**	**2 980 012**	**(161 415)**	**(5,4%)**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour des besoins de comparabilité.

Société Tunisienne de Banque

ÉTAT DE RESULTAT CONSOLIDÉ

Période allant du 1er janvier au 31 Décembre 2023

(Unité : Mille Dinars)

		Notes	2023	2022	Écart	%
	Produits d'exploitation bancaire					
PR1-	Intérêts et revenus assimilés *	8.1	1 058 704	959 197	99 507	10,4%
PR2-	Commissions (en produits) *	8.2	142 764	141 638	1 126	0,8%
PR3-	Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	8.3	95 204	119 953	(24 749)	(20,6%)
PR4-	Revenus du portefeuille d'investissement	8.4	162 494	96 266	66 228	68,8%
	Total produits d'exploitation bancaire *		**1 459 166**	**1 317 054**	**142 112**	**10,8%**
	Charges d'exploitation bancaire					
CH1-	Intérêts encourus et charges assimilées *	8.5	(733 493)	(579 620)	(153 873)	(26,5%)
CH2-	Commissions encourues *		(10 995)	(8 734)	(2 261)	(25,9%)
	Total charges d'exploitation bancaire		**(744 488)**	**(588 354)**	**(156 134)**	**(26,5%)**
	Produit Net Bancaire *		**714 678**	**728 700**	**(14 022)**	**(1,9%)**
PR5-CH4	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	8.6	(222 972)	(204 430)	(18 542)	(9,1%)
PR6-CH5	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	8.7	(5 887)	561	(6 448)	(1149,4%)
PR7-	Autres produits d'exploitation *	8.8	21 301	20 536	765	3,7%
CH6-	Frais de personnel *	8.9	(246 357)	(222 786)	(23 571)	(10,6%)
CH7-	Charges générales d'exploitation	8.10	(106 271)	(101 477)	(4 794)	(4,7%)
CH8-	Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		(16 281)	(15 140)	(1 141)	(7,5%)
	Résultat d'exploitation *		**138 211**	**205 964**	**(67 753)**	**(32,9%)**
PR11-	Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		(7 221)	414	(7 635)	(1844,2%)
PR8-CH9	Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires	8.11	8 158	20 186	(12 028)	(59,6%)
CH11-	Impôt sur les bénéfices	8.12	(55 444)	(95 604)	40 160	42,0%
	Résultat des activités ordinaires		**83 704**	**130 960**	**(47 256)**	**(36,1%)**
PR9-CH10	Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires		(10 456)	(7 932)	(2 524)	(31,8%)
	Résultat net de l'exercice		**73 248**	**123 028**	**(49 780)**	**(40,5%)**
PR9-CH10	Intérêts minoritaires dans le résultat		22 040	23 296	(1 256)	(5,4%)
	Résultat Net consolidé de l'exercice		**51 208**	**99 732**	**(48 524)**	**(48,7%)**
	Effet des modifications comptables		27 314	15 460	11 854	76,7%
	Résultat après modification comptable		**78 522**	**115 192**	**(36 670)**	**(31,8%)**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de comparabilité

Société Tunisienne de Banque

ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

Période allant du 1er janvier au 31 Décembre 2023

(Unité : Mille Dinars)

	Notes	2023	2022	Écart	%
Activités d'exploitation					
Produits d'exploitation bancaire encaissés		1 233 430	1 193 353	40 077	3,4%
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(747 260)	(550 079)	(197 181)	(35,8%)
Dépôts / retraits de dépôts auprès établissements bancaires et financiers		(649)	32 803	(33 452)	(102,0%)
Prêts et avances / remboursements prêts et avances accordés à la clientèle		378 168	(1 295 614)	1 673 782	129,2%
Dépôts / retrait de dépôts de la clientèle		283 310	780 967	(497 657)	(63,7%)
Acquisitions / cessions des titres de placement		(295 002)	(34 745)	(260 257)	(749,0%)
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(131 019)	(193 725)	62 706	32,4%
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		(120 974)	(41 343)	(79 631)	(192,6%)
Impôt sur les bénéfices		(154 057)	(113 319)	(40 738)	(35,9%)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation	**9.1**	**445 947**	**(221 702)**	**667 649**	**301,1%**
Activités d'investissement					
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		162 316	87 067	75 249	86,4%
Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement		(68 066)	(187 248)	119 182	63,6%
Acquisitions / cessions sur immobilisations		(29 950)	(24 426)	(5 524)	(22,6%)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	**9.2**	**64 300**	**(124 607)**	**188 907**	**151,6%**
Activités de financement					
Emissions /Remboursement d'emprunts		(42 148)	43 398	(85 546)	(197,1%)
Emissions /Remboursement des ressources spéciales		70 016	66 134	3 882	5,9%
Dividendes versés et autres distributions		(11 869)	(9 663)	(2 206)	(22,8%)
Flux de trésorerie net affecté aux activités de financements	**9.3**	**15 999**	**99 869**	**(83 898)**	**(84,0%)**
Incidence de la variation des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		(128)	(155)	27	17,4%
Incidence des reclassements et corrections sur les liquidités et équivalents de liquidités		-	139	(139)	(100,0%)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités	**9.3**	**526 118**	**(246 456)**	**772 574**	**313,5%**
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		(1 223 499)	(977 043)	(246 456)	(25,2%)
			-		
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	**9.4**	**(697 381)**	**(1 223 499)**	**526 118**	**43,0%**

Société Tunisienne de Banque

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Arrêtés au 31 décembre 2023

(Montants exprimés en mille dinars - mDT)

NOTE 1 - PRESENTATION DU GROUPE

Le Groupe STB se compose de la banque, société mère, 16 sociétés filiales et 5 entreprises associées, exerçant principalement dans les secteurs financiers, bancaires et autres services. Le Groupe est présenté au 31/12/2023 comme suit :

STB : Société Tunisienne de Banque Etablissement de crédit, Banque Siège social : Rue Hédi Nouira - 1001 Tunis - Tunisie	
Services financiers	
STB SICAR Immeuble Sawarby-Centre Urbain NORD-1003 Tunis	**STB INVEST** IMMEUBLE STB-34, rue Hédi KARRAY-1004 El Menzah
STB FINANCE IMMEUBLE STB-34, rue Hédi KARRAY-1004 El Menzah	**SOCIETE TUNISIENNE DE RECOUVREMENT DES CREANCES** Avenue Habib Bourguiba-Immeuble Africa -1000 Tunis
STB MANAGER IMMEUBLE STB-34, rue Hédi KARRAY-1004 El Menzah	**SICAV l'INVESTISSEUR** IMMEUBLE STB-34, rue Hédi KARRAY-1004 El Menzah
SICAV l'EPARGNE OBLIGATAIRE IMMEUBLE STB-34, rue Hédi KARRAY-1004 El Menzah	**SICAV l'EPARGNANT** STB, rue Hédi NOUIRA – 1001 TUNIS
SICAV AVENIR IMMEUBLE STB-34, rue Hédi KARRAY-1004 El Menzah	
Services bancaires	
TUNISIAN FOREIGN BANK 19, rue des Pyramides 75001 Paris	**SONI BANK** AVENUE DE LA MAIRIE NIAMEY NE 0891, Ave de l'Africa, Niamey, Niger
Autres services	
GEVE C/O Immeuble STB Rue Hédi NOUIRA 1001 Tunis	**SOCIETE ACTIVHOTELS** C/O Immeuble STB Med V - 1001 Tunis
STB MOYENS GENERAUX 1, Rue des Entrepreneurs - 1001 Tunis	**STB SECURITE ET GARDIENNAGE** 1, Rue des Entrepreneurs - 1001 Tunis
ED-DKHILA 25, Avenue Jean Jaurès-1002 Tunis	**STVC VERITAS** BP 728, Les Berges du Lac. 1080 LES BERGES DU LAC Tunis
L'IMMOBILIERE DE L'AVENUE 31, Avenue de Paris, 1002 Tunis	**MAISON DU BANQUIER** 13 Av.khereddine Pacha. 1002 tunis
Hôtel d'entreprises, Pôle industriel "EL FEJJA" 1153 Mornaguia La Mannouba	**Magasins Généraux et Entrepôt Réel de Tunisie MGERT** I32 bis Rue DE LA CHIMIE, Sidi Rezig

Le siège social de la STB est sis à Avenue Hédi Nouira 1001 Tunis. Son réseau comprend 148 agences, 195 Distributeurs Automatique de Billets-DAB, 11 Direction régionales et 2 Succursales.

La structure du capital de la Banque se présente au 31 Décembre 2023 comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	Montant en mDT	% du Capital
A - ACTIONNAIRES TUNISIENS	**153 886 925**	**769 435**	**99,0%**
L'État Tunisien	111 189 317	555 947	71,6%
Entreprises Publiques	18 408 461	92 042	11,8%
Personnes Morales Privées	11 580 883	57 904	7,5%
Rachat de la Banque de ses Titres	686 985	3 435	0,4%
Personnes Physiques	12 021 279	60 106	7,7%
B - ACTIONNAIRES ETRANGERS	**1 488 075**	**7 440**	**1,0%**
Personnes Morales	1 382 570	6 913	0,9%
Personnes Physiques	105 505	528	0,1%
TOTAL	**155 375 000**	**776 875**	**100,0%**

NOTE 2 - RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Les états financiers consolidés, du groupe STB, sont établis conformément aux dispositions de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au Système Comptable des Entreprises, du décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du Cadre Conceptuel de la Comptabilité, des Normes Comptables Tunisiennes dont notamment les Normes Comptables Sectorielles n°21 à 25 publiées par l'arrêté du Ministre des Finances du 25 Mars 1999 ainsi que les Normes Comptables Techniques n°35 à 39 publiées par l'arrêté du Ministre des Finances du 1er décembre 2003.

NOTE 3 - BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUÉS

Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes annuels individuels de la STB et de toutes les filiales significatives contrôlées par celle-ci.

Les principes comptables appliqués les plus significatifs se résument comme suit :

3.1- PRINCIPES DE CONSOLIDATION

3.1.1- Méthodes de consolidation

Méthode d'intégration globale

Les sociétés intégrées globalement sont les entreprises sur lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif de droit, présumé ou de fait. Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entité afin de bénéficier de ses activités.

Cette méthode consiste à substituer au montant des titres de participation les éléments d'actif, de passif, de charges et de produits de chacune des sociétés consolidées, en indiquant la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres consolidés, et dans le résultat consolidé de l'exercice.

La méthode de l'intégration globale consiste dans les étapes successives suivantes :

- Les états financiers individuels de la 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 ;

- 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 de l'exercice sont identifiés et soustraits du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère ;
- Les intérêts minoritaires dans les capitaux propres des filiales consolidées sont identifiés et présentés dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère.
- Les intérêts minoritaires dans les capitaux propres comprennent le montant à la date du regroupement d'origine, calculé selon NC38, relative aux regroupements d'entreprises et la part des minoritaires dans les mouvements des capitaux propres depuis la date du regroupement.
- Les soldes intra- groupe et transactions intra- groupe et les profits latents en résultant sont éliminés de manière réciproque. Les pertes latentes résultant de transactions intra-groupe sont également éliminées à moins que le coût ne puisse être recouvré.
- Les différences temporaires qui proviennent de l'élimination des profits et des pertes latents résultant de transactions intragroupe sont traitées selon les règles comptables relatives à l'impôt sur les résultats.

Méthode de mise en équivalence

Les sociétés mises en équivalence sont les entreprises sur lesquelles le groupe n'exerce qu'une influence notable. Le groupe exerce une influence notable d'une société lorsqu'il est en mesure de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle de l'entreprise détenue, sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques.

Selon la méthode de mise en équivalence, la participation est initialement enregistrée au coût et la valeur comptable est augmentée ou diminuée pour prendre en compte la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue après la date d'acquisition. Les distributions reçues de l'entreprise détenue réduisent la valeur comptable de la participation. Des ajustements de la valeur comptable peuvent également être nécessaires pour des modifications dues à des variations des capitaux propres de l'entreprise détenues qui n'ont pas été incluses dans l'état de résultat.

Ainsi, la valeur des titres de participations seront substituées par la part du groupe dans les capitaux propres y compris le résultat des sociétés mises en équivalence.

3.1.2 - Règles spécifiques à la consolidation

Les états financiers consolidés sont établis en utilisant des méthodes comptables uniformes pour des transactions et autres événements semblables dans des circonstances similaires.

* **Intégration globale pour les filiales exerçant une activité dissemblable de celles des entités opérant dans le domaine des services financiers**

L'ensemble des filiales contrôlées exclusivement par la STB est consolidé par intégration globale, quel que soit leur secteur d'activité. Les états financiers des entreprises consolidées sont retraités afin de les rendre conformes aux règles de comptabilisation, d'évaluation et de présentation du groupe STB. Les principes comptables et les règles d'évaluation propres aux activités non bancaires ont été maintenus dans les comptes consolidés du groupe STB.

* Présentation des états financiers consolidés de synthèse

La présentation des états financiers consolidés du Groupe STB est conforme aux dispositions de la norme NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

Les revenus non bancaires générés par les filiales, figurent parmi les éléments de la rubrique "Autres produits d'exploitation".

* Retraitement des créances bancaires cédées à la société de recouvrement

Pour les lots de créances cédées à la société STRC (lots 2017-2018-2019-2020-2021-2022-2023), il est procédé, après élimination du résultat interne sur cession, à la reconstitution de leur encours brut, ainsi que de leur couverture.

Au bilan consolidé, les créances nettes de provisions et d'agios réservés sont présentées au niveau du poste "Créances sur la clientèle".

* Retraitement des fonds gérés

Les encours des fonds gérés par les SICAR sont remplacés par les emplois effectués sur ces fonds et ce conformément aux états financiers de chaque fond, ainsi les provisions et les résultats sur fonds gérés sont reclassés en provisions et résultats sur les dits emplois.

* Élimination des opérations réciproques

Les soldes réciproques résultant d'opérations réalisées entre sociétés du Groupe ainsi que les opérations elles-mêmes, y compris les produits, les charges et les dividendes, sont éliminés. Les profits et les pertes réalisés du fait de cessions d'actifs à l'intérieur du Groupe et les provisions internes sont neutralisées.

* Ecarts de première consolidation

L'écart de première consolidation est la différence au moment de l'acquisition entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée. Cet écart se décompose entre écart d'évaluation correspondant au plus ou moins-values latentes sur les actifs ainsi que l'écart d'acquisition qui correspond au Goodwill positif ou négatif.

Chaque fois que des informations ont été disponibles, les écarts d'acquisition ont été identifiés et constatés en tant que tels parmi les immobilisations incorporelles en actif. Les écarts d'acquisition déterminés ont été amortis linéairement sur une période de 5 ans.

* Variation du pourcentage d'intérêt dans une société consolidée

L'augmentation du pourcentage d'intérêt détenu dans une entreprise comprise dans le périmètre de consolidation donne lieu à la comptabilisation d'un écart d'acquisition complémentaire amorti selon les règles précisées ci-dessus.

La baisse du pourcentage d'intérêt dans une entreprise demeurant consolidée, notamment à la suite d'une opération sur le capital dilutive pour la société du groupe détenant la participation dans ladite entreprise, donne lieu à la dé-comptabilisation de l'écart d'acquisition à hauteur de la part d'intérêt sortie.

* Traitement des pertes revenant aux minoritaires

Dans le cas où les pertes revenant aux minoritaires dans une filiale consolidée sont supérieures aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la filiale, cet excédent et toutes les pertes futures relatives aux minoritaires sont imputés aux intérêts majoritaires sauf si les minoritaires ont une obligation irrévocable de compenser les pertes et sont capables de le faire. Si la filiale dégage par la suite des bénéfices, les intérêts majoritaires se voient allouer la totalité de ces bénéfices jusqu'à ce que la part des pertes relatives aux minoritaires antérieurement imputée aux majoritaires ait été recouvrée.

* Déconsolidation

Les titres conservés par le Groupe dans une filiale déconsolidée, sont comptabilisés à la date de sortie du périmètre à leur valeur comptable de consolidation, soit la quote-part des capitaux propres consolidés qu'ils représentent à cette date, augmentés, éventuellement de la quote-part correspondante dans l'écart d'acquisition résiduel.

La valeur comptable de la participation à la date à laquelle elle cesse d'être une filiale est considérée comme son coût par la suite. Celui-ci est figé sauf dépréciation ultérieure, lorsque sa valeur d'usage devient inférieure à cette nouvelle valeur comptable.

3.2 - Comptabilisation des engagements et des revenus y afférents

3.2.1- Les engagements hors bilan

Les engagements de financement se rapportant aux crédits à moyen et long terme, les crédits documentaires et les garanties sous forme d'aval et cautions sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des déblocages des fonds pour leur valeur nominale.

3.2.2 - Comptabilisation des crédits à la clientèle

Les crédits nets 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, des produits perçus ou comptabilisés d'avance et des provisions y afférentes.

3.2.3 - Comptabilisation des revenus sur crédits à la clientèle

Les intérêts, produits assimilés ainsi que les commissions sont pris en compte en résultat de l'exercice clôt au 31 Décembre 2021 pour leurs montants rattachés au dit exercice.

Les intérêts sur crédits à court terme sont perçus d'avance et comptabilisés dans les comptes de régularisation au moment du déblocage de ces crédits et font l'objet d'un abonnement en fin de mois, pour la partie courue.

Les intérêts impayés se rapportant à des crédits à long et moyen terme douteux (classe 2, 3 et 4), au sens de la circulaire de la « B.C.T » n° 91-24, sont constatés en intérêts réservés et sont présentés en soustractions 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 0) ou parmi les actifs nécessitant un suivi particulier (classe 1) au sens de la circulaire de la « B.C.T » n° 91-24 et dont l'encaissement effectif est raisonnablement assuré, sont portés en résultat à mesure qu'ils sont courus.

La réservation des produits sur les comptes courants débiteurs est effectuée sur la base du critère « gel du compte » et classe de risque.

Un compte est considéré gelé si la somme de ses mouvements créditeurs nets est inférieure aux agios débiteurs générés par le compte.

Les agios sur les créances contentieuses en comptes courants débiteurs clôturés ne font pas l'objet de comptabilisation.

3.2.4 - Comptabilisation des intérêts de retard

Les intérêts de retard sont constatés par la « S.T.B » lors du règlement par le client ou lors de la réalisation d'une consolidation des prêts pour un client donné.

Toutefois les intérêts de retard sur créances contentieuses sont calculés, comptabilisés et réservés au niveau du module Carthago-Engagement ; Leur montant s'élève au 31/12/2023 à 8 689 mD.

3.2.5 - Les provisions sur les engagements

i. Provisions individuelles

Les provisions requises sur les engagements de la clientèle ont été déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire B.C.T n° 91- 24, telle que modifiée par les textes subséquents qui définit les classes de risques et les taux minima de provisionnement de la manière suivante :

Classes	Description	Taux de la provision
0	Actifs courants	0%
1	Actifs nécessitant un suivi particulier	0%
2	Actifs incertains	20%
3	Actifs préoccupants	50%
4	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.

Les provisions sur prêts et sur comptes débiteurs sont présentées en déduction des rubriques concernées.

Les provisions sur les engagements hors bilan sont présentées dans la rubrique « Autres postes des passifs ».

ii. Provisions additionnelles (Circulaire BCT n° 2013-21)

En application de la circulaire aux Banques n° 2013-21 du 30 décembre 2013, la STB 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 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.

iii. Provisions collectives

En application de la circulaire aux banques n° 2024-01 du 19 Janvier 2024 portant sur Division, couverture des risques et suivi des engagements, la Banque constitue par prélèvement sur ses résultats, des provisions à caractère générale dites « Provisions Collectives » en vue de couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe 1) au sens de l'article 8 de la Circulaire BCT 91-24 du 17 décembre 1991.

3.3 - Comptabilisation du portefeuille-titres et des revenus y afférents

Le portefeuille titres détenu par la Banque est classé en deux catégories : le portefeuille d'investissement et le portefeuille titres commercial.

3.3.1 - Portefeuille d'investissement et revenus y afférents

Sont classés dans le portefeuille d'investissement :

- Les titres représentant des parts de capital dans les entreprises dont la possession durable est estimée utile à l'activité du Groupe ;
- Les titres à revenus fixes acquis par le Groupe avec l'intention de les détenir jusqu'à leurs échéances (titres d'investissement dont notamment les emprunts obligataires) ;
- Les titres émis par l'État « Bons de trésor » acquis par le Groupe avec l'intention de les détenir jusqu'à leurs échéances ;
- Les titres représentant des participations de financement ayant fait l'objet d'une convention de rétrocession mais qui ne sont pas encore définitivement cédés ;

Les règles de comptabilisation des opérations sur ces différentes catégories de titres sont résumées comme suit :

i. Titres de participation à caractère durable

Ces titres sont comptabilisés au bilan au prix d'acquisition, frais et charges exclus.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission.

Les opérations d'acquisition et de cession des titres de participation sont constatées soit à la date du transfert de propriété des titres, soit à la date d'enregistrement de la transaction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis. Les plus-values résultant de la cession de ces titres sont présentées au niveau du poste « Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ».

Les dividendes sur les titres détenus par la Groupe sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

A chaque arrêté comptable, les titres de participation font l'objet d'une évaluation à leur valeur d'usage et donnent lieu à la constitution de provisions pour couvrir les moins-values éventuellement dégagées revêtant un caractère durable.

Cette valeur tient compte de :

- La valeur boursière de l'action pour les titres côtés,
- La valeur mathématique calculée à partir du dernier bilan disponible pour les participations dans les projets autres qu'hôteliers,
- La valeur mathématique calculée à partir du dernier bilan disponible corrigé compte tenu de la plus-value dégagée sur les immobilisations pour les participations dans les projets hôteliers.
- La juste valeur tenant compte de 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 et ce pour les participations dans le capital des opérateurs télécoms.

ii. Titres d'investissement à revenu fixe

Les revenus des titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée.

Lorsque le prix d'acquisition des titres à revenus fixe est supérieur ou inférieur à leur prix de remboursement, la différence appelée selon le cas prime ou décote est incluse dans le coût d'acquisition et étalée sur la durée de vie résiduelle des titres.

A chaque arrêté comptable, il est procédé à la comparaison du coût d'acquisition des titres d'investissement à la valeur du marché.

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 sont provisionnées dans les deux cas suivants :

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

iii. Les titres représentant des participations de financement

Les participations de financement sont considérées comme une extension de l'activité principale de financement et les plus-values résultant de leur cession sont assimilées à des intérêts et font partie des produits d'exploitation bancaire. Ces plus-values sont constatées en produits une seule fois au moment de la cession et sont présentées au niveau du poste « Revenus du portefeuille d'investissement ».

Les dividendes sur les titres détenus par le Groupe sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

Les impayés en intérêts capitalisés (convertis en participations au capital) sont transférés des comptes de créances aux comptes de participations. Les agios réservés y afférents sont transférés au niveau des provisions sur participations.

iv. Les fonds gérés par les sociétés SICAR

Les participations sur les fonds gérés par les SICAR qui sont effectuées dans le cadre des conventions de rétrocession, sont évaluées à leur valeur d'usage et compte tenu des perspectives de recouvrement. Ainsi, il est procédé au provisionnement des participations présentant des échéances de rétrocession impayées et dont la valeur d'usage ne couvre pas le coût d'acquisition des titres.

3.3.2- Portefeuille titre commercial et revenus y afférents

Le portefeuille titre commercial détenu par la Banque est classé en deux catégories :

- Les titres de transactions : les titres caractérisés par leur liquidité et dont la durée de détention ne dépasse pas les trois mois.
- Les titres de placement : les titres acquis avec l'intention de les détenir dans un horizon ne dépassant pas l'année.

i. Les 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. Les revenus afférents aux titres de transaction sont portés en résultat à la réalisation.

ii. Les titres de placement :

A chaque arrêté comptable, les titres de placement doivent faire 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.

Les revenus afférents à ces titres sont pris en compte en résultat de façon étalée sur la période concernée.

La prime ou décote sur titres de placement est étalée sur la durée résiduelle des titres.

3.4 - Comptabilisation des dépôts de la clientèle et des charges y afférentes

Les charges d'intérêts sur les dépôts et avoirs de la clientèle sont constatées par nature de dépôt de la manière suivante :

- Les intérêts sur comptes courants sont positionnés sur les comptes de la clientèle et comptabilisés trimestriellement. Les dates de valeur utilisées pour le calcul des intérêts sur comptes courants de la clientèle varient selon la nature des opérations de retrait ou de versement effectués par la clientèle, et ce conformément à le circulaire n° 91-22.

- Les intérêts sur comptes à terme sont positionnés sur les comptes de la clientèle à terme échu et font l'objet d'abonnement à chaque date d'arrêté.

3.5 - Comptabilisation des ressources et des charges y afférentes.

Les emprunts contractés par la Banque sont constatés au bilan au fur et à mesure des tirages effectués. Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges à mesure qu'ils sont courus.

Les emprunts extérieurs libellés en monnaies étrangères sont convertis en dinars, selon le taux de change du déblocage. Le risque de fluctuation du taux de change fait l'objet d'une couverture auprès du fonds national de garantie géré par la Compagnie de réassurances « Tunis – Ré ».

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont actualisées au cours de change à la date de clôture. Le contrat de couverture, conclu avec Tunis-Ré, contre les fluctuations du taux de change est comptabilisé en tant qu'instrument de couverture, selon la norme comptable internationale IFRS 9. Il est ensuite évalué à sa juste-valeur qui correspond au risque de change encouru et estimé à la date de clôture.

3.6 - Rachats d'actions propres

Conformément aux dispositions de la Norme Comptable Tunisienne 02, relative aux capitaux propres :

- Les actions propres rachetées sont présentées, au bilan, en soustraction des capitaux propres ;
- Les plus ou moins-values réalisées sur les actions propres rachetées sont comptabilisées directement en capitaux propres ;
- Les dividendes perçus sur les actions propres rachetées sont portés au compte « Résultats reportés ».

3.7 - Comptabilisation des opérations libellées en monnaies étrangères et du résultat de change.

Les opérations de change manuel de billets de Banques sont comptabilisées quotidiennement au cours du jour de l'opération. Le résultat de change représente dans ce cas la différence entre le cours d'achat et de vente du jour concerné.

Les comptes de bilan libellés en monnaies étrangères, y compris les positions de change, font l'objet d'une réévaluation du cours fixe au cours de change en vigueur à la date d'arrêté. L'écart dégagé est enregistré dans un compte de bilan « 38.391 : Écart de conversion ».

3.8 - 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 le Groupe se détaillent comme suit :

Immeubles	2%
Matériel de transport	20%
Mobilier et Matériel de bureau	10% 15% 20%*
Matériel de sécurité, de communication et de climatisation	10%
Matériel informatique	15% 33%*
Logiciels informatiques	33%
Agencements, aménagements et installations	10%
-Le droit au bail	5%
-Mob-bureau hors exploitation	10%
-Immeubles hors exploitation	2%
-Matériel outil hors exploitation	10%

(*) Taux appliqué pour les acquisitions à partir du 1er janvier 2008.

En application de la norme IAS 16 une partie du solde de l'écart de réévaluation a été transférée aux résultats reportés pour tenir compte d'une part de l'utilisation des biens réévalués et d'autres part du transfert de l'écart de réévaluation relatif aux biens cédés.

3.9- Provisions pour indemnités de départ à la retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi

Une provision pour avantages du personnel est comptabilisée par la STB pour faire face aux engagements correspondants à la valeur actuelle des droits acquis par les salariés relatifs aux indemnités conventionnelles (douze mensualités) auxquelles ils seront en mesure de prétendre lors de leur départ en retraite. Elle résulte d'un calcul effectué selon la méthode rétrospective des unités de crédit projetées (prévue par la Norme Comptable Internationale IAS 19, Avantages du personnel, n'ayant pas d'équivalente en Tunisie) qui prend en considération notamment le risque de mortalité, l'évolution prévisionnelle des salaires, la rotation des effectifs et un taux d'actualisation financière.

Un complément de provision est également comptabilisé pour couvrir les engagements de la STB envers son personnel retraité en matière d'assurance sociale, en utilisant la même méthode comptable et en se basant sur des estimations de l'espérances de vie des bénéficiaires et des charges annuelles découlant du contrat d'assurance sociale.

3.10- Impôts sur le résultat :

Conformément aux principes généralement admis en Tunisie, le Groupe distingue les impôts courants et les impôts différés.

3.10.1 - Impôts courants

La charge d'impôt sur le bénéfice exigible est déterminée sur la base des règles et taux en vigueur propres à chacune des sociétés du Groupe sur la période à laquelle se rapportent les résultats.

3.10.2 - Impôts différés

Seules les éliminations des opérations réciproques ayant une incidence sur les résultats et les réserves ont donné lieu à la constatation de l'impôt différé.

Les différences temporelles issues des états financiers individuels des sociétés du groupe, n'ont pas donné lieu à la constatation éventuelle d'impôts différés.

Les impôts exigibles et différés sont comptabilisés comme un produit ou une charge d'impôt au niveau de l'état de résultat.

Pour l'exercice 2023 et au-delà, les taux d'imposition effectifs retenus pour calculer les stocks d'impôts différés des sociétés consolidées se présentent par entité comme suit :

SOCIETES CONSOLIDEES	Taux nominal	Taux effectif
Etablissements de Crédit		
SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE	43%	43%
Secteur financier		
STB INVEST	43%	43%
STRC	43%	43%
STB FINANCE	43%	43%
STB SICAR	43%	43%
STB MANAGER	43%	43%
SOFI ELAN	0%	0%
Secteur du bâtiment		
L'IMMOB.DE L'AVENUE "IA"	18%	18%
Secteur des services		
GEVE	18%	18%
SOCIETE ACTIVHOTELS	18%	18%
STB MOYENS GENERAUX	18%	18%
STB SECURITE ET GARDIENNAGE	18%	18%
SOCIETE EDDKHILA	18%	18%
SOCIETE MGERT	18%	18%

NOTE 4 - Périmètre de consolidation

4.1 Présentation du périmètre de consolidation

Les comptes consolidés de la Banque regroupent l'ensemble des entités sous contrôle exclusif ou sous influence notable hormis celles dont la consolidation présente un caractère négligeable pour l'établissement des comptes consolidés du Groupe.

Le périmètre de consolidation est composé de toutes les sociétés sur lesquelles la STB exerce, directement ou indirectement, par ses sociétés consolidées un contrôle exclusif et des sociétés sur lesquelles elle exerce une influence notable.

Une filiale est consolidée à partir de la date à laquelle le Groupe obtient effectivement son contrôle.

Sont exclues du périmètre de consolidation les entités pour lesquelles les titres de participation ont été acquis uniquement en vue d'une cession ultérieure dans un avenir proche. Lorsque des restrictions sévères et durables mettent en cause la capacité du groupe à contrôler la politique d'exploitation et les actifs d'une filiale ou d'une participation, celle-ci est également exclue du périmètre de consolidation. Tel est le cas des filiales en liquidation ou placées sous le contrôle d'un administrateur judiciaire.

Les sociétés retenues dans le périmètre de consolidation ainsi que les secteurs d'activité et les pays de résidence de chaque société se présentent comme suit :

SOCIETES CONSOLIDEES	DESIGNATION	POLE D'ACTIVITE	PAYS
1. STB BANK (société Mère)	STB	ETABL. DE CREDIT	TUNISIE
2. STB INVEST	STB INVEST	ETABL. FINANCIERS	TUNISIE
3. STB MANAGER	STB MANAGER	ETABL. FINANCIERS	TUNISIE
4. STB FINANCE	STB FINANCE	ETABL. FINANCIERS	TUNISIE
5. STB SICAR	STB SICAR	ETABL. FINANCIERS	TUNISIE
6. L'IMMOBILIERE DE L'AVENUE	IMM. AVENUE	SERVICE	TUNISIE
7. STE TUN.RECOUVR. DES CREANCES "STRC"	STRC	ETABL. FINANCIERS	TUNISIE
8. SOCIETE LA GENERALE DES VENTES	GEVE	SERVICE	TUNISIE
9. SOCIETE ED DKHILA	EDDKHILA	SERVICE	TUNISIE
10. SOCIETE ACTIVHOTELS	ACTIVHOTELS	SERVICE	TUNISIE
11. SICAV L'INVESTISSEUR	SICAV INVEST	ETABL. FINANCIERS	TUNISIE
12. SICAV L'AVENIR	SICAV AVENIR	ETABL. FINANCIERS	TUNISIE
13. SICAV EPARGNE OBLIGATAIRE	SICAV OBLIG	ETABL. FINANCIERS	TUNISIE
14. SICAV EPARGNANT	SICAV EPARGNANT	ETABL. FINANCIERS	TUNISIE
15. TUNISIAN FOREIGN BANK EX- « U.T.B»	TFB	ETABL. DE CREDIT	FRANCE
16. STE MOYENS GENERAUX	STBMG	SERVICE	TUNISIE
17. MAGASINS GENERAUX ET ENTREPORTS REELS DE TUNIS	MGERT	SERVICE	TUNISIE
18. S.T.C VERITAS	STCV	SERVICE	TUNISIE
19. SONI BANK	SONIBANK	ETABL. DE CREDIT	NIGER
20. S.C.I " LA MAISON DU BANQUIER"	SCIMB	SERVICE	TUNISIE
21. S.P.C.M "ELFEJJA"	ELFEJJA	SERVICE	TUNISIE
22. STB SECURITE ET GARDIENNAGE	STBSG	SERVICE	TUNISIE

Le périmètre des états financiers consolidés comprend, outre la société mère, 21 entités au 31 décembre 2023 :

- 16 filiales traitées par intégration globale ;
- 5 entreprises associées traitées par mise en équivalence.

Les pourcentages de contrôle, les pourcentages d'intérêt du groupe ainsi que les méthodes de consolidation de chaque entité du périmètre de consolidation se présentent comme suit :

Sociétés consolidables	% de Contrôle du Groupe			Méthode de consolidation		% d'intérêt du Groupe		
	2023	2022	Var %	2023	2022	2023	2022	Var %
STB	100,00%	100,00%	0,00%	IG	IG	99,99%	99,99%	0,00%
STB INVEST	96,85%	95,05%	1,81%	IG	IG	96,53%	94,73%	1,81%
STB MANAGER	99,99%	99,99%	0,00%	IG	IG	99,53%	99,40%	0,13%
STB FINANCE	96,71%	96,71%	0,00%	IG	IG	95,95%	95,55%	0,39%
STB SICAR	99,50%	99,50%	0,00%	IG	IG	98,88%	98,58%	0,30%
IMM. AVENUE	99,90%	99,90%	0,00%	IG	IG	99,31%	99,16%	0,15%
STRC	100,00%	100,00%	0,00%	IG	IG	99,81%	99,72%	0,09%
GEVE	50,00%	50,00%	0,00%	IG	IG	49,99%	49,99%	0,00%
EDDKHILA	67,87%	67,87%	0,00%	IG	IG	67,63%	67,51%	0,12%
ACTIVHOTELS	100,00%	100,00%	0,00%	IG	IG	99,95%	99,94%	0,02%
SICAV INVEST	77,83%	78,05%	-0,21%	IG	IG	76,31%	75,74%	0,58%
SICAV AVENIR	98,27%	98,32%	-0,05%	IG	IG	97,67%	97,52%	0,15%
SICAV OBLIG	1,02%	2,53%	-1,51%	IG	IG	0,99%	2,43%	-1,44%
SICAV EPARGNANT	7,84%	7,61%	0,22%	IG	IG	7,77%	7,49%	0,28%
TFB	49,99%	49,99%	0,00%	MEE	MEE	49,99%	49,99%	0,00%
STBMG	99,97%	99,98%	-0,01%	IG	IG	97,94%	97,15%	0,78%
MGERT	49,95%	49,95%	0,00%	IG	IG	49,94%	49,94%	0,00%
STCV	27,06%	27,06%	0,00%	MEE	MEE	27,05%	27,05%	0,00%
SONIBANK	25,00%	25,00%	0,00%	MEE	MEE	25,00%	25,00%	0,00%
SCIMB	19,96%	19,96%	0,00%	MEE	MEE	19,96%	19,96%	0,00%
ELFEJJA	20,00%	20,00%	0,00%	MEE	MEE	20,00%	20,00%	0,00%
STBSG	99,90%	99,90%	0,00%	IG	IG	97,84%	97,06%	0,78%

IG : intégration globale
MEE : Mise en équivalence
NI : Non intégrée

4.1.1- Traitements particuliers

Consolidation des comptes de **la TUNISIAN FOREIGN BANK -TFB-** : le pourcentage de contrôle du groupe de la STB dans la TFB a été arrêté au 31 décembre 2023 à 49,99%. Cependant, la TFB a été consolidé par la méthode de mise en équivalence étant donné que la STB estime qu'elle ne dispose pas du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de ladite société.

4.1.2- Variation du périmètre de consolidation du groupe STB

Le périmètre de consolidation 2023 n'a pas varié par rapport au périmètre de consolidation 2022.

4.2 - Sociétés exclus du périmètre de consolidation

Sont exclus du périmètre de consolidation du groupe STB, 42 sociétés pour les motifs présentés ci-dessous :

- Les sociétés en liquidation ou en situation compromise :

Ordre	Raison Sociale
1	SKANES PALACE INTERNATIONAL
2	AFRICA SOUSSE
3	STE TOURISTIQUE AIN DRAHAM "HOTEL NOUR EL AIN"
4	EL MARASSI
5	STE D'ANIMATION ET DE LOISIRS PARADISE PARK (H PHEDRA)
6	STE D'ETUDES ET DE DEV. HAMMAMET SUD "SEDHS"
7	STE D'ET. DEVPT AUDIO-VISUEL DE TSIE "SEDAT"
8	STE DES IND. METALLURGIQUES "SIMET"
9	CIE MED. DE TOURISME "HOTEL DALIA"
10	IMACO
10	STIA
11	LA BANQUE FRANCO-TUNISIENNE BFT.
13	KURIAT PALACE

- Les sociétés en veilleuses :

Ordre	Raison Sociale
1	COMPAGNIE DE DEVELOPPEMENT DU GRAND KORBOUS
2	STE D'ETUDES ET DE DEVELOPPEMENT DE SOUSSE
3	STE D'ET. & DE DEVPT "ZOUARAA"
4	STE DE COMMERCE INTERNATIONAL DE KEBILI "SOCIK"
5	CIE DE DEVELOPPEMENT “LELLA HADHRIA”
6	OPTIMA SICAR
7	S.H.T. LES BERGES 2000 "Hôtel l'Atrium"
8	COPRAT HAMMAMET GARDEN HOTEL
9	DUNES DE NEFZAOUA
10	STE HOTELIERE "BEL AIR" (EN VEILLEUSE)
11	CIE HOTELIERE DES CENTRES VILLES (HOTEL ANDALOUS)
12	Sté d'Etudes et de Prom.Tque " Hôtel Mariqueen"JERBA MARITIM

- Les sociétés dont les états financiers arrêtés au 31 décembre 2023 sont indisponibles :

Ordre	Raison Sociale
1	SIDCO SICAR
2	CIE TQUE ARABE « CTA" (MARINA MONASTIR)
3	STE DE DEV.ECO. DE KASSERINE SODEK-SICAR
4	STE TANIT INTERNATIONAL
5	MARINA HAMMAMET
6	SOPINO
7	SOPIC
8	SED SOUSSE NORD

- Les sociétés acquises et détenues dans l'unique perspective d'une cession ultérieure dans un avenir proche ainsi que les sociétés pour lesquelles une procédure de cession est engagée :

Ordre	Raison Sociale
1	STE RAMLA TOZEUR
2	STE D'ANIMATION TOURISTIQUE BISAT SA
3	STE D'ACTIVITE TQUE "HOTEL ZODIAC"
4	STE HOTEL YOUNES
5	STE TOURISME & ANIMATION "RAIS CLUB"
6	STE DE PROMOTION TOURISTIQUE LES CYCLAMENS
7	STE INTLE DE GEST. HOT. "H. BYBLOS"
8	STE HOTEL BYZANCE
9	STE HOTELIERE « DAR DHIAFA » TROPICANA CLUB

NOTE 5 - FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

5.1 - Retraitements impactant l'exercice clos 2022

Dans le but d'assurer une meilleure présentation des états financiers arrêtés au 31/12/2023, des retraitements ont été effectués au niveau de la société mère pour l'exercice clos 2022. Ces retraitements sont présentés au niveau du tableau suivant :

En millier de dinars

	Rubrique	Solde publié au 31/12/2022	Impact d'intégration des SICAVs au 31/12/2022 (5.1.1)	Impact modification comptable STB (5.1.2)	Impact reclassement STB (5.1.3)	Impact redressement Impôts différés (5.1.4)	Solde après retraitement
	Bilan						
AC01-	Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	176 168	-	-	4 845	-	181 013
AC03-	Créance su la clientèle	10 842 311	-	-	160 623	-	11 002 934
AC4-	Portefeuille-titres commercial	932 034	174 237	2 925	-	-	1 109 195
AC5-	Portefeuille d'investissement	1 286 757	113 333	1 405	-	-	1 401 494
AC5b-	Titres mis en équivalence	134 902	-22 183	-	-	-	112 719
AC7-	Autres actifs	792 103	-559	-	-294 987	-	496 557
AC9-	Impôt différé Actif	1 208	-	-	-	-1 208	-
PA3-	Dépôts et avoirs de la clientèle	9 794 435	-75 614	-	18 231	-	9 737 053
PA4-	Emprunts et ressources spéciales	610 055	-13 723	-	-	-	596 332
PA5-	Autres passifs	901 895	118	12 787	-147 751	-	767 049
PA6-	Impôt différé Passif	36 980	-	-	-	-36 980	-
CP3-	Réserves consolidés	485 482	-	-7 352	-	34 319	512 449
CP7-	Résultat consolidé	99 384	-	-1 104	-	1 452	99 732
	Intérêts minoritaires	11 831	354 045	-	-	-1	365 876
	Etat de résultat						
PR1-	Intérêts et revenus assimilés	950 975	2 645	-	5 577	-	959 197
PR2-	Commissions (en produits)	142 623	-2 460	-	1 474	-	141 638
PR3-	Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	116 291	3 662	-	-	-	119 953
PR4-	Revenus du portefeuille d'investissement	76 319	19 947	-	-	-	96 266
CH1-	Intérêts encourus et charges assimilées	-580 943	363	-	961	-	-579 620
CH02-	Commissions encourues	-7 773	-	-	-961	-	-8 734
PR7 -	Autres produits d'exploitation	27 535	52	-	-7 051	-	20 536
CH06-	Frais de personnel	-221 682	-	-1 104	-	-	-222 786
CH7 -	Charges générales d'exploitation	-100 899	-578	-	-	-	-101 477
PR11-	Quote-part dans les résultats des Sociétés mises en équivalence	1 733	-1 319	-	-	-	414
PR12-	Part de résultat revenant aux minoritaires	-1 045	-22 313	-	-	62	-23 296

5.1.1- Changement de la méthode de consolidation des SICAV

L'exercice 2023 a subi une revue de la méthode de consolidation des SICAVs, suite à l'appréciation de la notion de contrôle. En effet, la société gestionnaire des SICAVs est une filiale du groupe STB « STB FINANCE », elle dispose du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles des SICAVs, d'où le contrôle exclusif est démontré.

Pour l'exercice 2023, les SICAVs sont consolidés par intégration globale. Dans ce cadre, les états financiers au 31-12-2022 ont été retraités pour les besoins de comparabilité.

5.1.2- Modification comptable

La STB a procédé à des redressements comptables, constatés par le biais du compte modifications comptables affectant les réserves consolidées du groupe s'élèvent à 8 457 mDT.

Ces redressements concernent les charges sur primes variables, les produits d'étalement sur les titres de placements et les titres d'investissements (BTA) et la reprise de provision sur Fonds Gérés.

Suite à ces modifications, les chiffres des états financiers arrêtés au 31/12/2022 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité.

5.1.3- Reclassement entre les rubriques des états financiers

Dans le but d'assurer une meilleure présentation des états financiers arrêtés au 31/12/2023, des reclassements au niveau de la société mère ont été effectués entre les rubriques, et qui concernent principalement des comptes de crédits au personnel (de AC07 à AC03), des comptes figés (de AC03à AC07 et de PA05 à AC07) ainsi que le rattachement de certains encours de provisions initialement constatées en provisions pour risques et charges (PA05) aux rubriques correspondantes (AC01 et AC07).

Suite à ces reclassements, les chiffres des états financiers arrêtés au 31/12/2022 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité.

5.1.4- Redressement Impôts différés

La STB a procédé au cours de l'exercice 2023 aux redressements de certaines opérations impactant le traitement de l'impôt différé.

Pour les besoins de la comparabilité, les chiffres des états financiers arrêtés au 31/12/2022 ont été retraités.

5.2 - Reclassement BTA

A L'occasion de l'élaboration d'un nouveau business modèle, la banque a procédé à un reclassement des souches de bon de trésor du portefeuille négociation (BTA placement) au portefeuille bancaire (BTA investissement).

Le montant du reclassement est de 736,924 millions de dinars.

L'encours des BTA investissement au 31/12/2023 après reclassement est de 1 419,072 millions de dinars.

5.3 - Retraitement des garanties reçues au niveau de l'état des engagements hors bilan

Les travaux de migration vers le nouveau module SI ont engendré un retraitement au niveau de la rubrique "garanties reçues" de l'état des engagements hors bilan arrêtés au 31/12/2022 ; Ce retraitement se présente comme suit :

Rubrique	Solde publié au 31/12/2022	Solde après retraitement au 31/12/2022	Montant retraitement au 31/12/2022 en DT
Etats des engagements hors bilan			
HB7-Garanties reçues	3 059 631	2 980 012	79 619

5.4 - Affaire BRUNO POLI

Une action en justice a été intentée contre la banque en 2011 par Monsieur BRUNO POLI pour la restitution de bons de caisse remis à la BNDT. En date du 29/10/2015, un jugement de première instance, confirmé en appel, a été prononcé contre la banque la condamnant à restituer les bons de caisse et à défaut à régler 7 millions de Dollars. La Cour de cassation a infirmé et renvoyé l'affaire devant la Cour d'Appel de Tunis. Une ordonnance de sursis à l'exécution a été obtenue sans consignation.

La cours d'appel a consigné de nouveau le jugement de première instance condamnant la banque à restituer les bons de caisse et à défaut à régler 7 millions de Dollars. Par conséquent, une provision pour risques a été constituée au 31 décembre 2020 pour un montant de 36 533 mdt.

Courant l'exercice 2021 et suite à la notification de l'arrêt de la cour de renvoi, la banque a de nouveau formulé un pourvoi en cassation, et a pu obtenir le sursis à l'exécution sans consignation.

Par arrêt n°39932/32 du 14/06/2022 la cour a de nouveau cassé et renvoyé l'affaire par devant la cour de renvoi.

La première audience est fixée par devant la cour de renvoi pour le 10/07/2023.

L'affaire est maintenue en état de plaidoirie et renvoyée à l'audience pour le 14/05/2024.

5.5 - Radiation et cession des créances

En application du paragraphe VII quater decies de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS, la STB a procédé à la radiation des créances bancaires irrécouvrables courant l'exercice 2023.

Et par référence à la loi n°98-4 du 2 février 1998, relative aux sociétés de recouvrement des créances, la STB a procédé à la cession des lots de créances bancaires à sa filiale STRC.

L'enveloppe totale des créances radiées et cédées sont à hauteur de 308 798 millions de dinars dont 71 161 millions de dinars au titre des intérêts de retard.

5.6- Cotisation au Fonds de garantie de dépôt

En application de l'article 149 et suivants de la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers ainsi que les dispositions du décret n° 2017-268 du 1er février 2017 relatif à la fixation des règles d'intervention, d'organisation et de fonctionnement dudit fonds, la STB est dans l'obligation d'adhérer au fonds de garantie de dépôt moyennant une cotisation annuelle de 0,3% de l'encours de ses dépôts. La cotisation relative à l'année 2023 est de 26 540 mdt.

NOTE 6 - NOTES RELATIVES AUX POSTES DU BILAN CONSOLIDÉ

(Les chiffres sont exprimés en mDT : milliers de Dinars Tunisiens)

6.1 - Caisse, et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Les avoirs en caisse et auprès de la BCT, CCP et TGT ont totalisé 180 439 mDT au 31/12/2023 contre 181 013 mDT au 31/12/2022, soit une diminution de 574 mDT.

Les différentes rubriques composant ce poste se présentent comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
CAISSE	**80 552**	**81 160**	**(608)**	**(0,7%)**
Caisse en Dinars *	72 509	75 609	(3 100)	(4,1%)
Caisse en devise	12 028	9 536	2 492	26,1%
Provisions sur CAISSE, CCP ET TGT *	(3 985)	(3 985)	0	0,0%
BCT	**98 201**	**98 167**	**34**	**1**
BCT en Dinars	(662)	(4 654)	3 992	85,8%
BCT en devise	98 863	102 821	(3 958)	(3,8%)
CCP	**1 057**	**1 057**	**-**	**-**
TGT	**629**	**629**	**-**	**-**
Total	**180 439**	**181 013**	**(574)**	**(0,3%)**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de la comparabilité

6.2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers

Les créances sur les établissements bancaires et financiers ont totalisé 547 142 mDT au 31/12/2023 contre 446 328 mDT au 31/12/2022.

Les différentes rubriques composant ce poste se détaillent comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Créances sur les établissements bancaires	**51 091**	**75 947**	**(24 856)**	**(32,7%)**
Comptes courants des banques résidentes	292	827	(535)	(64,7%)
Comptes courants des banques non-résidentes	50 753	75 119	(24 366)	(32,4%)
Comptes débiteurs des correspondants en dinars convertibles	46	1	45	4500,0%
Prêts aux établissements financiers	**423 762**	**299 032**	**124 730**	**41,7%**
Prêts sur le marché monétaire en Dinars	71 828	71 849	(21)	(0,0%)
Prêts sur le marché monétaire en Devises	351 934	227 183	124 751	54,9%
Provisions sur prêts interbancaires	**(1 828)**	**(1 849)**	**21**	**1,1%**
Créances et prêts aux organismes financiers spécialisés	**74 033**	**73 175**	**858**	**1,2%**
Créances et prêts aux organismes financiers spécialisés (leasing)	45 260	44 402	858	1,9%
Créances sur les organismes financiers spécialisés (TUNIS RE)	28 773	28 773	-	-
Créances rattachés	**84**	**23**	**61**	**265,2%**
Créances rattachées sur prêts interbancaires en devises	84	23	61	265,2%
Total	**547 142**	**446 328**	**100 814**	**22,6%**

Les créances par exigibilité au refinancement de la BCT se présentent comme suit :

Description	2023	2022	Variation	%
Créances sur les établissements bancaires et financiers			-	-
Non éligibles aux refinancements de la BCT	547 142	446 328	100 814	22,6%
Total	**547 142**	**446 328**	**100 814**	**22,6%**

Ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers (hors créances rattachées) selon qu'elles soient matérialisées ou non par des titres du marché interbancaire

Description	2023	2022	Variation	%
Créances sur les établissements bancaires et financiers			-	-
Non matérialisés par des titres du marché interbancaire	547 142	446 328	100 814	22,6%
Total	**547 142**	**446 328**	100 814	22,6%

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers (hors créances rattachées) selon la durée résiduelle au 31/12/2023 se détaille comme suit :

Libellé	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Total
Créances sur les établissements bancaires	**51 091**	**-**	**-**	**-**	**51 091**
Comptes courants des banques résidentes	292	-	-	-	292
Comptes courants des banques non-résidentes	50 753	-	-	-	50 753
Comptes débiteurs des correspondants en dinars convertibles	46	-	-	-	46
Prêts aux établissements bancaires	**423 762**	**-**	**-**	**-**	**423 762**
Prêts sur le marché monétaire en dinars	71 828	-	-	-	71 828
Prêts hors marché monétaire en dinars	-	-	-	-	-
Prêts sur le marché monétaire en devises	351 934	-	-	-	351 934
Provisions sur prêts interbancaires	**(1 828)**	**-**	**-**	**-**	**(1 828)**
Prêts aux organismes financiers spécialisés (leasing)	**681**	**12 201**	**30 378**	**2 000**	**45 260**
Créances sur organismes financiers spécialisés (Tunis Ré)	**28 773**	**-**	**-**	**-**	**28 773**
Créances rattachés	**84**	**-**	**-**	**-**	**84**
Total	**502 563**	**12 201**	**30 378**	**2 000**	**547 142**

6.3 - Créances sur la clientèle

L'évolution comparée des engagements nets entre 2023 et 2022 se présente comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Comptes courants débiteurs *	1 045 940	1 036 874	9 066	0,9%
Crédits sur ressources spéciales *	163 495	146 816	16 679	11,4%
Les créances prises en charge par l'État	9 440	9 440	-	-
Bonification prise en charge par l'État	4 230	4 230	-	-
Comptes courants associés	88 608	88 608	-	-
Autres concours à la clientèle *	10 738 439	11 267 356	(528 917)	(4,7%)
Créances à abandonner	4 298	4 298	-	-
Créances rattachées *	90 613	110 238	(19 625)	(17,8%)
Créances bancaires détenues par la STRC	1 113 150	1 083 852	29 298	2,7%
Autres crédits sur ressources spéciales	49 333	39 516	9 817	24,8%
Total brut	**13 307 546**	**13 791 228**	**(483 682)**	**(3,5%)**
Provisions	**(2 259 419)**	**(2 209 483)**	**(49 936)**	**(2,3%)**
Provisions sur comptes courants	(149 429)	(144 889)	(4 540)	(3,1%)
Provisions sur ressources spéciales	(42 128)	(36 576)	(5 552)	(15,2%)
Provisions sur autres concours à la clientèle	(719 189)	(744 745)	25 556	3,4%
Provisions sur comptes courants associés	(45 552)	(45 552)	-	-
Provisions sur créances à abandonner	(455)	(455)	-	-
Provisions collectives	(208 786)	(176 948)	(31 838)	(18,0%)
Provisions sur créances bancaires détenues par la STRC	(1 093 880)	(1 060 318)	(33 562)	(3,2%)
Agios réservés	**(513 297)**	**(526 290)**	**12 993**	**2,5%**
Agios réservés sur comptes courants	(42 844)	(39 828)	(3 016)	(7,6%)
Agios réservés sur autres concours à la clientèle	(413 091)	(434 664)	21 573	5,0%
Agios réservés sur comptes courants associés	(34 579)	(34 579)	-	-
Agios réservés sur créances à abandonner	(3 843)	(3 843)	-	-
Agios réservés sur créances rattachées	(18 940)	(13 376)	(5 564)	(41,6%)
Produits perçus d'avance	**(41 770)**	**(52 521)**	**10 751**	**20,5%**
Total Net en Mdt	**10 493 060**	**11 002 934**	**(509 874)**	**(4,6%)**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de la comparabilité

La structure de l'encours net des créances sur la clientèle au 31/12/2023 est la suivante :

Libellé	Encours Bruts	Provisions Individuelles	Provisions additionnelles	Agios Réservés	Pdt perçus d'avance	Encours Net
C/C Débiteurs	1 045 940	(120 336)	(29 092)	(42 844)		853 668
C/ Ressources spéciales	212 828	(38 973)	(3 155)	-		170 700
Comptes courants associés	88 608	(32 152)	(13 400)	(34 579)		8 477
Autres conc. à la clientèle	10 752 108	(548 963)	(170 226)	(413 091)	(41 770)	9 578 058
Créances à abandonner	4 298	(455)	-	(3 843)		-
Créances détenues par la STRC	1 113 150	(1 093 880)				19 270
Créances rattachées	90 613			(18 940)		71 673
Total	**13 307 545**	**(1 834 759)**	**(215 873)**	**(513 297)**	**(41 770)**	**10 701 846**
Provisions collectives		(208 786)				(208 786)
Encours net	**13 307 545**	**(2 043 545)**	**(215 873)**	**(513 297)**	**(41 770)**	**10 493 060**

L'encours brut des créances sur la clientèle hors impayés et créances rattachées est ventilé selon la durée résiduelle comme suit :

Libellé	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Encours Brut
Comptes courants débiteurs	1 045 940	-	-	-	1 045 940
Crédits sur ressources spéciales	8 213	17 225	91 172	46 885	163 495
Les créances prises en charge par l'État	9 440	-	-	-	9 440
Bonification prise en charge par l'État	4 230	-	-	-	4 230
Comptes courants associés	88 608	-	-	-	88 608
Autres concours à la clientèle	10 738 439	-	-	-	10 738 439
Créances bancaires détenues par la STRC	1 113 150	-	-	-	1 113 150
Total au 31 décembre 2022	**13 008 020**	**17 225**	**91 172**	**46 885**	**13 163 302**

L'évolution des créances douteuses et leurs provisions se détaille ainsi :

Libellé	2022	Dotations	Reprises	Reclass	2023
Provisions sur comptes courants	(144 889)	(38 866)	38 019	(3 693)	(149 429)
Provisions sur ressources spéciales	(36 576)	(19 261)	8 376	5 333	(42 128)
Provisions sur autres concours à la clientèle	(744 744)	(183 390)	212 916	(3 971)	(719 189)
Provisions sur comptes courants associés	(45 552)	-	-	-	(45 552)
Provisions sur créances à abandonner	(455)	-	-	-	(455)
Provisions collectives	(176 948)	(31 838)	-	-	(208 786)
Provisions sur créances bancaires détenues par la STRC	(1 060 318)	(5 248)	807	(29 121)	(1 093 880)
Total	**(2 209 482)**	**(278 603)**	**260 118**	**(31 452)**	**(2 259 419)**

6.3.1 - Garanties

Les garanties retenues par la Banque pour la détermination des provisions sur les engagements sont arrêtées dans certains cas en l'absence d'un inventaire des documents juridiques les justifiant (certificats de propriété, attestation AFT, AFI…).

6.3.2 - Provisions additionnelles

En application des dispositions de la circulaire BCT n°2013-21 du 30 décembre 2013, la STB a constitué une reprise sur provisions additionnelles de l'ordre de 76 486 mille dinars au titre de l'exercice 2023, sur les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans.

Le solde des provisions additionnelles s'élève au 31 décembre 2023 à 215 873 mille dinars.

6.3.3 - Provisions collectives

En application de la circulaire aux banques n° 2024-01 du 19 Janvier 2024 portant sur Division, couverture des risques et suivi des engagements, la Banque constitue par prélèvement sur ses résultats, des provisions à caractère générale dites « Provisions Collectives » en vue de couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe 1) au sens de l'article 8 de la Circulaire BCT 91-24 du 17 décembre 1991.

La provision collective a été estimée fin 2023 à 213 424 millions de dinars.

6.3.4 - Créances consolidées et prises en charge par l'État sans intérêts

Les créances prises en charges par l'État sont les créances de certaines entreprises publiques prises en charge par l'État dans le cadre de la loi de finances pour l'année 1999 et dont l'encours totalise la somme de 9 440 mille dinars. Ces créances ont été consolidées sur une période de 20 à 25 ans, sans intérêts et avec la garantie de l'État.

6.4 - Portefeuille titre commercial

Le solde de ce poste s'élève 730 474 mDT au 31/12/2023 contre 1 109 195 mDT au 31/12/2022. Le portefeuille-titres commercial est composé de titres à revenus fixes émis par l'État et de titres à revenus variables.

Libellé	2022	Acquisition/ Dotation	Cession/ Liquidation/ Reprise	Reclassement	2023
I- Titres de placement	**869 797**	**364 167**	**(137 172)**	**(644 542)**	**452 251**
Actions (Placement)	20 066	8 927	(8 854)	23	20 162
BTA (Placement) *	712 164	299 196	(95 839)	(695 762)	219 759
Obligations (Placement)	131 485	26	(84)	51 768	183 196
Billets de trésorerie et certificats de dépôt (Placement)	5 152	10 127	(698)	(5 329)	9 252
Parts dans les OPCVM (Placement)	29 969	20 790	(28 705)	(719)	21 335
Autres titres de placement	(5 270)	-	738	-	(4 532)
Créances rattachées aux BTA (Placement) *	21 912	17 395	-	(28 711)	10 596
Créances rattachées aux obligations (Placement)	3 878	6 888	(6 889)	(711)	3 166
Créances rattachées aux autres titres de placement	(21)	818	(749)	318	366
Primes / décotes sur BTA (Placement) *	(42 801)	-	3 908	32 003	(6 890)
Provisions sur titres de placement	(6 737)	-	-	2 578	(4 159)
II- Titres de transactions	**239 398**	**283 639**	**(244 814)**	**-**	**278 223**
2.1 Titres de transaction à revenu fixe	**239 398**	**283 639**	**(244 814)**	**-**	**278 223**
Bons de trésor à court terme (Transaction)	244 814	285 855	(244 814)	-	285 855
Créances et dettes rattachées	(5 416)	(2 216)	-	-	(7 632)
Total net	**1 109 195**	**647 806**	**(381 986)**	**(644 542)**	**730 474**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de comparabilité.

6.5 - Portefeuille titre d'investissement

La valeur du portefeuille titres d'investissement s'élève à 2 178 295 mDT au 31/12/2023 contre 1 401 494 mDT au 31/12/2022 et se détaille comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
BTA d'investissement	1 419 072	841 367	577 705	68,7%
Décote/primes sur BTA d'investissement *	(58 252)	(12 828)	(45 424)	(354,1%)
Créances rattachées	54 655	25 527	29 128	114,1%
Total BTA d'investissement	**1 415 475**	**854 066**	**561 409**	**65,7%**
Emprunts obligataires	18 307	20 227	(1 920)	(9,5%)
Emprunt national	554 650	348 801	205 849	59,0%
Provisions Emprunts obligataires	(9 088)	(3 650)	(5 438)	(149,0%)
Créances rattachées	30 458	13 772	16 686	121,2%
Créances rattachées / Emprunt national	-	16	(16)	(100,0%)
Total autres titres d'investissement	**594 327**	**379 166**	**215 161**	**56,7%**
Provisions Fonds gérés *	-	1 635	(1 635)	(100,0%)
Total Fonds gérés	**-**	**1 635**	**(1 635)**	**(100,0%)**
Parts dans les FCP	49 148	49 146	2	0,0%
Provisions sur parts dans les FCP	(3 720)	-	(3 720)	-
Total FCP	**45 428**	**49 146**	**(3 718)**	**(7,6%)**
Titres de participations	199 408	198 913	495	0,2%
Participations en rétrocession	123 250	120 938	2 312	1,9%
Sociétés en liquidation	30	30	-	-
Provisions titres de participation	(130 314)	(131 860)	1 546	1,2%
Provisions sur participations en rétrocession	(69 813)	(70 931)	1 118	1,6%
Créances et dettes rattachées	(219)	(332)	113	34,0%
Créances rattachées aux participations en rétrocession	723	723	-	-
Total Titres de participation	**123 065**	**117 481**	**5 584**	**4,8%**
Total général	**2 178 295**	**1 401 494**	**776 801**	**55,4%**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de comparabilité.

Les mouvements par catégorie de titres classés dans le portefeuille d'investissement sont retracés dans le tableau suivant :

Description	2022	Souscription	Cession /remboursement /restitution	Reclassement	2023
BTA d'investissement	841 367	89 973	(205 925)	693 657	1 419 072
Emprunts obligataires	20 227	2 048	(4 780)	812	18 307
Emprunt national	348 801	276 600	-	(70 751)	554 650
Parts dans les FCP	49 146	2	-	-	49 148
Titres de participations	198 913	1 625	(549)	(581)	199 408
Participations en rétrocession	120 938	1 324	(1 371)	2 359	123 250
Sociétés en liquidation	30	-	-	-	30
Total en mDT	**1 579 422**	**371 572**	**(212 625)**	**625 496**	**2 363 865**

6.6 - Titres mis en équivalence

Les participations du Groupe dans les sociétés mises en équivalence concernent les sociétés suivantes :

Société	Participation du Groupe 2023	Participation du Groupe 2022	Var %	Valeur d'équivalence 2023	Valeur d'équivalence 2022	Variation	%
TFB	50,0%	50,0%	0,0%	32 702	35 660	(2 958)	(8,3%)
STCV	27,1%	27,1%	0,0%	1 747	1 581	166	10,5%
SONIBANK	25,0%	25,0%	0,0%	58 134	60 207	(2 073)	(3,4%)
SCIMB	20,0%	20,0%	0,0%	1 392	1 327	65	4,9%
ELFEJJA	20,0%	20,0%	0,0%	13 798	13 944	(146)	(1,0%)
SICAV EPARGNANT	7,8%	7,5%	0,3%	-	-	-	-
SICAV OBLIG	1,0%	2,4%	(1,4%)	-	-	-	-
Total				**107 773**	**112 719**	**(4 946)**	**(4,4%)**

6.7 - Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées nettes s'élèvent à 168 975 mDT au 31/12/2023. Les mouvements enregistrés au cours de l'exercice 2023 se détaillent comme suit :

Libellé	Valeur Brute 2022	Acquisition/ Cession 2023	Valeur Brute 2023	Amort 2022	Dotation / Prov. 2023	Transf.	Amort 2023	Valeur Nette 2023
Immobilisations Incorporelles	**39 855**	**2 529**	**42 384**	**(33 418)**	**(3 772)**	**(322)**	**(37 512)**	**4 872**
Logiciel informatique	39 642	2 529	42 171	(33 300)	(3 732)	(346)	(37 378)	4 793
Frais étude et développement	136	-	136	(98)	(40)	24	(114)	22
Droit au bail	57	-	57	-	-	-	-	57
Autres immob. Incorporelles	20	-	20	(20)	-	-	(20)	-
Immobilisations Corporelles	**361 522**	**27 714**	**389 236**	**(214 757)**	**(12 946)**	**2 570**	**(225 133)**	**164 103**
Terrains	39 768	11 358	51 126					51 126
Constructions	88 695	-	88 695	(51 973)	(2 020)	1 118	(52 875)	35 820
Mobilier de bureaux	10 500	512	11 012	(7 589)	(870)	147	(8 312)	2 700
Matériel de transport	4 823	600	5 423	(3 195)	(728)	394	(3 529)	1 894
Matériel informatique	54 623	4 116	58 739	(51 998)	(2 825)	2 366	(52 457)	6 282
Matériel de communication	2 074	10	2 084	(1 341)	(47)	(582)	(1 970)	114
Matériel de bureaux	19 150	1 609	20 759	(18 205)	(618)	442	(18 381)	2 378
Matériel de sécurité	7 527	2 960	10 487	(4 072)	(632)	(76)	(4 780)	5 707
Matériel de climatisation	6 095	-	6 095	(5 641)	(106)	(92)	(5 839)	256
Agencem. amén. et instal.	75 173	8 511	83 684	(50 031)	(4 771)	(1 597)	(56 399)	27 285
Mob- bureau hors expl	33	-	33	(31)	-	(2)	(33)	-
Mat-outil hors exploit	403	-	403	(371)	(10)	8	(373)	30
Matériel et outil. Touristiques	14 141	83	14 224	(13 306)	(317)	-	(13 623)	601
Immeubles hors exploit	28 044	-	28 044	(6 993)	-	444	(6 549)	21 495
Constructions en cours	-	445	445			-		445
Imm. En attente affectation	1 057	(1 057)	-	-	-	-	-	-
Autres immob. corporelles	9 416	(1 433)	7 983	(11)	(2)	-	(13)	7 970
TOTAL	**401 376**	**30 243**	**431 620**	**(248 175)**	**(16 718)**	**2 248**	**(262 645)**	**168 975**

6.8 - Autres actifs

Au 31/12/2023, les autres postes d'actif totalisent 503 218 mDT contre 496 557 mDT au 31/12/2022 et se détaillent comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Prêts et avances au personnel *	15 099	12 675	2 424	19,1%
État, impôt et taxes *	49 236	18 592	30 644	164,8%
Stocks divers *	53 639	53 980	(341)	(0,6%)
Différence de change à la charge de l'état	178	178	-	-
Siège, succursales et agences_Actif *	24 277	10 933	13 344	122,1%
Comptes de régularisation actif *	137 313	124 235	13 078	10,5%
Valeurs présentées à la compensation *	(9 758)	77 406	(87 164)	(112,6%)
Charges payées d'avance *	1 102	1 012	90	8,9%
Produits à recevoir *	3 328	2 171	1 157	53,3%
Différence PF encaissement exigible après encaissement	18 755	19 034	(279)	(1,5%)
Autres comptes d'actif *	170 702	127 594	43 108	33,8%
Clients et comptes rattachés	5 511	5 303	208	3,9%
Provisions sur autres actifs *	(52 762)	(44 101)	(8 661)	(19,6%)
Autres comptes figés *	86 598	87 545	(947)	(1,1%)
TOTAL	**503 218**	**496 557**	**6 661**	**1,3%**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour des besoins de comparabilité.

6.9 - Banque central et CCP

Au 31/12/2023 ce poste totalise 1 077 234 mDT contre 1 517 934 mDT au 31/12/2022. Ce poste se détaille comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Appel d'offre	954 000	1 131 000	(177 000)	(15,6%)
Facilité de prêt	10 000	420 000	(410 000)	(97,6%)
Utilisations auprès de la BCT	112 163	(34 744)	146 907	422,8%
Dettes rattachées	1 071	1 678	(607)	(36,2%)
TOTAL	**1 077 234**	**1 517 934**	**(440 700)**	**(29,0%)**

6.10 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Au 31/12/2023 ce poste totalise 582 379 mDT contre 535 650 mDT au 31/12/2022. Sa répartition par nature d'établissement bancaire et financier est la suivante :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Comptes à vue des établissements financiers	**89 034**	**113 637**	**(24 603)**	**(21,7%)**
Banques de dépôts	281	29	252	869,0%
Banques non-résidentes	88 753	113 608	(24 855)	(21,9%)
Emprunts auprès des établissements financiers	**491 662**	**420 409**	**71 253**	**16,9%**
Emprunts en dinars	303 509	168 800	134 709	79,8%
Emprunts en devises	188 153	251 609	(63 456)	(25,2%)
Avoir en compte des établissements financiers et dettes rattachées	**1 683**	**1 604**	**79**	**4,9%**
Total	**582 379**	**535 650**	**46 729**	**8,7%**

- Décomposition par critère de matérialisation par des titres du marché interbancaire

Libellé	2023	2022	Variation	%
Dettes non matérialisées par des titres du marché interbancaire	582 379	535 650	46 729	8,7%
Total	**582 379**	**535 650**	**46 729**	**8,7%**

La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers (hors dettes rattachées) selon la durée résiduelle au 31/12/2023 se détaille comme suit :

Description	≤3 mois	entre 3 mois et 1 an	entre 1 an et 5 ans	> 5 ans	Total
Comptes à vue des établissements financiers	**89 034**	-	-	-	**89 034**
Banques de dépôts	281	-	-	-	281
Banques non-résidentes	88 753	-	-	-	88 753
Emprunts auprès des établissements financiers	**456 890**	**34 772**	-	-	**491 662**
Emprunts en dinars	303 509	-	-	-	303 509
Emprunts en devises	153 381	34 772	-	-	188 153
Avoir en compte des établissements financiers	**1 377**	**306**	-	-	**1 683**
Total	**547 301**	**35 078**	-	-	**582 379**

6.11 - Dépôts et avoirs de la clientèle

Le solde de ce poste s'élève à 10 004 984 mDT au 31/12/2023 contre 9 737 053 mDT au 31/12/2022. Les dépôts se détaillent comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Dépôts à vue	2 615 314	2 579 825	35 489	1,4%
Dépôts épargne	4 245 908	3 870 738	375 170	9,7%
Compte à terme	773 745	731 945	41 800	5,7%
Comptes en dinars convertibles	117 079	124 272	(7 193)	(5,8%)
Dépôts en devises	761 335	781 666	(20 331)	(2,6%)
Placements en devises	305 325	264 322	41 003	15,5%
Bons de caisse	681 646	686 193	(4 547)	(0,7%)
Autres sommes dues à la clientèle *	221 301	294 613	(73 312)	(24,9%)
Dettes rattachées	(5 669)	(8 521)	2 852	33,5%
Certificats de dépôts	289 000	412 000	(123 000)	(29,9%)
Total	**10 004 984**	**9 737 053**	**267 931**	**2,8%**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour des besoins de comparabilité.

La ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle hors dettes rattachées selon la durée résiduelle hors dettes rattachées se détaille comme suit :

Libellé	Inf à 3 mois	de 3mois à 1 an	de 1 an à 5 ans	Sup à 5 ans	Encours brut
Dépôts à vue	**3 610 963**	**187 784**	**306**	**-**	**3 799 053**
Dépôts à vue dinars	2 615 314	-	-	-	2 615 314
Comptes en dinars convertibles	117 079	-	-	-	117 079
Comptes en devises	761 335	-	-	-	761 335
Placement en devises	117 235	187 784	306	-	305 325
Dépôts épargne	**4 245 908**	**-**	**-**	**-**	**4 245 908**
Comptes spéciaux d'épargne	4 203 762	-	-	-	4 203 762
Autres comptes d'épargne	42 146	-	-	-	42 146
Dépôts à terme	**704 851**	**840 882**	**198 658**	**-**	**1 744 391**
Compte à terme	296 512	401 134	76 099	-	773 745
Bons de caisse	210 339	348 748	122 559	-	681 646
Certificats de dépôts	198 000	91 000	-	-	289 000
Autres sommes dues à la clientèle	**221 301**	**-**	**-**	**-**	**221 301**
Total	**8 783 023**	**1 028 666**	**198 964**	**-**	**10 010 653**

6.12 - Emprunts et ressources spéciales

Le solde de ce poste totalise 640 645 mDT au 31/12/2023 contre 596 332 mDT au 31/12/2022 et se réparti comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Emprunts obligataires & privés	**252 333**	**286 015**	**(33 682)**	**(11,8%)**
Ressources spéciales	**339 362**	**275 288**	**64 074**	**23,3%**
Ressources budgétaires	86 414	88 629	(2 215)	(2,5%)
Ressources extérieures	252 948	186 659	66 289	35,5%
Intérêts sur emprunts obligataires	**53 420**	**40 797**	**12 623**	**30,9%**
Intérêts à payer sur ressources extérieures	**3 069**	**2 390**	**679**	**28,4%**
Dettes rattachées	**388**	**388**	**-**	**-**
Écart de conversion sur emprunt	**(7 927)**	**(8 546)**	**619**	**7,2%**
Total	**640 645**	**596 332**	**44 313**	**7,4%**

(a) Emprunts obligataires & privés

La ventilation des emprunts obligataires et privés selon la durée résiduelle au 31/12/2023 se détaille comme suit :

Description	≤3 mois	]3 mois-1 an]	]1 an-5 ans]	> 5 ans	Total
Emprunts obligataires et privés	32 215	34 283	185 680	155	**252 333**

La ventilation des emprunts obligataires et privés en emprunt long terme et court terme se détaille au 31/12/2023 comme suit :

Description	Solde 2022	Nouveaux emprunts	Remboursements	Reclassements	Solde 2023
Emprunt long terme	252 550	-	1 574	(97 172)	156 952
Emprunt court terme	33 465	-	(38 401)	100 317	95 381
Total	**286 015**	**-**	**(36 827)**	**3 145**	**252 333**

(b) Ressources spéciales

La ventilation des ressources spéciales selon la durée résiduelle se détaille au 31/12/2023 comme suit :

Description	≤3 mois	] 3 mois-1 an]	] 1 an-5 ans]	> 5 ans	Total
Ressources spéciales	3 501	28 637	151 544	155 681	**339 363**

La ventilation des ressources spéciales en ressources long terme et court terme se détaille au 31/12/2023 comme suit :

Description	Solde 2022	Nouveaux emprunts	Remboursements	Reclassements	Réévaluation	Solde 2023
Ressources long terme	254 539	82 712	(12 696)	(17 329)		307 226
Ressources court terme	20 749	-	(5 323)	16 710		32 136
Total ressources avant couverture	**275 288**	**82 712**	**(18 019)**	**(619)**	**-**	**339 362**
Couverture sur Ressources en devises	**(8 546)**	**-**	**-**	**619**		**(7 927)**
Total ressources	**266 742**	**82 712**	**(18 019)**	**-**	**-**	**331 435**

6.13 - Autres Passifs

Ce poste totalise 927 179 mDT au 31/12/2023 contre 767 049 mDT au 31/12/2022 :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Provisions pour passifs et charges (1) *	268 556	253 968	14 589	5,7%
État, impôts, taxes et dettes sociales (2) *	53 094	55 864	(2 770)	(5,0%)
Effets financiers non échus (3) *	68 272	41 240	27 032	65,5%
Charges à payer *	83 829	75 689	8 140	10,8%
Créditeurs divers *	94 521	22 538	71 983	319,4%
Siège, succursales et agences *	-	1 020	(1 020)	(100,0%)
Comptes de régularisation-Passif *	93 843	55 228	38 615	69,9%
Valeurs télé-compensées en instance de règlement *	92 326	123 646	(31 320)	(25,3%)
Écart de conversion	58 927	21 733	37 194	171,1%
Crédits à régulariser *	963	2 243	(1 280)	(57,1%)
Fournisseurs d'immobilisations	1	1	-	-
Produits constatés d'avance	16 423	16 507	(84)	(0,5%)
Fournisseurs divers	5 014	4 702	312	6,6%
Comptes passifs figés *	88 420	88 960	(540)	(0,6%)
Comptes de régularisation REPORT/DEPORT *	2 990	3 711	(721)	(19,4%)
Total en mDT	**927 179**	**767 049**	**160 130**	**20,9%**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de la comparabilité

(1) Le Les provisions pour passifs et charges constituées par le Groupe au terme de l'exercice 2023 s'élèvent à 268 556 mDT contre 253 968 mDT au terme de l'exercice précédent. Les provisions constituées couvrent les risques sur les éléments du hors bilan et des risques divers, et se détaillent comme suit :

Libellé	Provisions 2022	Dotation	Reprise	Reclassement	Provisions 2023
Prov sur E/S	58 709	19 161	(3 157)	(3 168)	71 545
Prov pour départ à la retraite	69 934	14 993	(2 094)	-	82 833
Prov pour risques divers *	125 325	48 821	(12 803)	(47 164)	114 178
Total	**253 968**	**82 975**	**(18 054)**	**(50 332)**	**268 556**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de comparabilité

(2) Cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	2023	2022	Variation	%
Impôt sur les sociétés à payer *	(9)	5 641	(5 650)	(100,2%)
TVA *	3 882	4 018	(136)	(3,4%)
Retenues à la source	29 509	26 479	3 030	11,4%
Fonds de péréquation de change	11 060	10 857	203	1,9%
Contribution sociale de solidarité	1	117	(116)	(99,1%)
Autres	8 651	8 752	(101)	(1,2%)
Total	**53 094**	**55 864**	**(2 770)**	**(5,0%)**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de la comparabilité

(3) Cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	2023	2022	Variation	%
Effets financiers moyen terme non échus	1 738	1 583	155	9,8%
Effets financiers sur intérêts moyen terme non échus	4 535	4 467	68	1,5%
Effets à l'encaissement non échus envoyés à la télé-compensation	13 967	79	13 888	17579,7%
Effets à l'escompte non échus envoyés au recouvrement	48 032	35 111	12 921	36,8%
Total *	**68 272**	**41 240**	**27 032**	**65,5%**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de la comparabilité

6.14 - intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires se répartissent par entité comme suit :

Rubrique	Réserves		Résultat		Total Intérêts Minoritaires			
Entités	2023	2022	2023	2022	2023	2022	Variation	%
STB	(3)	(32)	6	13	3	(19)	22	115,8%
STB INVEST	1 868	2 961	154	59	2 022	3 020	(998)	(33,0%)
STB MANAGER	(4)	(2)	(3)	(3)	(7)	(5)	(2)	(40,0%)
STB FINANCE	445	375	76	86	521	461	60	13,0%
STB SICAR	(467)	194	2	1	(465)	195	(660)	(338,5%)
IMM. AVENUE	(63)	(76)	1	1	(62)	(75)	13	17,3%
STRC	20	24	12	15	32	39	(7)	(17,9%)
GEVE	4 132	4 362	209	272	4 341	4 634	(293)	(6,3%)
EDDKHILA	1 218	1 184	219	28	1 437	1 212	225	18,6%
ACTIVHOTELS	(3)	-	-	-	(3)	-	(3)	-
SICAV INVEST	259	258	10	10	269	268	1	0,4%
SICAV AVENIR	19	18	1	1	20	19	1	5,3%
SICAV OBLIG	170 290	149 339	10 505	10 472	180 795	159 811	20 984	13,1%
SICAV EPARGNANT	159 598	181 957	9 890	11 859	169 488	193 816	(24 328)	(12,6%)
TFB	(7)	(6)	(1)	(1)	(8)	(7)	(1)	(14,3%)
STBMG	6	(4)	(4)	8	2	4	(2)	(50,0%)
MGERT	2 021	2 022	962	478	2 983	2 500	483	19,3%
SONIBANK	5	5	-	1	5	6	(1)	(16,7%)
ELFEJJA	1	1	-	-	1	1	-	-
STBSG	(2)	-	2	(3)	-	(3)	3	100,0%
Total	**339 333**	**342 580**	**22 041**	**23 297**	**361 374**	**365 877**	**(4 503)**	**(1,2%)**

6.15 - Capitaux propres

A la date de clôture, le capital social s'élève à 776 875 mDT. Il est composé de 155.375.000 actions d'une valeur nominale de 5 DT libéré en totalité. Les mouvements sur les capitaux propres de la banque se détaillent comme suit :

Libellé	Capital Social	Réserves consolidées retraitées	Réserves de conversion	Actions propres	Résultat consolidé	Solde 2023
Solde au 31/12/2022 retraité	776 875	504 766	7 683	(5 508)	99 732	1 383 548
Affectation résultat		99 732	-	-	(99 732)	-
Augmentation du capital		-	-	-	-	-
Distribution de dividendes		-	-	-	-	-
Ecart de conversion		-	1 928	-	-	1 928
Résultat consolidé		-	-	-	51 208	51 208
Reclassements		(116 102)	-	-	-	(116 102)
Changement de méthodes et correction d'erreurs *		(11 158)	-	-	-	(11 158)
Autres variations (Fonds social, subventions, actions propres...)	-	6 184	-	(28)	-	6 156
Solde au 31/12/2023	**776 875**	**483 422**	**9 611**	**(5 536)**	**51 208**	**1 315 579**

* Le changement de méthodes et correction d'erreur est issue du changement des capitaux propres d'ouverture de quelques sociétés et cette suite à la prise en charge de la version définitive des états financiers au 31/12/2022, reçus après l'arrêté des états financiers du groupe au 31/12/2022.

6.15.1 - Dotation de l'État

En vertu de la loi n°2012-17 du 17 septembre 2012, la STB a constaté parmi ses capitaux propres une dotation de l'État d'un montant de 117.000 mDT assortie d'une éventualité de restitution en cas de rétablissement de l'équilibre financier de la banque.

Suite au remboursement à l'Etat de 40.000 mDT durant le premier semestre 2023, le reliquat à savoir 77.000 mDT a été reclassé vers la rubrique "Autres passifs".

6.15.2 - Bénéfice par action

Libellé	2023	2022	Variation	%
Bénéfice net de l'exercice avant modifications comptables (en mDT)	51 208	100 836	(49 628)	(49,2%)
Nombre d'actions ordinaires	155 375 000	155 375 000	-	-
Nombre d'actions propres (y compris les actions STB détenues par les filiales)	1 052 294	992 773	59 521	6,0%
% par rapport aux actions émises	0,68%	0,64%	0	6,0%
Nombre d'actions ordinaires en circulation début de période	154 322 706	154 382 227	(59 521)	(0,0%)
Nombre d'actions ordinaires en circulation fin de période	154 322 706	154 382 227	(59 521)	(0,0%)
Nombre d'actions moyen pondéré	154 322 706	154 382 227	(59 521)	(0,0%)
Bénéfices revenant aux actions propres	347	644	(297)	(46,2%)
Bénéfice par action de valeur nominale de DT	**0,332**	**0,653**	**(0,321)**	**(49,2%)**

6.15.3 - Réserves consolidées

Les réserves consolidées correspondent aux résultats accumulés par le groupe dans les entités incluses dans le périmètre depuis la prise de contrôle jusqu'à la date de clôture de l'exercice précédant celui objet de la publication.

Libellé	2023	2022	Variation	%
Contribution de la mère consolidante *	502 962	514 987	(12 025)	(2,3%)
+ Part du groupe, dans la prime d'émission	59 819	115 860	(56 040)	(48,4%)
+ Part du groupe, dans la dotation de l'Etat	-	116 983	(116 983)	(100,0%)
+ Part du groupe, dans les autres réserves *	443 143	282 144	160 999	57,1%
Contribution des filiales relevant du secteur bancaire *	(7 350)	(3 830)	(3 520)	(91,9%)
Contribution des filiales relevant du secteur des services financiers	2 331	(225)	2 556	1136,0%
Contribution des filiales relevant du secteur des autres services	(4 911)	1 516	(6 427)	(423,8%)
Total	**493 032**	**512 449**	**(19 417)**	**(3,8%)**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de comparabilité

Les réserves consolidées sont réparties par société du groupe de la manière suivante :

Entité	Réserves consolidés	Réserves de conversion	2023	Réserves consolidés	Réserves de conversion	2022	Variation	%
STB (*)	503 034	(72)	502 962	514 930	56	514 986	(12 024)	(2,3%)
STB INVEST	16 659	-	16 659	17 524	-	17 524	(865)	(4,9%)
STB MANAGER	(461)	-	(461)	(5)	-	(5)	(456)	(9120,0%)
STB FINANCE	4 663	-	4 663	2 738	-	2 738	1 926	70,4%
STB SICAR	5 614	1	5 615	5 926	1	5 927	(311)	(5,2%)
IMM. AVENUE	(6 240)	-	(6 240)	(6 367)	-	(6 367)	127	2,0%
STRC	(33 091)	-	(33 091)	(36 475)	-	(36 475)	3 384	9,3%
GEVE	2 133	-	2 133	2 361	-	2 361	(228)	(9,7%)
EDDKHILA	(1 151)	-	(1 151)	(1 204)	-	(1 204)	53	4,4%
ACTIVHOTELS	(7 044)	-	(7 044)	(446)	-	(446)	(6 598)	(1479,4%)
SICAV INVEST	(46)	-	(46)	(40)	-	(40)	(6)	(15,0%)
SICAV AVENIR	(20)	-	(20)	(13)	-	(13)	(7)	(53,8%)
SICAV OBLIG	(111)	-	(111)	(83)	-	(83)	(28)	(33,7%)
SICAV EPARGNANT	9 121	-	9 121	10 203	-	10 203	(1 082)	(10,6%)
TFB	(52 718)	3 951	(48 767)	(44 705)	3 179	(41 526)	(7 241)	(17,4%)
STBMG	243	-	243	(147)	-	(147)	390	265,3%
MGERT	2 016	-	2 016	2 017	-	2 017	(1)	(0,0%)
STCV	874	-	874	950	-	950	(76)	(8,0%)
SONIBANK	35 685	5 732	41 417	33 250	4 447	37 697	3 720	9,9%
SCIMB	(368)	-	(368)	(420)	-	(420)	52	12,4%
ELFEJJA	4 743	-	4 743	4 797	-	4 797	(54)	(1,1%)
STBSG	(116)	-	(116)	(24)	-	(24)	(92)	(383,3%)
Total	**483 422**	**9 611**	**493 032**	**504 766**	**7 683**	**512 449**	**(19 417)**	**(3,8%)**

6.15.4 - Résultat consolidé

L'exercice clos le 31 décembre 2023 s'est soldé par un résultat consolidé positif de 51 208 mDT contre un résultat de même nature de 99 732 mDT au 31 décembre 2022. La contribution au résultat consolidé de la mère et de ses filiales peut être détaillée comparativement comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Contribution de la mère consolidante	44 214	89 306	(45 092)	(50,5%)
Contribution des entités relevant du secteur bancaire	(9 121)	(1 326)	(7 795)	(587,9%)
Contribution des entités relevant du secteur des services financiers	12 760	9 203	3 557	38,7%
Contribution des entités relevant du secteur des autres services	3 355	2 549	806	31,6%
Total	**51 208**	**99 732**	**(48 524)**	**(48,7%)**

Le résultat consolidé est réparti par société du groupe de la manière suivante :

Rubrique	2023	2022	Variation	%
STB (*)	44 214	89 306	(45 092)	(50,5%)
STB INVEST	4 275	1 043	3 232	309,7%
STB MANAGER	(638)	(463)	(175)	(37,8%)
STB FINANCE	1 808	1 842	(34)	(1,8%)
STB SICAR	158	95	63	66,3%
IMM. AVENUE	87	140	(53)	(37,9%)
STRC	6 141	5 397	744	13,8%
GEVE	208	271	(63)	(23,2%)
EDDKHILA	458	59	399	676,3%
ACTIVHOTELS	(172)	(322)	150	46,6%
SICAV INVEST	32	30	2	6,7%
SICAV AVENIR	46	39	7	17,9%
SICAV OBLIG	105	260	(155)	(59,6%)
SICAV EPARGNANT	833	960	(127)	(13,2%)
TFB	(8 242)	(6 240)	(2 002)	(32,1%)
STBMG	(178)	275	(453)	(164,7%)
MGERT	959	476	483	101,5%
STCV	758	516	242	46,9%
SONIBANK	(879)	4 913	(5 792)	(117,9%)
SCIMB	90	78	12	15,4%
ELFEJJA	1 054	1 146	(92)	(8,0%)
STBSG	90	(90)	180	200,0%
Total	**51 208**	**99 732**	**(48 524)**	**(48,7%)**

NOTE 7 - NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDÉ

(Les chiffres sont exprimés en mDT : milliers de Dinars Tunisiens)

7.1 - Passifs éventuels

Le poste passif éventuel composé des rubriques « Cautions, avals et autres garanties données » et « crédits documentaires » se détaille au 31 décembre 2023 des éléments suivants :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Cautions et avals d'ordre de la clientèle	1 064 191	1 095 262	(31 071)	(2,8%)
Autres garanties irrévocables, inconditionnelles d'ordre des banques	416 475	398 665	17 810	4,5%
Total cautions, avals et autres garanties données	**1 480 666**	**1 493 927**	**(13 261)**	**(0,9%)**
Crédits documentaires et acceptations import	568 387	497 345	71 042	14,3%
Crédits documentaires et acceptations export	31 306	116 372	(85 066)	(73,1%)
Total crédits documentaires	**599 693**	**613 717**	**(14 024)**	**(2,3%)**
Total passifs éventuels	**2 080 359**	**2 107 644**	**(27 285)**	**(1,3%)**

7.2 - Engagements donnés

Le poste « Engagements donnés » s'élève au 31 décembre 2023 à 101 677 mDT contre 157 328 mDT au 31 décembre 2022.

Libellé	2023	2022	Variation	%
Engagements de financement	101 651	157 302	(55 651)	(35,4%)
Engagements sur titres	26	26	-	-
Total	**101 677**	157 328	(55 651)	(35,4%)

7.3 - Garanties reçues

Le solde du poste « Garanties reçues » s'élève au 31 décembre 2023 à 2 818 597 mDT contre 2 980 012 mDT au 31 décembre 2022 :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Contre garanties reçus des Banques installées à l'étranger	416 475	398 665	17 810	4,5%
Garanties reçues de l'État et des organismes d'assurance *	1 886 346	1 903 036	(16 690)	(0,9%)
Garanties reçues de la clientèle *	515 776	678 311	(162 535)	(24,0%)
Total *	**2 818 597**	**2 980 012**	**(161 415)**	**(5,4%)**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de comparabilité

- Il s'agit pour cette rubrique des chiffres extracomptables communiqués par les différentes directions de la banque.
- Les contre-garanties reçues des banques sont présentées en passifs éventuels et en garanties reçues des banques.
- Les garanties réelles reçues auprès de la clientèle en couverture des concours octroyés ne sont pas prises.

NOTE 8 - NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(Les chiffres sont exprimés en mDT : milliers de Dinars Tunisiens)

8.1 - Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés s'élèvent au 31 Décembre 2023 à 1 058 704 mDT contre à 959 197 mDT au 31 Décembre 2022 et s'analysent comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Intérêts sur créances sur les établissements bancaires et financiers	**33 030**	**11 811**	**21 219**	**179,7%**
Intérêt sur prêts sur le marché monétaire dinars	6 752	5 047	1 705	33,8%
Intérêt sur prêts sur le marché monétaire devises	26 278	6 878	19 400	282,1%
Intérêts sur autres avoirs auprès des établissements bancaires et financiers	-	(114)	114	100,0%
Intérêts sur créances sur la clientèle	**995 306**	**910 908**	**84 398**	**9,3%**
Intérêts en agios sur comptes débiteurs *	109 575	98 181	11 394	11,6%
Intérêts sur crédit à la clientèle *	885 731	812 727	73 004	9,0%
Revenus assimilés	**30 368**	**36 478**	**(6 110)**	**(16,7%)**
Total	**1 058 704**	**959 197**	**99 507**	**10,4%**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de comparabilité

8.2 - Commissions (en produits)

Le montant des commissions s'élève au 31 Décembre 2023 à 142 764 mDT contre 141 638 mDT au 31 Décembre 2022 et s'analyse comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Chèques, effets, virements et tenue de compte *	60 671	63 427	(2 756)	(4,3%)
Opérations sur titres	6 295	7 241	(946)	(13,1%)
Opérations de change	10 067	9 109	958	10,5%
Opérations de commerce extérieur	12 247	7 771	4 476	57,6%
Coffre-fort	41	57	(16)	(28,1%)
Études	17 828	20 856	(3 028)	(14,5%)
Autres *	35 615	33 177	2 438	7,3%
Total	**142 764**	**141 638**	**1 126**	**0,8%**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de comparabilité

8.3 - Gains sur portefeuille titre commercial et opérations financières

Libellé	2023	2022	Variation	%
Gains nets sur titres de transaction	**19 501**	**6 229**	**13 272**	**213,1%**
Intérêts nets sur bons de trésor	19 358	6 144	13 214	215,1%
Dividendes et revenus assimilés des titres de transaction	121	76	45	59,2%
Plus-values sur cession de titres de transaction	22	9	13	144,4%
Gains (pertes) nets sur titres de placement	**25 002**	**57 478**	**(32 476)**	**(56,5%)**
Dividendes et revenus assimilés des titres de placement	21 816	49 075	(27 259)	(55,5%)
Pertes sur titres de placement	3 548	7 114	(3 566)	(50,1%)
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement	(745)	(288)	(457)	(158,7%)
Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement	383	1 577	(1 194)	(75,7%)
Gains nets sur opérations de change	**50 701**	**56 246**	**(5 545)**	**(9,9%)**
Résultat sur opérations de change	48 270	53 612	(5 342)	(10,0%)
Commissions sur change manuel	2 431	2 634	(203)	(7,7%)
Total	**95 204**	**119 953**	**(24 749)**	**(20,6%)**

8.4 - Revenus sur portefeuille titres d'investissement

Les revenus sur portefeuille titre d'investissement s'élèvent au 31 décembre 2023 à 162 494 mDT contre 96 266 mDT au 31 décembre 2022 et s'analysent comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement	387	157	230	146,5%
Intérêts et revenus assimilés sur BTA investissement	108 877	64 511	44 366	68,8%
Dividendes et revenus assimilés /titres de participations	7 102	4 446	2 656	59,7%
Revenus des titres de participation en rétrocession	1 135	1 281	(146)	(11,4%)
Intérêts et revenus assimilés des obligations	44 993	25 871	19 122	73,9%
Total en mDT	**162 494**	**96 266**	**66 228**	**68,8%**

8.5 - Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées s'élèvent au 31 décembre 2023 à 733 493 mDT contre 579 620 mDT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Opérations avec les établissements bancaires	(159 319)	(113 401)	(45 918)	(40,5%)
Opérations avec la clientèle	(535 893)	(426 081)	(109 812)	(25,8%)
Emprunts et ressources spéciales *	(38 213)	(40 083)	1 870	4,7%
Autres intérêts et charges	(68)	(55)	(13)	(23,6%)
Total	**(733 493)**	**(579 620)**	**(153 873)**	**(26,5%)**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de comparabilité

8.6 – Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif

Libellé	2023	2022	Variation	%
Dotations aux provisions sur engagements clientèle	**(209 486)**	**(187 785)**	**(21 701)**	**(11,6%)**
Dotations aux provisions pour créances douteuses	(211 480)	(172 779)	(38 701)	(22,4%)
Dotations aux provisions sur comptes courants associés	-	48	(48)	(100,0%)
Dotations aux provisions additionnelles	(40 973)	(50 695)	9 722	19,2%
Dotations aux provisions collectives	(31 838)	(38 225)	6 387	16,7%
Dotations aux provisions pour dépréciation des actifs d'exploitation des filiales non financières	-	(50)	50	100,0%
Reprises sur provisions pour créances douteuses	99 754	131 256	(31 502)	(24,0%)
Reprises sur provisions additionnelles	149 327	128 128	21 199	16,5%
Créances cédées à STRC ou radiées	(236 454)	(266 073)	29 619	11,1%
Créances passées par pertes	(3 439)	(9 127)	5 688	62,3%
Reprise agios réservés sur créances cédées, radiées ou abandonnées	64 898	90 208	(25 310)	(28,1%)
Autres dotations	(51)	(609)	558	91,6%
Autres reprises	770	133	637	478,9%
Dotations aux provisions pour risques et charges	**(13 486)**	**(16 645)**	**3 159**	**19,0%**
Dotations aux provisions pour risques et charges	(25 956)	(23 852)	(2 104)	(8,8%)
Dotations aux provisions liées à l'assainissement social	(186)	(237)	51	21,5%
Indemnités et pensions liées à l'assainissement social	(2 484)	(4 600)	2 116	46,0%
Reprises de provisions pour risques et charges	13 047	7 979	5 068	63,5%
Reprises de provisions pour départ à la retraite et assainissement social	2 093	4 065	(1 972)	(48,5%)
TOTAL	**(222 972)**	**(204 430)**	**(18 542)**	**(9,1%)**

8.7 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Au 31 Décembre 2023, le solde de ce poste se détaille comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation	(3 118)	(2 850)	(268)	(9,4%)
Dotations aux provisions pour dépréciation des autres titres d'investissement	(3 720)	-	(3 720)	-
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres en rétrocession	(2 071)	(817)	(1 254)	(153,5%)
Plus-values ou moins-values de cession des autres titres d'investissement	-	(730)	730	100,0%
Plus-values ou moins-values de cession des titres de participation	407	5 207	(4 800)	(92,2%)
Pertes sur fonds SICAR	(12)	(10)	(2)	(20,0%)
Reprises sur provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	1 143	565	578	102,3%
Reprises sur provisions pour dépréciation des titres en rétrocession	1 484	840	644	76,7%
Gains/Pertes sur titres de participations	-	(1 644)	1 644	100,0%
Total	**(5 887)**	**561**	**(6 448)**	**(1149,4%)**

8.8 - Autres produits d'exploitation

La rubrique autres produits d'exploitation a atteint au 31/12/2023 un total de 21 301 mDT contre 20 536 mDt au 31/12/2022, détaillés comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Revenus des immeubles	11 069	11 971	(902)	(7,5%)
Variation des stocks d'encours et de travaux terminés	1 472	730	742	101,6%
Autres produits accessoires	158	412	(254)	(61,7%)
Autres produits : Prestations de services	8 602	7 423	1 179	15,9%
Total *	**21 301**	**20 536**	**765**	**3,7%**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de comparabilité

8.9 - Frais personnel

Les frais de personnel ont atteint au 31 Décembre 2023 un total de 246 357 mDT contre 222 786mDT au 31 Décembre 2022 retraité, détaillés comme suit :

Libellé	2023	2022 Publié	Variation	%
Rémunération du personnel *	(186 344)	(166 164)	(20 180)	(12,1%)
Charges sociales *	(54 883)	(51 113)	(3 770)	(7,4%)
Variation des congés à payer	128	(376)	504	134,0%
Autres charges liées au personnel	(5 258)	(5 133)	(125)	(2,4%)
Total	**(246 357)**	**(222 786)**	**(23 571)**	**(10,6%)**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de comparabilité

8.10 - Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation ont atteint au 31 Décembre 2023 un total de 106 271 mDT contre 101 477 mDT au 31 Décembre 2022, détaillées comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Loyer	(6 306)	(5 515)	(791)	(14,3%)
Entretiens et réparations confiés à des tiers	(6 843)	(5 663)	(1 180)	(20,8%)
Travaux et façons exécutés par des tiers	(9 064)	(7 288)	(1 776)	(24,4%)
Cotisation d'adhésion Fonds de garantie de dépôts	(26 540)	(24 813)	(1 727)	(7,0%)
Primes d'assurance	(1 979)	(2 060)	81	3,9%
Autres	(12 051)	(14 666)	2 615	17,8%
Impôts et taxes	(10 680)	(5 731)	(4 949)	(86,4%)
Fournitures faites à l'entreprise	(2 352)	(3 061)	709	23,2%
Rémunération d'intermédiaire et honoraire	(6 087)	(3 455)	(2 632)	(76,2%)
Transport et déplacement	(393)	(373)	(20)	(5,4%)
Jetons de présence	(269)	(320)	51	15,9%
Contribution sociale de solidarité	(406)	(338)	(68)	(20,1%)
Var. autres stocks	(1 006)	(1 141)	135	11,8%
Frais divers de gestion	(20 824)	(26 290)	5 466	20,8%
Autres comptes d'ajustement	(1 471)	(763)	(708)	(92,8%)
Total	**(106 271)**	**(101 477)**	**(4 794)**	**(4,7%)**

8.11– Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires

Le solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires est de 8 158 mDT au 31/12/2023 à contre 20 186 mDT au 31/12/2022 et se détaille comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Gains provenant des autres éléments ordinaires	**20 304**	**36 632**	**(16 328)**	**(44,6%)**
Plus/ Moins-value de cession	768	192	576	300,0%
Subvention TFP	1 753	1 587	166	10,5%
Autres gains (1)	17 783	34 853	(17 070)	(49,0%)
Pertes provenant des autres éléments ordinaires (2)	**(12 146)**	**(16 446)**	**4 300**	**26,1%**
Total	**8 158**	**20 186**	**(12 028)**	**(59,6%)**

(1) Ce solde englobe principalement :

- Des récupérations sur des créances radiées pour un montant de 8.700 mDT
- Des dividendes encaissés relatives à des exercices antérieurs pour un montant de 3.228 mDT.

(2) Ce solde englobe principalement :

- Des ajustements des primes décaissées d'un montant de 6.651mDT.
- Régularisation de la TFP des exercices 2019, 2020 et 2021 d'un montant de 2.629mDT.

8.12 - Impôt sur les sociétés

La charge d'impôt sur les bénéfices s'élève au 31 Décembre 2023 à 55 444 mdt contre 95 604 mdt au 31 Décembre 2022.

Libellé	2023	2022	Variation	%
Impôts sur les sociétés	(55 444)	(95 604)	40 160	42,0%
Impôts différés	-	-	-	-
Total	**(55 444)**	**(95 604)**	**40 160**	**42,0%**

NOTE 9 - NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

(Les chiffres sont exprimés en mDT : milliers de Dinars Tunisiens)

9.1 - Flux de trésorerie nette affectée aux activités d'exploitation

Les activités d'exploitation ont dégagé, au cours de l'exercice 2023, un flux de trésorerie net positif de 445 947 mDT.

Les principales variations se détaillent comme suit :

- Les produits d'exploitation encaissés ont enregistré un excédent de 486 170 mDT par rapport aux charges d'exploitation décaissées ;
- Les crédits et les remboursements sur crédits effectués par la clientèle ont dégagé un flux net positif de 378 168 mDT ;
- Les dépôts et retraits de la clientèle ont dégagé un flux net positif de 283 310 mDT.
- Les acquisitions/ cessions des titres de placement ont dégagé un flux net négatif de295 002 mDT.
- Les sommes versées au personnel et aux créditeurs divers ont atteint 131 019 mDT.
- Les autres flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation se sont soldés par un encaissement net de 120 974 mDT.

9.2 - Flux de trésorerie net affecté aux activités d'investissement

Les activités d'investissement ont dégagé au cours de l'exercice 2023, un flux net positif de 64 300 mDT.

9.3 - Flux de trésorerie net affecté aux activités de financement

Les activités de financement ont dégagé, au cours de l'exercice 2023, un flux de trésorerie net positif de 15 999mDT.

9.4 - Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités de la banque ont atteint au 31 Décembre 2023, un solde de 697 381 mDT contre 1 223 499 mDT au 31 Décembre 2022, détaillées comme suit :

Libellé	2023	2022	Variation	%
Caisse, CCP et reprise de liquidité	86 223	78 001	8 222	10,5%
BCT	(979 033)	(1 419 767)	440 734	31,0%
Banques et organismes spécialisés	(15 403)	(54)	(15 349)	(28424,1%)
Prêts emprunts sur le marché monétaire	(67 391)	(121 077)	53 686	44,3%
Titres de transactions	278 223	239 398	38 825	16,2%
Total	**(697 381)**	**(1 223 499)**	**526 118**	**43,0%**

NOTE 10 - NOTES RELATIVES AUX ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A L'ARRETÉ DES ÉTATS FINANCIERS

La STB a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie au titre de tous les impôts et taxes auxquels elle est soumise pour la période allant du 01/01/2019 jusqu'au 31/12/2020.

Les résultats de cette vérification ne sont pas encore notifiés à la STB. De ce fait, aucune provision pour risque fiscal n'a été constituée.

NOTE 11 - NOTES RELATIVES AUX OPÉRATIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

I- Conventions nouvellement conclues et/ou réalisées au cours de l'exercice 2023

1) Courant l'exercice 2023, la STB a souscrit à l'emprunt national 2023 émis par l'État Tunisien, principal actionnaire, sur quatre tranches pour 273,5 millions de dinars répartie par tranche comme suit :

Tranche	Période	Taux d'intérêt	Montant
2023-1	10 ans avec 2 grâce	9,95%	80 000
2023-2	10 ans avec 2 grâce	9,95%	54 000
2023-3	10 ans avec 2 grâce	9,95%	39 500
2023-4	10 ans avec 2 grâce	9,95%	100 000
Total en mille dinars			**273 500**

Au cours de l'exercice 2023, la STB Bank a comptabilisé des produits de placement pour un montant de 12,057 millions de dinars au titre des différentes tranches de cet emprunt national.

2) Courant l'exercice 2023, et en vertu des décisions du ministre des Finances, la STB a bénéficié d'une enveloppe de garanties accordées par l'État, principal actionnaire, pour la couverture des engagements de certaines entreprises publiques. Ces garanties sont à hauteur de 855 millions de dinars.
3) Courant l'exercice 2023, la STB a signé avec l'État Tunisien, via ses ministères, une convention de financement en devises dans le cadre du prêt syndiqué octroyé par les banques tunisiennes à l'État. Le détail de cette convention se présente comme suit :

Nature de la convention	Relation	Période	Taux d'intérêt %	Montant du prêt en devise	Encours au 31/12/2023 en devise	Encours au 31/12/2023 mille dinars	Intérêts 2023 en mille dinars
Prêt syndiqué	Ministère des finances	**4ans**	EuriBor 6mois+1.7%	30 millions EUR	30 millions EUR	101 905	2 465
Prêt syndiqué	Ministère des finances	**1ans**	EuriBor 6mois+0.4%	10 millions EUR	10 millions EUR	50 952	420
Prêt syndiqué	Ministère des finances	**1ans**	EuriBor 6mois+0.2%	5 millions USD	5 millions USD	15 366	171
Total en mille dinars						**168 223**	**3 056**

4) Courant l'exercice 2023, La STB a souscrit pour un montant de 6,290 millions de dinars à l'augmentation du capital de la société « TUNISIAN FOREIGN BANK », approuvée à l'unanimité par son Assemblé Générale des actionnaires tenue en date du 29 décembre 2023.

II- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

1) En vertu de la loi n°2012-17 du 21 septembre 2012, la STB a constaté, au cours de l'exercice 2011, parmi ses capitaux propres une dotation de l'État d'un montant de 117 millions de dinars assortie d'une éventualité de restitution en cas de rétablissement de l'équilibre financier de la banque.
   Courant l'exercice 2023, la STB a procédé au remboursement de la première tranche de la dotation de l'Etat d'un montant de 40 millions, étant donné qu'elle a retrouvé son équilibre financier à la suite du résultat bénéficiaire enregistré en 2022. Signalons qu'un avenant à la convention du 09 octobre 2012 a été signé au cours de l'exercice 2023 pour échelonner le remboursement de ce reliquat.
   Au 31 décembre 2023, le montant de la dotation de l'État non encore remboursée totalise un montant de 77 millions de dinars.
2) Antérieurement à l'exercice 2023, La STB Bank a conclu avec l'État des conventions de gestion de plusieurs fonds budgétaires (destinés à financer des subventions non remboursables, des dotations ou des crédits) en contrepartie de la perception de commissions.
   L'encours cumulé de ces fonds budgétaires s'élève à 86,414 millions de dinars au 31 décembre 2023. Les commissions de gestion revenant à la STB Bank, au titre de l'exercice 2023, totalisent un montant de 0,690 millions de dinars (hors TVA).

3) Antérieurement à l'exercice 2023, et en vertu des décisions du ministre des Finances, la STB a bénéficié d'une enveloppe de garanties accordées par l'État, principal actionnaire, pour la couverture des engagements de certaines entreprises publiques. Au 31 décembre 2023, ces garanties totalisent un montant de 698 millions de dinars.
4) Antérieurement à l'exercice 2023, la STB a souscrit aux emprunts nationaux émis par l'État Tunisien, principal actionnaire. Les caractéristiques de ces emprunts, leurs encours au 31 décembre 2023 ainsi leur impact sur le résultat de l'exercice 2023 se présente comme suit :

Désignation	Année de souscription	Période	Taux d'intérêt	Montant souscrit en mille dinars	Encours au 31/12/2023 en mille dinars	Intérêts 2023 en mille dinars
EMP NAT 2021-1	2021	5ans	8,80%	25 000	25 000	1 103
EMP NAT 2021-2	2021	5ans	8,80%	15 000	15000	459
EMP NAT 2021-3	2021	5ans	8,80%	35 000	35 000	371
EMP NAT 2022-1	2022	7ans	TMM+2,5%	25 000	25 000	2 035
EMP NAT 2022-2	2022	7ans	TMM+2,2%	26 000	26 000	1 420
EMP NAT 2022-3	2022	7ans	TMM+2,2%	72 000	72 000	2 095
EMP NAT 2022-4	2022	7ans	TMM+2,2%	80 000	80 000	930
Total en mille dinars				**278 000**	**278 000**	**8 413**

5) Antérieurement à l'exercice 2023, la STB a signé avec l'État Tunisien, via ses ministères, des conventions de financement en devises dans le cadre du prêt syndiqué octroyé par les banques tunisiennes à l'État. Les caractéristiques de ces prêts syndiqués, leurs encours au 31 décembre 2023 ainsi leur impact sur le résultat de l'exercice 2023 se présente comme suit :

Nature de la convention	Relation	Période	Taux d'intérêt %	Montant du prêt en devise	Encours au 31/12/2023 en devise	Encours au 31/12/2023 en mille dinars	Intérêts 2023 en milles dinars
Prêt syndiqué	Ministère des finances	**5ans**	2,75%	10 millions EUR	10 millions EUR	33 968	934
Prêt syndiqué	Ministère des finances	**5ans**	2,75%	20 millions EUR	20 millions EUR	67 937	1 868
Prêt syndiqué	Ministère des finances	**4ans**	2,90%	15 millions EUR	15 millions EUR	50 952	1 477
		Total				**152 858**	**4 280**

6) L'encours des concours accordés par la STB à l'État Tunisien, son principal actionnaire, via ses ministères, s'élève à 250,902 millions de dinars au 31 décembre 2023 (hors prêts syndiqués).
7) Antérieurement à l'exercice 2023, la STB a consenti à sa filiale la Banque Franco-Tunisienne « BFT » un prêt interbancaire pour un montant de 70 millions de dinars pour une période de 7 jours renouvelable avec un taux d'intérêt de 7,25%.
   La garantie de l'Etat accordée à la STB au titre de ce prêt, soit 70 millions de dinars, à la suite de la décision du Conseil Ministériel du 02 juin 2011 a été renouvelée jusqu'au 15 février 2021, en vertu des correspondances parvenus en 2020.
   Au cours de l'exercice 2023, la STB Bank a comptabilisé des produits d'intérêts pour un montant de 98 680,556 DT au titre de ce prêt.
8) Antérieurement à l'exercice 2023, la STB a consenti à sa filiale la Banque Franco-Tunisienne « BFT » un prêt interbancaire pour un montant de 560 mille USD, soit l'équivalent de 1,721 millions de dinars échu le 01 mars 2022 et demeurent en impayés au 31 décembre 2023.
   Au cours de l'exercice 2023, la STB Bank a comptabilisé des produits d'intérêts pour un montant de 8 356,505 DT au titre de ce prêt.
9) La STB a souscrit en date du 18 octobre 2016 à l'emprunt obligataire subordonné privé émis par la TFB, entreprise appartenant au groupe STB, pour un montant global de 16 millions euros, soit l'équivalent de 39,560 millions de dinars, garanti par l'État en vertu de la décision du ministère des Finances en date du 17 octobre 2016.
   Elle a procédé, ensuite, en date du 26 mai 2017, 05 Juillets 2018, 01 décembre 2020, 28 octobre 2022 et 28 Octobre 2023 à des remboursements respectivement pour 6 millions d'euros, 3 millions d'euros, 2,289 millions d'euros, 0,942 millions d'euros et 0,534 millions d'euros.
   Courant l'exercice 2022, elle a procédé également à la conversion d'une partie de cet emprunt en capital de ladite société d'un montant de 1,634 millions d'euros.

Au 31 décembre 2023, l'encours de cet emprunt, s'élevant à 1,601 millions d'euros soit l'équivalent de 5,438 millions de dinars a été provisionné en totalité.

Au cours de l'exercice 2023, la STB Bank a comptabilisé des produits d'intérêts pour un montant de 28 409,724 DT au titre de cet emprunt obligataire subordonné.

10) Antérieurement à l'exercice 2023, les administrateurs et les entreprises associées de la STB ont souscrit aux différents emprunts obligataires subordonnés émis par la STB.

Les encours des montants souscrits, ainsi que les intérêts générés par ces emprunts, se détaillent au 31 décembre 2023 au comme suit :

Société	Montant souscrit	Encours au 31/12/2023	Intérêts 2023
FCP Capital Plus	736	700	67
FCP STB Evolutif	45	15	1
Total des obligations souscrites par les filiales et entreprises associées	**781**	**715**	**68**
STAR	52 000	15 008	4 000
MAE	7 200	7 200	426
Total des obligations souscrites par les administrateurs	**59 200**	**22 208**	**4 426**
Total en mille dinars	**59 981**	**22 923**	**4 494**

11) Les soldes des concours bancaires accordés par la STB Bank à ses administrateurs et dirigeants totalisent 2,325 millions de dinars, au 31 décembre 2023, et se répartissent comme suit :

Relation	Débit en compte	Autres engagements	Total engagements
MOHAMED TAHAR BEL LASSOUED	827	0	827
STAR	0	2 180 190	2 180 190
TOTAL ADMINISTRATEUR	**827**	**2 180 190**	**2 181 017**
LASSAD ZANATI JOUINI	0	4 646	4 646
NABIL FRINI	0	139 176	139 176
TOTAL DIRIGEANTS	**0**	**143 822**	**143 822**
TOTAL	**827**	**2 324 012**	**2 324 839**

12) Les soldes des comptes courants ouverts par les filiales et entreprises associées de la STB Bank ainsi que les intérêts y afférents se détaillent, au 31 décembre 2023, comme suit :

Partie liée	Soldes des comptes au 31/12/2023 en mille dinars		Agios/intérêts relatifs à l'exercice 2023 en mille dinars	
	Débiteurs	*Créditeurs*	*Encaissés*	*Servis*
STE TNNE DE CONTROLE VERITAS	-	2 984		-2
POLE DE COMPET MONASTIR EL FEJJA	-	357		-5
S. CIVILE IMMOBIL LA MAISON DUBANQUIER	-	2		0
SONIBANK		15 721		0

TUNISIAN FOREIGN BANK	-	469	-3
Total en mille dinars	**-**	**19 533**	**-10**

III – Obligations et engagements de la STB envers les dirigeants

Les obligations et engagements de la STB Bank envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 (nouveau) II § 5 du Code des Sociétés Commerciales, se détaillent comme suit :

1) Éléments de rémunération et avantages du Directeur Général

Le Directeur Général de la Banque a été nommé par décisions du Conseil d'Administration lors de sa réunion tenue le 07 octobre 2022 après l'ajout d'un point à l'ordre du jour.

La rémunération et les avantages du Directeur Général de la Banque ont été fixés par le Conseil d'Administration dans sa réunion du 30 mai 2016, conformément au décret gouvernemental n° 2015-968 du 06 août 2015, fixant le régime de rémunération des directeurs généraux des banques publiques et des présidents de leurs conseils d'administration. Ils se composent des éléments suivants :

- Un élément fixe qui consiste en un salaire mensuel net égal à 16 000 DT ;
- Des avantages en nature consistant en un quota de 500 litres de carburant par mois, la mise à disposition d'une voiture de fonction et le remboursement des frais téléphoniques avec un plafond de 250 dinars par mois ;
- Un élément annuel variable qui ne dépasse pas 50% du montant de l'élément fixe et qui est calculé sur la base du taux de réalisation des objectifs fixés par le Conseil d'Administration ainsi que des indicateurs financiers.

2) Éléments de rémunération et avantages du Secrétaire Général

Le Secrétaire Général de la Banque a été nommé par décisions du Conseil d'Administration lors de sa réunion tenue le 10 juin 2020, sur proposition du Comité de Nomination et de Rémunération du 29 mai 2020 et 02 juin 2020.

La rémunération et les avantages du Secrétaire Général, tels que révisés par le comité de nomination et de rémunération de la banque dans sa réunion du 14 octobre 2016, ont été approuvés par le conseil d'administration de la STB réuni en date du 16 novembre 2016 et 16 septembre 2020. Ils se composent des éléments suivants :

- Un élément fixe qui consiste en un salaire brut mensuel fixé à 4 767 DT, soit un salaire net de 2 670 DT. Dans ce cadre, il est à signaler que le secrétaire général garde les avantages relatifs aux primes de bilan, d'intéressement, de rendement et de gratification ;
- Une indemnité de fonction de 2 000 DT par mois ;
- Une indemnité de logement de 500 DT par mois ;
- Des avantages en nature consistant en un quota de 400 litres de carburant par mois, la mise à disposition d'une voiture de fonction et le remboursement des frais téléphoniques ;
- Un élément annuel variable qui ne dépasse pas 25% du montant de l'élément fixe et qui est calculé sur la base du taux de réalisation des objectifs fixés par le conseil d'administration ainsi que des indicateurs financiers. Les avantages en nature sont une voiture de fonction

avec un quota de 400 litres de carburant par mois ainsi que le remboursement des frais téléphoniques.

3) Jetons de présence et rémunérations assimilés accordés aux administrateurs

Le montant des jetons de présence revenant aux administrateurs ainsi que les rémunérations des présidents et membres des comités émanant du Conseil d'Administration ont été fixés par décisions de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 28 avril 2023, comme suit :

- Jetons de présence de 4 000 DT, en net, par réunion du Conseil pour le président ;
- Jetons de présence de 2 000 DT, en net, par réunion du Conseil pour chaque administrateur ;
- Rémunération de 2 000 DT, en net, par réunion pour les présidents du Comité d'Audit et du Comité des Risques ;
- Rémunération de 1 000 DT, en net, par réunion pour les administrateurs membres du Comité d'Audit et du Comité des Risques.

Notons que les présidents et les membres qui appartiennent à plus d'un comité émanant du Conseil d'Administration bénéficient d'une seule rémunération calculée sur la base de leur présence à un seul comité selon leur choix.

Le montant brut cumulé des jetons de présence et autres rémunérations revenant aux administrateurs de la Banque, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023, s'élève à 463 750 DT et se décompose comme suit :

Désignation	Montant
Jetons de présence revenant aux administrateurs	365 000
Rémunérations des membres des comités issus du Conseil	98 750
Total en DT	**463 750**

4) Obligations et engagements de la STB Bank envers ses dirigeants selon les états financiers arrêtés au 31 décembre 2023

Au vu de ce qui précède, les obligations et engagements de la STB Bank envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2023, se présentent comme suit :

Catégorie	Directeur Général		Secrétaire Général	
	Charges de l'exercice	*Passif au 31/12/2023*	*Charges de l'exercice*	*Passif au 31/12/2023*
Avantages à court terme	434 104	213 663	159 181	77 732
Avantages postérieurs à l'emploi	56 388	22 814	10 192	20 347
Indemnité de départ à la retraite (12 mois)	1 797	117 712	-637	108 515
Total en DT	**492 289**	**354 189**	**168 736**	**206 594**

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 du 11 juillet 2016, relative aux banques et aux établissements financiers, des articles 200 (et suivants) et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Société Tunisienne de Banque

ÉTAT DE RESULTAT CONSOLIDÉ PAR PÔLE

Période allant du 1er janvier au 31 Décembre 2023

(Unité : en Mille DT)

	2023	Bancaire	Financier	Autres
Produits d'exploitation bancaire				
PR1 - Intérêts et revenus assimilés *	1 058 704	1 057 737	952	15
PR2 - Commissions (en produits) *	142 764	136 320	6 444	-
PR3 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	95 204	90 450	4 414	340
PR4 - Revenus du portefeuille d'investissement	162 494	149 008	13 448	38
Total produits d'exploitation bancaire *	**1 459 166**	**1 433 515**	**25 258**	**393**
Charges d'exploitation bancaire				
CH1 - Intérêts encourus et charges assimilées *	(733 493)	(733 457)	(28)	(8)
CH2 - Commissions encourues *	(10 995)	(10 930)	(63)	(2)
CH3 - Pertes sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	-	-	-	-
Total charges d'exploitation bancaire	**(744 488)**	**(744 387)**	**(91)**	**(10)**
Produit Net Bancaire	**714 678**	**689 128**	**25 167**	**383**
PR5-CH4 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	(222 972)	(235 808)	12 859	(23)
PR6-CH5 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	(5 887)	(8 080)	2 003	190
PR7 - Autres produits d'exploitation *	21 301	1 315	386	19 600
CH6 - Frais de personnel *	(246 357)	(217 875)	(9 770)	(18 712)
CH7 - Charges générales d'exploitation	(106 271)	(115 058)	5 428	3 359
CH8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	(16 281)	(14 295)	(320)	(1 666)
Résultat d'exploitation	**138 211**	**99 327**	**35 753**	**3 131**
PR11 - Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	(7 221)	(9 123)	-	1 902
PR8-CH9 - Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires	8 158	7 310	611	237
CH11 - Impôt sur les bénéfices	(55 444)	(51 963)	(2 955)	(526)
Résultat des activités ordinaires	**83 704**	**45 551**	**33 409**	**4 744**
PR9-CH10 - Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires	(10 456)	(10 453)	(1)	(2)
Résultat net de l'exercice	**73 248**	**35 098**	**33 408**	**4 742**
PR9-CH10 - Intérêts minoritaires dans le résultat	22 040	5	20 647	1 388
Résultat Net consolidé de l'exercice	**51 208**	**35 093**	**12 761**	**3 354**
Effet des modifications comptables	27 314	27 314		
Résultat après modification comptable	**78 522**	**62 407**	**12 761**	**3 354**

Société Tunisienne de Banque

ÉTAT DE RESULTAT CONSOLIDÉ PAR PÔLE

Période allant du 1er janvier au 31 Décembre 2022

(Unité : en Mille DT)

	2022	Bancaire	Financier	Autres
Produits d'exploitation bancaire				
PR1 - Intérêts et revenus assimilés *	959 197	950 021	3 584	5 592
PR2 - Commissions (en produits) *	141 638	133 601	6 563	1 474
PR3 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	119 953	113 937	5 352	664
PR4 - Revenus du portefeuille d'investissement	96 266	74 449	21 815	2
Total produits d'exploitation bancaire *	**1 317 054**	**1 272 008**	**37 314**	**7 732**
Charges d'exploitation bancaire				
CH1 - Intérêts encourus et charges assimilées *	(579 620)	(580 287)	(51)	718
CH2 - Commissions encourues *	(8 734)	(7 712)	(60)	(962)
CH3 - Pertes sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	-	-	-	-
Total charges d'exploitation bancaire	**(588 354)**	**(587 999)**	**(111)**	**(244)**
Produit Net Bancaire	**728 700**	**684 009**	**37 203**	**7 488**
PR5-CH4 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	(204 430)	(216 259)	12 532	(703)
PR6-CH5 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	561	3 811	(3 368)	118
PR7 - Autres produits d'exploitation *	20 536	7 968	811	11 757
CH6 - Frais de personnel *	(222 786)	(194 968)	(9 065)	(18 753)
CH7 - Charges générales d'exploitation	(101 477)	(84 184)	(5 231)	(12 062)
CH8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	(15 140)	(13 279)	(252)	(1 609)
Résultat d'exploitation	**205 964**	**187 098**	**32 630**	**(13 764)**
PR11 - Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	414	(1 326)	-	1 740
PR8-CH9 - Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires	20 186	19 959	102	125
CH11 - Impôt sur les bénéfices	(95 604)	(92 531)	(2 600)	(473)
Résultat des activités ordinaires	**130 960**	**113 200**	**30 132**	**(12 372)**
PR9-CH10 - Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires	(7 932)	(7 931)	(1)	-
Résultat net de l'exercice	**123 028**	**105 269**	**30 131**	**(12 372)**
PR9-CH10 - Intérêts minoritaires dans le résultat	23 296	(13)	(22 499)	45 808
Résultat Net consolidé de l'exercice	**99 732**	**105 282**	**52 630**	**(58 180)**
Effet des modifications comptables	**15 460**	**15 460**		
Résultat après modification comptable	**115 192**	**120 742**	**52 630**	**(58 180)**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de comparabilité

Société Tunisienne de Banque

INDICATEURS CONSOLIDES

Période allant du 1er janvier au 31 Décembre 2023

(Unité : en Mille DT)

	2023	Bancaire	Financier	Autres
1- Produits d'exploitation bancaire	**1 459 165**	**1 433 515**	**25 258**	**392**
a- Intérêts	1 058 704	1 057 737	952	15
b- Commissions en produits	142 764	136 320	6 444	-
c- Revenus du portefeuille titres-commercial	95 204	90 450	4 414	340
d- Revenus du portefeuille d'investissement	162 493	149 008	13 448	37
2- Charges d'exploitation bancaire	**(744 488)**	**(744 387)**	**(91)**	**(10)**
a- Intérêts encourus	(733 493)	(733 457)	(28)	(8)
b- Commissions encourues	(10 995)	(10 930)	(63)	(2)
3- Produit net bancaire	**714 677**	**689 128**	**25 167**	**382**
4- Autres produits d'exploitation	**21 301**	**1 315**	**386**	**19 600**
5- Charges opératoires, dont :	**(368 910)**	**(347 228)**	**(4 662)**	**(17 020)**
a- Frais du personnel	(246 357)	(217 875)	(9 770)	(18 712)
b- Charges Générales d'exploitation	(106 272)	(115 058)	5 428	3 358
c- Dotations aux amortissements	(16 281)	(14 295)	(320)	(1 666)
6- Structure du portefeuille	**3 016 543**	**2 684 969**	**314 369**	**17 205**
a- Portefeuille titres-commercial	730 474	451 647	279 021	(194)
b- Portefeuille d'investissement	2 286 069	2 233 322	35 348	17 399
7- Encours des crédits apparaissant au bilan	**10 493 060**	**10 473 790**	**19 270**	**-**
8- Encours des dépôts, dont :	**10 004 984**	**10 004 984**	**-**	**-**
a- Dépôts à vue	3 799 053	3 799 053	-	-
b- Dépôts d'épargne	4 245 908	4 245 908	-	-
9- Emprunts et ressources spéciales	**640 645**	**640 645**	**-**	**-**
10- Capitaux Propres (hors résultat de l'exercice)	**1 264 372**	**1 266 951**	**2 331**	**(4 910)**

Société Tunisienne de Banque

INDICATEURS CONSOLIDES

Période allant du 1er janvier au 31 Décembre 2022

(Unité : en Mille DT)

	2022	Bancaire	Financier	Autres
1- Produits d'exploitation bancaire	**1 310 004**	**1 272 008**	**37 314**	**682**
a- Intérêts	953 621	950 021	3 584	16
b- Commissions en produits	140 164	133 601	6 563	-
c- Revenus du portefeuille titres-commercial	119 953	113 937	5 352	664
d- Revenus du portefeuille d'investissement	96 266	74 449	21 815	2
2- Charges d'exploitation bancaire	**(588 354)**	**(587 999)**	**(111)**	**(244)**
a- Intérêts encourus	(580 581)	(580 287)	(51)	(243)
b- Commissions encourues	(7 773)	(7 712)	(60)	(1)
3- Produit net bancaire	**721 650**	**684 009**	**37 203**	**438**
4- Autres produits d'exploitation	**27 587**	**7 968**	**811**	**18 808**
5- Charges opératoires, dont :	**(338 300)**	**(308 604)**	**(12 977)**	**(16 719)**
a- Frais du personnel	(221 682)	(194 968)	(9 065)	(17 649)
b- Charges Générales d'exploitation	(101 478)	(100 357)	(3 660)	2 539
c- Dotations aux amortissements	(15 140)	(13 279)	(252)	(1 609)
6- Structure du portefeuille	**2 622 004**	**2 255 879**	**326 982**	**39 143**
a- Portefeuille titres-commercial *	1 109 195	901 645	186 578	20 972
b- Portefeuille d'investissement	1 512 809	1 354 234	140 404	18 171
7- Encours des crédits apparaissant au bilan	**10 842 311**	**10 818 777**	**23 534**	**-**
8- Encours des dépôts, dont :	**9 718 822**	**9 718 822**	**-**	**-**
a- Dépôts à vue	3 750 085	3 750 085	-	-
b- Dépôts d'épargne	3 870 738	3 870 738	-	-
9- Emprunts et ressources spéciales	**596 332**	**596 332**	**-**	**-**
10- Capitaux Propres (hors résultat de l'exercice) (*)	**1 283 816**	**1 289 877**	**(225)**	**(5 836)**

(*) Données au 31/12/2022 retraitées pour les besoins de comparabilité

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ARRÊTÉS AU 31 DÉCEMBRE 2023

Messieurs les Actionnaires de la Société Tunisienne de Banque (STB Bank),

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion avec réserves

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 4 juillet 2023, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la Société Tunisienne de Banque et de ses filiales (le « Groupe »), qui comprennent le bilan consolidé et l'état consolidé des engagements hors bilan au 31 décembre 2023, l'état consolidé de résultat et l'état consolidé 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 consolidés font ressortir des capitaux propres positifs (hors intérêts minoritaires) de 1 315 579 KDT, y compris le résultat bénéficiaire consolidé de l'exercice s'élevant à 51 208 KDT.

À notre avis, à l'exception des incidences des questions décrites dans la section *« Fondement de l'opinion avec réserves »*, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe 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.

Fondement de l'opinion avec réserves

1) La comptabilité multidevises tenue par la STB Bank (société mère) n'est pas conforme aux prescriptions des normes comptables NC 22, *Contrôle interne et organisation comptable dans les établissements bancaires*, et NC 23, *Opérations en devises dans les établissements bancaires*. Les traitements effectués au fil des périodes comptables ont notamment abouti à la présentation parmi les passifs du bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2023 (rubrique PA5 : Autres passifs) d'un compte « Écarts de conversion », avec un solde créditeur de 58 927 KDT, et d'un compte « Contre-valeur position de change », avec un solde créditeur de 1 732 KDT, qui devraient être annulés en impactant le résultat net consolidé de l'exercice et les capitaux propres consolidés au 31 décembre 2023 (à l'exception des « Comptes d'ajustement devises » qui sont débités ou crédités, selon le cas, du gain ou de la perte de change sur les éléments hors bilan).

Par ailleurs, le rapprochement des soldes comptables des comptes de dépôts en devises de la clientèle (avant leur conversion dans la monnaie de référence) avec les soldes extracomptables correspondants (issus de l'applicatif métier), arrêtés au 31 décembre 2023, fait apparaître des écarts significatifs, pour l'équivalent de 60 073 KDT. Signalons que certains comptes de dépôts en devises de la clientèle sont convertis dans la monnaie de référence (par application des cours de change en vigueur à la date de clôture) sur la base des soldes extracomptables en devises alors que les autres comptes de la même catégorie le sont sur la base des soldes comptables en devises, et ce, en impactant le compte « Écarts de conversion » au bilan pour un montant de 56 752 KDT.

Le passage du Groupe à une comptabilité multidevises conforme, dans tous ses aspects, aux normes comptables en vigueur (projet en cours de réalisation à la date de notre intervention) ainsi que l'apurement des comptes de bilan y afférents, risquent d'impacter significativement sa situation financière au 31 décembre 2023 ainsi que sa performance financière pour l'exercice clos à cette date. Face à ce risque, une provision de 12 105 KDT a été constituée par le Groupe ; toutefois, les informations qui nous ont été fournies par la Direction ne nous permettent pas de nous prononcer sur le fondement et la fiabilité de cette provision.

2) Les états de rapprochement des comptes ouverts auprès de la BCT (TND et devises) et des comptes des correspondants (NOSTRO), arrêtés au 31 décembre 2023, font apparaître d'anciens suspens remontant aux exercices antérieurs à 2023 et totalisant les montants suivants :

Description	**Débit**	**Crédit**
BCT (TND et devises)	***192 928***	***(157 358)***
Mouvements comptabilisés par la Banque et non pris en compte par la BCT	149 478	(103 479)
Mouvements comptabilisés par la BCT et non pris en compte par la Banque	43 450	(53 879)
Correspondants (NOSTRO)	***648 554***	***(706 654)***
Mouvements comptabilisés par la Banque et non pris en compte par les Correspondants	471 546	(414 641)
Mouvements comptabilisés par les Correspondants et non pris en compte par la Banque	177 008	(292 013)
Total en KDT	**841 482**	**(864 012)**

La régularisation et l'apurement de ces suspens, accumulés au fil des ans, pourraient impacter de façon significative la situation financière du Groupe au 31 décembre 2023. Une provision de 27 533 KDT a été constituée afin de couvrir le risque d'ajustement à la baisse des capitaux propres consolidés ; cependant, les informations qui nous ont été fournies par la Direction ne nous permettent pas de nous prononcer sur le fondement et la fiabilité de cette provision.

3) Les rubriques « AC7 : Autres actifs » et « PA5 : Autres passifs », figurant respectivement parmi les actifs et les passifs du bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2023, renferment plusieurs anciens comptes ouverts notamment pour la comptabilisation des opérations liées à la télé-compensation. Les soldes figés de ces anciens comptes de bilan totalisent 109 305 KDT pour les autres actifs et 135 267 KDT pour les autres passifs, au 31 décembre 2023.
En dehors desdits comptes figés, les rubriques « AC7 : Autres actifs » et « PA5 : Autres passifs » se composent particulièrement d'une multitude de comptes d'attente, de régularisation, d'ordre et inter-sièges (se référer aux Notes 6.8 et 6.13 des états financiers), utilisés dans le cadre des traitements comptables des opérations liées à la télé-compensation, à la monétique, à la salle de marché, aux transferts émis et reçus, etc. Ces comptes présentent des soldes significatifs qui ne sont pas analysés et justifiés par le Groupe au 31 décembre 2023 (comparaison avec les existants réels, les dénouements postérieurs, etc.). De ce fait, leur apurement pourrait impacter de manière significative la situation financière du Groupe.

En sachant que les soldes des comptes non justifiés et/ou figés présentés parmi les autres actifs trouvent, dans leur majorité, leurs contreparties au niveau des autres passifs, une provision de 49 502 KDT a été constituée par le Groupe afin de couvrir le risque d'ajustement à la baisse de ses capitaux propres ; cependant, les informations qui nous ont été fournies par la Direction ne nous permettent pas de nous prononcer sur le fondement et la fiabilité de cette provision.

Par ailleurs, nos travaux d'audit nous ont permis de relever également l'existence, au niveau des rubriques « PA3 : Dépôts et avoirs de la clientèle » et « PA4 : Emprunts et ressources spéciales », figurant parmi les passifs du bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2023, d'anciens comptes non mouvementés depuis plusieurs exercices et dont les soldes totalisent respectivement 3 456 KDT et 33 407 KDT. Ces anciens passifs risquent de ne plus représenter des obligations actuelles pour le Groupe et doivent être analysés et apurés conformément à la réglementation en vigueur.

4) La STB Bank (société mère) n'a pas procédé, en 2023, à un inventaire physique exhaustif de ses immobilisations incorporelles et corporelles afin de s'assurer de leur existence et de leur valeur, et ce, contrairement aux dispositions de l'article 17 de la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996, relative au Système Comptable des Entreprises. Signalons que les immobilisations incorporelles et corporelles de la STB Bank présentent, au 31 décembre 2023, une valeur comptable brute de 377 415 KDT, des amortissements cumulés de 223 296 KDT et une valeur comptable nette de 154 119 KDT.

5) Les actifs et les passifs du bilan consolidé du Groupe arrêté au 31 décembre 2023 ne font pas apparaître d'actifs et de passifs d'impôt différé, et ce, contrairement aux prescriptions de la norme comptable NC 35, *États financiers consolidés*. Un inventaire exhaustif des différences temporaires (déductibles et imposables) entre les valeurs comptables des actifs et des passifs du bilan consolidé et leurs bases fiscales ainsi que des autres sources d'impôts différés (pertes fiscalement reportables, etc.) doit être effectué par le Groupe afin d'évaluer et de comptabiliser correctement les actifs et les passifs d'impôt différé conformément aux conditions prévues par la norme comptable internationale IAS 12, *Impôts sur le résultat*. Notons que les actifs et les passifs d'impôt différé figurant au bilan consolidé du Groupe arrêté au 31 décembre 2022 ont été annulés en impactant les réserves consolidées pour un montant net de 35 772 KDT.

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISAs) 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 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 réserves.

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 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.

1) Prise en compte des intérêts et revenus assimilés et des commissions en produits

a) Risques identifiés

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, les intérêts et revenus assimilés et les commissions (produits) comptabilisés en résultat net du Groupe totalisent 1 201 468 KDT (environ 82% du total des produits d'exploitation bancaire).

Les méthodes de prise en compte des intérêts et revenus assimilés et des commissions en produits sont décrites au niveau de la Note 3.2.3 des états financiers *« Comptabilisation des revenus sur crédits à la clientèle ».*

Bien que la majeure partie de ces revenus soit générée et comptabilisée automatiquement par le système d'information du Groupe, nous avons considéré que la prise en compte des intérêts et revenus assimilés et des commissions en produits constitue un point clé de notre audit en raison du volume important des transactions et de l'importance de cette rubrique par rapport au total des produits d'exploitation bancaire.

b) Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés

Dans le cadre de notre audit des comptes, nos travaux ont porté particulièrement sur les éléments suivants :

- Un examen des politiques, processus et contrôles mis en place par le Groupe en vue de l'évaluation et de la comptabilisation des revenus ;
- L'évaluation de l'environnement informatique compte tenu de la génération et de la prise en compte automatique des revenus en comptabilité ;
- La vérification du respect des prescriptions de la norme comptable NCT 24 relative aux *Engagements et revenus y afférents dans les établissements bancaires,* en matière de prise en compte des revenus et de séparation des exercices comptables ;
- La réalisation de procédés analytiques sur l'évolution des intérêts et commissions ;
- L'appréciation de la fiabilité des méthodes de réservation des intérêts ;
- La vérification du caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers consolidés.

2) Classification des créances sur la clientèle et estimation des provisions y afférentes

a) Risques identifiés

Au 31 décembre 2023, les créances sur la clientèle figurent à l'actif du bilan consolidé du Groupe pour un montant net de 10 493 060 KDT et représentent environ 70% du total des actifs. Leur montant brut s'élève à 13 265 775 KDT alors que les provisions, constituées en

couverture du risque de crédit, et les intérêts et agios réservés s'élèvent respectivement à 2 259 418 KDT et 513 297 KDT.

Comme indiqué au niveau de la Note 3.2 des états financiers consolidés *« Comptabilisation des engagements et des revenus y afférents »*, le Groupe procède à la classification et à l'évaluation des engagements puis à la comptabilisation des provisions y afférentes dès lors qu'elle estime que les critères définis par la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, telle qu'elle a été modifiée par les circulaires BCT subséquentes, sont remplis.

Compte tenu de l'exposition du Groupe au risque de crédit dont l'estimation obéit à des critères quantitatifs et qualitatifs nécessitant un niveau de jugement élevé, nous avons considéré la classification des créances, l'évaluation des provisions y afférentes et le calcul des intérêts et agios réservés comme un point clé de notre audit.

b) Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés

À travers les entretiens menés avec la Direction et l'examen des procédures de contrôle mises en place par le Groupe, nous avons pris connaissance de la méthode d'évaluation du risque de contrepartie et de constatation des provisions nécessaires compte tenu des garanties obtenues. La méthode de classification des engagements de la Banque repose principalement sur le critère de référence de l'antériorité des impayés mais aussi sur d'autres critères atténuants.

Nous avons ainsi adopté la démarche d'audit suivante :

- Le rapprochement de la situation des engagements de la clientèle aux données comptables ;
- L'appréciation de la méthodologie retenue par le Groupe en matière de classification des créances par rapport aux règles édictées par la Banque Centrale de Tunisie ;
- L'appréciation de la fiabilité du système de couverture des risques et de réservation des produits ;
- La vérification de la prise en compte de certains critères qualitatifs issus des opérations réalisées et du comportement de la relation considérée durant l'exercice ;
- L'examen des garanties retenues pour le calcul des provisions et l'appréciation de leurs valeurs, eu égard aux règles édictées et aux méthodes adoptées ;
- La vérification du calcul arithmétique des montants des provisions requises sur les créances de la clientèle (à base individuelle, additionnelles ou collectives), en application de la réglementation en vigueur ;
- La vérification de la prise en compte par le Groupe des ajustements proposés dans ce cadre.

3) Évaluation des titres d'investissement et créances rattachées à la date de clôture

a) Risques identifiés

Le portefeuille d'investissement du Groupe figure au bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2023 pour un montant net de 2 178 295 KDT (dont BTA : 1 419 072 KDT et emprunts nationaux :
554 650 KDT) et représente environ 15% du total des actifs.

Comme indiqué dans la Note 3.2.1 des états financiers consolidés *« Portefeuille d'investissement et revenus y afférents »*, les titres d'investissement sont comptabilisés initialement au coût d'acquisition et font l'objet d'une évaluation à la date de clôture en comparant la valeur comptable à la juste valeur pour les titres non-côtés, et à la valeur de marché pour les titres côtés. Les provisions correspondantes sont ajustées en conséquence.

L'estimation de la juste valeur des titres d'investissement requiert l'exercice d'un jugement de la part de la Direction dans son choix des éléments à prendre en considération selon la nature et la situation des titres concernés, lesquels éléments diffèrent selon le cas (pour certaines entités, les capitaux propres éventuellement corrigés des plus ou moins-values latentes et, pour d'autres, le cours en bourse moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente). D'autres critères objectifs peuvent être retenus pour déterminer la juste valeur, notamment des titres de participation, comme le prix stipulé lors de transactions récentes, le rendement, l'importance des bénéfices, l'activité, l'ampleur ou la notoriété de l'entité émettrice.

Dans ce contexte et du fait des incertitudes inhérentes à certains éléments, nous avons considéré que la correcte évaluation des titres d'investissement, des créances rattachées et des provisions pour dépréciation correspondantes constituent un point clé de notre audit.

b) Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés

Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation des justes valeurs des titres d'investissement sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux d'audit ont consisté principalement à :

- Vérifier les cours de bourse utilisés pour l'évaluation des titres cotés ;
- S'assurer que les capitaux propres retenus concordent avec les comptes des entités ayant fait l'objet d'un audit et que les ajustements opérés, le cas échéant, sur ces capitaux propres sont fondés sur une documentation probante ;
- Vérifier que l'estimation de ces valeurs, déterminée par la Direction, est fondée sur une justification appropriée de la méthode d'évaluation retenue et des éléments chiffrés utilisés, ayant servi de base pour la constatation des provisions pour dépréciation requises ;
- Apprécier le caractère recouvrable des créances rattachées au regard des analyses effectuées sur les titres d'investissement.

Paragraphes d'observations

Nous attirons l'attention sur les points suivants :

1) La rubrique « AC2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers », figurant parmi les actifs du bilan arrêté au 31 décembre 2023, renferme une créance sur la Banque Franco-Tunisienne (BFT), déclarée en cessation de paiement, pour un montant de 71 828 KDT (dont des intérêts courus pour un montant de 1 828 KDT totalement provisionné).

La créance en principal de 70 000 KDT est couverte par une garantie de l'État en vertu de la convention signée par le Ministre des Finances, le Directeur Général de la STB et le Directeur Général de la BFT le 13 octobre 2011. Selon une correspondance officielle émanant du Ministère des Finances et datée du 10 mars 2022, cette garantie est prolongée jusqu'à la clôture de la liquidation de la BFT. De ce fait, aucune provision n'a été comptabilisée pour couvrir le risque de non-recouvrement du principal de ladite créance.

2) La rubrique « AC3 : Créances sur la clientèle », figurant parmi les actifs du bilan arrêté, au 31 décembre 2023, inclut les créances sur les entreprises publiques dont le total des engagements a passé de 1 914 204 KDT (dont Office des Céréales : 562 675 KDT) au 31 décembre 2022 à 1 886 824 KDT (dont Office des Céréales : 565 330 KDT) au 31 décembre 2023, soit une variation à la baisse de 27 380 KDT. Les engagements des entreprises publiques, représentant environ 14% du total des engagements de la clientèle (bilan et hors bilan) au 31 décembre 2023, sont couverts à hauteur de 1 596 754 KDT par les garanties de l'État, 203 886 KDT par les autres garanties et 13 530 KDT par les provisions constituées ainsi que les agios et intérêts réservés par le Groupe, soit une couverture totale de 1 814 170 KDT au 31 décembre 2023.

Cette rubrique inclut également, à la même date, les engagements de trois groupes de sociétés, totalisant 408 729 KDT (dont des impayés en principal et intérêts de 124 900 KDT), classés dans la catégorie des actifs financiers nécessitant un suivi particulier (classe 1) et pour lesquels le Groupe n'a pas comptabilisé de provisions à base individuelle et n'a pas réservé d'agios ou d'intérêts malgré le fait que l'ancienneté des impayés leur confère les classes de risque 2 et plus.
En effet, d'autres critères atténuants ont été retenus lors de l'appréciation du risque de crédit lié à ces contreparties ; ces critères ont été examinés et acceptés par le Comité Permanent d'Audit, le Comité des Risques et le Conseil d'Administration qui a arrêté les états financiers de l'exercice 2023, sur cette base, dans sa réunion en date 10 mai 2024. Le classement de ces contreparties impacterait non seulement les indicateurs de risque et de rentabilité du Groupe, mais engendrerait également des répercussions conséquentes sur la continuité des activités de ces relations qui jouent un rôle économique et social important en Tunisie.

3) La rubrique « CP2 : Dotation de l'État », figurant parmi les capitaux propres du bilan arrêté au 31 décembre 2023, affiche un solde nul au 31 décembre 2023, contre 117 000 KDT au 31 décembre 2022, soit une variation de 117 000 KDT s'expliquant par le remboursement à l'État d'un montant de 40 000 KDT, étant donné que la STB Bank a retrouvé son équilibre financier suite au résultat bénéficiaire enregistré en 2022, et par le reclassement du reliquat de 77 000 KDT à la rubrique « PA5 : Autres passifs ». Signalons qu'un avenant à la convention du 9 octobre 2012 a été signé le 3 octobre 2023 pour échelonner le remboursement de ce reliquat sur les exercices 2024 et 2025 pour les montants respectifs de 40 000 KDT et 37 000 KDT.

4) La Note 4 des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2023 indique que le périmètre de consolidation comprend, outre la société mère, 16 filiales (traitées par intégration globale) et 5 entreprises associées (traitées par mise en équivalence). Elle indique, également, que 42 sociétés ont été exclues du périmètre de consolidation pour les motifs suivants :

- 13 sociétés en liquidation ou en situation compromise ;
- 12 sociétés en veilleuse (en grande partie, des entreprises associées) ;
- 8 sociétés (des entreprises associées) dont les états financiers relatifs à l'exercice 2023 sont indisponibles ;

- 9 sociétés (en grande partie, des filables) acquises et détenues dans l'unique perspective d'une cession ultérieures dans un avenir proche ou pour lesquelles une procédure de cession est engagée, en application du paragraphe 11 de la norme comptable NC 35, *États financiers consolidés.*

Les participations dans ces sociétés exclues du périmètre de consolidation ont été comptabilisées comme si elles constituaient des placements.

Ladite Note 4 précise, en outre, que la société « Tunisian Foreign Bank - TFB » a été consolidée par la méthode de la mise en équivalence alors que le pourcentage d'intérêt détenu par la STB Bank dans son capital est de 49,99% au 31 décembre 2023 ; la Direction estime que la STB Bank ne dispose pas du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette société du Groupe.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Rapport de gestion relatif au Groupe

La responsabilité du rapport de gestion relatif au Groupe incombe au Conseil d'Administration. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion relatif au Groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions des articles 266 et 471 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion relatif au Groupe par référence aux états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion relatif au Groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion relatif au Groupe 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 relatif au Groupe, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément au Système Comptable des Entreprises, 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, 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 le Groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe à la Direction et au Conseil d'Administration 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 (ISAs) 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 étant significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer 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 (ISAs) applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction

du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Groupe à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers 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.

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 règlementaires 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, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité des systèmes de contrôle interne de la STB Bank et de ses filiales.

À cet effet, nous avons consulté les rapports des commissaires aux comptes des sociétés appartenant au Groupe. 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 de déficiences majeures dans les systèmes de contrôle interne des sociétés du Groupe, susceptibles d'impacter notre opinion

sur les états financiers consolidés, à l'exception de celles en relation avec les réserves exprimées ci-avant et se rapportant notamment à certaines composantes du système d'information de la STB Bank et au contrôle comptable au sein de cette société mère.

Un rapport traitant des déficiences du contrôle interne, identifiées au cours de notre audit, a été remis à la Direction de la STB Bank.

Tunis, le 13 mai 2024

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE & DE MANAGEMENT - GEM

Abderrazak GABSI, associé

P/ Le Groupement :
eXacom Audit & MAC

Abderrazak SOUEI, expert-comptable

Activer Wi
Accédez aux p

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

ESSOUKNA

Siège social : 46, rue Tarek Ibn Ziyed Mutuelleville -1082 Tunis Mahrajène-

La Société ESSOUKNA 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 le 10 Juin 2024. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Abderrazak GABSI (G.E.M) & Mr Khaled THABET (C.K.T AUDIT & CONSEIL).

BILAN CONSOLIDÉ - ACTIFS
(Montants exprimés en dinars)

		Notes	31 décembre 2023	31 décembre 2022
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés	Immobilisations incorporelles	**3**	14 528	14 528
	Moins : amortissements		-13 951	-11 952
			577	2 576
	Immobilisations corporelles	**3**	1 684 888	1 749 492
	Moins : amortissements		-1 214 688	-1 305 034
			470 200	444 458
	Immobilisations financières	**4**	8 044 581	8 249 271
	Moins : provisions		-1 757 322	-1 742 232
			6 287 259	6 507 039
	Titres mis en équivalence	**5**	-	-
	Actifs d'impôt différé	**6**	442 350	431 221
	Total des actifs non courants		**7 200 386**	**7 385 294**
ACTIFS COURANTS	Stocks	**7**	47 141 534	46 506 213
	Moins : provisions		-87 695	-97 031
			47 053 839	46 409 182
	Clients et comptes rattachés	**8**	546 136	558 258
	Moins : provisions		-194 408	-194 408
			351 728	363 850
	Autres actifs courants	**9**	2 513 834	1 723 994
	Moins : provisions		-46 267	-21 802
			2 467 567	1 702 192
	Placements et autres actifs financiers	**10**	534 205	475 309
	Liquidités et équivalents de liquidités	**11**	363 612	1 361 492
	Total des actifs courants		**50 770 951**	**50 312 025**
	TOTAL DES ACTIFS		**57 971 337**	**57 697 319**

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers consolidés)

BILAN CONSOLIDÉ - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(Montants exprimés en dinars)

		Notes	31 décembre 2023	31 décembre 2022
CAPITAUX PROPRES	Capital social		5 050 500	5 050 500
	Réserves consolidées		28 131 750	28 010 480
	Résultat consolidé		-2 846 051	672 754
	Total des capitaux propres du groupe	**12**	**30 336 199**	**33 733 734**
	Réserves minoritaires		501 496	497 546
	Résultat minoritaires		4 811	3 951
	Total intérets minoritaires		**506 307**	**501 497**
	Total des capitaux propres avant affectation		**30 842 506**	**34 235 231**
PASSIFS				
Passifs non courants	Emprunts	**13**	12 329 096	9 349 694
	Autres passifs financiers	**14**	369 663	396 145
	Provisions	**15**	1 003 805	975 414
	Total des passifs non courants		**13 702 564**	**10 721 253**
Passifs courants	Fournisseurs et comptes rattachés	**16**	2 975 651	3 397 499
	Autres passifs courants	**17**	2 141 294	1 917 991
	Concours bancaires		-	-
	Autres passifs financiers	**18**	8 309 322	7 425 345
	Total des passifs courants		**13 426 267**	**12 740 835**
	Total des passifs		**27 128 831**	**23 462 088**
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		**57 971 337**	**57 697 319**

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers consolidés)

ÉTAT DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ
(Montants exprimés en dinars)

		Notes	Exercice clos le 31 décembre 2023	Exercice clos le 31 décembre 2022
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de biens immobiliers	**19**	6 620 185	17 449 129
	Autres produits d'exploitation	**20**	32 802	31 352
	Total des produits d'exploitation		**6 652 987**	**17 480 481**
CHARGES D'EXPLOITATION	Variation des stocks de produits finis et des en-cours	**21**	635 321	-3 440 967
	Achats de terrains	**22**	-	-2 630 696
	Achats d'études et de prestations de services	**23**	-296 245	-198 340
	Achats de matériels, équipements et travaux	**24**	-4 975 287	-5 685 792
	Charges de personnel	**25**	-2 208 004	-2 219 744
	Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes des reprises)	**26**	-188 849	-262 722
	Autres charges d'exploitation	**27**	-681 927	-805 369
	Total des charges d'exploitation		**-7 714 991**	**-15 243 630**
	RÉSULTAT D'EXPLOITATION		**-1 062 004**	**2 236 851**
	Charges financières nettes	**28**	-2 022 799	-1 735 337
	Produits des placements	**29**	39 302	97 342
	Autres gains ordinaires	**30**	209 344	70 080
	Autres pertes ordinaires	**31**	-	-
	Résultat des activités ordinaires avant impôt		**-2 836 157**	**668 936**
	Impôt sur les sociétés		-5 083	7 769
	Résultat des activités ordinaires après impôt		**-2 841 240**	**676 705**
	Eléments extraordinaires		-	-
	RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTEGRÉES		**-2 841 240**	**676 705**
	Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		-	-
	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		**-2 841 240**	**676 705**
	Part du groupe		**-2 846 051**	**672 754**
	Part des minoritaires		**4 811**	**3 951**

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers consolidés)

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ
(Montants exprimés en dinars)

		Notes	Exercice clos le 31 décembre 2023	Exercice clos le 31 décembre 2022
	Résultat net		**-2 846 051**	**672 754**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	Part des minoritaires dans le résultat des sociétés consolidées		4 811	3 951
	Élimination de la quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		-	-
	Variation des actifs d'impôt differé		-11 129	-48 256
	▪ Ajustements pour :			
	- Amortissements & provisions		142 754	92 893
	▪ Variations des :			
	- Stocks		-635 321	3 440 967
	- Clients		12 122	575 959
	- Autres actifs		-789 840	1 591 097
	- Autres passifs financiers		-26 482	97 021
	- Fournisseurs et autres passifs		-198 545	-4 222 398
	▪ Plus-values sur cessions d'immobilisations		-120 032	-
	▪ Dividendes sur titres de participation		-35 607	-94 048
	Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		**-4 503 320**	**2 109 940**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		141 180	-
	Décaissements pour acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		-129 036	-80 485
	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		204 690	204 660
	Décaissements pour acquisition d'actifs financiers		-58 896	-36 815
	Encaissements provenant de la cession d'actifs financiers		-	-
	Dividendes reçus		35 607	94 048
	Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		**193 545**	**181 408**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	Dividendes et autres distributions		-505 050	-
	Encaissements provenant des emprunts		11 250 000	4 028 000
	Remboursements d'emprunts		-7 386 620	-7 229 560
	Fonds social (variation)		-46 435	-48 240
	Flux de trésorerie provenant des activités de financement		**3 311 895**	**-3 249 800**
	Incidence des variations du périmètre de consolidation		-	-
	VARIATION DE TRÉSORERIE		**-997 880**	**-958 452**
	Trésorerie au début de l'exercice		**1 361 492**	**2 319 944**
	Trésorerie à la clôture de l'exercice	**11**	**363 612**	**1 361 492**

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RELATIFS À L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

1. Présentation du Groupe

Le Groupe ESSOUKNA se compose, comme le montre le tableau suivant, de trois sociétés opérant, en Tunisie, dans deux domaines d'activités, à savoir la promotion immobilière et la prise de participations :

Société	Forme juridique	Activité	% de contrôle et d'intérêt	Position dans le groupe
Société ESSOUKNA	Société anonyme	Promotion immobilière	100%	Société mère
Société ZIED	SARL	Prise de participations	62,01%	Filiale
Immobilière des Œillets	Société anonyme	Promotion immobilière	22,22%	Ets associée

Le Groupe ESSOUKNA fait partie du Groupe SIMPAR qui fait lui-même partie du Groupe Banque Nationale Agricole (BNA).

2. Présentation de la Société mère

La Société ESSOUKNA, promoteur immobilier agréé, a été créée en novembre 1983, à l'initiative de la Société Immobilière et de Participations (SIMPAR) et sous l'égide de la Banque Nationale Agricole (BNA).

Il s'agit d'une société anonyme, au capital de 5 050 500 DT, dont les actions sont cotées en bourse depuis le 20 septembre 2006.

Elle a pour objet social :

- Le lotissement ou l'aménagement de terrains destinés principalement à l'habitat ;
- La construction ou la rénovation, en vue de la vente ou de la location d'immeubles, ensembles d'immeubles, de logements individuels ou groupés à usage professionnel, d'habitation, de commerce ou de bureaux, sur terrains acquis, aménagés ou à aménager et toutes autres activités se rattachant directement ou indirectement à l'objet de la Société.

La Société ESSOUKNA a réalisé plusieurs projets pour son propre compte ou en commun avec d'autres sociétés du groupe immobilier de la BNA, dont notamment : Immobilière des Œillets, SIVIA, EL MADINA et SIMPAR.

Suite Note N°1

La structure du capital de la Société ESSOUKNA se présente comme suit au 31 décembre 2023 :

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur nominale en DT	% d'intérêt
SIMPAR	3 516 863	3 516 863	69,63%
BEN HAMADI KAIS	203 620	203 620	4,03%
CTAMA	192 340	192 340	3,81%
KECHAOU CHEDLY	91 207	91 207	1,81%
GORGI MOHAMED IYADH	88 001	88 001	1,74%
CHAOUCH RIADH	70 100	70 100	1,39%
FCP OPTIMA	65 000	65 000	1,29%
FCP SÉCURITÉ	60 000	60 000	1,19%
ASSURANCE COMAR	50 616	50 616	1,00%
Autres actionnaires	712 753	712 753	14,11%
TOTAL	**5 050 500**	**5 050 500**	**100%**

La Société ESSOUKNA est soumise au régime fiscal du droit commun en matière d'impôt sur les sociétés.

NOTE N°2 : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES, BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES

1. Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés du Groupe ESSOUKNA ont été arrêtés au 31 décembre 2023 conformément aux dispositions de la loi n°96-112 relative au Système Comptable des Entreprises, telle que complétée par le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du Cadre Conceptuel de la comptabilité, et des Normes Comptables Tunisiennes, dont notamment les Normes Comptables NCT 35, relative aux états financiers consolidés, et NCT 36, relative aux participations dans les entreprises associées, publiées par l'arrêté du Ministre des Finances du 1er décembre 2003. Les méthodes et les principes comptables adoptés pour la comptabilisation, l'évaluation et la présentation dans les états financiers des transactions et autres évènements au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 ne comportent aucune dérogation significative par rapport aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Méthodes comptables appliquées

Les bases de mesure et les principes comptables spécifiques adoptés pour l'élaboration des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2023 se résument comme suit :

2.1. Consolidation

- ***Filiales***

Les filiales correspondent aux entreprises dans lesquelles le Groupe possède, directement ou indirectement, plus de la moitié des droits de vote ou dans lesquelles il a le pouvoir d'exercer le contrôle des activités. Elles sont consolidées à compter de la date du transfert effectif du contrôle au Groupe et ne sont plus consolidées à compter de la date de leur cession.

Toutes les transactions intra-groupe ainsi que les soldes, pertes ou profits s'y rapportant sont éliminés.

Les méthodes comptables des filiales sont, le cas échéant, modifiées afin d'assurer une homogénéité avec les méthodes du Groupe. Une présentation distincte est faite des intérêts minoritaires.

Les filiales sont consolidées par intégration globale (I.G.).

Sont exclues du périmètre de consolidation les entités pour lesquelles les titres de participation ont été acquis uniquement en vue d'une cession ultérieure dans un avenir proche.

Lorsque des restrictions sévères et durables mettent en cause la capacité du Groupe à contrôler la politique d'exploitation et les actifs d'une filiale ou d'une participation, celle-ci est également exclue du périmètre de consolidation. Tel est le cas des filiales en liquidation ou placées sous le contrôle d'un administrateur judiciaire. La valeur de la participation dans ces entités est reprise sous la rubrique « Participations et parts dans les entreprises liées non consolidées ».

Suite 1 Note N°2

➢ ***Entreprises associées***

Les participations dans les entreprises associées sont comptabilisées par mise en équivalence (M.E.).

La comptabilisation par mise en équivalence implique la constatation, dans l'état de résultat du Groupe, de la quote-part dans les résultats de l'exercice des entreprises associées. Les participations du Groupe dans les entreprises associées sont comptabilisées au bilan pour un montant reflétant la part du Groupe dans l'actif net de chaque entreprise associée.

➢ ***Périmètre de consolidation***

Les pourcentages de contrôle et les pourcentages d'intérêt revenant au Groupe dans les sociétés retenues dans le périmètre de consolidation ainsi que les méthodes de consolidation qui leur sont appliquées se présentent comme suit :

Société	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
Société ESSOUKNA	100%	100%	I.G.
Société ZIED	62,01%	62,01%	I.G.
Immobilière des Œillets	22,22%	22,22%	M.E.

2.2. Actions propres et d'autocontrôle

Conformément aux dispositions de la Norme Comptable NCR 02, relative aux Capitaux propres :

- Les actions émises par la Société ESSOUKNA et rachetées dans l'optique de réguler les cours en bourse ou encore celles qui sont détenues par les filiales du Groupe sont présentées, au bilan, en soustraction des capitaux propres dans la rubrique « Actions propres et d'autocontrôle » ;
- Les plus ou moins-values réalisées sur les actions propres rachetées sont comptabilisées directement en capitaux propres dans la rubrique « Actions propres et d'autocontrôle » sous l'intitulé « Plus ou moins-values sur actions propres et d'autocontrôle » ;
- Les dividendes perçus sur les actions propres rachetées sont portés également au niveau de la rubrique « Actions propres et d'autocontrôle » sous l'intitulé « Dividendes sur actions propres et d'autocontrôle ».

2.3. Transactions en monnaies étrangères

Le périmètre de consolidation n'inclut pas de filiales étrangères.

Les transactions en monnaies étrangères effectuées par les Sociétés du Groupe sont comptabilisées par application du taux de change en vigueur à la date de la transaction.

Lorsque le règlement survient durant l'exercice au cours duquel la transaction a été conclue, la différence de change entre le montant enregistré initialement et le montant effectif du règlement constitue un gain ou une perte qui est pris en compte dans la détermination du résultat de l'exercice.

À la date de clôture, les éléments monétaires libellés en monnaies étrangères sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Le gain ou la perte de change en résultant est également pris en compte dans la détermination du résultat de l'exercice.

2.4. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût, y compris les frais directement engagés pour leur acquisition et les taxes non récupérables par la Société du Groupe. Elles sont amorties linéairement aux taux suivants (sans valeur résiduelle) :

Désignation	Taux d'amortissement
Constructions	5%
Agencements, aménagements et installations des constructions	10%
Matériel de transport	20%
Mobilier et matériel de bureaux	10%
Matériel informatique	15%
Logiciels	33%

2.5. Titres de participations non consolidables

Les titres de participation non consolidables sont initialement comptabilisés au coût, frais d'acquisition exclus. À la date de clôture, ils sont évalués à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs critères tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entité émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée aux Sociétés du Groupe). Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation ; les plus-values ne sont pas prises en compte en résultat net.

Suite 3 Note N°2

Les dividendes relatifs aux titres de participation non consolidables sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue.

2.6. Stocks

- ***Terrains à bâtir ou à lotir***

Les terrains à bâtir ou à lotir sont comptabilisés au coût, qui se compose du prix d'acquisition, des droits d'enregistrement, des frais d'acte, des dépenses directement engagées pour rendre le terrain prêt à la construction ou à la vente et des charges d'emprunt éventuellement encourues durant la période de son acquisition, de son aménagement ou de sa détention en vue de sa construction ou de sa vente (élaboration des plans et obtention des autorisations de bâtir préalablement à la construction physique des biens immobiliers).

- ***Travaux en cours***

Les projets de promotion immobilière en cours d'achèvement sont évalués à leur coût de production à la date de clôture. Ce coût comprend, en plus de celui du terrain tel que décrit ci-haut, les rémunérations des architectes, des bureaux d'études et des géomètres, les coûts relatifs aux travaux de construction et d'équipement des biens immobiliers (confiés aux entrepreneurs ou engagés directement par la Société) et les charges financières encourues à la date de clôture et se rapportant aux emprunts spécifiques contractés pour le financement des différentes composantes du projet, y compris le terrain.

- ***Travaux terminés***

Les biens immobiliers achevés et non encore vendus à la date de clôture (lots de terrain viabilisé, locaux à usage commercial ou d'habitation, celliers, places de parking, etc.) sont évalués au plus faible de leur coût de production, tel que déterminé par la comptabilité analytique de gestion, et de leur valeur nette de réalisation.

Les frais d'administration générale et les frais de vente ne sont pas inclus dans le coût de production des biens immobiliers destinés à la vente. Il en est de même des charges financières encourues après l'achèvement des travaux de construction et d'équipement de ces biens immobiliers (devenus prêts à la vente).

À compter de l'exercice 2018 et suite à l'évolution de la conjoncture (un projet n'est plus commercialisable sur une période de trois ans), les dotations aux provisions pour dépréciation des stocks finis sont comptabilisées en appliquant la procédure suivante :

Suite 4 Note N°2

Pour les projets achevés dont le procès-verbal de récolement a été obtenu depuis 5 ans et pour les lotissements dont la réception définitive par les autorités compétentes date de 5 ans, une mission d'expertise est confiée à un expert qualifié en vue d'évaluer le prix de vente du m² :

a) Si le prix du m² émanant du rapport de l'expert est supérieur au coût de revient comptable du m², aucune provision n'est à comptabiliser ;

b) Si le prix du m² émanant du rapport de l'expert est inférieur au coût de revient comptable du m², une provision est à comptabiliser pour les locaux ou les lots non promis à la vente à la date de l'arrêté de la situation comptable. Le montant de la provision est la différence entre la valeur d'expertise et la valeur comptable.

2.7. Provision pour garanties conférées aux clients

Une provision pour garanties conférées aux clients est constituée pour couvrir les dépenses de réparation qui seront éventuellement engagées par la Société sur les projets de promotion immobilière commercialisés. Le montant de cette provision représente un pourcentage du chiffre d'affaires réalisé, par catégorie de projets. Les taux de provisionnement appliqués par les Sociétés du Groupe se présentent comme suit :

	Taux de provisionnement
Projet El Mourouj V (HSC-57&58)	0,30%
Projets haut-standing	0,70%
Autres projets	0,50%

2.8. Emprunts et coûts d'emprunt

Les emprunts contractés pour le financement des projets de promotion immobilière (y compris l'acquisition et l'aménagement des terrains en vue de leur construction ou de leur vente), sont comptabilisés comme étant des passifs financiers à la date de leur encaissement pour le montant remboursable, les intérêts non encore courus à la date de clôture étant comptabilisés dans un compte de régularisation actif (charges constatées d'avance).

Les échéances à moins d'un an de ces emprunts de fonds portant intérêt sont reclassées des passifs financiers non courants aux passifs financiers courants.

Les intérêts non encore courus à la date de clôture et comptabilisés dans un compte de charges constatées d'avance ne répondent pas à la définition d'un actif telle qu'énoncée par le cadre conceptuel de la comptabilité et sont, par conséquent, déduits des soldes des emprunts (courants et non courants) au niveau du bilan.

Suite 5 Note N°2

La norme comptable NCT 13, relative aux Charges d'emprunt, prévoit dans son paragraphe 13 que *« L'incorporation des charges d'emprunt dans le coût d'un bien pouvant donner lieu à immobilisation des charges d'emprunt doit commencer lorsque :*

a) Les dépenses relatives au bien ont été réalisées ;

b) Les activités indispensables à la préparation du bien, préalablement à son utilisation ou à sa vente, sont en cours ; et

c) Les charges d'emprunt sont encourues ».

Les charges d'emprunt supportées par la Société du Groupe sont incorporées dans le coût du stock dès l'acquisition du terrain, l'intention de l'entité, détentrice du terrain, étant la réalisation d'un projet de promotion immobilière. À cet effet, les travaux administratifs et techniques sont entamés dès la concrétisation de l'achat du terrain à bâtir, et le délai moyen pour le commencement de la construction physique des biens immobiliers n'excède pas les deux ans.

À partir de l'exercice 2014, le fait générateur retenu pour la capitalisation des charges financières est soit la date de commencement des travaux administratifs et techniques par les propres moyens de la Société s'ils sont matérialisés par des pièces justificatives (ordre de déplacement, justificatif de la consultation sur registre foncier, bon de commande, lettre de consultation, etc.), soit la date de la première dépense matérialisée par une facture ou une quittance et comptabilisée dans le compte du projet, dont notamment les frais d'enregistrement du contrat d'acquisition du terrain. L'effet sur les exercices antérieurs étant non significatif, aucun retraitement n'a été opéré.

2.9. Revenus

Les ventes de biens immobiliers sont comptabilisées, sur la base des contrats de vente conclus avec les clients, lorsque l'ensemble des conditions suivantes ont été satisfaites :

a) La Société a transféré au client les risques et avantages importants inhérents à la propriété du bien immobilier ;

b) La Société a cessé d'être impliquée dans la gestion, telle qu'elle incombe normalement au propriétaire, et dans le contrôle effectif du bien immobilier cédé ;

c) Le produit de la vente peut être évalué de façon fiable ;

d) Il est probable que des avantages économiques associés à la transaction iront à la Société (L'encaissement du produit de la vente est raisonnablement sûr) ; et

e) Les coûts encourus ou restant à encourir concernant la transaction peuvent être évalués de façon fiable.

Pour être pris en compte en résultat, les contrats de vente doivent être signés par les deux parties et leurs montants doivent être payés intégralement, ou faire l'objet d'un accord de financement par un établissement de crédit spécialisé (banque, société de leasing, etc.).

2.10. Provision pour avantages postérieurs à l'emploi

Une provision pour avantages postérieurs à l'emploi est comptabilisée par la Société du Groupe pour faire face aux engagements correspondant à la valeur actuelle des droits acquis par les salariés au titre de l'assistance médicale après leur départ en retraite (sous forme de prise en charge des primes d'assurance groupe).

La provision résulte d'un calcul effectué selon la méthode rétrospective des unités de crédit projetées (prévue par la norme comptable internationale IAS 19, *Avantages du personnel*, n'ayant pas d'équivalente en Tunisie) qui prend en considération notamment l'espérance de vie des retraités, le risque de mortalité, l'évolution prévisionnelle des frais médicaux, la rotation des effectifs et un taux d'actualisation financière.

2.11. Impôts sur le résultat

Conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, le Groupe distingue entre l'impôt courant et l'impôt différé.

- ***Impôt courant***

La charge d'impôt sur le bénéfice exigible est déterminée sur la base des règles et taux en vigueur propres à chacune des Sociétés du Groupe sur la période à laquelle se rapporte le résultat.

- ***Impôt différé***

Des impôts différés sont comptabilisés lorsque des différences temporaires existent entre les valeurs comptables des actifs et passifs du bilan et leurs bases fiscales.

Des passifs d'impôt différé sont reconnus pour toutes les différences temporaires taxables à l'exception :

- Des différences temporaires taxables générées par la comptabilisation initiale d'un écart d'acquisition ;
- Des différences temporaires taxables relatives aux investissements dans des entreprises sous contrôle exclusif, dans la mesure où le Groupe est capable de contrôler la date à laquelle la différence temporaire s'inversera et qu'il est probable que cette différence temporaire ne s'inversera pas dans un avenir prévisible.

Des actifs d'impôt différé sont constatés pour toutes les différences temporaires déductibles et les pertes fiscales reportables dans la mesure où il est probable que l'entité concernée disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces différences temporaires et ces pertes fiscales pourront être imputées.

Les impôts différés actifs et passifs sont évalués selon la méthode du report variable (prévue par la norme comptable internationale IAS 12, *Impôts sur le résultat*, n'ayant pas d'équivalente en Tunisie) par référence au taux d'impôt dont l'application est présumée sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé sur la base des taux d'impôt et réglementations fiscales qui ont été adoptés ou le seront avant la date de clôture de la période. Ils ne font pas l'objet d'une actualisation.

Les actifs et les passifs d'impôt différé sont compensés lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et les passifs d'impôt exigible, et les actifs et passifs d'impôt différé concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même autorité fiscale.

2.12. Présentation de l'état consolidé des flux de trésorerie

À partir de l'exercice 2018, l'état consolidé des flux de trésorerie est présenté selon le modèle autorisé prévu par la norme comptable générale NCT 01 (utilisation de la méthode indirecte pour les flux de trésorerie liés à l'exploitation) et en retenant les options suivantes :

- Les dividendes reçus, générés par les titres de participation non consolidables, sont présentés parmi les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ;
- Les intérêts reçus, générés par les placements à long et à court terme, sont présentés parmi les flux de trésorerie liés à l'exploitation ;
- Les intérêts payés, générés par les financements externes (emprunts et découverts bancaires) sont présentés également parmi les flux de trésorerie liés à l'exploitation ;
- Les dividendes payés aux actionnaires sont présentés parmi les flux de trésorerie liés aux activités de financement.

NOTE N°3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES *(en DT)*

	Valeurs Brutes				Amortissements				Valeurs Nettes au	
	Soldes au 31/12/2022	Entrées 2023	Sorties 2023	Soldes au 31/12/2023	Soldes au 31/12/2022	Entrées 2023	Sorties 2023	Soldes au 31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022
Logiciels	14 528	-	-	14 528	11 952	1 999	-	13 951	577	2 576
Total des immobilisations incorporelles	***14 528***	-	-	***14 528***	***11 952***	***1 999***	-	***13 951***	***577***	***2 576***
Terrains	162 500	-	-	162 500	-	-	-	-	162 500	162 500
Bâtiments administratifs	350 780	-	-	350 780	350 780	-	-	350 780	-	-
Matériel de transport	530 322	127 732	-193 640	464 414	388 410	58 351	-172 492	274 269	190 145	141 912
Installations générales, agencements & aménagements des constructions	428 624	1 304	-	429 928	339 233	12 464	-	351 697	78 231	89 391
Équipements de bureaux	107 226	-	-	107 226	98 424	1 665	-	100 089	7 137	8 802
Équipements informatiques	170 040	-	-	170 040	128 187	9 666	-	137 853	32 187	41 853
Total des immobilisations corporelles	***1 749 492***	***129 036***	***-193 640***	***1 684 888***	***1 305 034***	***82 146***	***-172 492***	***1 214 688***	***470 200***	***444 458***
Total des immobilisations incorporelles et corporelles	**1 764 020**	**129 036**	**-193 640**	**1 699 416**	**1 316 986**	**84 145**	**-172 492**	**1 228 639**	**470 777**	**447 034**

Les immobilisations incorporelles et corporelles figurant au bilan sonsolidé au 31 décembre 2023 appartiennet entièrement à la Société ESSOUKNA. Un inventaire physique de ces actifs a été effectué à la fin de l'année 2023. Le rapprochement de ses résultats avec les données comptables correspondantes (ou des tableaux d'amortissements) n'a pas été effectué de manière exhaustive. Cependant, nos travaux d'audit nous ont permis de nous assurer de l'existence physique et de l'état de fonctionnement de la majorité des mmobilisations incorporelles et corporelles de la société mère.

NOTE N°4 : IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	Solde au 31 décembre 2023	Solde au 31 décembre 2022
Participations (non consolidables) :	**4 415 513**	**4 423 247**
- Titres de participation	4 513 817	4 513 817
- Moins : Provisions	-98 304	-90 570
Fonds gérés :	**1 541 174**	**1 773 130**
- Fonds gérés (par SICAR INVEST)	3 200 192	3 424 792
- Moins : Provisions	-1 659 018	-1 651 662
Prêts au personnel :	**330 052**	**310 142**
- Échéances à plus d'un an sur prêts au personnel	330 052	310 142
- Moins : Provisions	-	-
Dépôts et cautionnements versés	**520**	**520**
Total en DT	**6 287 259**	**6 507 039**

NOTE N°4-1 : PARTICIPATIONS NON CONSOLIDABLES

	Nombre de titres	Participation directe en %	Soldes au 31 décembre 2023 *Valeur brute*	*Provision*	*Valeur*
SIMPAR	112 281	10,00%	993 936	-	993 936
SOGEST	1	0,10%	10	10	-
SICAV BNA	110	0,01%	11 000	-	11 000
SOIVM SICAF	45 714	11,43%	452 373	-	452 373
SICAV AVENIR	110	0,01%	10 525	4 349	6 176
BNA CAPITAUX	82	0,16%	8 200	-	8 200
SICAR INVEST	59 000	5,90%	790 000	-	790 000
SICAV PLACEMENT OBLIGATAIRE	300	0,01%	30 000	-	30 000
BTS	200	0,01%	2 000	-	2 000
TUNIS RE	33 444	0,17%	237 553	11 505	226 048
ELBENE INDUSTRIE	20 610	0,21%	82 440	82 440	-
SODET SUD	17 862	8,29%	1 895 750	-	1 895 750
SIVIA	3	0,01%	30	-	30
Total en DT			**4 513 817**	**98 304**	**4 415 513**

NOTE N°4-2 : PARTICIPATION DANS LE CAPITAL DE LA SODET SUD

En 2014, la Société ESSOUKNA a procédé à l'acquisition de 4 382 actions SODET SUD, société du groupe BNA, pour un montant de 547 750 DT (soit au prix de 125 DT l'action).

En 2015, la SODET SUD a procédé à l'augmentation de son capital social pour un montant de 15 049 800 DT, en le portant de 6 500 000 DT à 21 549 800 DT, et ce, par l'émission au pair de 150 498 actions de valeur nominale unitaire de 100 DT. Dans ce cadre, la Société ESSOUKNA a procédé à la souscription de 13 480 actions SODET SUD pour un montant global de 1 348 000 DT.

Après cette opération, la participation de la Société ESSOUKNA dans le capital de la SODET SUD remonte à 17 862 actions, ce qui correspond à un pourcentage d'intérêt de 8,29%.

Les états financiers de la SODET SUD pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 font apparaître une valeur mathématique de l'action de 24,094 DT, soi une moins-value potentielle de 1 465 383 DT non comptabilisée par la Société ESSOUKNA.

En effet, un rapport d'évaluation de 12 lots de terrains à bâtir ou à lotir appartenant à la SODET SUD, établi le 30 juin 2022 par un expert externe au groupe BNA, fait apparaître une juste valeur globale de 40 831 848 DT, contre une valeur comptable du stock de terrains au bilan arrêté au 31 décembre 2022 de 13 887 784 DT, soit une plus-value latente de 26 944 064 DT.

En conclusion, la Société ESSOUKNA, tout en s'alignant aux sociétés du groupe BNA, n'a pas comptabilisé de provision pour dépréciation sur les titres de participation SODET SUD lors de l'établissement des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2023, vu que leur valeur d'usage (ou valeur mathématique corrigée) est estimée être supérieure à leur coût d'acquisition.

NOTE N°4-3 : FONDS GÉRÉS

Les montants des participations en fonds gérés par SICAR INVEST, société du groupe BNA, non encore recouvrés au 31 décembre 2023 se présentent comme suit :

Fonds gérés	Solde au 31 décembre 2023
Fonds géré n°4	158 580
Fonds géré n°8	172 455
Fonds géré n°15	587 210
Fonds géré n°22	2 281 947
Total en DT	***3 200 192***

Les impayés relatifs aux contrats de portage liés aux titres de participation à travers les fonds gérés ont connu une augmentation significative au cours des derniers exercices ; ils correspondent à la totalité du solde au 31 décembre 2023, soit 3 200 192 DT.

Cependant, les provisions pour dépréciation des participations à travers les fonds gérés totalisent 1 659 018 DT au 31 décembre 2023 et représentent 52% de la valeur brute de ces actifs financiers. Elles ont été estimées sur la base des informations communiquées par SICAR INVEST qui dispose des dossiers physiques des participations (dont notamment les derniers états financiers disponibles) et compte tenu des garanties admises (contrat d'hypothèque, contrat d'assurance, etc.), régulièrement constituées et évaluées correctement.

Les produits (dividendes, plus-values sur rachats d'actions SICAV, plus-values sur cessions de titres de participation, etc.) et les charges (commissions) relatifs aux quatre fonds gérés par SICAR INVEST et se rapportant à l'exercice clos le 31 décembre 2023, ont été comptabilisés sur la base d'un état communiqué par cette dernière à la Société ESSOUKNA dans le cadre de l'établissement de ses états financiers annuels, pour les montants respectifs de 1 988 DT et 58 903 DT.

NOTE N°5 : TITRES MIS EN ÉQUIVALENCE

Société mise en équivalence	Actif net au 31/12/2022	% d'intérêt au 31/12/2022	TME au 31/12/2022	Actif net au 31/12/2023	% d'intérêt au 31/12/2023	TME au 31/12/2023
IMMOBILIERE DES ŒILLETS	-3 506 864	22,22%	-	-4 279 216	22,22%	(*) -
Total en DT			**-**			**-**

(*) La valeur des TME au 31 décembre 2023 est nulle, étant donné que la quote-part du Groupe dans les pertes accumulées dépasse le montant de la participation dans l'entreprise associée "Immobilière des Œillets" (200 010 DT). En effet, un investisseur ne peut pas perdre plus que son investissement net dans une entreprise associée, en l'absence d'un engagement au-dela de son apport en capital.

NOTE N°6 : ACTIFS D'IMPÔT DIFFÉRÉ

Sources des impôts différés actifs	Solde au 31 décembre 2022	Incidence sur les réserves de 2023	Incidence sur le résultat de 2023	Solde au 31 décembre 2023
AID / provisions pour risques et charges	117 935	-	9 807	127 742
AID / provisions pour dépréciation des titres de participation	312 252	-	1 322	313 574
AID / provisions pour dépréciation des créances douteuses	1 034	-	-	1 034
AID / pertes fiscales reportables	-	-	-	-
Total en DT	**431 221**	**-**	**11 129**	**442 350**

NOTE N°7 : STOCKS (*)

	Solde au 31 décembre 2023	Solde au 31 décembre 2022
Terrains à bâtir :	**15 504 682**	**20 402 201**
- LOT M'HAMDIA	502 426	490 976
- LOT SOUKRA (école primaire)	93 177	93 177
- LOT 23 NOUVELLE MEDINA	3 209 767	2 813 271
- TERRAIN SOUSSE - TRANCHE 2	1 567 061	1 528 610
- LOTS HSC 1.11.6 LAC	-	3 636 572
- LOTS MANOUBA	10 132 251	11 839 595
Travaux en cours :	**16 170 166**	**8 566 343**
- PROJET MANNOUBA LOT 3	3 320 795	-
- LOTS 4&28 JARDINS D'EL MENZAH	12 849 371	8 566 343

Suite Note N°7

Travaux terminés :	**15 466 686**	**17 537 669**
- RÉSIDENCE "ESSALEM" LOT HSC 55 EL MOUROUJ V	1 988	1 988
- RÉSIDENCE "ESSOUMBOULA EL JAMILA" LOTS HSC 57&58 EL MOUROUJ V	7 388	7 388
- RÉSIDENCE "LA TURQUOISE" LOT HSC 27 NASR II	29 480	33 105
- RÉSIDENCE LOTS S5-1&S5-2 HAMMAMET	98 689	98 689
- RÉSIDENCE "ESSAFA" LOT HSC 10 NASR II	8 614	20 548
- RÉSIDENCE "YOSRA" LOT C7 RAS TABIA	182 119	182 119
- RÉSIDENCE "MARWA" LOT SOUKRA TF 31 327	3 599 222	3 642 272
- RÉSIDENCE "SALOUA" LOT EHC 45 EL MOUROUJ V	1 287	1 287
- LOTISSEMENT SOUSSE (TRANCHE 1)	7 323 894	7 367 531
- PROJET EHC 46 EL MOUROUJ V	186 264	298 078
- RÉSIDENCE "SAPHIR" LOT EHC 35 EL MOUROUJ VI	-	119 787
- RÉSIDENCE "L'ECLAT" LOT EHC 1 BOUMHEL	311 934	949 741
- COMPLEXE "IMAM SAHNOUN" KAIROUAN	3 715 807	4 815 136
Total brut en DT	**47 141 534**	**46 506 213**
Moins : Provisions	**-87 695**	**-97 031**
- Travaux terminés **(**)**	-87 695	-97 031
Total net en DT	**47 053 839**	**46 409 182**

(*) *Les stocks de biens immobiliers proviennent exclusivement de la Société ESSOUKNA (société mère).*

(**) *Des provisions pour dépréciation de certains locaux, faisant partie des résidences ESSALEM, ESSOUNBOULA EL JAMILA, LA TURQUOISE, HAMMAMET et ESSAFA, figurant parmi les éléments du stock de travaux terminés et connaissant une mévente depuis plusieurs exercices, ont été constituées pour 60% de leurs coûts de production historiques.*

NOTE N°7-1 : STOCK DE TERRAINS À BÂTIR

Le stock de terrains à bâtir figurant à l'actif du bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2023 appartient entièrement à la Société ESSOUKNA (société mère).

Les acquisitions de lots de terrains aménagés (notamment auprès de l'AFH) sont généralement financées par des emprunts de fonds portant intérêts (contractés auprès de la BNA). Ces lots de terrains aménagés sont destinés à des futurs projets de promotion immobilière et pourraient être détenus quelques années avant d'être bâtis et commercialisés. La Société ESSOUKNA ne comptabilise pas en charges de l'exercice les coûts d'emprunt au fur et à mesure qu'ils sont encourus, mais les incorpore dans le coût du stock de terrains à bâtir dès le commencement des travaux administratifs et techniques (par les moyens propres ou par recours à des tiers), et ce, même en l'absence de travaux de construction.

La Société ESSOUKNA considère que la juste valeur (déterminée à dire d'expert qualifié le cas échéant) de ces biens immobiliers couvre leur valeur comptable, y compris les coûts d'emprunt incorporés (en cas d'insuffisance, une provision pour dépréciation est constituée) et que le recouvrement de ces derniers sera assuré, avec les autres coûts de développement, par les revenus des futurs projets de promotion immobilière (ou de lotissement).

Rappelons que la norme comptable NCT 13, relative aux Charges d'emprunt, prévoit dans son paragraphe 13 que *« L'incorporation des charges d'emprunt dans le coût d'un bien pouvant donner lieu à capitalisation des charges d'emprunt doit commencer lorsque : a) les dépenses relatives au bien ont été réalisées ; b) les activités indispensables à la préparation du bien, préalablement à son utilisation ou à sa vente, sont en cours ; et c) les charges d'emprunt sont encourues. »*

Cette Norme ajoute dans son paragraphe 14 que *« Les activités indispensables à la préparation du bien, préalablement à son utilisation ou à sa vente, vont au-delà de la construction physique du bien concerné. Elles comprennent les travaux techniques et administratifs, préalables au commencement de la construction physique, tels que les activités associées à l'obtention d'autorisations préalablement au commencement de la construction physique. Toutefois, de telles activités ne comprennent pas le fait de détenir un bien lorsqu'il n'y a ni production ni développement modifiant la substance de ce bien. À titre d'exemple, les charges d'emprunt supportées pendant la phase de développement d'un terrain sont capitalisées dans la période au cours de laquelle les activités relatives à ce développement sont entreprises. Toutefois, les charges d'emprunt supportées lorsque le terrain acquis à des fins de construction est détenu sans s'accompagner d'une activité de développement, n'ont pas qualité pour être capitalisées. »*

La Direction de la Société ESSOUKNA considère que les prescriptions de la norme comptable NCT 13 sont vérifiées pour tous les éléments de son stock de terrains à bâtir (ou à lotir) dont la valeur comptable cumulée, s'élevant à 15 504 682 DT au 31 décembre 2023, inclut un montant de 1 035 954 DT de charges d'emprunt, dont 309 435 DT au titre de l'exercice 2023.

Le tableau ci-joint présente la situation comptable de chacun des terrains à bâtir (ou à lotir) au 31 décembre 2023, et ce, à l'exception d'un terrain d'une valeur comptable de 93 177 DT destiné à la construction d'une école primaire et des lots de terrains sis à Manouba, d'une valeur comptable de 10 132 251 DT, viabilisés par la Société ESSOUKNA et destinés à des futurs projets de promotion immobilière.

Suite Note N°7-1

ÉTAT DU STOCK DE TERRAINS À BATIR OU À LOTIR AU 31 DÉCEMBRE 2023

Désignation	*Terrain Nouvelle Medina*	*Terrain M'hamdia*	*Terrain Sousse Tranche 2*
Date d'acquisition du terrain	**16/03/2022**	**17/10/2007**	**21/11/2013**
Coût d'achat du terrain	2 445 800	301 000	979 264
Droits d'enregistrement	174 730	18 189	58 798
Honoraires avocat	5 000	2 360	440
Droits d'enregistrement du contrat de prêt	5 166	-	1 760
Frais de topographie	1 400	896	-
Campagne géotechnique	6 480	-	65
Honoraires d'architecture	35 294	14 280	-
Honoraires d'études	66 764	-	-
Frais de location trax	-	510	-
TNB	23 455	101 650	-
TVA à récupérer	-	-	-
Coût hors charges financières (1)	**2 764 088**	**438 885**	**1 040 327**
Charges financières encourues avant 2023	174 695	63 541	488 283
Charges financières encourues en 2023	270 984	-	38 451
Charges financières incorporées (2)	**445 679**	**63 541**	**526 734**
% des charges financières (2)/(1)	**16%**	**14%**	**51%**
Coût total du terrain au 31/12/2023	**3 209 767**	**502 426**	**1 567 061**

NOTE N°8 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

	Solde au 31 décembre 2023	Solde au 31 décembre 2022
Clients ordinaires - ventes de biens immobiliers	130 256	161 256
Clients - effets à recevoir **(1)**	111 543	92 665
Clients - chèques impayés **(2)**	304 337	304 337
Total brut en DT	**546 136**	**558 258**
Moins : Provisions	-194 408	-194 408
Total net en DT	**351 728**	**363 850**

Suite Note N°8

1) Clients - effets à recevoir

Cette rubrique renferme des effets impayés pour un montant cumulé de 77 339 DT, concernant un client douteux. La Société ESSOUKNA a intenté des actions en justice pour le recouvrement forcé de cette créance impayée. Un jugement du tribunal de première instance a été prononcé en faveur de la Société en date du 04 février 2011 ; il condamne ce client douteux au paiement du principal de la créance, des intérêts de retard et des frais. Au 31 décembre 2023, l'affaire est encore devant la cour d'appel. La Direction de la Société ESSOUKNA considère que le risque de non-recouvrement n'est pas élevé (malgré l'écoulement de plusieurs années), étant donné que ce client récalcitrant ne peut pas obtenir son titre de propriété individuel qu'après la signature d'un acte de précision avec la société.

Au 31 décembre 2023, une provision pour dépréciation a été constituée au titre des effets impayés pour un montant de 40 071 DT.

2) Clients - Chèques impayés

Il s'agit, principalement, d'un chèque impayé qui se rapporte à la vente d'un local à usage commercial conclue le 22 juin 2012. Le contrat de vente n'a pas été enregistré à la recette des finances et prévoit qu'une partie du prix (300 000 DT) soit payée au moyen d'un crédit à octroyer par la Société ESSOUKNA moyennant le consentement d'une hypothèque de premier rang à son profit. Ces conditions de vente n'ont pas été respectées, d'où le versement en banque par la Société ESSOUKNA du chèque retourné impayé (tiré par une ascendante de l'acquéreur). Une action en justice a été intentée pour la récupération du local vendu (livré au client en 2012) et perdue par la Société ESSOUKNA le 16 novembre 2015. La Société a interjeté appel du jugement depuis le 29 décembre 2017 mais des reports d'audiences ont été décidés pour ajout du dossier original. Au 31 décembre 2023, l'affaire est encore devant la cour d'appel.

Au 31 décembre 2023, une provision pour dépréciation a été constituée au titre dudit chèque impayé pour un montant de 150 000 DT représentant la moitié de son montant.

NOTE N°9 : AUTRES ACTIFS COURANTS

	Solde au 31 décembre 2023	Solde au 31 décembre 2022
Fournisseurs - comptes débiteurs :	**804 914**	**81 629**
- Entrepreneurs, avances et acomptes	777 650	54 852
- Autres fournisseurs, avances et acomptes	27 264	26 777
Personnel - avances et acomptes	**2 250**	**2 700**
État - comptes débiteurs :	**1 485 017**	**1 458 908**
- TVA déductible ou à reporter	881 112	758 216
- Crédit IS	603 905	700 692
Sociétés du Groupe (opérations faites en commun ...) **:**	**108 247**	**81 826**
- SIMPAR	4 875	-
- SIVIA **(*)**	103 700	81 826
- EL MEDINA	-328	-
- IMMOBILIERE DES ŒILLETS	-	-
Charges constatées d'avance	**5 763**	**4 487**
Produits à recevoir (produits des fonds gérés ...)	**27 376**	**24 669**
Autres comptes débiteurs	**80 267**	**69 775**
Total brut en DT	**2 513 834**	**1 723 994**
Moins : Provisions	-46 267	-21 802
Total net en DT	**2 467 567**	**1 702 192**

(*) *Il s'agit, principalement, d'un montant déposé via la SIVIA à la Trésorerie Générale de Tunisie dans le cadre du litige en cours avec le fournisseur ECF.*

NOTE N°10 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

	Solde au 31 décembre 2023	Solde au 31 décembre 2022
Prêts au personnel (échéances à moins d'un an)	188 082	141 353
Placement fonds commun BNA Progrès	12 000	12 000
Placement fonds commun BNA Confiance	12 000	12 000
Placement SICAV	322 123	309 956
Total en DT	**534 205**	**475 309**

NOTE N°11 : LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

	Solde au 31 décembre 2023	Solde au 31 décembre 2022
Placement monétaire à très court terme	-	1 000 000
Chèques à l'encaissement	3 064	292
Effets à l'encaissement	1 500	-
BNA Bank	357 860	360 155
BH Bank	185	129
Caisse	1 003	916
Total en DT	**363 612**	**1 361 492**

NOTE N°12 : CAPITAUX PROPRES

	Exercice clos le 31 décembre 2023	Exercice clos le 31 décembre 2022
Capital social (de la société mère)	5 050 500	5 050 500
Réserves consolidées	28 131 750	28 010 480
Résultat consolidé (*)	-2 846 051	672 754
Total en DT	**30 336 199**	**33 733 734**

(*) La contribution de chaque société du Groupe dans le résultat consolidé est la suivante :

	Exercice clos le 31 décembre 2023	Exercice clos le 31 décembre 2022
Société ESSOUKNA	-2 853 905	666 305
Société ZIED	7 854	6 449
IMMOBILIÈRE DES ŒILLETS	-	-
Total en DT	**-2 846 051**	**672 754**

NOTE N°13 : EMPRUNTS (NON COURANTS)

	Solde au 31 décembre 2023	Solde au 31 décembre 2022
Échéances à plus d'un an sur emprunts BNA :		
- Crédit pour acquisition du terrain 4&28 JARD. D'EL MENZAH	383 333	1 150 000
- Crédit pour acquisition et viabilisation du terrain MANOUBA	1 500 000	3 265 000
- Crédit pour acquisition et viabilisation du terrain SOUSSE	889 097	1 516 694
- Crédit pour construction 4&28 JARD. D'EL MENZAH	4 500 000	-
- Crédit pour construction MANOUBA LOT 3	2 250 000	-
- Crédit pour acquisition du terrain 23 NOUVELLE MEDINA	2 056 666	2 468 000
- Crédit COVID-19	750 000	950 000
Total en DT	**12 329 096**	**9 349 694**

NOTE N°14 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS (NON COURANTS)

	Solde au 31 décembre 2023	Solde au 31 décembre 2022
Cautionnements reçus	369 663	396 145
Total en DT	**369 663**	**396 145**

NOTE N°15 : PROVISIONS

	Solde au 31 décembre 2023	Solde au 31 décembre 2022
Provisions pour frais de réparation **(1)**	113 039	171 763
Provision pour indemnités de départ à la retraite (IDR) **(2)**	251 800	294 286
Provision pour autres avantages postérieurs à l'emploi **(3)**	97 763	124 500
Provisions pour risques fiscal et social **(4)**	257 329	259 654
Provision pour litige avec l'entreprise ECF **(5)**	48 090	94 185
Provisions pour autres litiges	235 784	31 026
Total en DT	**1 003 805**	**975 414**

Suite 1 Note N°15

1) Provisions pour frais de réparation

Des provisions pour garantie conférée aux clients sont constituées pour faire face aux dépenses de réparation futures qui seront éventuellement encourues sur les biens immobiliers vendus et qui ne sont pas couvertes par les retenues de garantie opérées sur les facturations des fournisseurs ou par les contrats d'assurance décennale (compte tenu de la franchise).

Le montant de cette provision correspond à un pourcentage du chiffre d'affaires réalisé par catégorie de projets, suite à une décision prise au niveau du Conseil d'Administration. Les taux de provisionnement appliqués par la Société ESSOUKNA se présentent comme suit :

	Taux de provision
Projet El Mourouj V (HSC 57-58)	0,30%
Projets haut-standing	0,70%
Autres projets	0,50%

Selon une Note de la Direction Générale, la reprise est effectuée trimestriellement comme suit :

- La provision est reprise pour 50% de son montant après huit trimestres suivant celui de sa constitution ; et
- Le reliquat est repris après douze trimestres suivant celui de la comptabilisation initiale de la provision.

2) Provision pour indemnités de départ à la retraite (IDR)

À l'occasion de son départ à la retraite, chaque salarié de la Société ESSOUKNA bénéficie d'une indemnité de 12 salaires. De ce fait, une provision pour indemnités de départ à la retraite (IDR) a été comptabilisée au 31 décembre 2023 pour un montant de 251 800 DT (458 421 - 206 621) qui a été estimé par la CTAMA en application des dispositions de la norme comptable internationale IAS 19, *Avantage du personnel*, et en tenant compte du contrat d'assurance conclu entre les deux parties, tel qu'amendé le 31 décembre 2021 pour prendre en considération l'amélioration du régime des IDR approuvée par le Conseil d'Administration. Cette estimation a été faite, au 31 décembre 2023, sur la base des hypothèses suivantes :

- Taux d'augmentation des salaires : 5% par an ;
- Turn-over : 3% ;
- Charges sociales : 23,07%.

3) Provision pour avantages postérieurs à l'emploi

Les hypothèses appliquées par la Société ESSOUKNA pour la détermination de la provision pour avantages postérieurs à l'emploi (assistance médicale post-retraite) se présentent comme suit :

- Une prime d'assurance groupe annuelle moyenne égale à 686 DT par retraité ;
- Un taux de croissance annuelle des primes d'assurance groupe de 5% ;
- Une probabilité de départ préalable à la retraite de 5% ;
- Un taux d'actualisation financière de 10 % ; et
- Une espérance de vie après l'âge de départ à la retraite de 15 ans.

4) Provisions pour risques fiscal et social

- Courant l'exercice 2015, la Société ESSOUKNA a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie couvrant la période 2011-2014 au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise. Une notification des résultats de cette vérification fiscale approfondie a été adressée à la Société en date du 19 novembre 2015, ayant pour effet d'ajuster à la hausse le crédit de TVA d'un montant de 267 316 DT, de réclamer à la Société un complément d'impôts et taxes à payer de 605 545 DT, dont 144 823 DT de pénalités, et d'ajuster à la baisse l'excédent d'impôt sur les sociétés d'un montant de 62 748 DT. Conformément aux dispositions de l'article 44 du CDPF, la Société a formulé son opposition quant aux résultats de cette vérification fiscale approfondie, une première fois en date du 30 décembre 2015, et une deuxième fois en date du 13 juin 2016 suite à la réponse de l'Administration Fiscale parvenue à la Société le 1er juin 2016. En l'absence d'accord entre la Société et l'administration fiscale sur les résultats définitifs de ladite vérification fiscale approfondie, un arrêté de taxation d'office a été établi et adressé à la Société en date du 26 décembre 2019 ; il confirme la totalité des chefs de redressement et des ajustements de la situation fiscale au titre de la période 2011-2014, tels que notifiés à la Société en date du 19 novembre 2015 et décrits ci-dessus.

  Au 31 décembre 2023, une provision pour redressement fiscal a été constituée pour un montant de 128 077 DT, et ce, pour la meilleure estimation du risque fiscal encouru. En outre, un complément de provision pour risques et charges a été comptabilisé pour un montant de 21 563 DT au titre des exercices ultérieurs à la période couverte par la vérification fiscale approfondie (pour les mêmes chefs de redressement).

- Courant l'exercice 2018, la Société ESSOUKNA a fait l'objet d'une vérification sociale approfondie couvrant la période 2015-2017 au titre des salaires déclarés et qui a abouti au paiement à la CNSS de cotisations complémentaires et de pénalités de retard.

  Au 31 décembre 2023, une provision pour risques et charges de 86 852 DT a été comptabilisée, pour les mêmes chefs de redressement, au titre des exercices ultérieurs à la période couverte par ladite vérification sociale approfondie.

5) Provision pour litige avec l'entreprise ECF

Le Groupement Immobilier (dont la Société ESSOUKNA fait partie) est actuellement en litige avec l'entreprise ECF qui réclame en justice diverses indemnisations pour empêchement des travaux de construction relatifs au Projet El Bosten 8 (lot Soukra III) et pour augmentation des prix des matériaux de construction. Dans ce cadre, l'entreprise ECF a procédé à une opposition conservatoire (sur le titre foncier du projet immobilier) en date du 9 septembre 2016 visant le recouvrement d'un montant de 958 877 DT. Il s'ensuit que la Société ESSOUKNA serait, éventuellement, appelée à payer sa quote-part s'élevant à 191 775 DT (20%). Une action en justice a été engagée par la SIVIA (chef de file) en vue d'enlever cette opposition conservatoire et de libérer le titre foncier afin de faciliter la vente des biens immobiliers restants.

Le 6 juillet 2017, un jugement du Tribunal de Première Instance de Tunis a été prononcé en faveur de l'entreprise ECF, condamnant le Groupement Immobilier à payer un montant de 939 535 DT. Le 27 février 2019, la Cour d'Appel de Tunis a condamné le Groupement Immobilier à payer, en faveur de l'entreprise ECF, un montant supplémentaire de 539 206 DT (391 999 DT au titre de la somme des retenues de garantie et 147 207 DT au titre des pénalités de retard calculées à partir de décembre 2014). Ainsi, il plus probable qu'improbable que la Société ESSOUKNA sera tenue de payer sa quote-part s'élevant à 295 748 DT. De ce fait, une provision pour litige a été comptabilisée lors de l'établissement des états financiers arrêtés au 31 décembre 2021, pour un montant de 217 919 DT, déduction faite des montants des retenues de garantie et de la caution bancaire (mise en jeu par la SIVIA) comptabilisés parmi les passifs courants (chez la Société ESSOUKNA et le chef de file SIVIA).

Suite au retrait par l'entreprise ECF d'un montant de 849 144 DT de la Trésorerie Générale de Tunisie, au cours de l'exercice 2022, la Société ESSOUKNA a constaté, pour sa quote-part de 20%, une perte exceptionnelle de 169 829 DT tout en effectuant une reprise partielle de la provision déjà constituée au titre de cette affaire en justice.

Le 23 novembre 2022, la cour de cassation a révoqué, en partie, l'arrêt de la cour d'appel (en ce qui concerne la retenue de garantie) avec renvoi de l'affaire devant une autre instance judiciaire. Compte tenu de ce jugement, le Groupement Immobilier est devenu redevable envers l'entreprise ECF de la somme de 230 475 DT. Au cours de l'exercice 2023, la Société ESSOUKNA a constaté, pour sa quote-part de 20%, une perte exceptionnelle de 46 095 DT tout en effectuant une reprise de la provision déjà constituée au titre de cette affaire en justice.

Le 28 novembre 2023, la cour d'appel a prononcé en faveur de l'entreprise ECF, un jugement définitif condamnant le Groupement Immobilier à payer un montant de 884 231 DT (391 999 DT au titre de la somme des retenues de garantie et 492 132 DT au titre des pénalités de retard calculées à partir de décembre 2014). De ce fait, une provision pour litige a été comptabilisée jusqu'au 31 décembre 2023 pour un montant de 48 090 DT, déduction faite des montants des retenues de garantie et du montant consigné à la Trésorerie Générale de Tunisie (129 788 DT).

NOTE N°16 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS

	Solde au 31 décembre 2023	Solde au 31 décembre 2022
Entrepreneurs	159 485	422 165
Fournisseurs ordinaires	221 728	124 488
Entrepreneurs, retenues de garantie	1 412 929	1 422 206
Fournisseurs, retenues de garantie	45 413	48 659
Fournisseurs, factures non parvenues	1 136 096	1 379 981
Total en DT	**2 975 651**	**3 397 499**

NOTE N°17 : AUTRES PASSIFS COURANTS

	Solde au 31 décembre 2023	Solde au 31 décembre 2022
Clients - avances et acomptes reçus	**1 211 863**	**752 366**
Personnel - comptes créditeurs :	**400 124**	**495 769**
- Personnel, charges à payer	400 124	495 769
- Personnel, rémunérations dues	-	-
État - comptes créditeurs :	**86 621**	**95 381**
- Retenues à la source	66 910	65 271
- Contribution Sociale de solidarité (CSS)	800	6 830
- Autres impôts et taxes à payer	18 911	23 280
Organismes sociaux :	**173 523**	**221 004**
- CNSS	79 740	101 968
- CNSS - régime complémentaire	16 075	21 522
- Assurance groupe	16 370	16 303
- CNRPS	-	-
- CNAM	-	-
- Charges sociales à payer	61 338	81 211
Sociétés du Groupe (opérations faites en commun …)	**328**	**79 126**
Jetons de présence à payer	**92 500**	**92 500**
Actionnaires - dividendes à payer	**650**	**645**
Charges à payer (charges des fonds gérés ...)	**78 248**	**65 623**
Autres comptes créditeurs	**97 437**	**115 577**
Total en DT	**2 141 294**	**1 917 991**

NOTE N°18 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS (COURANTS)

	Solde au 31 décembre 2023	Solde au 31 décembre 2022
Échéances à moins d'un an sur emprunts BNA :	**8 270 598**	**7 386 621**
- Crédit pour acquisition du terrain 4&28 JARD. D'EL MENZAH	766 667	766 667
- Crédit pour acquisition et viabilisation du terrain SOUSSE	627 598	865 455
- Crédit pour acquisition du terrain Manouba	1 765 000	2 311 000
- Crédit pour réalisation du projet KAIROUAN	-	310 166
- Crédit pour réalisation du projet EHC 1 BOUMHEL	-	3 083 333
- Crédit pour acquisition du terrain 23 NOUVELLE MEDINA	411 333	-
- Crédit pour réalisation du projet 4&28 JARD. D'EL MENZAH	4 500 000	-
- Crédit COVID-19	200 000	50 000
Intérêts courus sur emprunts BNA	**38 724**	**38 724**
Total en DT	**8 309 322**	**7 425 345**

NOTE N°19 : VENTES DE BIENS IMMOBILIERS

	Exercice clos le 31 décembre 2023	Exercice clos le 31 décembre 2022
Ventes de logements	980 225	13 428 930
Ventes de bureaux	1 362 500	-
Ventes de magasins	419 925	441 095
Ventes de terrains lotis	3 857 535	3 579 104
Total en DT	**6 620 185**	**17 449 129**

NOTE N°20 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

	Exercice clos le 31 décembre 2023	Exercice clos le 31 décembre 2022
Location de bureaux	252	252
Honoraires d'assistance	30 000	30 000
Ventes de dossiers d'appel d'offres	2 550	1 100
Total en DT	**32 802**	**31 352**

NOTE N°21 : VARIATIONS DES STOCKS

	Exercice clos le 31 décembre 2023	Exercice clos le 31 décembre 2022
Variation du stock de terrains à bâtir	4 897 519	-11 218 115
Variation du stock de travaux en cours	-7 603 823	19 596 753
Variation du stock de travaux terminés	2 070 983	-4 937 671
Total en DT	**-635 321**	**3 440 967**

NOTE N°22 : ACHATS DE TERRAINS

	Exercice clos le 31 décembre 2023	Exercice clos le 31 décembre 2022
Achats de terrains à bâtir - lot 23 Nouvelle Médina	-	2 445 800
Droits d'enregistrement / achats de terrains	-	174 730
Autres frais / achats de terrains	-	10 166
Total en DT	-	**2 630 696**

NOTE N°23 : ACHATS D'ÉTUDES ET DE PRESTATIONS DE SERVICES

	Exercice clos le 31 décembre 2023	Exercice clos le 31 décembre 2022
Achats d'études et de prestations de services : (*)	**296 245**	**198 340**
- Projet EHC 1 BOUMHEL	-	2 030
- Projet KAIROUAN	1 766	75 103
- Projet NOUVELLE MEDINA	102 056	-
- Projet MANOUBA	112 883	27 753
- Projet M'HAMDIA	3 750	-
- Projet LOTS 4&28 JARDINS D'EL MENZAH	75 790	93 454
Total en DT	**296 245**	**198 340**

(*) Il s'agit de l'ensemble des prestations fournies par les tiers en matière d'études techniques, d'architecture et de pilotage des projets de promotion immobilière en cours de réalisation.

NOTE N°24 : ACHATS DE MATÉRIEL, ÉQUIPEMENTS ET TRAVAUX

	Exercice clos le 31 décembre 2023	Exercice clos le 31 décembre 2022
Achats de matériels, équipements et travaux : (*)	**4 975 287**	**5 685 792**
- Projet EHC 35 EL MOUROUJ V	-	148 442
- Projet KAIROUAN	349	1 171 688
- Projet HSC 1.11.6 JARDINS DU LAC	10 696	-
- Projet EHC 1 BOUMHEL	3 933	-
- Projet NOUVELLE MEDINA	23 455	-
- Projet M'HAMDIA	7 700	15 982
- Projet MANOUBA	1 451 982	714 831
- Projet LOTS 4&28 JARDINS D'EL MENZAH	3 477 172	3 618 425
- Autres projets	-	16 424
Total en DT	**4 975 287**	**5 685 792**

(*) Il s'agit de l'ensemble des travaux et achats directs engagés au cours de la période pour la réalisation des projets de promotion immobilière.

NOTE N°25 : CHARGES DE PERSONNEL

	Exercice clos le 31 décembre 2023	Exercice clos le 31 décembre 2022
Salaires et compléments de salaires	1 698 591	1 640 538
Charges sociales légales	440 893	500 404
Autres charges de personnel (congés payés)	68 520	78 802
Total en DT	**2 208 004**	**2 219 744**

NOTE N°26 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

	Exercice clos le 31 décembre 2023	Exercice clos le 31 décembre 2022
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	84 145	103 318
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières (titres de participation et fonds gérés)	15 090	355 087
Dotations aux provisions pour risques et charges	280 528	168 364
Dotations aux provisions pour avantages pstérieurs à l'emploi	-	2 030
Dotations aux provisions pour créances douteuses	-	4 337
Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	24 465	-
Reprises sur provisions pour dépréciation des immobilisations financières (titres de participation et fonds gérés)	-	-110 776
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	-9 336	-699
Reprises sur provisions pour avantages pstérieurs à l'emploi	-69 223	-
Reprises sur provisions pour risques et charges	-136 820	-258 939
Total en DT	**188 849**	**262 722**

NOTE N°27 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	Exercice clos le 31 décembre 2023	Exercice clos le 31 décembre 2022
Achats non stockés de matières et fournitures	24 949	35 602
Divers services extérieurs	248 654	259 899
Commissions des fonds gérés	58 903	59 669
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	141 119	170 650
Rémunérations des membres du CPA	11 250	11 250
Jetons de présence	81 250	75 000
Impôts, taxes et versements assimilés	115 802	193 299
Total en DT	**681 927**	**805 369**

NOTE N°28 : CHARGES FINANCIÈRES NETTES

	Exercice clos le 31 décembre 2023	Exercice clos le 31 décembre 2022
Intérêts des emprunts spécifiques aux projets (*)	2 036 573	1 828 583
Intérêts débiteurs des CCB	60	73
Revenus des placements monetaires	-13 834	-93 307
Autres produits financiers	-	-12
Total en DT	**2 022 799**	**1 735 337**

(*) Les intérêts des emprunts spécifiques aux projets encourus au cours de l'exercice 2023 s'élèvent à 2 036 573 DT et se ventilent comme suit :

- *Intérêts incoporés dans le stock de terrains à bâtir : 309 435 DT*
- *Intérêts incoporés dans les stocks de travaux en cours et de travaux terminés : 778 653 DT*
- *Intérêts non incorporés dans les coûts des projets : 948 485 DT*

NOTE N°29 : PRODUITS DES PLACEMENTS

	Exercice clos le 31 décembre 2023	Exercice clos le 31 décembre 2022
Dividendes sur titres de participation	37 314	78 628
Dividendes sur fonds gérés	1 988	17 802
Produits/charges sur fonds gérés	-	912
Total en DT	**39 302**	**97 342**

NOTE N°30 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

	Exercice clos le 31 décembre 2023	Exercice clos le 31 décembre 2022
Reprises en produits de dépôts et cautionnements clients (apurement)	33 855	754
Profits sur cessions d'immobilisations	120 032	-
Autres gains ordinaires	55 457	69 326
Total en DT	**209 344**	**70 080**

NOTE N°31 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

	Exercice clos le 31 décembre 2023	Exercice clos le 31 décembre 2022
Perte encourue / affaire ECF	46 095	169 829
Reprise sur provision pour litige ECF	-46 095	-169 829
Total en DT	-	-

NOTE N°32 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

Libellée	*Montant au 31 décembre 2023*
Hypothèques consenties à la BNA **(1)**	41 228 000
Hypothèques reçues des clients **(2)**	409 188
Hypothèques reçues du personnel	338 970
Intérêts non courus sur emprunts	2 877 217
Cautions reçues sur marchés	705 044
Total en DT	***45 558 419***

(1) Hypothèques consenties à la BNA

Propriété objet de l'hypothèque	*Montant au 31 décembre 2023*
Lot n°03 Mannouba	*7 250 000*
Manouba	*6 060 000*
Jardins d'El Menzah	*18 000 000*
Sousse	*6 450 000*
Lot 23 Nouvelle Medina	*2 468 000*
Siège social	*1 000 000*
Total en DT	***41 228 000***

(1) Hypothèques reçus des clients :

Propriété objet de l'hypothèque	*Montant au 31 décembre 2023*
Boutique n°2 Résidence TASNIM Nasr II	*300 000*
Appartement F 2 Résidence FAÏROUZ Nasr II	*109 188*
Total en DT	***409 188***

SOCIÉTÉ ESSOUKNA

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE CLOS LE 31/12/2023

Messieurs les Actionnaires de la Société ESSOUKNA,

Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

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 consolidés de la Société ESSOUKNA et de ses filiales (le « Groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2023, l'état consolidé du résultat et l'état consolidé 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 consolidés font ressortir des capitaux propres positifs (hors intérêts minoritaires) de 30.336.199 DT, y compris le résultat déficitaire consolidé s'élevant à (2.846.051) DT.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière consolidée du Groupe au 31 décembre 2023, ainsi que sa performance financière consolidée et ses flux de trésorerie consolidés 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 (ISAs) 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.

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 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 ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent communiquées dans notre rapport.

1) Évaluation des titres de participation non consolidables

a) Risques identifiés

Les titres de participation directe ou à travers les fonds gérés (par SICAR INVEST), figurant au bilan consolidé au 31 décembre 2023 pour un montant net de 5.956.687 DT, représentent l'un des postes les plus importants de ce bilan (se référer à la Note 4 des états financiers consolidés). Ils sont évalués à leur date d'entrée au coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'usage, telle que définie par la Norme Comptable NCT 07 relative aux Placements.

Comme indiqué dans la Note 2 des états financiers consolidés, la valeur d'usage est estimée par la Direction sur la base de la valeur des capitaux propres à la clôture de l'exercice des entités concernées, de leur niveau de rentabilité et de leurs prévisions d'activité. Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée en prenant également en considération le cours moyen de bourse du dernier mois.

Les impayés relatifs aux contrats de portage liés à certains titres de participation à travers les fonds gérés ont connu une augmentation significative au cours des derniers exercices pour atteindre 3.200.192 DT au 31 décembre 2023. En outre, les derniers états financiers audités des entités concernées, disponibles chez SICAR INVEST, font apparaître que les quotes-parts de capitaux propres sont insuffisantes pour couvrir les coûts d'acquisition de certains titres de participation.

Pour l'évaluation des provisions pour dépréciation des titres de participation à travers les fonds gérés, la Direction s'est appuyée essentiellement sur les informations communiquées par SICAR INVEST sur les situations financières des entités concernées (en se référant notamment aux derniers états financiers audités). En outre, elle a pris en compte les garanties régulièrement constituées et justifiées par SICAR INVEST ainsi que tout autre élément d'information pertinent communiqué à la Société ESSOUKNA par cette dernière.

Par ailleurs, aucune provision pour dépréciation des actions SODET SUD n'a été comptabilisée au 31 décembre 2023, malgré l'excédent de leur coût d'acquisition sur la quote-part de la Société dans les capitaux propres de cette entité.

Dans ce contexte et du fait des incertitudes inhérentes à certains éléments, nous avons considéré que la correcte évaluation des titres de participation constituait un point clé de l'audit.

b) Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés

Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation des valeurs d'usage des titres de participation directe ou à travers les fonds gérés, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté principalement à :

- Vérifier que l'estimation de ces valeurs déterminées par la Direction est fondée sur une justification appropriée de la méthode d'évaluation et des éléments chiffrés utilisés ;
- Vérifier que les capitaux propres retenus concordent avec les comptes des entités concernées qui ont fait l'objet d'un audit ou de procédures analytiques et que les ajustements opérés, le cas échéant, sur ces capitaux propres (notamment dans le cas de la SODET SUD en prenant en considération une plus-value potentielle sur le stock de terrains sur la base d'une expertise externe récente) sont fondés sur une documentation probante ;

- Vérifier que les garanties prises en compte pour le calcul des provisions pour dépréciation des titres de participation à travers les fonds gérés sont admises et convenablement documentées (contrat d'assurance, contrat d'hypothèque, etc.), et sont déduites des montants des pertes potentielles encourues par le Groupe pour leur juste valeur ;
- Vérifier les cours de bourse utilisés.

2) Caractère recouvrable des actifs d'impôt différé

a) Risques identifiés

Les actifs d'impôt différé figurant au bilan consolidé au 31 décembre 2023 présente un solde débiteur de 442.350 DT. Comme le montre la Note 6 des états financiers consolidés, ce solde provient de différences temporaires déductibles composées de provisions pour dépréciation et de provisions pour risques et charges, comptabilisées notamment par la Société ESSOUKNA, non admises en déduction à la date de clôture mais qui le seront une fois les pertes ou les charges provisionnées seront réalisées.

Nous avons identifié ce sujet comme un point clé de l'audit compte tenu de l'incertitude relative au caractère recouvrable des actifs d'impôt différé au 31 décembre 2023 et du jugement exercé par la Direction à cet égard. Le caractère recouvrable des actifs d'impôt différé repose notamment sur la capacité de la Société ESSOUKNA de disposer de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces différences temporaires pourront être imputées.

b) Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés

En l'absence de différences temporaires imposables relatives à la société concernée par les différences temporaires déductibles, les actifs d'impôt différé sont comptabilisés pour autant qu'il est probable que cette société dégagera des bénéfices imposables suffisants dans les exercices au cours desquels ces différences temporaires déductibles se résorberont, ou que cette société a des opportunités de planification fiscale grâce auxquelles elle générera des bénéfices imposables au cours des exercices appropriés.

Nos travaux d'audit ont consisté principalement à :

- Vérifier que la méthodologie retenue par la Direction pour identifier et évaluer les différences temporaires déductibles et les actifs d'impôt différé correspondants est appropriée ;
- S'assurer que les règles fiscales (taux d'imposition, période de déduction, etc.) applicables dans les circonstances sont comprises et respectées par la Direction ;
- Apprécier la capacité de la société concernée par les différences temporaires déductibles à dégager des bénéfices imposables futurs permettant de les résorber. À cet effet, nous avons examiné la fiabilité du processus d'établissement des prévisions financières à moyen terme, comparé les projections de résultats des exercices antérieurs avec les performances financières réelles correspondantes et vérifié que les bénéfices attendus sur les exercices à venir sont suffisants pour absorber, dans la période appropriée, les différences temporaires déductibles sources des actifs d'impôt différé ;
- S'assurer que les opportunités de planification fiscale offertes à la société concernée (telle que la cession d'un actif pour un prix supérieur à sa valeur comptable) sont réalisables et pourront générer, en cas de besoin, un bénéfice imposable dans la période appropriée.

3) Évaluation des stocks de biens immobiliers

a) Risques identifiés

Les stocks de biens immobiliers (terrains, travaux en cours et travaux terminés) figurent au bilan consolidé au 31 décembre 2023 pour un montant net de 47.141.534 DT et représentent le poste le plus important de ce bilan (environ 81% du total des actifs). Ils proviennent entièrement de la Société ESSOUKNA.

Comme indiqué dans la Note 2 des états financiers consolidés, ils sont comptabilisés à leur coût spécifique (d'acquisition ou de production), tel que déterminé par la comptabilité de gestion, ou à leur valeur nette de réalisation, si celle-ci est inférieure.

Le coût de production de chaque projet de promotion immobilière (ou de lotissement) inclut les coûts directement encourus pour l'acquisition et l'aménagement des terrains, la conception des plans d'architecture et l'obtention des autorisations de bâtir ainsi que les coûts de construction et d'équipement des locaux à usage de commerce ou d'habitation, à l'exclusion des frais commerciaux et des frais d'administration générale. Ce coût de production est augmenté des coûts des emprunts spécifiques contractés pour son financement, encourus depuis l'acquisition du terrain jusqu'au moment où les activités indispensables à la préparation des biens immobiliers, préalablement à leur utilisation ou à leur vente, sont pratiquement toutes terminées.

Les coûts d'entrée des biens immobiliers en stocks sont donc déterminés par projet de promotion immobilière (ou de lotissement), déduction faite des coûts de production des lots de terrains ou des locaux à usage de commerce ou d'habitation vendus et pour lesquels le contrôle a été transféré aux acquéreurs, en se basant sur les données de la comptabilité de gestion ainsi que les surfaces et autres informations pertinentes indiquées dans le procès-verbal de récolement.

Pour les projets de promotion immobilière (ou de lotissement) entamés et non encore achevés ou les terrains acquis et non encore développés depuis une longue période, accumulant les coûts des emprunts spécifiques incorporés, d'une part, et pour les locaux à usage de commerce ou d'habitation accusant une mévente, d'autre part, la Direction leur détermine à la clôture de l'exercice une valeur nette de réalisation en se fondant sur les prix de vente nets pratiqués, en tenant compte des réductions commerciales et des coûts restant à encourir, ainsi que les perspectives d'écoulement compte tenu des prix offerts sur le marché de l'immobilier pour des terrains ou des locaux similaires situés dans le même endroit.

Il existe donc un risque que la valeur nette de réalisation soit inférieure au coût d'entrée pour certains biens immobiliers et, en conséquence, un risque de surévaluation des stocks, que nous avons considéré comme un point clé de l'audit au même titre que le risque d'une fausse évaluation des stocks suite à des erreurs ou des omissions commises lors de la détermination des surfaces non encore vendues et/ou des montants des charges composant leurs coûts d'entrée, y compris les coûts d'emprunt incorporés et la TVA non récupérable.

b) Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés

Nos travaux d'audit ont consisté à vérifier que les méthodes d'évaluation des coûts d'entrée en stock des biens immobiliers sont conformes aux prescriptions de la Norme Comptable NCT 04 relatives aux Stocks, et à apprécier les données et les hypothèses retenues par la Direction pour déterminer la valeur nette de réalisation et identifier les biens immobiliers (terrains et locaux) qui doivent être comptabilisés à cette valeur.

Nous avons :

- Pris connaissance des procédures de contrôle interne mises en place pour la gestion physique et comptable des stocks de biens immobiliers destinés à la vente et pour l'identification des projets de promotion immobilière (ou de lotissement) accusant une longue période de réalisation ou de commercialisation (ou une mévente) ;
- Assisté à l'inventaire physique des différents stocks de biens immobiliers et vérifié la fiabilité des surfaces non encore vendues à la date de clôture ;
- Vérifié que les conditions d'incorporation des coûts d'emprunt aux coûts des terrains ou des projets de promotion immobilière (ou de lotissement) sont respectés ;
- Vérifié que les coûts d'acquisition ou de production des biens immobiliers (y compris les coûts d'emprunt incorporés et la TVA non récupérable) sont couverts par les valeurs nettes de réalisation correspondantes et, dans le cas contraire, les provisions pour dépréciation nécessaires sont comptabilisées.

Rapport de gestion relatif au Groupe

La responsabilité du rapport de gestion relatif au Groupe incombe au Conseil d'Administration. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion relatif au Groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions des articles 266 et 471 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion relatif au Groupe, et ce, par référence aux états financiers consolidés.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion relatif au Groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion relatif au Groupe 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 relatif au Groupe, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises, 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 à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider le Groupe ou de cesser son activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance 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 (ISAs) 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 influer 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 (ISAs) applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

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

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 les textes règlementaires en vigueur en la matière.

Efficacité des systèmes 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, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité des systèmes de contrôle interne de la Société ESSOUKNA et de ses filiales. À cet effet, nous avons consulté les rapports des commissaires aux comptes des sociétés appartenant au Groupe. 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 Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes dans les systèmes de contrôle interne de la Société ESSOUKNA et de ses filiales susceptibles d'impacter la fiabilité des états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Tunis, le 10 mai 2024

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE MANAGEMENT - GEM

Abderrazak GABSI, ***associé***

P/ C.K.T AUDIT & CONSEIL

Khaled THABET, ***expert-comptable***

INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2024

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2024

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » pour la période allant du premier Janvier au 31 Mars 2024, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 170.701.769, un actif net de D : 169.647.501 et un bénéfice de la période de D : 2.621.394.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » comprenant le bilan au 31 Mars 2024, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Mars 2024, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe post Conclusion

Les valeurs en portefeuille-titres représentent à la clôture de la période, 83,33% du total des actifs, dépassant ainsi le seuil de 80% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Par conséquent, les placements monétaires et les disponibilités ne représentent que 16,60% du total des actifs, se situant au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 sus-indiqué.

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

Tunis, le 26 Avril 2024

Le Commissaire aux Comptes

FINOR

Walid BEN SALAH

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2024

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/03/2024	31/03/2023	31/12/2023
Portefeuille-titres	4	142 249 366	139 681 307	148 610 474
Obligations et valeurs assimilées		133 954 881	131 049 273	139 847 279
OPCVM		8 294 485	8 632 034	8 763 195
Placements monétaires et disponibilités		28 336 650	30 736 578	14 945 005
Placements monétaires		-	6 038 825	-
Disponibilités		28 336 650	24 697 754	14 945 005
Créances d'exploitation	5	115 753	2 391	2 391
TOTAL ACTIF		**170 701 769**	**170 420 277**	**163 557 870**
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	6	220 548	209 463	216 625
Autres créditeurs divers	7	833 720	1 035 520	952 191
TOTAL PASSIF		**1 054 268**	**1 244 983**	**1 168 816**
ACTIF NET				
Capital	8	156 668 092	156 580 898	152 275 333
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		10 395 453	10 045 510	-
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 583 956	2 548 886	10 113 721
ACTIF NET		**169 647 501**	**169 175 294**	**162 389 054**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**170 701 769**	**170 420 277**	**163 557 870**

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/01 au 31/03/2024	Période du 01/01 au 31/03/2023	Année 2023
Revenus du portefeuille-titres	9	2 443 538	2 310 198	10 036 559
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 443 538	2 310 198	9 741 273
Revenus des titres OPCVM		-	-	295 286
Revenus des placements monétaires	10	262 034	192 092	834 196
Revenus des prises en pension	11	40 693	223 146	829 590
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 746 265	2 725 435	11 700 345
Charges de gestion des placements	12	(210 548)	(209 463)	(834 757)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 535 717	2 515 973	10 865 589
Autres charges	13	(59 057)	(59 694)	(249 184)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 476 660	2 456 278	10 616 404
Régularisation du résultat d'exploitation		107 296	92 608	(502 683)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 583 956	2 548 886	10 113 721
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(107 296)	(92 608)	502 683
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		106 958	129 952	261 113
Plus (ou moins) values réalisées sur titres		37 776	-	-
RESULTAT DE LA PERIODE		**2 621 394**	**2 586 231**	**10 877 517**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	Période du 01/01 au 31/03/2024	*Période du 01/01 au 31/03/2023*	*Année 2023*
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 621 394	2 586 231	10 877 517
Résultat d'exploitation	2 476 660	2 456 278	10 616 404
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	106 958	129 952	261 113
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	37 776	-	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	4 637 052	2 757 798	(12 319 728)
Souscriptions			
- Capital	27 713 518	22 819 562	119 235 054
- Régularisation des sommes non distribuables	16 630	13 902	7 699 609
- Régularisation des sommes distribuables	2 121 980	1 732 277	5 380 327
Rachats			
- Capital	(23 471 685)	(20 319 964)	(130 329 597)
- Régularisation des sommes non distribuables	(10 439)	(8 809)	(8 422 110)
- Régularisation des sommes distribuables	(1 732 953)	(1 479 168)	(5 883 010)
VARIATION DE L'ACTIF NET	**7 258 447**	**5 344 029**	**(1 442 211)**
ACTIF NET			
En début de période	162 389 054	163 831 265	163 831 265
En fin de période	169 647 501	169 175 294	162 389 054
NOMBRE D'ACTIONS			
En début de période	1 383 488	1 490 936	1 490 936
En fin de période	1 422 027	1 515 144	1 383 488
VALEUR LIQUIDATIVE	**119,300**	**111,656**	**117,376**
TAUX DE RENDEMENT	**1,64%**	**1,61%**	**6,82%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 MARS 2024

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV est une société d'investissement à capital variable obligataire, 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 05 Juin 1998 à l'initiative de l'Union Internationale de Banques « UIB » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des finances, en date du 03 Novembre 1997.

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, INTERNATIONALE OBLIGATAIRE 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 qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de l "INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "UIB FINANCES" Ex "INTERMEDIAIRE INTERNATIONAL".

L'Union Internationale de Banques "UIB" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres.

L'INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV est devenue une sicav de capitalisation par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 06 juin 2022. L'exercice 2021 étant le dernier exercice de distribution.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Mars 2024, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1-Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont supportés par le gestionnaire.

Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2-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 mars 2024, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV » 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.

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 la période.

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 la période.

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, la SICAV 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 mars 2024 à D : 142.249.366 et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2024	% Actif net
	Obligations et valeurs assimilées		**129 212 800**	**133 954 881**	**78,96%**
	Obligations de sociétés		**58 712 800**	**60 876 925**	**35,88%**
TN0003400348	AMEN BANK ES 2009	10 000	66 200	67 632	0,04%
TN0003400405	AMEN BANK ES 2010	10 000	132 900	138 404	0,08%
TN0003400660	AMEN BANK SUB 2020 B	70 000	2 800 000	2 827 608	1,67%
TN0003400686	AMEN BANK SUB 2021-01 CA	10 000	1 000 000	1 078 336	0,64%
TN0003400694	AMEN BANK SUB 2021-01 CB	10 000	800 000	863 256	0,51%
TNDE9EH7SA12	AMEN BANK SUB 2023-02 CA	10 000	1 000 000	1 033 608	0,61%
TN0003600640	ATB SUB 2017	30 000	600 000	602 256	0,36%
TN0004700712	ATL 2017 SUB	2 000	40 000	41 160	0,02%
TN0004700746	ATL 2017-2 C	2 500	50 000	50 244	0,03%
TN0004700803	ATL 2019-1 CA	7 000	140 000	144 155	0,08%
TN0004700811	ATL 2020-1 CA	5 000	200 000	207 564	0,12%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA	40 000	3 200 000	3 316 800	1,96%
TN0000792538	ATL 2023-1 CA	50 000	4 000 000	4 032 120	2,38%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023-2 CA	30 000	3 000 000	3 117 864	1,84%
TN0006610547	ATTIJARI LEAS 2019-1	7 000	140 000	149 671	0,09%
TN0006610554	ATTIJARI LEAS SUB 2020-1	7 000	280 000	287 902	0,17%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1	21 000	1 680 000	1 750 510	1,03%
TNMEZPU3I4U2	ATTIJARI LEASING 2023-1	20 000	2 000 000	2 076 720	1,22%
TNO6AI2ZF0D3	ATTIJARI LEASING 2024-1	5 000	500 000	501 160	0,30%
TN0001900836	BH 2009	20 000	152 000	154 624	0,09%
TN0003100674	BNA 2009	10 000	66 200	69 016	0,04%
TN0001300664	BTE 2019	6 000	120 000	122 366	0,07%
TN0004620134	BTK 2009 C	5 000	33 100	33 324	0,02%
TN0002101988	TL 2017-2	10 000	200 000	201 896	0,12%
TN0002102093	TL 2018 SUB B	2 500	100 000	101 802	0,06%
TN0002102135	TLF 2020-1 TF	15 000	600 000	646 860	0,38%
TN0002102143	TLF2020 SUB -TF	20 000	800 000	811 296	0,48%
TN0002102150	TLF 2021-1 TF	20 000	1 200 000	1 289 056	0,76%
TNZSBU7F6WY7	TLF2021 SUB -TF	15 000	900 000	929 688	0,55%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2 TF	20 000	1 600 000	1 656 304	0,98%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 TF	25 000	2 500 000	2 696 020	1,59%
TNMCJHUZPRD0	TLF 2023-2 TF	10 000	1 000 000	1 019 648	0,60%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1 TF	5 000	500 000	502 174	0,30%
TN0003900230	UIB 2009/1 B	20 000	132 400	136 528	0,08%
TN0007780067	ABC TUNISIE 2020-1 CA	5 000	200 000	213 656	0,13%

TN0002601144	STB SUB 2019-1 CA	10 000	200 000	205 688	0,12%
TN0002601201	STB 2020-1	7 000	280 000	302 490	0,18%
TN0PID0RGAE6	BH SUB 2021-2 CAT C	120 000	12 000 000	12 393 792	7,31%
TNXFR5BNBPM9	STB SUB 2021-1 CC	100 000	6 000 000	6 072 800	3,58%
TN8J8QFA4123	BIAT SUB 2022-1 CATD	60 000	6 000 000	6 363 168	3,75%
TNY1F6BOX6F5	CIL 2023-1	25 000	2 500 000	2 667 760	1,57%
	Emprunt national		**70 500 000**	**73 077 956**	**43,08%**
TN0008000838	Emprunt National 2021 CAT B	100 000	10 000 000	10 525 120	6,20%
TN0008000846	Emprunt National 2021 CAT C	30 000	30 000 000	31 593 240	18,62%
TNHG2VXQ3BGO	Emprunt National 2022 CAT B	200 000	20 000 000	20 054 560	11,82%
TN3C6DVEWM76	Emprunt National 2023 CAT B	5 000	500 000	504 476	0,30%
TNRGVSC8DE36	Emprunt National 2022 CAT B	100 000	10 000 000	10 400 560	6,13%
	Titre OPCVM		**7 885 263**	**8 294 485**	**4,89%**
TNJHP6Z3X2D1	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	27 203	3 715 848	4 024 357	2,37%
TNEEIQKVLG38	TUNISO EMIRATIE SICAV	38 950	4 169 414	4 270 127	2,52%
	Total		**137 098 063**	**142 249 366**	**83,85%**
	Total par rapport au total des actifs			**83,33%**	

Note 5 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 31 mars 2024 un solde de D : 115.753 contre D : 2.391 au 31 mars 2023 et se détaille comme suit :

	31/03/2024	**31/03/2023**	**31/12/2023**
Sommes à encaisser	2 391	2 391	2 391
Rachats titres OPCVM à encaisser	113 362	-	-
Total	115 753	2 391	2 391

Note 6 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2024 à D : 220.548 contre D : 209.463 au 31/03/2023 et s'analyse comme suit :

	31/03/2024	**31/03/2023**	**31/12/2023**
Gestionnaire	200 548	199 463	206 625
Dépositaire	20 000	10 000	10 000
Total	220 548	209 463	216 625

Note 7 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2024 à D : 833.720 contre D : 1.035.520 au 31/03/2023 et s'analyse comme suit :

	31/03/2024	31/03/2023	31/12/2023
Redevance du CMF	13 741	13 556	13 803
Dividendes à payer	791 074	999 595	883 176
Commissaire aux comptes	9 029	2 043	35 737
Rémunération Président du Conseil	824	824	824
Jetons de présence	16 512	17 209	14 644
Retenue à la source	105	105	105
TCL	2 435	2 188	2 066
Produit perçu d'avance	-	-	1 835
Total	833 720	1 035 520	952 191

Note 8 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 mars 2024, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2023	
Montant	152 275 333
Nombre de titres	1 383 488
Nombre d'actionnaires	1 107
Souscriptions réalisées	
Montant	27 713 518
Nombre de titres émis	251 790
Nombre d'actionnaires nouveaux	102
Rachats effectués	
Montant	(23 471 685)
Nombre de titres rachetés	(213 251)
Nombre d'actionnaires sortants	(62)
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	106 958
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	37 776
Régularisation des sommes non distribuables	6 191
Capital au 31-03-2024	

Montant	156 668 092
Nombre de titres	1 422 027
Nombre d'actionnaires	1 147

Note 9 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2024 à D : 2.443.538 contre D : 2.310.198 pour la même période de l'exercice 2023 se détaillant ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2024	du 01/01 au 31/03/2023	Année 2023
Revenus des obligations	**1 183 586**	**1 070 478**	**4 703 049**
- Intérêts	1 183 586	1 070 478	4 703 049
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	**1 259 952**	**1 239 720**	**5 038 224**
- Intérêts des BTA, Emprunt National	1 259 952	1 239 720	5 038 224
Revenus des OPCVM	**-**	**-**	**295 286**
- Dividendes	-	-	295 286
TOTAL	**2 443 538**	**2 310 198**	**10 036 559**

Note 10 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2024 à D : 262.034 contre D : 192.092 pour la même période de l'exercice 2023, se détaillant ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2024	du 01/01 au 31/03/2023	Année 2023
Intérêts des dépôts à vue	262 034	192 092	834 196
TOTAL	**262 034**	**192 092**	**834 196**

Note 11 : Revenus des prises en pension

Les Intérêts au titre des opérations de prises en pension s'analysent comme suit :

	du 01/01 au 31/03/2024	du 01/01 au 31/03/2023	Année 2023
Intérêts des pensions livrées	40 693	223 146	829 590
TOTAL	**40 693**	**223 146**	**829 590**

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2024 à D : 210.548 contre D : 209.463 pour la période allant du 01/01 au 31/03/2023 et se détaillent ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2024	du 01/01 au 31/03/2023	Année 2023
Rémunération du gestionnaire	200 548	199 463	824 757
Rémunération du dépositaire	10 000	10 000	10 000
TOTAL	**210 548**	**209 463**	**834 757**

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01 au 31/03/2024 à D : 59.057 contre D : 59.694 pour la même période de l'exercice 2023, et se détaillent ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2024	du 01/01 au 31/03/2023	Année 2023
Redevance du CMF	40 109	39 891	164 947
Commissaire aux comptes	8 975	9 840	43 534
Rémunération Président du Conseil	1 667	1 222	6 222
Jetons de présence	2 244	2 219	9 000
TCL	5 485	5 425	22 650
Autres	578	1 096	2 831
TOTAL	**59 057**	**59 694**	**249 184**

Note 14 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

Rémunération du gestionnaire :

La gestion de l "INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "UIB FINANCES" Ex "INTERMEDIAIRE INTERNATIONAL". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

L'Union Internationale de Banques "UIB" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses services, l'union Internationale de Banques perçoit une rémunération égale à 0,2% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien avec un plafond de dix mille (10.000) dinars.

SICAV CROISSANCE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2024

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2024

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « SICAV–CROISSANCE » pour la période allant du premier Janvier au 31 Mars 2024, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 17.920.450, un actif net de D : 17.910.819 et un bénéfice de la période de D : 528.668.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV–CROISSANCE » comprenant le bilan au 31 Mars 2024, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV –CROISSANCE » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Mars 2024, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Tunis, le 24 Avril 2024

Le Commissaire aux Comptes :

DELTA CONSULT

Said MALLEK

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2024

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	31/03/2024	31/03/2023	31/12/2023
Portefeuille-titres	4	13 927 182,642	12 302 413,273	13 009 102,814
Actions et droits rattachés		11 601 530,508	10 484 874,979	11 132 497,870
Obligations et valeurs assimilées		1 596 694,000	1 106 940,000	1 072 299,000
Titres OPCVM		728 958,134	710 598,294	804 305,944
Placements monétaires et disponibilités		3 993 266,609	3 491 959,116	4 503 577,317
Placements monétaires	5	3 992 894,753	3 491 244,669	4 503 040,196
Disponibilités		371,856	714,447	537,121
Créances d'exploitation	6	0,420	47 685,268	0,420
TOTAL ACTIF		**17 920 449,671**	**15 842 057,657**	**17 512 680,551**
PASSIF				
Autres créditeurs divers	7	9 631,074	4 465,338	22 738,931
TOTAL PASSIF		**9 631,074**	**4 465,338**	**22 738,931**
ACTIF NET				
Capital	8	17 803 295,865	15 766 684,204	16 663 845,363
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		20,497	36,615	37,210
Sommes distribuables de l'exercice en cours		107 502,235	70 871,500	826 059,047
ACTIF NET		**17 910 818,597**	**15 837 592,319**	**17 489 941,620**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**17 920 449,671**	**15 842 057,657**	**17 512 680,551**

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/01 au 31/03/2024	Période du 01/01 au 31/03/2023	Année 2023
Revenus du portefeuille-titres	9	90 513,500	58 980,800	771 897,082
Dividendes		66 118,500	39 656,800	692 764,082
Revenus des obligations et valeurs assimilées		24 395,000	19 324,000	79 133,000
Revenus des placements monétaires	10	53 454,983	46 941,839	208 129,101
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		143 968,483	105 922,639	980 026,183
Charges de gestion des placements	11	(30 230,979)	(27 308,875)	(116 664,437)
REVENU NET DES PLACEMENTS		113 737,504	78 613,764	863 361,746
Autres charges	12	(11 105,808)	(10 471,929)	(49 253,784)
RESULTAT D'EXPLOITATION		102 631,696	68 141,835	814 107,962
Régularisation du résultat d'exploitation		4 870,539	2 729,665	11 951,085
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		107 502,235	70 871,500	826 059,047
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(4 870,539)	(2 729,665)	(11 951,085)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		446 508,838	188 978,116	853 818,718
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		(20 471,785)	25 800,521	73 823,500
Frais de négociation de titres		(0,341)	(203,055)	(204,022)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		**528 668,408**	**282 717,417**	**1 741 546,158**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/01 au 31/03/2024	Période du 01/01 au 31/03/2023	Année 2023
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	528 668,408	282 717,417	1 741 546,158
Résultat d'exploitation	102 631,696	68 141,835	814 107,962
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	446 508,838	188 978,116	853 818,718
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-20 471,785	25 800,521	73 823,500
Frais de négociation de titres	-0,341	-203,055	-204,022
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-826 075,760	-731 820,595	-731 820,595
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	718 284,329	663 024,005	856 544,565
Souscriptions			
- Capital	888 278,118	656 449,560	839 126,700
- Régularisation des sommes non distribuables	7 213,721	3 842,675	11 564,960
- Régularisation des sommes distribuables	5 178,480	2 731,770	12 117,845
Rachats			
- Capital	-181 621,713	-	-5 940,720
- Régularisation des sommes non distribuables	-456,336	-	-160,160
- Régularisation des sommes distribuables	-307,941	-	-164,060
VARIATION DE L'ACTIF NET	**420 876,977**	**213 920,827**	**1 866 270,128**
ACTIF NET			
En début de période	17 489 941,620	15 623 671,492	15 623 671,492
En fin de période	17 910 818,597	15 837 592,319	17 489 941,620
NOMBRE D'ACTIONS			
En début de période	52 940	50 135	50 135
En fin de période	55 185	52 345	52 940
VALEUR LIQUIDATIVE	324,56	302,562	330,373
TAUX DE RENDEMENT	2,96%	1,77%	10,70%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Au 31 Mars 2024

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV CROISSANCE est une société d'investissement à capital variable mixte de type distribution régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 5 Juin 2000 à l'initiative de la Banque de Tunisie « BT » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 29 Septembre 1994.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.
Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV CROISSANCE bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de la SICAV CROISSANCE est confiée à la Société de Bourse de Tunisie « SBT », le dépositaire étant la Banque de Tunisie.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2024, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels 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 sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2- *Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées*

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date 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 la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 31 mars 2024 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31 mars 2024.

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 mars 2024, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « SICAV CROISSANCE » 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.

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 la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2024 à D : 13.927.182,642 et se détaille ainsi :

Code ISIN	désignation du titre	Nombre du titre	coût d'acquisition	Valeur au 31.03.2024	% Actif Net
	Actions & droits rattachés		**5 976 643,947**	**11 601 530,508**	**64,77%**
	Actions		**5 976 641,119**	**11 601 525,108**	**64,77%**
TN0001800457	Actions BIAT	17 000	205 723,645	1 541 271,000	8,61%
TN0002500650	Actions Placements de Tunisie	25 476	535 732,558	1 235 840,760	6,90%
TN0003900107	Actions UIB	55 200	596 380,800	1 483 058,400	8,28%
TN0001900604	Actions BH BANK	26 600	195 256,089	304 570,000	1,70%
TN0002200053	Actions BT	206 597	1 301 554,161	1 105 293,950	6,17%
TN0001600154	Actions ATTIJARI BANK	27 607	247 515,114	1 413 644,042	7,89%
TN0003400058	Actions Amen Bank	27 859	197 469,698	1 051 370,802	5,87%
TN0002300358	Actions AIR Liquide	10 638	1 058 264,236	851 040,000	4,75%
TN0001300557	Actions BTE	1 555	29 671,220	5 695,965	0,03%
TN0004200853	Actions CIL	27 278	72 607,390	614 709,730	3,43%
TN0001400704	Actions SPIDIT SICAF	6 678	37 791,980	74 653,362	0,42%
TN0003600350	Actions ATB	3 752	27 710,250	9 687,664	0,05%
TN0002400505	Actions UBCI	997	39 071,271	23 429,500	0,13%
TN0007410012	Actions Ennakl automobiles	8 258	88 360,600	89 855,298	0,50%
TN0007400013	Actions Carthage cement	100 000	201 640,820	192 000,000	1,07%
TN0007530017	Actions One Tech HOLDING	15 072	92 425,333	123 439,680	0,69%
TN0001100254	Actions S.F.B.T	63 200	376 542,784	916 463,200	5,12%
TN0007300015	Actions ARTES	18 900	132 775,410	122 887,800	0,69%
TN0007270010	Actions TPR	27 200	114 808,000	132 763,200	0,74%
TN0007570013	Actions EUROCYCLES	4 430	121 560,000	51 955,040	0,29%
TN0007610017	Actions SAH	18 515	176 943,810	153 841,135	0,86%
TN0007670011	Actions Délice Holding	9 210	126 835,950	104 054,580	0,58%
	Droits		**2,828**	**5,400**	**0,00%**
	Actions BT CP 138	1	0,692	0,900	0,00%
	Actions BT CP 141	5	2,136	4,500	0,00%
	Titres des organismes de placement collectif		**734 800,025**	**728 958,134**	**4,07%**
TN0002200293	SICAV RENDEMENT	7 090	734 800,025	728 958,134	4,07%
	Obligations et valeurs assimilées		**1 544 000,000**	**1 596 694,000**	**8,91%**
	*** Obligations de sociétés**	**4 000**	**144 000,000**	**153 816,000**	**0,86%**
TN0003600483	ATB 2007/1 TMM+2%	4 000	144 000,000	153 816,000	0,86%
	*** Emprunt national**		**1 400 000,000**	**1 442 878,000**	**8,06%**
TN0008000895	Emprunt National 2021/CAT/B	6 000	600 000,000	624 996,000	3,49%
TNFOOWIRG8H7	Emprunt National 3T/2022	3 000	300 000,000	313 077,000	1,75%
TN2781ZB9E10	Emprunt National 1T/2024 TMM+1,75%	5 000	500 000,000	504 805,000	2,82%
	TOTAL GENERAL		**8 255 443,972**	**13 927 182,642**	**77,76%**
	Pourcentage par rapport au total des actifs				**77,72%**

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2024 à D : 3.992.894,753 se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Durée	Tenu chez la BT sous le n°	% actif net
	COMPTES A TERME	**2 972 000,000**	**2 994 007,079**			**16,72%**
	Compte à terme au 03/04/2024 (3 mois au taux de 7,49%)	811 000,000	822 982,358	93	N° 001722	4,59%
	Compte à terme au 03/04/2024 (3 mois au taux de 7,49%)	341 000,000	345 926,245	91	N° 081877	1,93%
	Compte à terme au 05/04/2024 (3 mois au taux de 7,49%)	159 000,000	161 271,921	92	N° 082142	0,90%
	Compte à terme au 05/04/2024 (3 mois au taux de 7,49%)	117 000,000	118 651,822	91	N° 081808	0,66%
	Compte à terme au 25/06/2024 (3 mois au taux de 7,47%)	731 000,000	731 718,102	92	N° 081944	4,09%
	Compte à terme au 28/06/2024 (3 mois au taux de 7,47%)	350 000,000	350 229,216	93	N° 002289	1,96%
	Compte à terme au 28/06/2024 (3 mois au taux de 7,47%)	463 000,000	463 227,415	92	N° 001645	2,59%
	CERTIFICATS DE DEPOTS	**998 166,473**	**998 887,674**			**5,58%**
TNBE0IGGHEW3	Certificat de dépôt au 05/04/2024 (au taux de 7,47%)	499 171,718	499 586,289	10	Banque de Tunisie	2,79%
TNB1Q46ZGL90	Certificat de dépôt au 08/04/2024 (au taux de 9,07%)	498 994,755	499 301,385	10	Amen Bank	2,79%
	TOTAL	**3 970 166,473**	**3 992 894,753**			**22,29%**
Pourcentage par rapport au total des actifs			**22,28%**			

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste totalise au 31 mars 2024 un montant de D : 0,420 contre D : 47.685,268 à la même date de l'exercice 2023, et se détaille ainsi :

	31/03/2024	31/03/2023	31/12/2023
Cessions titres à encaisser	-	45 304,370	-
Dividendes à encaisser	0,420	0,420	0,420
Autres	-	2 380,478	-
TOTAL	**0,420**	**47 685,268**	**0,420**

Note 7 : Autres créditeurs divers

Ce poste totalise au 31 mars 2024 un montant de D : 9.631,074 contre D : 4.465,338 à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	31/03/2024	31/03/2023	31/12/2023
Redevance CMF	1 486,839	1 334,442	1 472,780
Etat, retenue à la source	3 023,110	2 730,896	3 015,154
Commissaire aux comptes	4 721,125	-	17 850,997
Rémunération PDG	400,000	400,000	400,000
TOTAL	**9 631,074**	**4 465,338**	**22 738,931**

Note 8 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier Janvier au 31 mars 2024 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2023	
Montant	16 663 845,363
Nombre de titres	52 940
Nombre d'actionnaires	12
Souscriptions réalisées	
Montant	888 278,118
Nombre de titres émis	2 822
Nombre d'actionnaires nouveaux	1
Rachats effectués	
Montant	(181 621,713)
Nombre de titres rachetés	(577)
Nombre d'actionnaires sortants	(1)
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	446 508,838
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	(20 471,785)
Frais de négociation de titres	(0,341)
Régularisation des sommes non distribuables	6 757,385
Capital au 31-03-2024	
Montant	17 803 295,865
Nombre de titres	55 185
Nombre d'actionnaires	12

Note 9 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 90.513,500 pour la période allant du 01/01 au 31/03/2024, contre D : 58.980,800 pour la période allant du 01/01 au 31/03/2023, et se détaillent comme suit :

	du 01/01 au 31/03/2024	du 01/01 au 31/03/2023	Année 2023
Dividendes			
- des actions	-	-	653 107,282
-des titres OPCVM	66 118,500	39 656,800	39 656,800
Revenus des obligations et valeurs assimilées			
- intérêts	24 395,000	19 324,000	79 133,000
TOTAL	**90 513,500**	**58 980,800**	**771 897,082**

Note 10 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2024 à D : 53.454,983 contre D : 46.941,839 pour la même période de l'exercice 2023, et se détaille ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2024	du 01/01 au 31/03/2023	Année 2023
Intérêts sur comptes à terme	44 409,728	39 718,037	174 231,020
Intérêts sur certificats de dépôt	9 045,255	7 223,802	33 898,081
TOTAL	**53 454,983**	**46 941,839**	**208 129,101**

Note 11 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01 au 31/03/2024 à D : 30.230,979 contre D : 27.308,875 pour la même période de l'exercice 2023, et se détaillent ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2024	du 01/01 au 31/03/2023	Année 2023
-			-
Commission de gestion	25 912,266	23 407,608	99 998,088
Rémunération du dépositaire	4 318,713	3 901,267	16 666,349
TOTAL	**30 230,979**	**27 308,875**	**116 664,437**

Note 12 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2024 à D : 11.105,808 contre D : 10.471,929 pour la même période de l'exercice 2023 et se détaille ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2024	du 01/01 au 31/03/2023	Année 2023
Redevance CMF	4 318,713	3 901,267	16 666,349
Honoraires commissaire aux comptes	4 990,395	4 801,036	25 032,511
Rémunération du PDG	1 200,000	1 200,000	4 800,000
TCL	587,774	562,484	2 494,594
Autres	8,926	7,142	260,330
TOTAL	**11 105,808**	**10 471,929**	**49 253,784**

Note 13 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV CROISSANCE est confiée à la Société de Bourse de Tunisie " SBT".

Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société.

En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La Banque de Tunisie "BT", assure les fonctions de dépositaire des titres et de fonds, moyennant une rémunération de 0,1% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

.

STRATEGIE ACTIONS SICAV SA

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2024

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2024

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA, qui comprennent le bilan au 31 mars 2024 faisant ressortir un total de 1 063 146 dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaitre un gain de 23 173 dinars et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 1 056 841 dinars pour le trimestre clos à cette date, et les notes annexes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.
La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit. *Conclusion*

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de STRATEGIE ACTIONS SICAV SA arrêtés au 31 mars 2024, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Observations

Nous attirons votre attention sur les observations suivantes :

- ✓ La note 2.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société 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.

- ✓ La note 3.6 qui détaille le mouvement sur le capital du 1er janvier 2024 au 31 mars 2024.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Tunis, le 30 avril 2024

Le Commissaire aux Comptes :

Walid MASMOUDI

BILAN DE STRATEGIE ACTIONS SICAV SA

ARRETE AU 31 MARS 2024

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	31/03/2024	31/03/2023	31/12/2023
ACTIF				
Portefeuille-titres				
Actions et droits rattachés		217 131	272 506	169 088
Obligations et valeurs assimilées		571 004	574 703	573 900
Titres OPCVM		51 716	30 692	51 689
	3.1	**839 851**	**877 901**	**794 677**
Placements monétaires et disponibilités				
Placements monétaires	3.2	59 781	42 674	86 386
Disponibilités	3.3	163 514	194 459	164 451
		223 295	**237 133**	**250 837**
TOTAL ACTIF		**1 063 146**	**1 115 034**	**1 045 514**
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	3.4	4 331	5 048	4 142
Autres créditeurs divers	3.5	1 974	1 961	7 704
TOTAL PASSIF		***6 305***	***7 009***	***11 846***
Capital	3.6	1 030 427	1 086 335	1 010 265
Sommes distribuables	3.7	**26 414**	**21 690**	**23 403**
Sommes distribuables des exercices antérieurs		23 403	19 590	-
Sommes distribuables de l'exercice en cours		3 011	2 100	23 403
ACTIF NET		**1 056 841**	**1 108 025**	**1 033 668**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**1 063 146**	**1 115 034**	**1 045 514**

ETAT DE RESULTAT DE STRATEGIE ACTIONS SICAV SA

PERIODE ALLANT DU 1er JANVIER 2024 AU 31 MARS 2024

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Du 01/01/2024 au 31/03/2024	Du 01/01/2023 au 31/03/2023	Du 01/01/2023 au 31/12/2023
Revenus du portefeuille-titres		**8 390**	**8 460**	**45 798**
Dividendes	4.1	-	-	11 752
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.2	8 390	8 460	34 046
Revenus des placements monétaires	4.3	***1 247***	***1 327***	***6 551***
Total des revenus des placements		***9 637***	***9 787***	***52 349***
Charges de gestion des placements	4.4	<4 331>	<5 048>	<18 149>
Revenu net des placements		***5 306***	***4 739***	***34 200***
Autres charges	4.5	<2 295>	<2 341>	<9 571>
Résultat d'exploitation		***3 011***	***2 398***	***24 629***
Régularisation du résultat d'exploitation		-	<298>	<1 226>
Sommes distribuables de la période		***3 011***	***2 100***	***23 403***
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-	298	1 226
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		18 080	<10 914>	2 894
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		2 841	10 963	7 385
Frais de négociation de titres		<759>	<811>	<2 154>
Droit de sortie		-	-	-
Résultat net de la période		**23 173**	**1 636**	**32 754**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET DE STRATEGIE ACTIONS SICAV SA

PERIODE ALLANT DU 1er JANVIER 2024 AU 31 MARS 2024

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Du 01/01/2024 au 31/03/2024	Du 01/01/2023 au 31/03/2023	Du 01/01/2023 au 31/12/2023
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	**23 173**	**1 636**	**32 754**
Résultat d'exploitation	3 011	2 398	24 629
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	18 080	<10 914>	2 894
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	2 841	10 963	7 385
Frais de négociation de titres	<759>	<811>	<2 145>
Droit de sortie	-	-	-
Distributions de dividendes	**-**	**-**	**<19 511>**
Transactions sur le capital	**-**	**<179 905>**	**<265 869>**
Souscriptions	**-**	**-**	**122 212**
Capital	-	-	118 869
Régularisation des sommes non distribuables	-	-	584
Régularisation des sommes distribuables	-	-	2 759
Rachats	**-**	**<179 905>**	**<388 081>**
Capital	-	<176 102>	<380 820>
Régularisation des sommes non distribuables	-	<332>	<24>
Régularisation des sommes distribuables	-	<3 471>	<7 237>
Variation de l'actif net	***23 173***	***<178 269>***	***<252 626>***
Actif net			
En début de la période	1 033 668	1 286 294	1 286 294
En fin de la période	1 056 841	1 108 025	1 033 668
Nombre d'actions			
En début de la période	455	574	574
En fin de la période	455	494	455
Valeur liquidative	***2 322,728***	***2 242,965***	***2 271,797***
Taux de rendement annualisé	***9,02%***	***1,29%***	***3,15%***

Notes aux états financiers trimestriels
arrêtés au 31 mars 2024

1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte, de type distribution, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif.

Elle a été créée le 29 décembre 2005 avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du portefeuille titres de la SICAV est assurée par la société SMART ASSET MANAGEMENT.

TUNISIE VALEURS a été désignée distributeur exclusif des titres de la SICAV.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV.

La société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2024 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers, ils ont été établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leurs valeurs de réalisation.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.
Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.
Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.
Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2 <u>Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées</u>

Les placements en actions et valeurs assimilées 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 la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 mars 2024 ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Les titres OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative à la date d'arrêté.

2.3 <u>Evaluation des autres placements</u>

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 mars 2024, 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 détient au 31/03/2024 une souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 valorisée à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines. Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthodes comptable a été appliqué d'une manière prospective depuis l'exercice clos le 31 décembre 2020.

2.4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leurs valeurs comptables. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

2.5 Capital social

Le capital social est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

2.6 Le résultat net de la période

Le résultat net de la période est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres et des placements monétaires diminué des charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins-values réalisées et/ou potentielles sur titres diminué des frais de négociation.

2.7 Sommes distribuables de la période

Les sommes distribuables de la période correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré ou diminué de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

3 – NOTES SUR LE BILAN

3.1 Portefeuille titres :

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2024 se détaille comme suit :

A- Actions et droits rattachés

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif
TN0003400058	AMEN BANK	745	25 981	28 117	2,64%
TN0007830011	ASSURANCES MAGHREBIA	473	23 821	21 286	2,00%
TN0007670011	DELICE HOLDING	1 471	15 264	16 620	1,56%
TN0007410012	ENNAKL AUTOMOBILES	3 584	37 894	38 999	3,67%
TN0007530017	ONE TECH HOLDING	1 500	12 550	12 286	1,16%
TN0005700018	POULINA G H	2 100	14 856	16 751	1,58%
TN0007740012	SAM	4 000	16 855	21 601	2,03%
TN0001100254	SFBT	1 243	14 989	18 026	1,70%
TN0006530018	SOTETEL	3 300	11 770	13 389	1,26%
TN0004100202	TUNINVEST-SICAR	901	9 585	8 561	0,81%
TN0003900107	UIB	800	20 331	21 495	2,02%
	Total actions et droits rattachés		**203 896**	**217 131**	**20,42%**

B- Obligations et valeurs assimilées

Obligations de sociétés

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif
TN0002601029	STB 2008/2	2 000	12 806	12 847	1,21%
	Total obligations de sociétés		**12 806**	**12 847**	**1,21%**

Bons du trésor assimilables

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif
TN0008000747	BTA 13 MAI 2027 7.2%	567	508 252	558 157	52,50%
	Total bons du trésor assimilables		**508 252**	**558 157**	**52,50%**
	Total obligations et valeurs assimilées		**521 058**	**571 004**	**53,71%**

C- Titres OPCVM

TNBICI0E13Y6	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	50	49 817	51 716	4,86%
	Total OPCVM		**49 817**	**51 716**	***4,86%***
	Total		**774 771**	**839 851**	***79,00%***

3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2024 se détaille comme suit :

	BTCT				
TNQCYB6ZHJ26	BTC 26 SEMAINES 16/04/2024	60	60 000	59 781	5,62%
	Total BTCT	***60***	***60 000***	***59 781***	***5,62%***
	Total placements monétaires		***60 000***	***59 781***	***5,62%***

3.3 Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2024 se détaille comme suit :

	31/03/2024	31/03/2023	31/12/2023
Banques	157 963	113 463	176 334
Intérêts courus sur dépôt à vue	857	1 262	796
Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue	<171>	<252>	<159>
Vente titres à encaisser	4 865	79 986	1 397
Achats de titres à régler	-	-	<13 917>
	163 514	**194 459**	**164 451**

3.4 Opérateurs créditeurs :

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2024 se détaille comme suit :

	31/03/2024	31/03/2023	31/12/2023
Rémunérations du distributeur exclusif à payer	2 024	2 507	1 850
Rémunérations du dépositaire à payer	1 479	1 467	1 500
Rémunérations du gestionnaire à payer	828	1 074	792
	4 331	**5 048**	**4 142**

3.5 Autres créditeurs divers :

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2024 se détaille comme suit :

	31/03/2024	31/03/2023	31/12/2023
Honoraires du commissaire aux comptes à payer	1 626	1 655	7 082
Autres (retenue à la source à payer)	119	128	129
Contribution sociale de solidarité à payer	100	50	400
Redevances CMF à payer	89	104	80
TCL à payer	40	24	13
	1 974	**1 961**	**7 704**

3.6 <u>Capital</u> :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 31 mars 2024 se détaillent comme suit :

Capital au 1er janvier 2024	
Montant	**1 010 265**
Nombre de titres	455
Nombre d'actionnaires	13
Souscriptions réalisées	-
Montant	-
Nombre de titres	-
Nombre d'actionnaires entrants	-
Rachats effectués	
Montant	-
Nombre de titres	-
Nombre d'actionnaires sortants	-
Autres mouvements	
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	18 080
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	2 841
Frais de négociation de titres	<759>
Régularisations des sommes non distribuables	-
Capital au 31 mars 2024	
Montant	**1 030 427**
Nombre de titres	455
Nombre d'actionnaires	13

**Au 30 avril 2024 le capital de STRATEGIE ACTIONS SICAV est de 1 043 342 dinars, qui demeure supérieur au capital minimum prévu par l'article 3 du code des OPC.*

3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31 mars 2024 se détaillent comme suit :

	31/03/2024	31/03/2023	31/12/2023
Résultat d'exploitation	3 011	2 398	24 629
Sommes distribuables des exercices antérieurs	23 403	19 590	-
Régularisation du résultat d'exploitation	-	<298>	<1 226>
	26 414	**21 690**	**23 403**

4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1 Dividendes :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1er janvier au 31 mars 2024 se détaille comme suit :

	Du 01/01/2024 au 31/03/2024	Du 01/01/2023 au 31/03/2023	Du 01/01/2023 au 31/12/2023
Dividendes	-	-	11 752
	-	**-**	**11 752**

4.2 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1er janvier au 31 mars 2024 se détaille comme suit :

	Du 01/01/2024 au 31/03/2024	Du 01/01/2023 au 31/03/2023	Du 01/01/2023 au 31/12/2023
Intérêts sur BTA	8 143	8 053	32 659
Intérêts sur obligations	247	407	1 387
	8 390	**8 460**	**34 046**

4.3 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1er janvier au 31 mars 2024 se détaille comme suit :

	Du 01/01/2024 au 31/03/2024	Du 01/01/2023 au 31/03/2023	Du 01/01/2023 au 31/12/2023
Intérêts sur dépôt à vue	715	1 327	3 425
Intérêts sur BTC	532	-	3 126
	1 247	**1 327**	**6 551**

4.4 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1er janvier au 31 mars 2024 se détaille comme suit :

	Du 01/01/2024 au 31/03/2024	Du 01/01/2023 au 31/03/2023	Du 01/01/2023 au 31/12/2023
Rémunérations du distributeur	2 024	2 507	8 540
Rémunérations du dépositaire	1 479	1 467	5 950
Rémunérations du gestionnaire	828	1 074	3 659
	4 331	**5 048**	**18 149**

4.5 Autres charges :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1er janvier au 31 mars 2024 se détaille comme suit :

	Du 01/01/2024 au 31/03/2024	Du 01/01/2023 au 31/03/2023	Du 01/01/2023 au 31/12/2023
Honoraires commissaire aux comptes	1 794	1 789	7 248
Redevances CMF	257	314	1 102
Contribution sociale de solidarité	100	50	600
Autres retenues	99	119	379
TCL	45	69	242
	2 295	**2 341**	**9 571**

5 - <u>Rémunération du gestionnaire, du distributeur et du dépositaire :</u>

La gestion de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV est confiée à SMART ASSET MANAGEMENT ; celle-ci est chargée des choix des placements de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit annuellement 30% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 1% TTC sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 1,5% TTC sur l'actif net placé en actions. En plus de la commission précitée, le gestionnaire perçoit 75% de la commission de surperformance s'élevant à 10% de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé, équivalent au taux moyen du marché monétaire brut, majoré d'une prime de risque arrêtée par le conseil d'administration à la fin de chaque période et fixée à 2%.

La distribution et la gestion administrative et comptable de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV sont confiées à TUNISIE VALEURS. En contrepartie, le distributeur exclusif perçoit annuellement 70% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 1% TTC sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 1,5% TTC sur l'actif net placé en actions. En plus de la commission précitée, TUNISIE VALEURS perçoit 25% de la commission de surperformance s'élevant à 10% de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé, équivalent au taux moyen du marché monétaire brut, majoré d'une prime de risque arrêtée par le conseil d'administration à la fin de chaque période et fixée à 2%.

L'AMEN BANK assure les fonctions de dépositaire pour la société STRATEGIE ACTIONS SICAV. Elle est notamment chargée à ce titre :

- De conserver les titres et les fonds de la société.
- D'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ses services, l'AMEN BANK perçoit annuellement une rémunération de 0,05% HT calculée sur la base de l'actif net avec un minimum de 5 000 DT HT et un plafond de 15 000 DT HT.