REPUBLIQUE TUNISIENNE الجمهورية التونسية

Conseil du Marché Financier هيئة السوق المالية Financial Market Council

Bulletin Officiel

N°7187 Lundi 02 septembre 2024 www.cmf.tn 29ème année ISSN 0330 – 7174

AVIS DES SOCIETES

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 3

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*MISE A JOUR EN DATE DU 24/07/2024*)

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2024

- AMEN BANK
- ASSURANCES MAGHREBIA (INDIVIDUELS)
- ASSURANCES MAGHREBIA (CONSOLIDES)
- ASSURANCES MAGHREBIA VIE
- ATTIJARI BANK
- BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE -BIAT-
- BANQUE DE TUNISIE
- COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING -CIL-
- LAND'OR
- MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD -MPBS-
- SOCIETE IMMOBILIERE ET DE PARTICIPATIONS -SIMPAR-
- SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE -TUNIS RE-
- UNION INTERNATIONALE DE BANQUES -UIB-

ANNEXE III

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2024

- **FINACORP OBLIGATAIRE SICAV**

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2023

- **FCPR MUSANADA I**
- **FCPR MUSANADA II**
- **FCPR -TAAHIL INVEST**
- **FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND**

	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	121,326	121,388
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	161,974	169,382	169,475
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UNION CAPITAL **	01/02/99	133,909	139,645	139,719
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	145,572	152,113	152,194
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	139,251	144,903	144,950
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	142,304	149,326	149,414
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	133,870	138,329	138,395
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	53,810	56,205	56,235
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	39,375	41,283	41,307
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	134,030	140,407	140,489
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	117,462	123,038	123,038
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	117,320	122,704	122,771
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
13	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	20,764	21,663	21,673
14	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	142,874	150,098	150,192
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	144,369	144,421
17	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	13,339	13,766	13,770
18	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	199,359	208,385	208,496
19	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	13,198	13,535	13,539
20	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	112,861	117,739	117,786
21	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	116,840	122,500	122,570
22	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	16,275	17,034	17,044
23	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	102,479	108,016	108,081
24	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	102,972	103,047
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
25	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,191	2,291	2,294
	SICAV MIXTES DE CAPITALISATION					
26	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	71,403	73,896	73,910
27	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	151,452	155,067	155,384
28	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	110,803	115,019	115,291
29	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	124,282	129,297	129,360
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
30	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	156,441	166,125	166,321
31	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	590,491	618,568	619,111
32	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	144,009	142,800	143,421
33	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	200,676	203,308	203,616
34	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	104,179	113,398	113,,502
35	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	147,938	155,414	155,384
36	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	172,750	187,309	187,371
37	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	157,666	171,818	171,891
38	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	25,461	27,614	27,632
39	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	105,718	107,295	107,602
40	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,089	1,158	1,159
41	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,077	1,185	1,185
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
42	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 523,691	2 651,485	2 652,024
43	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	237,303	253,714	254,745
44	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,183	3,478	3,480
45	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,838	3,071	3,073
46	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	52,948	48,536	49,677
47	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,443	1,480	1,482
48	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,240	1,338	1,334
49	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,245	1,356	1,349
50	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	15,405	17,813	17,969
51	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	11,679	12,651	12,659
52	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	15,208	17,846	17,944
53	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	5 143,999	5 500,278	5 005,256
	SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION					
54	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UNION CAPITAL **	10/04/00	94,943	102,216	102,331
	FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,247	1,385	1,375

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	112,138	112,182
57	AMEN PREMIÈRE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	22/05/24	5,447	101,715	100,111	100,159
58	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/05/24	6,567	108,976	107,356	107,419
59	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	20/05/24	5,887	106,522	104,954	105,010
60	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	28/05/24	7,087	107,814	105,668	105,727
61	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/24	5,222	111,530	110,523	110,575
62	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	15/05/24	6,728	108,204	106,201	106,258
63	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/04/24	7,041	105,763	103,288	103,342
64	CAP OBLIG SICAV	UNION CAPITAL **	17/12/01	30/05/24	5,857	108,991	107,536	107,583
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	30/05/24	7,070	109,856	107,777	107,834
66	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/24	5,885	107,593	106,008	106,063
67	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	15/03/24	6,300	107,384	105,780	105,839
68	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	22/05/24	6,692	106,088	104,386	104,448
69	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	05/06/08	30/05/24	3,542	108,299	108,223	108,282
70	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	20/05/24	6,162	105,957	104,160	104,213
71	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	102,982	101,467	101,492
72	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/04/24	5,482	109,844	108,457	108,509
73	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UNION CAPITAL **	15/11/93	16/04/24	6,058	105,470	103,722	103,776
	FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
74	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/24	5,372	115,302	113,404	113,457
75	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	7,103	107,664	105,461	105,513
76	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,640	111,628	110,627	110,675
77	FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	04/04/24	7,810	107,851	105,797	105,858
78	FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	1 015,847	1 060,810	1 061,304
79	FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	-	-	-	10 494,692	10 501,390
80	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	-	-	102,980	103,055
	FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE							
81	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	31/05/24	7,697	111,235	108,789	108,938
82	FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	-	-	99,895	104,962	105,105
	SICAV MIXTES							
83	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	16/05/24	0,944	62,861	60,819	61,018
84	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	15/05/24	4,403	111,593	118,419	118,485
85	SICAV SECURITY	UNION CAPITAL **	26/07/99	30/05/24	0,847	17,940	17,706	17,708
86	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	15/03/24	15,604	329,803	343,058	343,217
87	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/04/24	51,435	2 266,898	2 402,880	2 403,938
88	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	21/05/24	2,671	70,568	69,346	69,627
89	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	23/05/24	2,326	56,146	55,099	55,228
90	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UNION CAPITAL **	17/05/99	16/04/24	1,712	108,631	108,332	108,341
	FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	16/05/24	0,120	11,437	10,955	10,957
92	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	16/05/24	1,238	16,704	17,200	17,245
93	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	13/05/24	0,571	17,930	18,729	18,743
94	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	13/05/24	0,544	15,723	16,274	16,283
95	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/24	3,933	105,039	105,192	105,923
96	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	90,783	90,327	90,470
97	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	94,735	93,853	94,004
98	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	106,369	111,413	111,469
99	UBCI - FCP CEA	UNION CAPITAL **	22/09/14	30/05/24	4,273	100,033	103,308	103,489
100	FCP SMART CEA	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	31/05/24	0,329	11,001	11,843	11,843
101	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	12/02/24	5,182	104,393	101,822	102,078
102	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS ***	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/04/24	2,222	78,463	81,469	81,595
	FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
103	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	90,370	98,240	97,945
104	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	2,609	124,098	126,825	126,927
105	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	151,568	157,232	157,414
106	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	29/05/24	6,689	156,449	161,080	161,177
107	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	1,824	196,794	217,377	218,265
108	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,330	186,237	200,631	201,073
109	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,985	181,047	196,242	196,222
110	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	27/05/24	0,281	25,149	29,398	29,585
111	MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	12/03/24	872,459	10 866,132	11 263,319	11 270,186
112	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	139,448	142,155	142,833
113	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	15/05/24	3,107	97,599	104,480	103,955
114	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/04/24	137,674	4 947,705	5 369,654	5 369,654
115	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	05/04/24	0,401	10,736	11,243	11,266
116	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/24	8,627	173,918	174,865	175,101
117	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/04/24	377,263	11 448,885	11 979,939	12 009,739
118	FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	22/05/24	511,502	10 487,634	10 917,723	10 887,546
119	FCP JASMINS 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	22/03/24	774,496	10 761,297	10 589,713	10 604,907
120	MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	12/03/24	646,688	10 636,069	11 092,731	11 100,382
121	FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	05/04/24	509,993	10 503,745	10 618,093	10 633,048
122	FCP PROSPER + CEA	BTK CONSEIL	12/02/24	-	-	-	10,877	10,919
123	MAC FCP DYNAMIQUE	MAC SA	13/05/24	-	-	-	109,812	109,786
	FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE							
124	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,196	126,098	127,373	128,161
	FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE							
125	FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	10/05/24	32,661	1 033,783	1 091,847	1 093,414

* OPCVM en liquidation anticipée

** Initialement dénommé COFIB CAPITAL FINANCE

*** 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 : 24/07/2024

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'insertion de la société « TAYSIR MICROFINANCE » et l'ouverture au public des compartiments « GO LIVE LOCAL FUND » et « GO LIVE INTERNATIONAL FUND » du Fonds d'Investissement Spécialisé « GO LIVE 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, Zl 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" "- En Liquidation -	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" - En Liquidation -	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 »	Immeuble BTL Boulevard de la Terre – Lot AFH E12 – Centre Urbain Nord – 1082	71 901 350
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

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" "- En Liquidation -	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.TAYSIR MICROFINANCE	2 , Place Mendes France Mutuelleville -1082 Tunis-	70 556 903
101.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
102.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
103. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
104. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1er étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
105.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
106.Zitouna Takaful	Boulevard Qualité de la Vie, Immeuble LA RENNAISSANCE, Bloc « C » ZITOUNA TAKAFULbuilding, les jardins de Carthage, 1090, 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	UNION CAPITAL	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

DERNIERE MISE A JOUR : 24/07/2024

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 LEPTIS OBLIGATIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
50	FCP LEPTIS OBLIGATIRE CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
51	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex

DERNIERE MISE A JOUR : 24/07/2024

52	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
53	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
54	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
55	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
56	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
57	FCP OPTIMA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	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
59	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP PROSPER + CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
61	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
62	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
63	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
64	FCP SMART CASH	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
65	FCP SMART CASH PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
66	FCP SMART CEA (3)	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
68	FCP SMART TRACKER FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
69	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
70	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
73	FCP VALEURS SERENITE 2028	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
74	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
75	FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
76	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
77	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 24/07/2024

79	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis.
80	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis
81	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	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
84	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
85	MAC FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
86	MAC HORIZON 2032 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
87	MAC HORIZON 2033 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
88	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
89	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
90	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
91	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
92	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
93	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
94	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
95	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
96	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
97	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
98	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
99	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
100	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
101	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
102	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
103	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
104	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
105	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
106	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
107	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
108	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

109	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
110	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
111	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
112	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
113	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
114	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
115	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
116	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
117	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
118	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
119	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
120	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
121	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
122	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
123	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
124	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
125	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène

(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

DERNIERE MISE A JOUR : 24/07/2024

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	Compartiment TITAN SEED FUND I – Dinars du FIS TITAN SEED FUND	MEDIN Fund Management Company	17, rue Ibn Charaf, 2ème étage, Belvédère, 1002-Tunis
6	Compartiment TITAN SEED FUND I - Euros du FIS TITAN SEED FUND	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
8	Compartiment GO LIVE LOCAL FUND du FIS GO LIVE FUND	GO BIG PARTNERS	Immeuble Henda, Bloc A, Bureau A1, Rue de l'île Rhodes, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis
9	Compartiment GO LIVE INTERNATIONAL FUND du FIS GO LIVE FUND	GO BIG PARTNERS	Immeuble Henda, Bloc A, Bureau A1, Rue de l'île Rhodes, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis

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

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

AMEN BANK

Siège social : Avenue Mohamed V –1002 Tunis-

L'Amen Bank, publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Chiheb GHANMI et Mr. Borhen CHEBBI.

Amen Bank

Bilan

arrêté au 30/06/2024

Unité en millier de Dinars Tunisiens

	Désignation	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
AC1	Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	(1-1)	562 439	510 989	489 488
AC2	Créances sur les établissements bancaires et financiers	(1-2)	300 198	451 759	278 481
AC3	Créances sur la clientèle	(1-3)	7 096 981	6 991 842	7 166 533
AC4	Portefeuille-titres commercial	(1-4)	30 636	26 776	25 193
AC5	Portefeuille d'investissement	(1-5)	2 678 584	2 417 450	2 400 571
AC6	Valeurs immobilisées	(1-6)	453 320	417 603	442 663
AC7	Autres actifs	(1-7)	195 864	178 394	193 164
	Total actifs		**11 318 022**	**10 994 813**	**10 996 093**
PA1	Banque Centrale, CCP	(2-1)	635 305	864 211	356 828
PA2	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	(2-2)	221 662	272 658	400 099
PA3	Dépôts et avoirs de la clientèle	(2-3)	7 985 055	7 505 478	7 625 623
PA4	Emprunts et Ressources spéciales	(2-4)	778 650	766 842	862 999
PA5	Autres passifs	(2-5)	228 190	225 332	308 271
	Total passifs		**9 848 862**	**9 634 521**	**9 553 820**
CP1	Capital		151 320	132 405	151 320
CP2	Réserves		1 192 809	1 114 859	1 095 658
CP4	Autres capitaux propres		423	423	423
CP5	Résultats reportés		1	1	1
CP6	Résultat de l'exercice		124 607	112 604	194 871
	Total capitaux propres	**(3)**	**1 469 160**	**1 360 292**	**1 442 273**
	Total capitaux propres et passifs		**11 318 022**	**10 994 813**	**10 996 093**

Amen Bank

État des engagements Hors Bilan

arrêté au 30/06/2024

Unité en millier de Dinars Tunisiens

	Désignation	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Passifs éventuels					
HB01	Cautions, Avals et autres garanties données	(4-1)	903 641	825 369	871 859
HB02	Crédits documentaires	(4-2)	444 983	339 576	268 639
HB03	Actifs donnés en garantie	(4-3)	607 752	907 126	354 301
	Total passifs éventuels		**1 956 377**	**2 072 071**	**1 494 799**
Engagements donnés		(4-4)			
HB04	Engagements de financement donnés		1 210 744	1 180 642	1 294 055
HB05	Engagements sur titres		14 292	21 012	20 889
	Total engagements donnés		**1 225 035**	**1 201 654**	**1 314 944**
Engagements reçus					
HB07	Garanties reçues	(4-6)	3 845 175	3 879 499	3 789 354
	Total engagements reçus		**3 845 175**	**3 879 499**	**3 789 354**

Amen Bank

État de Résultat

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2024

Unité en millier de Dinars Tunisiens

	Désignation	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Produits d'exploitation bancaire					
PR1	Intérêts et revenus assimilés	(5-1)	403 888	366 653	774 315
PR2	Commissions (en produits)	(5-2)	75 333	71 165	147 020
PR3	Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	(5-3)	14 913	20 677	39 464
PR4	Revenus du portefeuille d'investissement	(5-4)	117 871	108 975	185 051
	Total produits d'exploitation Bancaire		**612 005**	**567 470**	**1 145 850**
Charges d'exploitation bancaire					
CH1	Intérêts encourus et charges assimilées	(5-5)	(307 864)	(280 946)	(586 507)
CH2	Commissions encourues		(9 164)	(7 609)	(19 367)
	Total charges d'exploitation Bancaire		**(317 028)**	**(288 555)**	**(605 874)**
	Produit net Bancaire		**294 977**	**278 915**	**539 976**
PR5/CH4	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur créances, hors bilan et passifs	(5-6)	(48 244)	(54 713)	(93 091)
PR6/CH5	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur portefeuille d'investissement	(5-7)	1 909	1 482	(2 434)
PR7	Autres produits d'exploitation		321	326	656
CH6	Frais de personnel	(5-8)	(81 218)	(74 524)	(153 571)
CH7	Charges générales d'exploitation	(5-8)	(26 419)	(24 186)	(52 284)
CH8	Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	(5-8)	(4 513)	(4 336)	(8 829)
	Résultat d'exploitation		**136 813**	**122 964**	**230 423**
PR8/CH9	Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires	(5-9)	(3 266)	(2 036)	(2 013)
CH11	Impôt sur les bénéfices		(7 450)	(7 667)	(27 955)
	Résultat sur les activités ordinaires		**126 097**	**113 261**	**200 455**
PR9/CH10	Solde en gain / perte provenant des éléments extraordinaires	(5-10)	(1 490)	(657)	(5 584)
	Résultat de l'exercice		**124 607**	**112 604**	**194 871**
	Résultat Net des modifications comptables		**124 607**	**112 604**	**194 871**
	Résultat de base par action (en dinars)	**(5-11)**	**4,117**	**4,252**	**6,439**
	Résultat dilué par action (en dinars)		**4,117**	**4,252**	**6,439**

Amen Bank

État de Flux de Trésorerie

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2024

Unité en millier de Dinars Tunisiens

Désignation	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Activités d'exploitation	(6-1)			
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus portefeuille d'investissement)		489 325	446 483	951 275
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(260 931)	(237 789)	(591 869)
Dépôts / Retraits des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		(33 599)	(55 155)	(58 285)
Prêts et avances / Remboursement des prêts et avances accordés à la clientèle		(16 727)	(180 728)	(356 426)
Dépôts / Retraits des dépôts de la clientèle		303 832	466 454	619 924
Titres de placement		(4 142)	48 933	49 272
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(197 895)	(126 748)	(152 726)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		41 847	35 067	(21 610)
Impôts sur les bénéfices		(7 450)	(7 667)	(27 955)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation		**314 260**	**388 850**	**411 600**
Activités d'investissement	(6-2)			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		76 951	101 750	203 805
Acquisitions / Cessions sur portefeuille d'investissement		(235 184)	(112 729)	(125 746)
Acquisitions / Cessions d'immobilisations		(13 692)	(24 465)	(53 262)
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement		**(171 925)**	**(35 444)**	**24 797**
Activités de financement	(6-3)			
Émission d'emprunts		-	40 000	145 000
Remboursement d'emprunts		(49 023)	(17 343)	(27 421)
Augmentation / diminution ressources spéciales		(35 326)	(81 365)	(80 131)
Dividendes versés		(97 450)	(54 207)	(54 207)
Mouvements sur fond social et de retraite		(271)	(278)	(564)
Flux de trésorerie net affectés aux activités de financement		**(182 070)**	**(113 193)**	**(17 323)**
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		(39 735)	240 213	419 074
Liquidités et équivalents de liquidités début de période		**(116 538)**	**(535 612)**	**(535 612)**
Liquidités et équivalents de liquidités fin de période		**(156 273)**	**(295 400)**	**(116 538)**

Amen Bank

Notes aux états financiers

30 Juin 2024

I- Présentation de la banque

Amen Bank est une société anonyme au capital de 151 320 000 dinars, créée le 06 juin 1967, conformément à la loi N°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers.

Le siège social de la banque est sis à l'avenue Mohamed V, 1002, Tunis.

Amen Bank est une banque de dépôt privée. Son capital social, divisé en 30 264 000 actions d'une valeur nominale de cinq 5 dinars chacune, est détenu à hauteur de 0,45% par des actionnaires étrangers.

Actionnaires	Montant	%
Actionnaires Tunisiens	150 641	99,55%
Actionnaires Étrangers	679	0,45%
Total	**151 320**	**100%**

II- Référentiel comptable d'élaboration et de présentation des états financiers

Les états financiers d'Amen Bank sont préparés et présentés conformément au système comptable des entreprises approuvé par la loi n° 96- 112 du 30 décembre 1996.

III- Méthodes et principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers sont arrêtés au 30 juin 2024 en appliquant les conventions et principes comptables prévus par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des méthodes comptables prévus par les normes comptables notamment les normes sectorielles relatives aux établissements bancaires (Normes 21 à 25).

Les états financiers intermédiaires sont établis selon les mêmes méthodes comptables que celles utilisées pour l'établissement des états financiers annuels.

Les méthodes comptables les plus significatives se résument comme suit :

1- Créances à la clientèle

1.1- Règles de présentation des créances à la clientèle

Les crédits de gestion à court terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales déductions faites des intérêts décomptés d'avance et non encore échus.

Les crédits à moyen et long terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales augmentées des intérêts courus et non échus.

Les crédits à moyen terme utilisés progressivement par tranche sont comptabilisés à l'actif du bilan pour leur valeur débloquée.

Les agios réservés et provisions sur créances à la clientèle sont présentés au niveau des postes d'actif correspondants de manière soustractive.

1.2- Classification et évaluation des créances

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire de la BCT 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les textes subséquents, qui définit les classes de risque de la manière suivante :

Actifs courants :

Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant les entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financier compatible avec leurs activités et leurs capacités réelles de remboursement.

Actifs classés :

Classe B1 : Actifs nécessitants un suivi particulier

Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

Classe B2 : Actifs incertains

Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés, et qui, aux caractéristiques propres à la classe 1 s'ajoute l'une au moins de celles qui suivent :

- Un volume de concours financiers non compatible avec le volume d'activité ;
- L'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information ;
- Des problèmes de gestion et des litiges entre associés ;
- Des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement ;
- La détérioration du cash-flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais ;
- L'existence de retards de paiement en principal ou en intérêts entre 90 et 180 jours.

Classe B3 : Actifs préoccupants

Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

Classe B4 : Actifs compromis

Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au-delà de 360 jours.

Le taux de provisionnement retenu par Amen Bank correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, appliqué au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

Pour les engagements supérieurs à 7 mDT, les provisions sont déterminées selon les taux prévus par la circulaire de la BCT après déduction des garanties considérées comme valables.

Les taux de provision par classe de risque appliqués au risque net non couvert sont les suivants :

- Actifs incertains 20% ;
- Actifs préoccupants 50% ;
- Actifs compromis 100%.

Pour les engagements inférieurs à 7 mDT, la banque détermine la provision requise en appliquant le taux de provision moyen des engagements de plus de 7 mDT aux encours hors les crédits de présalaire et CREDIM (crédit habitat aux particuliers) et ce compte

tenu de la qualité de ces risques et des perspectives de recouvrement.

Les garanties prises en compte par la banque se détaillent comme suit :

- Les dépôts affectés auprès d'Amen Bank (bons de caisse, comptes à terme, comptes épargne,…) ;
- Les garanties reçues de l'État Tunisien ;
- Les garanties reçues des banques et assurances ;
- Les garanties reçues du FNG (Fonds national de garantie) et la SOTUGAR ;
- Les garanties réelles : Selon les règles édictées par la BCT, les garanties immobilières ne peuvent être prises en compte que si elles remplissent au moins l'une des conditions suivantes :

  * Elle est inscrite sur le titre foncier ;
  * Elle est inscrite par l'intervention de deux notaires sur un titre arabe ;
  * Il existe une promesse d'hypothèque sur un terrain acquis auprès de l'un des organismes suivants : AFI, AFT, AFH.

Par ailleurs, certaines garanties ont été retenues, depuis l'exercice 2006, en application des articles 327 et 328 du code des procédures civiles et commerciales, sous forme d'oppositions conservatoires. Cette forme de garantie a été retenue compte tenu d'une hypothèse sous-jacente, à savoir, un taux historique de réalisation élevé et compte tenu des conditions cumulatives suivantes :

* Les engagements de la relation emprunteuse sont concentrés exclusivement chez Amen Bank ;
* L'opposition conservatoire est inscrite sur le titre foncier qui ne doit pas comporter d'autres charges hypothécaires au profit d'autres créanciers ;
* La date d'inscription de l'opposition conservatoire remonte à moins de deux ans ;
* Une évaluation récente du titre objet de l'opposition conservatoire ;
* Une décote de 10% de la valeur du titre objet de l'opposition conservatoire.

1.3- Comptabilisation des créances irrécouvrables passées par perte

Les créances irrécouvrables inférieures ou égales à 500 dinars et les autres créances irrécouvrables ayant fait l'objet d'un jugement sont passées par perte. Parallèlement, les provisions et agios réservés y afférents font l'objet de reprise.

1.4- Comptabilisation des revenus des prêts accordés à la clientèle

Les intérêts sur crédits de gestion à court terme sont décomptés d'avance. Ceux-ci sont passés en produits pour leur montant total et font l'objet de régularisation pour tenir compte des intérêts non courus à la date d'arrêté des états financiers.

Les intérêts sur crédits à moyen terme matérialisés par des effets ou titres de crédit, sont perçus à terme. Ceux-ci sont passés en produits au fur et à mesure de leurs échéances. La partie des intérêts courus mais non encore échus à la date de l'arrêté des états financiers font l'objet de régularisation.

Les intérêts et agios dont le recouvrement est devenu incertain, constatés lors de l'évaluation des actifs et couverture des risques, sont logés dans un compte intitulé «agios réservés».

Les intérêts et agios relatifs à des créances contentieuses, sont réservés d'office et ne transitent pas par le compte de résultat. Quant aux autres produits liés à des créances classées, ils sont comptabilisés initialement parmi les produits de la banque puis cernés par le biais d'une application informatique pour être réservés.
La reprise des agios réservés et leur imputation au niveau des revenus de l'exercice sont tributaires de la baisse des engagements directs suite à des encaissements réalisés. A cet effet, les encaissements réalisés sur les créances sont systématiquement imputés, en premier lieu, sur les agios réservés déjà constitués.

1.5- Suivi des mesures conjoncturelles édictées en 2011

1.5.1- Provision collective

La provision collective, appliquée pour l'exercice 2011 en tant que mesure conjoncturelle est désormais une disposition permanente à observer pour couvrir les risques latents sur les engagements classe 0 et 1.

Ainsi, et en application des dispositions de la circulaire BCT N° 2012-20 telle que modifié par la circulaire de la BCT 2024-01 du 19 janvier 2024, la banque a constitué par prélèvement sur les résultats des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier au sens de l'article 8 de la circulaire 91-24 du 17 décembre 1991.

Pour l'évaluation du montant de la provision requise, la banque a appliqué la méthodologie référentielle édictée par la BCT.

Cette méthodologie prévoit :

- Le regroupement des engagements 0 et 1 en groupes homogènes par nature du débiteur et par secteur d'activité;
- Le calcul d'un taux de migration moyen pour chaque groupe qui correspond aux risques additionnels du groupe considéré de l'année N rapporté aux engagements 0 et 1 du même groupe de l'année N-1 ;

- La majoration du taux de migration moyen par groupe par les taux Δ édictés par la BCT.
- L'attribution d'un taux de provisionnement par groupe tels que fixé au préalable par la BCT ;
- L'application des taux de migrations majorés et les taux de provisionnement à l'encours des engagements 0 et 1 de chaque groupe.

Le montant des provisions collectives est revu à chaque date d'arrêté des comptes annuels.

L'augmentation de la provision collective requise entraîne une dotation complémentaire imputée sur les charges de l'exercice et inversement la baisse de la provision collective requise entraîne une reprise correspondant à la baisse et imputée sur les produits de l'exercice.

Compte tenu d'un stock de provision collective qui s'élève à 185 250 au 31/12/2023, une provision complémentaire nette de 3 000 a été dotée au titre du premier semestre 2024.

1.6- Provisions additionnelles

En vertu des dispositions de la circulaire de la BCT N° 2013-21 du 30 décembre 2013, les établissements de crédit doivent constituer 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 supérieures ou égale à 8 ans.

L'application de ces règles a donné lieu à la constitution d'un stock de provision de 240941 mDT.

1.7- Mesures exceptionnelles pour le secteur touristique

En vertu des dispositions de la circulaire de la BCT N° 2015-12, les établissements de crédit peuvent reporter le paiement des tombées en principal et en intérêts échus ou à échoir en 2015 et 2016 au titre des crédits accordés aux entreprises opérant dans le secteur touristique.

Les dispositions de cette circulaire demeurent applicables aux créances échues en 2017 et ce, en vertu de la circulaire de la BCT N°2017-05 du 24 Juillet 2017.
Les établissements de crédit ayant procédé au report d'échéances ou ayant accordé de nouveaux crédits exceptionnels peuvent :

- Maintenir la classification arrêtée à fin décembre 2014 au sens de l'article 8 de la circulaire n° 91- 24 susvisée ;
- Geler l'ancienneté au sens de l'article 10 quater de la circulaire n° 91-24 susvisée.

Les établissements de crédit concernés sont tenus de ne pas comptabiliser les intérêts dont le remboursement a été reporté ainsi que les intérêts au titre des nouveaux prêts accordés durant les deux années de grâce parmi leurs revenus sauf en cas de

recouvrement effectif.
Cette mesure n'est plus en vigueur.

Au 30 juin 2024, les agios réservés sur les créances relevant du secteur touristique des classes 0 et 1, s'élèvent à 2 456 m DT.

2- Portefeuille titres

2.1- Règles de présentation du portefeuille titres

Les titres à revenu fixe ou à revenu variable sont présentés au bilan soit dans la rubrique portefeuille titres commercial soit dans la rubrique portefeuille titres d'investissement selon leurs durées et l'intention de détention. Les règles de classification appliquées sont les suivantes :

Portefeuille titres commercial :

• Titres de transaction

Il s'agit de titres à revenu fixe ou variable acquis en vue de leur revente à brève échéance et dont le marché de négociation est jugé liquide.

• Titres de placement

Ce sont les titres qui ne répondent pas aux critères retenus pour les titres de transaction ou d'investissement. Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément, à la valeur du marché pour les titres cotés, et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.

La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché ou la juste valeur donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

Portefeuille d'investissement :

• Titres d'investissements

Il s'agit de titres acquis avec l'intention ferme de les détenir jusqu'à leur échéance et pour lesquels la banque dispose de moyens suffisants pour concrétiser cette intention.

• Titres de participation

Actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer une rentabilité satisfaisante sur une longue période, ou pour permettre la poursuite des relations bancaires avec la société émettrice.

• Parts dans les entreprises associées, co-entreprises et parts dans les entreprises liées.

Actions dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou exclusif sur la société émettrice.

• Participation avec convention de rétrocession

Il s'agit des engagements matérialisés par des titres représentant des parts dans le capital d'entreprises lorsque, en substance, ces engagements établissent une relation de créancier-débiteur entre l'établissement bancaire et l'entreprise émettrice.

2.2- Règles d'évaluation du portefeuille-titres

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition, tous frais et charges exclus, à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées. La juste valeur est la valeur probable de négociation est déterminée en retenant un ou plusieurs critère objectifs comme le prix stipulé lors des transactions récentes, la valeur mathématique, le rendement, l'importance des bénéfices ; l'activité, l'ampleur ou la notoriété de la société.
Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission.
A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

• Titres de transaction

Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours, consécutive à leur évaluation à la valeur de marché, est portée en résultat. Par ailleurs, les bons de trésors sont évalués via la courbe publiée par le Conseil du Marché Financier.

• Titres de placement

Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément, à la valeur du marché pour les titres cotés, et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.

La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

• Titres d'investissement

Il est procédé à la comparaison du coût d'acquisition des titres d'investissement à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés.

Les plus-values latentes sur titres d'investissement ne sont pas comptabilisées.

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

* Il existe, en raison de circonstances nouvelles, une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance ; et

* Il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres.

2.3- Comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres

Les intérêts sont comptabilisés en tenant compte du principe de la comptabilité d'engagement. Ainsi, les intérêts à recevoir sur les bons du Trésor et sur les obligations sont constatés en résultat de la période.

Les dividendes sur les titres à revenu variable détenus par la banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

Les plus-values de cession relatives aux titres d'investissement acquis dans le cadre de conventions de rétrocession sont assimilées à des intérêts et prises en compte parmi les revenus au fur et à mesure qu'elles sont courues.

3- Prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés, les commissions et autres revenus sont pris en compte au résultat pour la période allant du 1er janvier au 30 juin 2024. Les produits courus et non échus sont intégrés au résultat alors que les produits encaissés et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2024 sont déduits du résultat.

4- Prise en compte des charges

Les intérêts et commissions encourus, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte au résultat pour la période allant du 1er janvier au 30 juin 2024. Les charges courues et non échues sont intégrées au résultat alors que les charges décaissées et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2024 sont rajoutées au résultat.

5- Valeurs immobilisées

5.1- Immeubles d'exploitation

Les immobilisations d'exploitation sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement aux taux suivants :

Catégorie d'immobilisations	Taux pratiqué
Immeubles non réévalués	2%
Agencements, aménagements et Installations	10%
Ascenseurs	10%
Logiciels	de 10% à 33%
Droit au bail	5%
Matériel informatique	15%
Matériel de transport	20%
Mobilier de bureau	10%
Matériel d'exploitation	10%
Climatiseurs	20%
Terminaux de Paiement Électronique	20%
Coffres forts	4% et 10%

5.2- Immeubles hors exploitation acquis dans le cadre de recouvrement des créances

Dans le cadre du recouvrement des créances, la banque s'est portée acquéreuse de biens immeubles mis à la vente dans le cadre de la procédure de vente immobilière. Le prix d'acquisition correspond au prix fixé par le cahier des charges préparé par un expert judiciaire désigné par le tribunal à cet effet. Ces actifs sont classés en « Immeubles hors exploitation » sous la rubrique AC6- Valeurs immobilisées.

Les immeubles hors exploitation destinés à la vente sont comptabilisés à leur prix d'acquisition majoré des coûts et frais engagés. Par dérogation aux dispositions de la NCT 5 relative aux immobilisations corporelles, ces immeubles sont traités par référence aux dispositions de la norme internationale d'information financière 5 (IFRS 5) relative aux actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées. En vertu des dispositions de la norme comptable internationale IFRS 05 une entité doit classer un actif non courant ou un groupe d'actif comme détenu en vue de la vente si sa valeur comptable est recouvrée, principalement, par le biais d'une transaction de vente plutôt que par l'utilisation continue.

En effet, les immeubles hors exploitation introduits par voie de recouvrement sont acquis dans l'unique objectif de les céder et recouvrer les créances impayées.

En application des dispositions de l'IFRS 5, les immeubles hors exploitation acquis dans le cadre de recouvrement des créances ne font pas l'objet d'amortissement. En revanche, ils font l'objet d'une évaluation individuelle et figurent dans les états financiers annuels au plus faible entre le coût d'entrée et la juste valeur diminuée des coûts des ventes.

6- Comptabilisation des engagements hors bilan

Les engagements de financement 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.

7- Règles de conversion des opérations en devises

Les charges et produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte.

8- Réévaluation des positions de change en devises

Les positions de change en devises ont été converties en monnaie de référence sur la base du cours de change interbancaire moyen du dernier jour du mois de juin 2024. Les résultats de change latents en découlant ont été pris en compte dans le résultat au 30/06/2024.

Rubrique Bilan	Actifs	Contre-valeur devises en mDT	Rubrique Bilan	Passifs	Contre-valeur devises en mDT
AC 01	Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	451 898	PA 01	Banque Centrale, CCP	28 288
			PA 02	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	148 770
AC 02	Créances sur les établissements bancaires et financiers	43 996	PA 03	Dépôts et avoirs de la clientèle	796 923
AC 03	Créances sur la clientèle	633 522	PA 04	Emprunts et ressources spéciales	-234
AC 07	Autres actifs	27 044	PA 05	Autres passifs	182 713
Total Actifs		**1 156 460**	**Total Passifs**		**1 156 460**

9- Règle de prise en compte des différences de change en devises

Les résultats de change latents découlant des différences de positions de change ont été convertis en monnaie de référence sur la base du cours de change interbancaire moyen du dernier jour de juin 2024 et pris en compte dans le résultat à fin du mois de juin 2024.

10- Charge d'impôt

La charge d'impôt est déterminée et comptabilisée en utilisant la méthode de l'impôt exigible.

IV- NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en milliers de dinars)

1- Notes explicatives sur le bilan- Actifs

Note 1-1. Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Le solde de ce poste accuse au 30.06.2024 un montant de 562 439 mDT contre 489 488 mDT au 31.12.2023 et se compose comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Caisse en dinars, monnaies étrangères et travellers chèques	69 410	90 494	53 906	15 504	29%
BCT, CCP & TGT	493 029	420 495	435 582	57 447	13%
Total	**562 439**	**510 989**	**489 488**	**72 951**	**15%**

Le détail de chacune des rubriques se présente comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Caisse en dinars, monnaies étrangères et travellers chèques	69 411	90 495	53 907	15 504	29%
Provisions sur caisse en dinars	(1)	(1)	(1)	-	0%
Sous Total (1)	**69 410**	**90 494**	**53 906**	**15 504**	**29%**
BCT	493 152	420 640	435 704	57 448	13%
Provisions sur BCT	(185)	(185)	(185)	-	0%
Sous Total (2)	**492 967**	**420 455**	**435 519**	**57 448**	**13%**
CCP	65	43	66	(1)	(2%)
Provisions sur CCP	(3)	(3)	(3)	-	0%
Sous Total (3)	**62**	**40**	**63**	**(1)**	**(2%)**
Total	**562 439**	**510 989**	**489 488**	**72 951**	**15%**

Note 1-2. Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le solde de cette rubrique accuse au 30 juin 2024 un montant de 300 198 mDT contre 278 481 mDT au 31 décembre 2023 et se détaille comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Avoirs en compte sur les établissements bancaires	44 002	27 835	31 334	12 668	40%
Prêts aux établissements bancaires	78 000	299 244	119 976	(41 976)	(35%)
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements bancaires	187	239	486	(299)	(62%)
Total créances sur établissements bancaires	**122 189**	**327 318**	**151 796**	**(29 607)**	**(20%)**
Avoirs en compte sur les établissements financiers	1	7	7	(6)	(86%)
Prêts aux établissements financiers	173 663	121 199	124 329	49 334	40%
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements financiers	4 345	3 234	2 349	1 996	85%
Total créances sur établissements financiers	**178 009**	**124 440**	**126 685**	**51 324**	**41%**
Total	**300 198**	**451 759**	**278 481**	**21 717**	**8%**

La banque ne possède pas, au 30/06/2024, de créances douteuses sur les établissements bancaires et financiers.

Note 1-3. Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle se présentent comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Comptes débiteurs à la clientèle (1)	1 292 242	1 285 543	1 234 189	58 053	5%
Autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires (2)	5 436 544	5 288 930	5 539 826	(103 282)	(2%)
Crédits sur ressources spéciales (3)	368 195	417 369	392 517	(24 322)	(6%)
Total	**7 096 981**	**6 991 842**	**7 166 532**	**(69 551)**	**(1%)**

(1) Les comptes débiteurs se détaillent au 30.06.2024 comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Comptes débiteurs à la clientèle	1 254 038	1 251 135	1 192 140	61 898	5%
Créances rattachées / Comptes débiteurs de la clientèle	38 204	34 408	42 049	(3 845)	(9%)
Total	**1 292 242**	**1 285 543**	**1 234 189**	**58 053**	**5%**

(2) Les autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires se subdivisent en :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Autres concours à la clientèle en dinars	4 780 351	4 712 619	4 882 807	(102 456)	(2%)
Autres concours à la clientèle en devises	656 193	576 311	657 019	(826)	(0%)
Total	**5 436 544**	**5 288 930**	**5 539 826**	**(103 282)**	**(2%)**

Au 30.06.2024, l'encours des créances sur la clientèle éligibles au refinancement est estimé à 1 117 millions de dinars contre 1 170 millions de dinars au 31.12.2023.

(3) Les crédits sur ressources spéciales sont composés de :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Créances sur ressources budgétaires	132 517	136 397	135 263	(2 746)	(2%)
Créances sur ressources extérieures	235 678	280 972	257 254	(21 576)	(8%)
Total	**368 195**	**417 369**	**392 517**	**(24 322)**	**(6%)**

Il est à préciser que la banque n'encourt de risque de contrepartie que sur les crédits imputés sur des ressources extérieures.

(4) Les mouvements nets des créances douteuses sur la clientèle ainsi que les provisions correspondantes au cours de l'exercice se détaillent comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Montant brut des créances classées	**1 235 106**	**1 292 290**	**1 188 611**	**46 495**	**4%**
Provisions au 31/12/N-1	**364 183**	**384 894**	**384 895**	**(20 712)**	**(5%)**
Dotation de l'exercice	30 301	41 765	59 797	(29 496)	(49%)
Reprise de l'exercice	(13 476)	(15 315)	(27 465)	13 989	(51%)
Reprise de provision sur créances radiées et cédées	-	-	(53 044)	53 044	(100%)
Provisions au 30/06/N	**381 008**	**411 344**	**364 183**	**16 825**	**5%**
Provisions additionnelles (Cir 2013-21)	**240 941**	**237 931**	**211 016**	**29 925**	**14%**
Total net des créances	**613 157**	**643 015**	**613 412**	**(255)**	**(0%)**

(5) Le montant des créances sur la clientèle existant à la clôture de l'exercice pour lesquelles les revenus correspondants ne sont pas constatés parmi les produits de l'exercice que lors d'une baisse des engagements suite à l'encaissement effectif se présente comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Montant brut des créances classées	**1 235 106**	**1 292 290**	**1 188 611**	**46 495**	**4%**
Montant brut des créances non classées	**40 533**	**60 446**	**58 579**	**(18 046)**	**(31%)**
Montant brut des créances touristiques non classées	**129 802**	**163 876**	**133 238**	**(3 436)**	**(3%)**
Agios réservés au 31/12/N-1	**322 845**	**335 165**	**335 165**	**(12 320)**	**(4%)**
Dotation aux agios réservés	47 006	42 594	95 383	(48 377)	(51%)
Reprise sur agios réservés sur créances touristiques	(2 841)	(120)	(2 363)	(478)	20%
Reprise sur agios réservés sur créances	(14 165)	(11 164)	(28 048)	13 883	(49%)
Reprise sur agios réservés sur créances radiées et cédées	-	-	(77 292)	77 292	(100%)
Total des agios réservés au 30/06/N	**352 845**	**366 475**	**322 845**	**30 000**	**9%**

(6) La répartition des agios réservés par nature d'engagements se présentent comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Agios sur comptes débiteurs à la clientèle	185 919	195 385	166 216	19 703	12%
Agios sur autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires	147 149	150 591	137 834	9 315	7%
Agios sur Engagements par signature	1 248	1 305	1 159	89	8%
Agios sur ressources extérieures	18 529	19 194	17 636	893	5%
Total net des agios réservés	**352 845**	**366 475**	**322 845**	**30 000**	**9%**

(7) La répartition des engagements bilan et hors bilan à la clientèle existant à la clôture de l'exercice selon leur classification se présente comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Engagements classés C0 et C1	9 764 929	9 342 584	9 632 036	132 893	1%
Engagements classés C2, C3, C4 et C5 (a)	1 235 106	1 292 290	1 188 611	46 495	4%
Total des engagements (b)	**11 000 035**	**10 634 874**	**10 820 647**	**179 388**	**2%**
Agios réservés affectés aux engagements classés	(345 896)	(354 580)	(312 024)	(33 872)	11%
Provisions affectées aux engagements par signature	(2 706)	(2 851)	(2 910)	204	(7%)
Provisions affectées aux engagements classés	(378 302)	(408 493)	(361 273)	(17 029)	5%
Provisions additionnelles (Cir 2013-21)	(240 941)	(237 931)	(211 016)	(29 925)	14%
Total provisions et agios réservés (C)	**(967 845)**	**(1 003 855)**	**(887 223)**	**(80 622)**	**9%**
Taux de couvertures des engagements classés (c/a)	78,36%	77,68%	74,64%	3,72%	5,0%
Taux de couvertures des engagements classés hors agios réservés	69,94%	69,24%	65,62%	4,33%	6,6%
Taux des engagements classés (a/b)	11,23%	12,15%	10,98%	0,24%	2,2%
Agios réservés affectés aux engagements non classés	(4 493)	(4 355)	(5 524)	1 031	(19%)
Agios réservés sur le secteur touristique courants	(2 456)	(7 540)	(5 297)	2 841	(54%)
Provisions collectives affectées aux engagements courants (Cir 2012-02)	(188 250)	(155 562)	(185 250)	(3 000)	2%
Total des provisions et agios réservés affectés aux engagements courants	(195 199)	(167 457)	(196 071)	872	(0,4%)
Total général des provisions et agios réservés (d)	(1 163 044)	(1 171 312)	(1 083 294)	(79 750)	7,4%
Taux de couverture de l'ensemble des engagements (d/b)	**10,57%**	**11,01%**	**10,01%**	**1%**	**6%**

Le stock de provisions autre que celles affectées aux engagements par signature et d'agios réservés ont été en totalité présentés en déduction de la sous rubrique (2) et se présentent comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Provisions sur créances (AC 03)	**807 493**	**801 986**	**757 539**	**49 954**	**7%**
Provisions sur créances classées	378 302	408 493	361 273	17 029	5%
Provisions collectives	188 250	155 562	185 250	3 000	2%
Provisions additionnelles (Cir 2013-21)	240 941	237 931	211 016	29 925	14%
Provisions sur engagements par signature	**2 706**	**2 851**	**2 910**	**(204)**	**(7%)**
Provisions sur engagements par signature	2 706	2 851	2 910	(204)	(7%)
Total provisions sur créances	**810 199**	**804 837**	**760 449**	**49 750**	**7%**
Agios réservés affectés aux engagements classés	345 896	354 580	312 024	33 872	11%
Agios réservés affectés aux engagements non classés	4 493	4 355	5 524	(1 031)	(19%)
Agios réservés affectés aux engagements relevant au secteur touristique courant	2 456	7 540	5 297	(2 841)	(54%)
Total agios réservés	**352 845**	**366 475**	**322 845**	**30 000**	**9%**
Total général des provisions et agios réservés	**1 163 044**	**1 171 312**	**1 083 294**	**79 750**	**7%**

(7) La répartition de la totalité du portefeuille engagements de la banque au 30.06.2024 par classe de risque et par nature d'engagement se présente comme suit :

Classe / Nature d'engagement	Classe 0	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Total
Découvert	551 593	107 927	3 062	7 238	591 827	2 648	**1 264 295**
Escomptes	417 921	32 265	36	201	8 600	33	**459 056**
Crédit court terme	904 113	228 007	976	646	134 808	311	**1 268 861**
Crédit moyen et long terme	4 260 220	719 689	5 356	16 787	454 508	568	**5 457 128**
Engagements hors bilan	2 478 533	64 661	6	39	7 456	-	**2 550 695**
Total	**8 612 380**	**1 152 549**	**9 436**	**24 911**	**1 197 199**	**3 560**	**11 000 035**
Dont impayés		157 498	1 588	4 634	459 698	933	**624 351**

(8) La répartition par secteur d'activité des crédits octroyés sous forme de décaissements et engagements par signature se présente comme suit au 30 juin 2024 :

Secteur d'activité	30/06/2024	%	30/06/2023	%	31/12/2023	%
I - Agriculture	**107 489**	**0,98%**	**104 682**	**0,98%**	**113 681**	**1,05%**
II - Industrie	**3 394 731**	**30,86%**	**3 239 975**	**30,47%**	**3 293 086**	**30,43%**
Mine	104 701	0,95%	11 647	0,11%	11 833	0,11%
Énergie	139 393	1,27%	119 524	1,12%	113 149	1,05%
Industrie agroalimentaire	964 046	8,76%	1 002 707	9,43%	1 067 006	9,86%
Matériaux de construction	431 452	3,92%	421 769	3,97%	420 298	3,88%
Industrie mécanique et électronique	408 639	3,71%	418 113	3,93%	411 149	3,80%
Chimie et caoutchouc	418 023	3,80%	374 221	3,52%	326 651	3,02%
Industries pharmaceutiques	273 330	2,48%	262 593	2,47%	273 375	2,53%
Textile	21 636	0,20%	16 841	0,16%	19 593	0,18%
Habillement et cuir	52 806	0,48%	55 457	0,52%	50 837	0,47%
Bois, liège et ameublement	30 124	0,27%	34 195	0,32%	31 426	0,29%
Papier, imprimerie et industries diverses	273 129	2,48%	261 713	2,46%	280 716	2,59%
Bâtiment et travaux publics	188 299	1,71%	173 885	1,64%	196 549	1,82%
Briqueteries	89 154	0,81%	87 310	0,82%	90 503	0,84%
III - Services	**7 497 815**	**68,16%**	**7 290 217**	**68,55%**	**7 413 880**	**68,52%**
Transport et télécommunications	188 970	1,72%	200 810	1,89%	196 607	1,82%
Télécommunications	83 145	0,76%	109 585	1,03%	94 979	0,88%
Tourisme	631 339	5,74%	582 307	5,48%	613 629	5,67%
Commerce agroalimentaire	178 585	1,62%	309 334	2,91%	311 001	2,87%
Commerce matériaux de construction	103 919	0,94%	122 468	1,15%	111 699	1,03%
Commerce quincaillerie et assimilés	78 190	0,71%	68 409	0,64%	70 603	0,65%
Commerce textile et cuir	125 671	1,14%	89 292	0,84%	133 765	1,24%
Commerce divers	475 239	4,32%	467 915	4,40%	486 072	4,49%
Commerce Automobiles & Véhicules	445 056	4,05%	454 781	4,28%	493 454	4,56%
Grande distribution	88 195	0,80%	87 489	0,82%	91 005	0,84%
Santé	218 051	1,98%	223 803	2,10%	222 344	2,05%
Finance	575 653	5,23%	500 924	4,71%	406 966	3,76%
Leasing & Factoring	418 504	3,80%	313 405	2,95%	319 980	2,96%
Institution de microfinances	164 952	1,50%	155 793	1,46%	169 589	1,57%
Loisirs et cultures	103 464	0,94%	115 843	1,09%	102 371	0,95%
Particuliers	2 379 186	21,63%	2 407 461	22,64%	2 357 476	21,79%
Promotion immobilière	798 146	7,26%	761 106	7,16%	779 114	7,20%
Divers	441 552	4,01%	319 492	3,00%	453 226	4,19%
Total	**11 000 035**	**100%**	**10 634 874**	**100%**	**10 820 647**	**100%**

Les engagements (hors ceux accordés au secteur public) relatifs aux dix premiers groupes d'affaire représentent 15% du total des engagements de la banque au 30.06.2024.

Note 1-4. Portefeuille titres commercial

Cette rubrique accuse au 30.06.2024 un solde de 30 636 mDT contre un solde de 25 193 mDT au 31.12.2023 et se détaille comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Titres de placement	**30 636**	**26 776**	**25 193**	**5 443**	**22%**
Titres à revenu fixe	**4 930**	**-**	**-**	**4 930**	**0%**
Bons de trésor	4 781	-	-	4 781	0%
Créances rattachées / Bon de trésor	149	-	-	149	0%
Titres à revenu variable	**25 706**	**26 776**	**25 193**	**513**	**2%**
Actions cotées	29 304	29 028	29 120	184	1%
Provisions pour moins-value latente des actions	(4 329)	(2 628)	(3 959)	(370)	9%
Créances rattachées / actions cotées	731	376	32	699	2184%
Total	**30 636**	**26 776**	**25 193**	**5 443**	**22%**

Aucun transfert de titre n'a eu lieu au cours du premier semestre de l'année 2024 entre les titres de transaction et les titres de placement.

Les mouvements de provisions sur les actions se présentent comme suit au premier semestre de l'année 2024 et comparativement à 2023 :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Montant brut des titres de placement à revenu variable	**29 304**	**29 028**	**29 120**	**184**	**1%**
Créances rattachées / actions cotées	**731**	**376**	**32**	**699**	**2184%**
Provisions au début de période	**(3 959)**	**(3 075)**	**(3 075)**	**(883)**	**29%**
Dotation de l'exercice	(1 679)	(568)	(2 113)	434	(21%)
Reprise de provisions	1 309	1 015	1 229	81	7%
Provisions fin de période	**(4 329)**	**(2 628)**	**(3 959)**	**(370)**	**9%**
Total net des titres de placement	**25 706**	**26 776**	**25 193**	**513**	**2%**

Note 1-5. Portefeuille titres d'investissement

Le portefeuille titres d'investissement accuse au 30.06.2024 un solde de 2 678 584 mDT contre 2 400 571 mDT au 31.12.2023. Son détail se présente comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Titres d'investissement (1)	2 399 880	2 150 163	2 138 328	261 552	12%
Titres de participation (2)	80 598	80 942	77 897	2 701	3%
Parts dans les entreprises associées (3)	169 450	157 545	152 510	16 940	11%
Parts dans les entreprises liées (4)	14 216	10 510	14 216	-	0%
Participation avec convention en rétrocession (5)	14 440	18 290	17 620	(3 180)	(18%)
Total	**2 678 584**	**2 417 450**	**2 400 571**	**278 013**	**12%**

Le tableau des mouvements du portefeuille titres d'investissement se présente comme suit :

Description	Titres d'investissement hors fonds gérés	Titres d'investissements fonds gérés	Titres participatifs	Titres de participation	Part des entreprises associées	Part des entreprises liées	Participation avec convention en rétrocession	Total
Valeur brute au 31/12/2023	**1 388 894**	**715 521**	**1 000**	**112 987**	**168 700**	**14 225**	**26 289**	**2 427 616**
Montant restant à libérer	-	-	-	(20 820)	-	-	-	(20 820)
Créances rattachées	52 082	4 921	65	93	-	-	-	57 161
Provisions	(300)	(23 855)	-	(14 363)	(16 190)	(9)	(8 669)	(63 386)
Total net au 31/12/2023	**1 440 676**	**696 587**	**1 065**	**77 897**	**152 510**	**14 216**	**17 620**	2 400 571
Acquisitions/ Reclassements	218 649	150 000	-	183	10 464	-	-	379 296
Cessions	(141 229)	-	-	(4 799)	-	-	(3 180)	(149 208)
valeur brute au 30/06/2024	**1 466 314**	**865 521**	**1 000**	**108 371**	**179 164**	**14 225**	**23 109**	2 657 704
Montant restant à libérer	-	-	-	(14 100)	-	-	-	(14 100)
Créances rattachées	51 495	39 672	33	384	6 498	-	-	98 082
Dotation	-	-	-	*(10)*	*(22)*	-	-	(32)
Reprise	-	-	-	*316*	-	-	-	316
Provisions	(300)	(23 855)	-	(14 057)	(16 212)	(9)	(8 669)	(63 102)
Total net au 30/06/2024	**1 517 509**	**881 338**	**1 033**	**80 598**	**169 450**	**14 216**	**14 440**	**2 678 584**

(1) Titres d'investissement

Cette sous rubrique se détaille comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Bons de trésor	**943 921**	**1 054 243**	**1 000 654**	**(56 733)**	**(6%)**
Bons de trésor	926 247	1 037 056	974 214	(47 967)	(5%)
Créances rattachées	17 674	17 187	26 440	(8 766)	(33%)
Obligations	**573 588**	**300 429**	**440 022**	**133 566**	**30%**

Obligations brutes	540 067	281 702	414 681	125 386	30%
Provisions sur obligations	(300)	(300)	(300)	-	-
Créances rattachées	33 821	19 027	25 641	8 180	32%
Fonds gérés	**881 338**	**794 459**	**696 587**	**184 751**	**27%**
Encours brut des fonds gérés	865 521	776 853	715 521	150 000	21%
Provisions sur fonds gérés	(23 855)	(23 049)	(23 855)	-	0%
Créances rattachées	39 672	40 655	4 921	34 751	706%
Titres participatifs	**1 033**	**1 032**	**1 065**	**(32)**	**(3%)**
Montant brut des titres participatifs	1 000	1 000	1 000	-	0%
Créances rattachées	33	32	65	(32)	(49%)
Total	**2 399 880**	**2 150 163**	**2 138 328**	**261 552**	**12%**

(2) Titres de participation

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30.06.2024 :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Titres de participation	108 371	113 354	112 987	(4 616)	(4%)
Provisions sur titres de participation	(14 057)	(12 230)	(14 363)	306	(2%)
Montant restant à libérer sur titres de participation	(14 100)	(20 820)	(20 820)	6 720	(32%)
Créances rattachées sur titres de participation	384	638	93	291	313%
Total	**80 598**	**80 942**	**77 897**	**2 701**	**3%**

Le détail des titres de participation se présente comme suit :

		30/06/2024				30/06/2023				31/12/2023			
Description	**% de détention**	**Montant Souscrit**	**Montant restant à libérer**	**Montant libéré**	**Provision**	**Montant Souscrit**	**Montant restant à libérer**	**Montant libéré**	**Provision**	**Montant Souscrit**	**Mnt restt à libérer**	**Montant libéré**	**Provision**
Titres cotés		**12 088**	**-**	**12 088**	**(2 955)**	**13 506**	**-**	**13 506**	**(3 238)**	**13 506**	**-**	**13 506**	**(3 139)**
PGH	0,40%	9 115	-	9 115	-	9 115	-	9 115	-	9 115	-	9 115	-
SIPHAX AIRLINES	3,59%	2 000	-	2 000	(2 000)	2 000	-	2 000	(2 000)	2 000	-	2 000	(2 000)
HANNIBAL LEASE	0,00%	-	-	-	-	1 418	-	1 418	(292)	1 418	-	1 418	(195)
MIP	4,71%	973	-	973	(955)	973	-	973	(946)	973	-	973	(944)
Titres non cotés		**96 283**	**14 100**	**82 183**	**(11 102)**	**99 848**	**20 820**	**79 028**	**(8 992)**	**99 481**	**20 820**	**78 661**	**(11 224)**
FCPR INKHAD	56,00%	28 000	7 000	21 000	-	28 000	13 720	14 280	-	28 000	13 720	14 280	-
FCPR AMEN CAPITAL 3	43,01%	6 732	-	6 732	-	10 000	-	10 000	-	10 000	-	10 000	-
FCPR AFRICAMEN	37,24%	9 583	5 833	3 750	(598)	9 583	5 833	3 750	-	9 583	5 833	3 750	(598)
BATAM	13,71%	5 490	-	5 490	(5 490)	5 490	-	5 490	(5 490)	5 490	-	5 490	(5 490)
FCPR FONDS DE DEVELOPPEMENT REGIONAL	10,00%	5 000	-	5 000	(940)	5 000	-	5 000	(464)	5 000	-	5 000	(940)
FCPR AMEN CAPITAL 4	37,18%	5 000	1 267	3 733	-	5 000	1 267	3 733	-	5 000	1 267	3 733	-
FCPR TANMYA	16,67%	5 000	-	5 000	-	5 000	-	5 000	-	5 000	-	5 000	-
FCPR AMEN CAPITAL	100,00%	3 120	-	3 120	(594)	3 120	-	3 120	(481)	3 120	-	3 120	(594)
FCPR AMEN CAPITAL 2	68,80%	3 131	-	3 131	(329)	3 131	-	3 131	(241)	3 131	-	3 131	(329)
FCPR TUNINVEST CROISSANCE	11,48%	1 921	-	1 921	-	2 088	-	2 088	(175)	1 921	-	1 921	-
FCPR SWING	16,00%	2 000	-	2 000	(561)	2 000	-	2 000	-	2 000	-	2 000	(561)
ADVANS TUNISIE	8,61%	2 152	-	2 152	-	2 152	-	2 152	-	2 152	-	2 152	-
FCPR MAXULA ESPOIR	9,36%	1 500	-	1 500	(494)	1 500	-	1 500	(345)	1 500	-	1 500	(494)
ALTERMED	7,38%	1 346	-	1 346	(552)	1 346	-	1 346	(381)	1 346	-	1 346	(552)

APEF													
UNION DE FACTORING	9,24%	1 387	-	1 387	-	1 387	-	1 387	-	1 387	-	1 387	-
FCP SICAV MAC EPARGNANT	24,83%	1 459	-	1 459	-	1 369	-	1 369	-	1 369	-	1 369	-
FCPR TUNISIAN DEVELOPPE MENT	10,54%	803	-	803	(146)	1 003	-	1 003	(130)	803	-	803	(146)
MICROCRED TUNISIE SA	10,00%	1 200	-	1 200	-	1 200	-	1 200	-	1 200	-	1 200	-
FCP MAC CROISSANCE	71,51%	1 904	-	1 904	-	1 904	-	1 904	(24)	1 904	-	1 904	(92)
FCP AMEN SELECTION	71,66%	1 001	-	1 001	-	1 001	-	1 001	-	1 001	-	1 001	(30)
FCPR FONDS DE DEVELOPLO MENT REGIONAL 2	6,02%	1 000	-	1 000	(109)	1 000	-	1 000	-	1 000		1 000	(109)
SOCIETE TUNIS CENTER	9,38%	938	-	938	-	938	-	938	-	938	-	938	-
FCP MAC EQUILIBRE	37,96%	955	-	955	-	914	-	914	4	914	-	914	-
PHENICIA SEED FUND	10,06%	790	-	790	(515)	790	-	790	(485)	790	-	790	(515)
LA MARINE HAMMEMET SUD	3,59%	700	-	700	(168)	700	-	700	(184)	700	-	700	(168)
COTUNACE	3,22%	689	-	689	-	689	-	689	-	689	-	689	-
LA MAISON DES BANQUES	7,16%	588	-	588	-	588	-	588	-	588	-	588	-
SOCIETE INTER-BANK SERVICE	3,10%	400	-	400	(335)	400	-	400	(321)	400	-	400	(335)
FCP SMART TARKER FUND	-	427	-	427	-	401	-	401	-	401	-	401	-
STEG ENERGIES RENOUVELAB	8,00%	100	-	100	-	100	-	100	-	100	-	100	-

LES													
STE Dev Exp Zarzis	5,02%	300	-	300	-	300	-	300	-	300	-	300	-
SOCIETE MONETIQUE TUNISIE	10,37%	280	-	280	-	280	-	280	-	280	-	280	-
SIBTEL	6,75%	236	-	236	-	236	-	236	-	236	-	236	-

		30/06/2024				30/06/2023				31/12/2023			
Description	% de détention	Montant Souscrit	Montant restant à libérer	Montant libéré	Provision	Montant Souscrit	Montant restant à libérer	Montant libéré	Provision	Montant Souscrit	Montant restant à libérer	Montant libéré	Provision
MAXULA D'INVESTISSEMENT SICAV	20,85%	200	-	200	-	200	-	200	-	200	-	200	-
SOCIETE TUNISIENNE DE GARANTIE	5,00%	150	-	150	-	150	-	150	-	150	-	150	-
TUNISIE CLEARING	3,45%	326	-	326	-	347	-	347	-	347	-	347	-
S T H Djerba	-	193	-	193	(193)	193	-	193	(193)	193	-	193	(193)
S.O.D.I.N.O	0,26%	100	-	100	(49)	100	-	100	(53)	100	-	100	(49)
SAGES	15,10%	76	-	76	-	-	-	-	-	76	-	76	-
FCP MAC EL HOUDA	-	-	-	-	-	113	-	113	-	113	-	113	-
AUTRES	-	106	-	106	(29)	135	-	135	(29)	59	-	59	(29)
Total		**108 371**	**14 100**	**94 271**	**(14 057)**	**113 354**	**20 820**	**92 534**	**(12 230)**	**112 987**	**20 820**	**92 167**	**(14 363)**

(3) Parts dans les entreprises associées

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30.06.2024 :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Part dans les entreprises associées	179 164	165 774	168 700	10 464	6%
Créances rattachées	6 498	4 313	-	6 498	0%
Provisions sur parts dans les entreprises associées	(16 212)	(12 542)	(16 190)	(22)	0%
Total	**169 450**	**157 545**	**152 510**	**16 940**	**11%**

Le détail des parts dans les entreprises associées se présente comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Titres cotés	**45 045**	**45 045**	**45 045**	**-**	**0%**
TUNISIE LEASING & FACTORING	45 045	45 045	45 045	-	0%
Titres non cotés	**134 119**	**120 729**	**123 655**	**10 464**	**8%**
MAGHREB LEASING ALGERIE	73 022	62 882	62 882	10 140	0
TLG FINANCE	12 211	12 211	12 211	-	-
AMEN SANTE	16 213	16 214	16 213	-	0%
EL IMRANE	1 400	1 400	1 400	-	-
HAYETT	3 013	3 013	3 013	-	-
EL KAWARIS	660	660	660	-	-
TUNISYS	300	300	300	-	-
SUNAGRI	216	216	216	-	-
TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR	-	1	-	-	-
SICAV AMEN	2 386	2 242	2 309	77	3%
TUNINVEST INNOVATION SICAR	136	136	136	-	-
AMEN PREMIERE	1 074	1 074	1 074	-	-
ASSURANCE COMAR COTE D'IVOIRE	11 154	8 518	11 154	-	-
SOCIETE NOUVELLE DE BOISSONS	3 931	3 931	3 931	-	0%
AMEN ALLIANCE SICAV	8 404	7 931	8 156	248	3%
Total	**179 164**	**165 774**	**168 700**	**10 464**	**6%**

Les parts dans les entreprises associées sont totalement libérées au 30/06/2024.

(4) Parts dans les entreprises liées

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30.06.2024 :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Part dans les entreprises liées	14 225	9 230	14 225	-	0%
Créances rattachées	-	1 289	-	-	0%
Provisions sur parts dans les entreprises liées	(9)	(9)	(9)	-	0%
Total	**14 216**	**10 510**	**14 216**	**-**	**0%**

Le détail des parts dans les entreprises liées se présente comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
SOGEREC	4 297	4 297	4 297	-	0%
SICAR AMEN	2 205	2 205	2 205	-	0%
AMEN INVEST	1 494	1 494	1 494	-	0%
LE RECOUVREMENT	300	300	300	-	0%
AMEN CAPITAL	300	300	300	-	0%
STE GEST IMMO	299	299	299	-	0%
SMART RECOVERY	210	210	210	-	0%
AMEN PROJECT	125	125	125	-	0%
FIRST PAY	4 995	-	4 995	-	0%
Total	**14 225**	**9 230**	**14 225**	**-**	**0%**

Les parts dans les entreprises liées sont totalement libérées au 30/06/2024.

Aucun transfert n'a eu lieu au cours du premier semestre 2024.

(5) Titres avec convention de rétrocession

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30.06.2024 :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Part avec convention en rétrocession	23 108	29 209	26 289	(3 181)	(12%)
Provisions sur participation avec convention en rétrocession	(8 668)	(10 919)	(8 669)	1	(0%)
Total	**14 440**	**18 290**	**17 620**	**(3 180)**	**(18%)**

Par ailleurs, tous les titres avec convention de rétrocession sont non côtés.

Note 1-6.Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent au 30.06.2024 un solde de 453 320 mDT contre un solde de 442 663 mDT au 31.12.2023 et se détaillent comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Immobilisations incorporelles	**1 286**	**1 547**	**1 372**	**(86)**	**(6%)**
Immobilisations incorporelles	12 865	12 456	12 605	260	2%
Amortissement des immobilisations incorporelles	(11 395)	(10 725)	(11 049)	(346)	3%
Provisions sur immobilisations incorporelles	(184)	(184)	(184)	-	0%

Immobilisations corporelles	**446 977**	**409 592**	**434 757**	**12 220**	**3%**
Immobilisations corporelles	550 800	507 276	535 490	15 310	3%
Amortissement des immobilisations corporelles	(103 626)	(97 487)	(100 536)	(3 090)	3%
Provisions sur immobilisations corporelles	(197)	(197)	(197)	-	-
Immobilisations encours	**5 057**	**6 464**	**6 534**	**(1 477)**	**(23%)**
Immobilisations encours	5 057	6 464	6 534	(1 477)	(23%)
Total	**453 320**	**417 603**	**442 663**	**10 657**	**2%**

Aucune garantie ou sureté n'est consentie à des tiers sur les immobilisations de la banque.

Le montant des immobilisations détenues par la banque et prêtes à être cédées totalisent au 30 juin 2024 un montant de 323 631 mDT.

Les flux de mouvements des immobilisations, tenant compte des acquisitions et de cessions, se présente comme suit :

TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATION ARRETE AU 30/06/2024									
Description	Valeur Brute au 31/12/2023	Acquisition	Cession / Transfert	Valeur Brute au 30/06/2024	Amort / Provision Cumul au 31/12/2023	Dotation	Reprise /Sortie	Amort Cumul au 30/06/2024	VCN au 30/06/2024
1) Immobilisation Incorporelles	**12 605**	**260**	**-**	**12 865**	**(11 233)**	**(346)**	**-**	**(11 579)**	**1 286**
Fonds de commerce	184	-	-	184	(184)	-	-	(184)	-
Logiciels	11 456	260	-	11 716	(10 120)	(340)	-	(10 460)	1 256
Droit au bail	965	-	-	965	(929)	(6)	-	(935)	30
2) Immobilisations Corporelles	**535 487**	**22 033**	**(6 721)**	**550 800**	**(100 730)**	**(3 856)**	**764**	**(103 823)**	**446 977**
Immobilisation d'exploitation	163 369	737	(1 166)	162 940	(52 012)	(1 873)	188	(53 697)	109 243
Terrains d'exploitation	*42 275*	-	-	*42 275*	-	-	-	-	*42 275*
Bâtiments	*80 521*	-	*(791)*	*79 730*	*(23 723)*	*(792)*	*84*	*(24 431)*	*55 299*
Aménagements de bâtiments	*40 573*	*737*	*(375)*	*40 935*	*(28 289)*	*(1 081)*	*104*	*(29 266)*	*11 669*
Immobilisation hors exploitation	316 828	18 392	(4 981)	330 239	(6 435)	(187)	14	(6 608)	323 631
Bâtiments	316 828	18 392	(4 981)	330 239	(6 435)	(187)	14	(6 608)	323 631
Mobiliers de bureau	11 525	192	(247)	11 470	(8 624)	(417)	238	(8 803)	2 667
Matériels de transport	5 605	-	(82)	5 523	(3 384)	(310)	81	(3 613)	1 910
Matériels informatique	17 201	2 044	(245)	19 000	(13 555)	(625)	243	(13 937)	5 063
Machines DAB	9 546	353	-	9 899	(7 485)	(187)	-	(7 672)	2 227
Coffres forts	2 555	1	-	2 556	(2 061)	(26)	-	(2 087)	469
Autres immobilisations	8 858	314	-	9 172	(7 174)	(231)	-	(7 405)	1 767
3) Immobilisations encours	**6 534**	**1 263**	**(2 740)**	**5 057**	**-**	**-**	**-**	**-**	**5 057**
Immobilisations corporelles encours	4 214	1 018	(707)	4 525	-	-	-	-	4 525
Immobilisations incorporelles encours	2 320	245	(2 033)	532	-	-	-	-	532
Total	**554 626**	**23 556**	**(9 461)**	**568 722**	**(111 963)**	**(4 202)**	**764**	**(115 402)**	**453 320**

Note 1-7.Autres actifs

Les autres actifs totalisent au 30.06.2024 un montant de 195 864 mDT contre un montant de 193 164 mDT et se détaillant comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Comptes d'attente et de régularisation	**32 375**	**26 410**	**25 647**	**6 728**	**26%**
Comptes d'attente	*30 246*	*22 019*	*21 846*	*8 400*	*38%*
Comptes d'attente de la salle de marché	1 848	(41)	(141)	1 989	(1411%)
comptes d'attente de la compensation	6 282	9 947	8 720	(2 438)	(28%)
Autres comptes d'attente	22 116	12 113	13 267	8 849	67%
Comptes de régularisation	*2 129*	*4 391*	*3 801*	*(1 672)*	*(44%)*
Autres	**163 489**	**151 984**	**167 517**	**(4 028)**	**(2%)**
Stock en matières, fournitures et timbres	210	848	787	(577)	(73%)
État, impôts et taxes	7 920	7 403	21 261	(13 341)	(63%)
Allocations familiales	597	791	673	(76)	(11%)
Dépôts et cautionnements	102	102	102	-	0%
Opérations avec le personnel	114 593	106 952	111 916	2 677	2%
Débiteurs divers	33 737	31 980	28 938	4 799	17%
Créances sur l'Etat	392	392	392	-	0%
Autres	5 938	3 516	3 448	2 490	72%
Total	**195 864**	**178 394**	**193 164**	**2 700**	**1%**

Les mouvements nets des provisions sur les comptes de la rubrique AC7 se présentent comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Provisions sur comptes d'attente et de régularisation	**(12 206)**	**(14 960)**	**(13 585)**	**1 379**	**(10%)**
Provisions sur comptes d'attente de la salle de marché	(7 331)	(7 331)	(7 331)	-	-
Provisions sur comptes d'attente de la compensation	(3 604)	(6 341)	(4 983)	1 379	(28%)
Provisions sur autres comptes d'attente	(1 271)	(1 288)	(1 271)	-	-
Provisions sur autres comptes de la rubrique AC7	**(16 514)**	**(17 330)**	**(16 824)**	**310**	**(2%)**
Provisions sur opérations avec le personnel	(692)	(692)	(692)	-	-
Provisions sur débiteurs divers	(1 295)	(1 295)	(1 295)	-	-
Provisions sur autres comptes	(14 527)	(15 343)	(14 837)	310	(2%)
Total	**(28 720)**	**(32 290)**	**(30 409)**	**1 689**	**(6%)**

Les mouvements des provisions sur les comptes de la rubrique AC7 se présentent comme suit :

Description	31/12/2023	Dotation	Reprise	30/06/2024
Provisions sur comptes d'attente et de régularisation	**(13 585)**	**-**	**1 379**	**(12 206)**
Provisions sur comptes d'attente de la salle de marché	(7 331)	-	-	(7 331)
Provisions sur comptes d'attente de la compensation	(4 983)	-	1 379	(3 604)
Provisions sur autres comptes d'attente	(1 271)	-	-	(1 271)
Provisions sur autres comptes	**(16 824)**	**-**	**310**	**(16 514)**
Provisions sur opérations avec le personnel	(692)	-	-	(692)
Provisions sur débiteurs divers	(1 295)	-	-	(1 295)
Provisions sur autres comptes	(14 837)	-	310	(14 527)
Total	**(30 409)**	**-**	**1 689**	**(28 720)**

2- Notes explicatives sur le bilan- Passifs

Note 2-1. Banque Centrale de Tunisie et CCP

Le solde de cette rubrique correspond exclusivement aux dettes envers la Banque Centrale de Tunisie.

Au 30.06.2024, cette rubrique accuse un solde de 635 305 mDT enregistrant ainsi une hausse de 278 477 mDT par rapport au 31.12.2023.

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Comptes débiteurs auprès de la BCT	27 629	1 462	2 453	25 176	1026%
Dettes rattachées aux emprunts auprès de la BCT	676	2 749	375	301	80%
Emprunts auprès de la BCT Dinars	607 000	860 000	354 000	253 000	71%
Total	**635 305**	**864 211**	**356 828**	**278 477**	**78%**

Note 2-2. Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers accusent au 30.06.2024 un solde de 221 662 mDT contre un solde de 400 099 mDT au 31.12.2023 et se détaillent comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	197 002	260 799	390 551	(193 549)	(50%)
Dépôts et avoirs des établissements financiers	24 660	11 859	9 548	15 112	158%
Total	**221 662**	**272 658**	**400 099**	**(178 437)**	**(45%)**

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires se détaillent comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Avoirs sur établissements bancaires	49 654	88 742	146 658	(97 004)	(66%)
Emprunts auprès des établissements bancaires	147 348	172 057	243 893	(96 545)	(40%)
Dépôts et avoirs sur les établissements bancaires	**197 002**	**260 799**	**390 551**	**(193 549)**	**(50%)**

Toutes les dettes sur les établissements bancaires et financiers ne sont pas matérialisées par des titres du marché interbancaire.

Note 2-3. Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts et avoirs de la clientèle accusent au 30.06.2024 un solde de 7 985 055 mDT contre un solde de 7 625 623 mDT au 31.12.2023 et se décomposent comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Dépôts à vue	**2 122 606**	**2 190 234**	**1 949 119**	**173 487**	**9%**
Autres Dépôts et avoirs de la clientèle	**5 862 449**	**5 315 244**	**5 676 504**	**185 945**	**3%**
Épargne	**2 458 011**	**2 302 612**	**2 408 485**	**49 526**	**2%**
Dépôts à terme	**3 280 599**	**2 898 182**	**3 137 039**	**143 560**	**5%**
Dépôts à terme en dinars	2 955 101	2 655 223	2 847 967	107 134	4%
Dettes rattachées sur Dépôts à terme en dinars	37 374	20 307	22 665	14 709	65%
Dépôts à terme en devises	283 594	220 155	263 919	19 675	7%
Dettes rattachées sur Dépôts à terme en devises	4 530	2 497	2 489	2 041	82%
Autres sommes dues à la clientèle	**123 839**	**114 450**	**130 980**	**(7 141)**	**(5%)**
Total	**7 985 055**	**7 505 478**	**7 625 623**	**359 432**	**5%**

Note 2-4.Emprunts et ressources spéciales

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2024 à 778 650 mDT contre 862 999 mDT au 31/12/2023 se détaille comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Emprunts matérialisés	377 476	331 577	426 499	(49 023)	(11%)
Ressources spéciales	401 174	435 265	436 500	(35 326)	(8%)
Total	**778 650**	**766 842**	**862 999**	**(84 349)**	**(10%)**

Le solde des emprunts matérialisés se subdivise comme suit au 30.06.2024 et au 31.12.2023 :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Emprunts matérialisés	341 318	305 879	392 958	(51 640)	(13%)
Dettes rattachées sur emprunts matérialisés	36 158	25 698	33 541	2 617	8%
Total	**377 476**	**331 577**	**426 499**	**(49 023)**	**(11%)**

Le tableau des mouvements des emprunts matérialisés hors dettes rattachées au 30.06.2024 se détaille comme suit :

Emprunts	Capital initial	Taux	Date d'emission- Date d'échéance	Encours au 31/12/2023	Remboursements / Émissions	Encours au 30/06/2024
Emprunts subordonnés	**595 350**			**387 958**	**(46 640)**	**341 318**
Amen Bank 2008 catégorie B	20 000	7,00%	01/05/2008 - 21/05/2028	5 000	(1 000)	4 000
Amen Bank 2009 catégorie A	30 000	5,45%	30/09/2009 - 30/09/2024	1 986	-	1 986
Amen Bank 2009 catégorie B	30 000	TMM+0,85%	30/09/2009 - 30/09/2024	1 986	-	1 986
Amen Bank 2010	80 000	TMM+0,85%	01/08/2010 - 31/08/2025	10 632	-	10 632
Amen Bank 2017-1 Catégorie B	3 000	7,55%	22/03/2017 - 30/04/2024	600	(600)	-
Amen Bank 2017-1 Catégorie C	13 100	7,70%	22/03/2017 - 30/04/2024	13 100	(13 100)	-
Amen Bank 2017-2 Catégorie C	1 250	7,75%	25/10/2017 au 25/12/2024	250	-	250
Amen Bank 2017-2 Catégorie D	14 500	7,95%	25/10/2017 au 25/12/2024	14 500	-	14 500
Amen Bank 2017-2 Catégorie E	16 500	7,98%	25/10/2017 au 25/12/2024	16 500	-	16 500
Amen Bank 2020-2 Catégorie A	13 500	9,50%	23/12/2020 au 23/09/2025	5 400	-	5 400
Amen Bank 2020-2 Catégorie B	26 500	9,75%	23/12/2020 au 23/09/2025	26 500	-	26 500
Amen Bank 2020-3 Catégorie A	11 100	9,00%	12/02/2021 au 12/02/2026	6 660	(2 220)	4 440
Amen Bank 2020-3 Catégorie B	52 730	9,20%	12/02/2021 au 12/02/2026	31 638	(10 546)	21 092
Amen Bank 2020-3 Catégorie C	36 170	9,40%	12/02/2021 au 12/02/2028	36 170	(7 234)	28 936
Amen Bank 2021-1 Catégorie A	30 000	TMM+2,70%	30/04/2021 au 30/04/2031	30 000	(6 000)	24 000
Amen Bank 2021-1 Catégorie B	10 000	TMM+2,80%	30/04/2021 au 30/04/2031	8 000	(1 000)	7 000
Amen Bank 2022-1 Catégorie A TF	2 850	9,60%	30/09/2022 au 30/09/2027	2 280	-	2 280
Amen Bank 2022-1 Catégorie A TV	1 970	TMM+2,55%	30/09/2022 au 30/09/2027	1 576	-	1 576
Amen Bank 2022-1 Catégorie B TV	12 000	TMM+3%	30/09/2022 au 30/09/2029	12 000	-	12 000
Amen Bank 2022-1 Catégorie B TF	23 180	10,10%	30/09/2022 au	23 180	-	23 180

			30/09/2029			
Amen Bank 2023-1 Catégorie A TF	3 000	10,00%	25/05/2023- 25/05/2028	3 000	(600)	2 400
Amen Bank 2023-1 Catégorie A TV	21 700	TMM+1,8%	25/05/2023- 25/05/2028	21 700	(4 340)	17 360
Amen Bank 2023-1 Catégorie B TF	8 000	10,40%	25/05/2023- 25/05/2030	8 000	-	8 000
Amen Bank 2023-1 Catégorie B TV	7 300	TMM+2%	25/10/2023- 31/10/2028	7 300	-	7 300
Amen Bank 2023-2 Catégorie A TF	13 170	10,05%	25/05/2023-31/10/2028	13 170	-	13 170
Amen Bank 2023-2 Catégorie C TF	8 700	10,20%	31/10/2023-31/10/2028	8 700	-	8 700
Amen Bank 2023-2 Catégorie D TF	11 500	10,30%	31/10/2023-31/10/2028	11 500	-	11 500
Amen Bank 2023-2 Catégorie A TV	40 600	TMM+2,15%	31/10/2023-31/10/2028	40 600	-	40 600
Amen Bank 2023-2 Catégorie C TV	5 000	TMM+2,30%	31/10/2023-31/10/2028	5 000	-	5 000
Amen Bank 2023-2 Catégorie D TV	21 030	TMM+2,40%	31/10/2023-31/10/2028	21 030	-	21 030
Emprunts sous seing privé	**5 000**			**5 000**	**(5 000)**	**-**
Emprunt sous seing privé	5 000	TMM+2%		5 000	(5 000)	-
Total	**600 350**			**392 958**	**(51 640)**	**341 318**

L'encours des ressources spéciales se subdivise comme suit au 30.06.2024 :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Ressources budgétaires	71 998	80 385	76 760	(4 762)	(6%)
Ressources extérieures	329 176	354 880	359 740	(30 564)	(8%)
Total	**401 174**	**435 265**	**436 500**	**(35 326)**	**(8%)**

La ventilation des ressources extérieures par ligne, hors dettes rattachées se détaille comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Lignes extérieures en dinars	**319 844**	**333 782**	**349 893**	**(30 049)**	**(9%)**
Ligne BIRD	795	795	795	-	-
Ligne ITALIENNE	3 852	4 795	4 296	(444)	(10%)
Ligne Ressources CFD (Mise à niveau)	922	1 861	1 687	(765)	(45%)
Ligne ESPAGNOLE (BCT 2002/7)	3 208	(4)	1	3 207	320713%
Ligne AFD HOTELLERIE	3 611	6 889	4 827	(1 216)	(25%)
Ligne BEI INVESTISSEMENT	17 065	28 496	23 957	(6 892)	(29%)

Ligne BM Efficacité Énergétique	25 648	30 049	27 849	(2 201)	(8%)
Ligne BAD-MPME	-	357	-	-	0%
Ligne BQUE Mondiale FINAN. MICRO & PME	-	185	-	-	0%
Ligne SANAD	32 989	41 236	37 113	(4 124)	(11%)
Ligne SPECIALES SUR LIGNE FADES	8 731	10 927	9 829	(1 098)	(11%)
Ligne BQUE Mondiale FINAN. MICRO& PME II	3 056	3 611	3 333	(277)	(8%)
Ligne AFD-IMF	14 078	23 464	18 771	(4 693)	(25%)
Ligne AFD-SUNREF TF	16 632	21 385	19 009	(2 377)	(13%)
Ligne BAD LT FY2019	100 870	110 040	110 040	(9 170)	(8%)
Ligne DE CREDIT KFW FY 2020	86 397	49 696	86 397	-	0%
Ligne ITALIENNE AGRIC et PECHE 2020-28	1 989	-	1 989	-	0%
Lignes extérieures en devises	**4**	**13 213**	**395**	**(391)**	**(99%)**
Lignes en EURO	2	13 211	393	(391)	(99%)
Ligne KFW en EURO	2	2	2	-	-
Total	**319 849**	**346 995**	**350 288**	**(30 439)**	**(9%)**
Dettes rattachées	9 327	7 885	9 452	(125)	(1%)
Total	**329 176**	**354 880**	**359 740**	**(30 564)**	**(8%)**

Note 2-5. Autres passifs

Les autres passifs se subdivisent comme suit au 30.06.2024 :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Provisions sur engagements par signature	2 706	2 851	2 910	(204)	(7%)
Autres provisions pour passifs et charges	3 359	4 859	5 109	(1 750)	(34%)
Provisions pour passifs et charges	**6 065**	**7 710**	**8 019**	**(1 954)**	**(24%)**
Comptes d'attente et de régularisation	**222 125**	**217 622**	**300 252**	**(78 127)**	**(26%)**
Comptes d'attente	17 401	7 835	17 032	369	2%
Créditeurs divers	171 163	175 923	216 065	(44 902)	(21%)
Créditeurs divers sur comptes de la compensation	66 698	81 719	116 791	(50 093)	(43%)
Dépôts du personnel	8 682	7 529	7 950	732	9%
Charges à payer	95 783	86 675	91 324	4 459	5%
État, impôts et taxes	29 735	22 905	61 414	(31 679)	(52%)
Autres	3 826	10 959	5 741	(1 915)	(33%)
Total autres passifs	**228 190**	**225 332**	**308 271**	**(80 081)**	**(26%)**

le détail de la rubrique autres provisions pour passifs et charges se détaillent comme suit

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Provision pour risques et charges	750	2 250	2 500	(1 750)	(70%)
Provision pour montants consignés	2 609	2 609	2 609	-	0%
Total autres passifs	**3 359**	**4 859**	**5 109**	**(1750)**	**(34%)**

3- Notes explicatives sur le bilan- Capitaux propres

Les capitaux propres d'Amen Bank ont atteint 1 469 160 mDT au 30.06.2024 enregistrant ainsi une augmentation de 26 887 mDT par rapport au 31.12.2023. Cette augmentation provient de :

* L'affectation du résultat de 2023 avec des dividendes distribués pour 37 579 mDT ;
* Des mouvements sur fonds social et de retraite pour 270 mDT ;
* Du résultat arrêté au 30.06.2024 pour 124 607 mDT.

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

	Capital social	Réserves légales	Rés à Rég Spécial et réinvst	Primes d'émission	Fonds social et de retraite (*)	Ecart de réévaluation	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Totaux
Solde au 31/12/2023	151 320	13 240	897 856	120 979	63 583	423	1	194 871	**1 442 273**
Réserves devenues disponibles	-	-	(59 870)	-	-	-	59 870	-	**-**
Affectation AGO 2023	-	1 892	150 000	-	5 400	-	37 579	(194 871)	**-**
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	(97 450)	-	**(97 450)**
Autres opérations sur fonds social	-	-	-	-	(270)	-	-	-	**(270)**
Résultat de l'exercice au 30/06/2024	-	-	-	-	-	-	-	124 607	**124 607**
Solde au 30/06/2024	**151 320**	**15 132**	**987 986**	**120 979**	**68 713**	**423**	**-**	**124 607**	**1 469 160**

(*) La rubrique Fonds social et de retraite se détaille comme suit au 30.06.2024 :

- Fonds social (utilisation remboursable) pour : 66 205 mDT ;
- Fonds de retraite (utilisation non remboursable) pour 2 507 mDT.

(**) Le solde de la rubrique écart de réévaluation correspond à des réserves de réévaluation des immobilisations corporelles pour 423 mDT.

4- Notes explicatives sur l'état des engagements hors bilan

Note 4-1.Cautions, avals et autres garanties données

Le solde de cette rubrique s'élève au 30.06.2024 à 903 641 mDT contre 871 859 mDT au terme de l'exercice 2023 et se détaille comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Cautions	821 326	759 089	771 114	50 212	7%
Avals	73 364	54 978	90 919	(17 555)	(19%)
Autres garanties données	8 951	11 302	9 826	(875)	(9%)
Total	**903 641**	**825 369**	**871 859**	**31 782**	**4%**

L'encours des cautions se détaille au 30.06.2024 comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Cautions en faveur des banques	526 865	467 889	479 137	47 728	10%
Cautions en faveur de la clientèle	294 461	291 200	291 977	2 484	1%
Total	**821 326**	**759 089**	**771 114**	**50 212**	**7%**

L'encours des avals se détaille au 30.06.2024 comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Avals en faveur de la clientèle	73 364	54 978	90 919	(17 555)	(19%)
Total	**73 364**	**54 978**	**90 919**	**(17 555)**	**(19%)**

Note 4-2.Crédits documentaires

Les crédits documentaires sont passés de 268 639 mDT au 31.12.2023 à 444 983 mDT au 30.06.2024 et se détaillent comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Crédits documentaires Import	286 640	227 325	236 237	50 403	21%
Crédits documentaires Export	158 343	112 251	32 402	125 941	389%
Total	**444 983**	**339 576**	**268 639**	**176 344**	**66%**

Note 4-3. Actifs donnés en garantie

Le solde de cette rubrique correspond à la valeur comptable des bons de trésors et des effets refinançables donnés par la banque en garantie du refinancement figurant au passif.

Le solde de cette rubrique se détaille au 30.06.2024 comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Effets refinançables données en garantie	365 876	546 563	247 650	118 226	48%
BTA données en garantie	241 876	249 140	106 651	135 225	127%
Emprunt national donné en garantie	-	111 423	-	-	0%
Total	**607 752**	**907 126**	**354 301**	**253 451**	**72%**

Note 4-4.Engagements donnés

Les engagements donnés s'élève au 30.06.2024 à 1 225 035 mDT et se détaillent comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Engagements de financement donnés	**1 210 744**	**1 180 642**	**1 294 055**	**(83 311)**	**(6%)**
Prêts interbancaires en devises confirmés et non encore livrés	**8 673**	**1 996**	**2 700**	**5 973**	**221%**
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués	**1 133 717**	**1 116 597**	**1 229 636**	**(95 919)**	**(8%)**
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués à MT	4 596	169 352	223 339	(218 743)	(98%)
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués à LT	220 507	8 162	4 499	216 008	4801%
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués en faveur des établissements bancaires et financiers MT	58 098	50 905	23 139	34 959	151%
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués en faveur de la clientèle à CT	850 517	888 178	978 659	(128 142)	(13%)
Autorisation des crédits par carte	**68 354**	**62 050**	**61 719**	**6 635**	**11%**
Engagements sur Titres	**14 292**	**21 012**	**20 889**	**(6 597)**	**(32%)**
Participations non libérées	**14 292**	**21 012**	**20 820**	**(6 528)**	**(31%)**
Titres à livrer	**-**	**-**	**69**	**(69)**	**(100%)**
Total	**1 225 035**	**1 201 654**	**1 314 944**	**(89 909)**	**(7%)**

Note 4-6.Garanties Reçues

L'encours des garanties reçues s'élève au 30.06.2024 à 3 845 175 mDT contre 3 789 354 mDT au terme de l'exercice 2023.

Cet encours correspond aux garanties admises prises en compte conformément aux dispositions de la circulaire BCT 91-24 et ce dans la limite de l'engagement.

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Garanties reçues de l'État	209 217	227 158	218 749	(9 532)	(4%)
Garanties reçues des autres établissements bancaires, financiers et de l'assurance	100 175	154 380	108 407	(8 232)	(8%)
Garanties reçues de la clientèle	3 535 783	3 497 961	3 462 198	73 585	2%
Total	**3 845 175**	**3 879 499**	**3 789 354**	**55 821**	**1%**

La répartition des garanties reçues de la clientèle de la banque au 30.06.2024 par classe de risque et par nature de garanties se présente comme suit :

Classe	Garanties réelles	Garanties reçues de l'Etat	Garanties reçues / Etab. bancaires	Actifs financiers	Garanties reçues / assurances	Autres	Total des garanties reçues
Classe 0	1 900 330	158 287	98 694	367 539	1 316	5 215	**2 531 380**
Classe 1	741 253	19 954	-	1 011	-	590	**762 807**
Classe 2	3 151	529	-	-	-	39	**3 719**
Classe 3	15 641	313	-	19	-	48	**16 021**
Classe 4	496 737	30 134	165	2 898	-	521	**530 456**
Classe 5	759	-	-	31	-	1	**791**
Total	**3 157 871**	**209 217**	**98 859**	**371 499**	**1 316**	**6 413**	**3 845 175**

Note 4-6 Note sur les opérations de change

Les opérations de change au comptant non dénouées à la date du 30.06.2024 s'élève à (15 164) mDT se présente comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Devises vendues au comptant à livrer	(107 908)	(55 340)	(57 174)	(50 734)	89%
Devises achetées au comptant à recevoir	92 744	46 151	27 539	65 205	237%
Total	**(15 164)**	**(9 189)**	**(29 635)**	**14 471**	**(49%)**

Les opérations de change au à terme contractées à des fins de couverture et non dénouées à la date du 30.06.2024 s'élèvent à (98 627) mDT se présente comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Devises vendues à terme à livrer	(150 202)	(185 401)	(229 393)	79 191	(35%)
Devises achetées à terme à recevoir	51 575	120 316	60 813	(9 238)	(15%)
Total	**(98 627)**	**(65 085)**	**(168 580)**	**69 953**	**(41%)**

5- Notes explicatives sur l'état de Résultat

Note 5-1. Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont totalisé au titre du premier semestre de 2024 un montant de 403 888 mDT. Leur détail se présente comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Opérations avec les établissements bancaires et financiers et la BCT	**20 424**	**15 128**	**36 327**	**5 296**	**35%**
Opérations avec la clientèle	**374 852**	**341 534**	**719 226**	**33 318**	**10%**
Autres intérêts et revenus assimilés	**8 612**	**9 991**	**18 763**	**(1 379)**	**(14%)**
Différentiel d'intérêt sur opérations de change	4 399	5 714	10 575	(1 315)	(23%)
Commissions à caractère d'intérêt	4 213	4 277	8 188	(64)	(1%)
Total	**403 888**	**366 653**	**774 316**	**37 235**	**10%**

Note 5-2. Commissions en produits

Les commissions perçues, totalisent un montant 75 333 mDT au titre du premier semestre de 2024 soit une augmentation de 4 168 mDT par rapport au premier semestre de 2023. Le détail se présente comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Chèques effets, virements, tenue et autres moyens de paiement	43 751	41 307	84 073	2 444	6%
Opérations sur placement et titres	3 166	2 579	5 776	587	23%
Opérations de change	941	965	1 953	(24)	(2%)
Opérations de commerce extérieur	2 645	2 625	4 965	20	1%
Gestion, étude et engagement	5 053	4 849	10 358	204	4%
Opérations monétiques et banque directe	16 089	15 329	32 608	760	5%
Bancassurance	2 481	2 539	4 575	(58)	(2%)
Banque d'affaires	97	9	714	88	978%
Autres commissions	1 110	963	1 998	147	15%
Total	**75 333**	**71 165**	**147 020**	**4 168**	**6%**

Note 5-3. Gain net sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Cette rubrique a enregistré au titre du premier semestre de 2024 un total de 14 913 mDT et se détaille comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Gain net sur titres de transaction	469	25	2 196	444	1776 %
Gain net sur titres de placement	1 300	3 422	2 179	(2 122)	(62%)
Gain net sur opérations de change	13 144	17 230	35 089	(4 086)	(24%)
Total	**14 913**	**20 677**	**39 464**	**(5 764)**	**(28%)**

Le gain net sur titres de transaction se détaille comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Plus-values de cession sur titres de transaction	469	25	2 196	444	1776%
Total	**469**	**25**	**2 196**	**444**	**1776%**

Le gain net sur titres de placement se détaille comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Titres de placement à revenu fixe	**150**	**699**	**699**	**(549)**	**(79%)**
Intérêts et revenus assimilés sur les BTA de placement	14	-	-	14	100%
Intérêts et revenus assimilés sur les emprunts obligataires de placement	136	699	699	(563)	(81%)
Titres de placement à revenu variable	**1 150**	**2 723**	**1 480**	**(1 573)**	**(58%)**
Dividendes sur les titres de placement	948	1 109	1 187	(161)	(15%)
Plus-values de cession	572	1 167	1 178	(595)	(51%)
Moins-values de cession des titres de placement	-	-	(1)	-	0%
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement	(1 679)	(568)	(2 113)	(1 111)	196%
Reprise sur provisions pour dépréciation des titres de placement	1 309	1 015	1 229	294	29%
Total	**1 300**	**3 422**	**2 179**	**(2 122)**	**(62%)**

Le gain net sur opérations de change se présente comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Gain net sur opérations de change BBE	1 595	1 872	4 522	(277)	(15%)
Gain net sur opérations de change en compte	11 294	15 100	30 074	(3 806)	(25%)
Autres résultats nets de change	255	258	493	(3)	(1%)
Total	**13 144**	**17 230**	**35 089**	**(4 086)**	**(24%)**

Note 5-4. Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille investissement ont totalisé au titre du premier semestre de 2024 montant de 117 871 mDT. Leur détail se présente comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement	98 046	94 859	170 207	3 187	3%
Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation	1 868	784	1 034	1 084	138%
Dividendes et revenus assimilés sur entreprises liées	5 834	4 438	4 451	1 396	31%
Dividendes et revenus assimilés sur entreprises associées et co-entreprises	12 088	8 894	9 146	3 194	36%
Dividendes et revenus assimilés sur parts dans les participations avec convention de rétrocession	35	-	212	35	100%
Total	**117 871**	**108 975**	**185 050**	**8 896**	**8%**

Les intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement se présentent comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Intérêts et revenus assimilés sur bons de trésor	39 444	44 544	85 384	(5 100)	(11%)
Intérêts et revenus assimilés sur fonds gérés	34 751	38 612	56 598	(3 861)	(10%)
Intérêts et revenus assimilés sur emprunts obligataires	23 818	11 666	28 155	12 152	104%
Intérêts et revenus assimilés sur titres participatifs	33	37	70	(4)	(11%)
Total	**98 046**	**94 859**	**170 207**	**3 187**	**3%**

Note 5-5. Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées ont totalisé au titre du premier semestre de 2024 un montant de -307 864 mDT. Leur détail se présente comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Intérêts encourus et charges assimilées	**(300 338)**	**(271 360)**	**(567 675)**	**(28 978)**	**11%**
Opérations avec les établissements bancaires et financiers et BCT	(56 600)	(64 294)	(122 644)	7 694	(12%)
Opérations avec la clientèle	(213 747)	(184 558)	(394 189)	(29 189)	16%
Emprunts et ressources spéciales	(29 991)	(22 508)	(50 842)	(7 483)	33%
Autres Intérêts et charges	**(7 526)**	**(9 586)**	**(18 832)**	**2 060**	**(21%)**
Différentiel d'intérêt sur opérations de change	(1 442)	(2 794)	(4 904)	1 352	(48%)
Commissions de couverture contre le risque de change et autres commissions sur les lignes extérieures	(6 084)	(6 792)	(13 928)	708	(10%)
Total	**(307 864)**	**(280 946)**	**(586 507)**	**(26 918)**	**10%**

Note 5-6. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur créances, hors bilan et passifs

Le coût du risque relatif aux créances, autres éléments d'actifs et passifs a totalisé au titre du premier semestre de 2024 un montant de 48 243 mDT, enregistrant une baisse de 6 470 mDT par rapport à la même période 2023. Son détail se présente comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Dotations aux provisions sur créances douteuses	(30 302)	(41 765)	(59 797)	11 463	(27%)
Dotations aux provisions collectives Cir BCT2012/02	(3 000)	(8 000)	(37 688)	5 000	(63%)
Dotations aux provisions sur créances additionnelles Cir BCT 2013-21	(33 525)	(22 502)	(43 337)	(11 023)	49%
Dotations aux provisions pour risques et charges	(250)	(250)	(500)	-	0%
Dotations aux provisions sur congés payés	(1 493)	(1 895)	(1 143)	402	(21%)
Total dotations	**(68 569)**	**(74 412)**	**(142 465)**	**5 843**	**(8%)**
Pertes sur créances	(8 578)	(385)	(165 725)	(8 193)	2128%
Total dotations et pertes sur créances	**(77 147)**	**(74 797)**	**(308 190)**	**(2 350)**	**3%**
Reprises de provisions sur créances douteuses	13 476	15 315	27 465	(1 839)	(12%)
Reprises de provisions sur créances additionnelles Cir BCT 2013-21	3 600	4 203	17 057	(603)	(14%)
Reprise / provision de créances additionnelles Cir BCT 2013-21 suite aux radiations et cessions	-	-	34 894	-	0%
Reprises de provisions sur créances cédées et radiées	-	-	53 044	-	0%
Reprise de provisions sur autres éléments d'actifs et de passifs	1 689	-	1 881	1 689	100%
Reprise de provisions risques et charges	2 000	-	-	2 000	100%
Reprise d'agios réservés sur créances cédées et radiées	-	-	77 292	-	0%
Total Reprises	**20 765**	**19 518**	**211 633**	**1 247**	**6%**
Recouvrement des créances radiées	8 139	566	3 466	7 573	1338%
Total des reprises et des récupérations sur créances	**28 904**	**20 084**	**215 099**	**8 820**	**44%**
Total	**(48 243)**	**(54 713)**	**(93 091)**	**6 470**	**(12%)**

Note 5-7. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur portefeuille d'investissement

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ont totalisé au titre du premier semestre de 2024 un montant de 1 909 mDT, enregistrant une variation de 427 mDT par rapport à la même de période de 2023. Leur détail se présente comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres d'investissement	(32)	(22)	(7 195)	(10)	45%
Reprise de provision pour dépréciation des titres d'investissement	317	817	3 653	(500)	(61%)
Moins-value sur cession sur titres d'investissement	(141)	(416)	(430)	275	(66%)
Plus-value sur cession sur titres d'investissement	1 773	1 103	1 765	670	61%
Pertes sur titres d'investissement	(8)	-	(227)	(8)	(100%)
Total	**1 909**	**1 482**	**(2 434)**	**427**	**29%**

Note 5-8.Charges opératoires d'exploitation

Les charges opératoires ont totalisé au titre du premier semestre de 2024 un montant de (112 150) mDT. Leur détail se présente comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Frais du personnel	**(81 218)**	**(74 524)**	**(153 571)**	**(6 694)**	**9%**
Rémunération du personnel	(60 375)	(55 151)	(113 995)	(5 224)	9%
Charges sociales	(15 146)	(13 780)	(28 359)	(1 366)	10%
Impôts sur salaires	(1 064)	(1 305)	(2 693)	241	(18%)
Autres charges liées au personnel	(4 633)	(4 288)	(8 524)	(345)	8%
Charges générales d'exploitation	**(26 419)**	**(24 186)**	**(52 284)**	**(2 233)**	**9%**
Frais d'exploitation non bancaires	(7 631)	(6 863)	(14 252)	(768)	11%
Autres charges d'exploitation	(18 788)	(17 323)	(38 032)	(1 465)	8%
Dotations aux amortissements	**(4 513)**	**(4 336)**	**(8 829)**	**(177)**	**4%**
Total	**(112 150)**	**(103 046)**	**(214 684)**	**(9 104)**	**9%**

Note 5-9.Solde en gain résultant des autres éléments ordinaires

Le solde en gain résultant des autres éléments ordinaires se présente comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Plus-values sur cession des immobilisations	1 479	-	947	1 479	100%
Moins-values sur cession des immobilisations	(1)	-	(190)	(1)	(100%)
Impôt suite au contrôle fiscal	(8 210)	(195)	(568)	(8 015)	4110%
Contribution sociale de solidarité	(213)	(218)	(798)	5	(2%)
Autres résultats exceptionnels	3 679	(1 623)	(1 404)	5 302	(327%)
Total	**(3 266)**	**(2 036)**	**(2 013)**	**(1 230)**	**60%**

Note 5-10. Solde en gain résultant des autres éléments extraordinaires

Le solde en gain résultant des autres éléments ordinaires se présente comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	%
Contribution conjoncturelle	(1 490)	(657)	(5 584)	(833)	127%
Total	**(1 490)**	**(657)**	**(5 584)**	**(833)**	**127%**

Note 5-11. Résultat par action

Le résultat de base par action au titre du premier semestre de 2024 est de 4,117 dinars contre 4,252 dinars par rapport à la même de période de 2023.

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation
Résultat net en mDT	124 607	112 604	194 871	12 003
Nombre moyen d'actions	30 264 000	26 481 000	30 264 000	3 783 000
Résultat de base par action (en DT)	**4,117**	**4,252**	**6,439**	**(0,135)**
Résultat dilué par action (en DT)	**4,117**	**4,252**	**6,439**	**(0,135)**

Le capital est porté de 132 405 000 dinars à 151 320 000 dinars, par incorporation de réserves et distribution de 3 783 000 actions gratuites conformément à l'AGE du 27/04/2023. De ce fait, le résultat par action est calculé par rapport au nombre total d'actions en circulation au 31 décembre 2023, y compris les actions gratuites, comme si ces actions existaient depuis le début de l'année.

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action a été calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires majoré du nombre moyen pondéré d'actions nouvellement émises lors de la conversion en actions ordinaires de toutes les actions potentielles dilutives.

6- Notes explicatives sur l'état de flux de trésorerie

L'état des flux de trésorerie est établi dans le but de faire ressortir les mouvements de liquidité de la banque à travers ses activités d'exploitation, d'investissement et de financement et à travers d'autres facteurs pouvant affecter sa liquidité et sa solvabilité.

La trésorerie de la banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de (116 538) mDT à (156 273) mDT enregistrant une baisse de (39 735) mDT soit (34%). Cette baisse est expliquée par des flux de trésorerie d'exploitation de 314 260 mDT et des flux de financement de (182 070) mDT et par des flux de trésorerie d'investissement de (171 925) mDT.

L'examen de ces trois flux fait ressortir les principales constatations suivantes :

Note 6-1. Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation

Le flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation est établi à 314 260 mDT au 30 juin 2024. Il s'explique notamment par :

Flux nets positifs :

* La variation des dépôts de la clientèle nets de retraits pour 303 832 mDT ;
* Le flux net des produits encaissés par rapport aux charges décaissées d'exploitation pour 228 394 mDT ;
* Les flux de trésorerie affectés aux autres activités d'exploitation 41 847 mDT ;

Flux nets négatifs :

* Les décaissements nets effectués pour le compte du personnel et des créditeurs divers pour (197 895) mDT ;
* La variation des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers nets de retraits pour (33 599) mDT.
* La variation des prêts à la clientèle nets de remboursement pour (16 727) mDT.
* Les décaissements au titre de l'impôt sur les bénéfices pour (7 450) mDT ;
* Les encaissements nets sur titres de placement pour (4 142) mDT ;

Note 6-2. Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement

Le flux de trésorerie affecté aux activités d'investissement est établi à (171 925) mDT au 30 juin 2024. Il s'explique notamment par :

Flux nets positifs :

* La variation des intérêts et dividendes pour 76 951 mDT ;

Flux nets négatifs :

* Les flux nets sur portefeuille investissement (235 184) mDT ;

* Les flux nets liés à l'acquisition et à la cession d'immobilisation (13 692) mDT ;

Note 6-3. Flux de trésorerie net affectés aux activités de financement

Le flux de trésorerie affecté aux activités de financement est établi à -182 070 mDT au 30 juin 2024. Il s'explique notamment par :

Flux nets négatifs :

* Le remboursement des annuités d'emprunts venant à échéances pour (49 023) mDT.

* Le versement des dividendes pour (97 450) mDT.

* La variation des ressources spéciales pour (35 326) mDT.

* Le mouvement du fonds social de (271) mDT.

Note 6-4. Liquidités et équivalents de liquidités :

Cette rubrique est composée principalement des encaisses en dinars et en devises, des avoirs auprès de la banque centrale et du centre des chèques postaux, des avoirs à vue auprès des établissements bancaires, des prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et du portefeuille titres de transaction.

Ces liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2024 à (156 273) mDT contre (116 538) mDT au 31 décembre 2023.

Le rapprochement des liquidités et équivalents de liquidités au 30 juin 2024 s'est établi comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Actifs	**683 678**	**837 251**	**639 607**
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	**561 676**	**510 164**	**488 289**
Caisse	69 409	90 494	53 906
Avoirs et prêts à la BCT	492 202	419 629	434 321
Comptes CCP	65	40	63
Créances sur les Établissements bancaires et financiers	**122 002**	**327 087**	**151 318**
Créances sur les Établissements bancaires < 90 jours	122 000	327 079	151 310
Avoirs en compte sur les Établissements bancaires	44 000	27 835	31 334
Prêts aux établissements bancaires <90 jours	78 000	299 244	119 976
Créances sur les Établissements financiers < 90 jours	1	8	7
Passifs	**(839 951)**	**(1 132 651)**	**(756 145)**
Banque centrale, CCP	**(634 629)**	**(861 462)**	**(356 453)**
Comptes débiteurs auprès de la BCT	(27 629)	(1 462)	(2 453)
Emprunts auprès de la BCT	(607 000)	(860 000)	(354 000)
Dépôts et avoirs sur les Établissements bancaires et financiers	**(205 323)**	**(271 189)**	**(399 692)**
Dépôts et avoirs sur les Établissements bancaires < 90 jours	(180 702)	(259 400)	(390 193)
Dépôts et avoirs sur les Établissements bancaires	(49 655)	(88 742)	(146 659)
Emprunts interbancaires < 90 jours	(131 047)	(170 658)	(243 534)
Dépôts et avoirs sur les Établissements financiers <90 jours	(24 621)	(11 789)	(9 499)
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	**(156 273)**	**(295 400)**	**(116 538)**

Autres notes

7-

Note 7-1. Ratio de liquidité à court terme « LCR »

Le ratio de liquidité à court terme « le LCR » est entré en vigueur depuis janvier 2015 en application de la circulaire BCT 2014-14 du 10 novembre 2014, il mesure le taux de couverture des sorties nettes de trésorerie (sur 30 jours) par les actifs liquides de la banque.

A fin juin 2024, le ratio de liquidité à court terme LCR s'est établit à 171,829% contre un ratio réglementaire minimum fixé à 100,00%.

Note 7-2. Passifs éventuels

la banque a fait l'objet d'une vérification sociale au titre de la période allant de 2020 à 2022. Une notification préliminaire a été adressée à la banque le 19 mars 2024 portant sur un redressement de 3 007 KDT hors pénalités de retard. La banque a formulé par écrit (en date du 25 mars 2024, 18 et 22 avril 2024) ses observations, oppositions et réserves relatives à la notification reçue. Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours. Au 30 juin 2024, les risques estimés à ce titre sont couverts par des provisions.

Note 7-3. Évènements postérieurs à la date de clôture

Les présents états financiers sont arrêtés et autorisés pour publication par le Conseil de Surveillance du 22 Août 2024, En conséquence, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à la date de tenue du Conseil de surveillance.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2024

A l'attention des actionnaires d'AMEN BANK

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale 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, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires d'AMEN BANK arrêtés au 30 juin 2024 et faisant apparaître un total de capitaux propres positifs de 1 469 160 KDT y compris un résultat bénéficiaire de 124 607 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité du bilan et de l'état des engagements hors bilan d'AMEN BANK, arrêtés au 30 juin 2024 ainsi que de l'état de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes 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 intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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 substantiellement 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 intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière d'AMEN BANK au 30 juin 2024, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

Comme il est indiqué au niveau de la note aux états financiers « 7.2 Passifs éventuels », la banque a fait l'objet d'une vérification sociale au titre de la période allant de 2020 à 2022. Une notification préliminaire a été adressée à la banque le 19 mars 2024 portant sur un redressement de 3 007 KDT hors pénalités de retard. La banque a formulé par écrit (en date du 25 mars 2024, 18 et 22 avril 2024) ses observations, oppositions et réserves relatives à la notification reçue. Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours. Au 30 juin 2024, les risques estimés à ce titre sont couverts par des provisions.

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

Tunis, le 23 Août 2024

Les commissaires aux comptes

La Générale d'Audit et Conseil

Membre de MGI Worldwide

Chiheb GHANMI

ECC MAZARS

Borhen CHEBBI

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ASSURANCES MAGHREBIA

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

La société Assurances Maghrebia publie, ci-dessous, ses états financiers individuels intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mme Emna RACHIKOU (F.M.B.Z -KPMG TUNISIE) et Mr Ghazi HANTOUS (HLB GS Audit & Advisory).

BILAN (exprimé en dinars)

	Actifs	Notes	30/06/2024			30/06/2023 *	31/12/2023
			VB	AMORT & PROV	NET	NET	NET
AC1	**Actifs incorporels**	3.1					
AC11	Investissements de recherche et développement	3.1.1	141 703	108 187	33 516	63 065	48 230
AC12	Concessions, brevets, licences, marques	3.1.2	2 827 381	2 284 733	542 648	245 405	669 575
			2 969 084	**2 392 921**	**576 164**	**308 471**	**717 806**
AC2	**Actifs corporels d'exploitation**	3.2					
AC21	Installations techniques et machines	3.2.1	7 672 462	6 218 825	1 453 636	1 223 939	1 479 895
AC22	Autres installations, outillage et mobilier	3.2.2	2 634 479	1 547 529	1 086 950	960 966	1 121 114
			10 306 941	**7 766 355**	**2 540 587**	**2 184 905**	**2 601 009**
AC3	**Placements**	3.3					
AC31	**Terrains et constructions**						
AC311	Terrains et constructions d'exploitation	3.3.1	9 904 729	3 658 477	6 246 252	6 371 596	6 342 979
AC312	Terrains et constructions hors exploitation	3.3.2	21 944 625	9 624 520	12 320 105	11 710 652	11 572 551
AC32	**Placements dans les entreprises liées et participations**						
AC321	Parts dans des entreprises liées	3.3.3	22 685 018		22 685 018	19 506 295	22 685 068
AC33	**Autres placements financiers**						
AC331	Actions et autres titres à revenu variable	3.3.4	91 793 009	4 301 271	87 491 738	84 387 434	85 699 007
AC332	Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.5	221 355 610	82 431	221 273 179	203 030 500	212 270 141
AC334	Autres prêts	3.3.6	3 224 471		3 224 471	2 877 446	3 242 513
AC34	**Créances pour espèces déposées auprès des entrepri**	3.3.7	865 097		865 097	908 484	941 885
			371 772 559	**17 666 699**	**354 105 860**	**328 792 408**	**342 754 144**
AC5	**Part des réassureurs dans les provisions techniques**	3.4					
AC510	Provisions pour primes non acquises	3.4.1	24 622 268		24 622 268	24 429 105	16 886 468
AC531	Provisions pour sinistres	3.4.2	41 937 581		41 937 581	34 312 933	43 925 988
AC550	Provisions d'égalisation et équilibrage	3.4.3	765 053		765 053	586 785	765 053
			67 324 903		**67 324 903**	**59 328 823**	**61 577 509**
AC6	**Créances**	3.5					
AC61	**Créances nées d'opérations d'assurance directe**						
AC611	Primes acquises et non émises	3.5.1	32 412 498		32 412 498	29 161 346	30 933 074
AC612	Autres créances nées d'opérations d'assurances directes	3.5.2	82 247 975	38 416 335	43 831 640	37 074 608	22 818 579
AC62	**Créances nées d'opérations de réassurance ***	3.5.3	8 388 968	413 043	7 975 924	5 297 889	4 763 304
AC63	**Autres créances**						
AC631	Personnel	3.5.4	397 971		397 971	485 157	240 043
AC632	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiq	3.5.5	6 830 055		6 830 055	2 223 835	6 762 261
AC633	Débiteurs divers	3.5.6	15 261 992	3 257 773	12 004 219	15 300 624	10 117 591
			145 539 458	**42 087 151**	**103 452 307**	**89 543 458**	**75 634 852**
AC7	**Autres éléments d'actif**	3.6					
AC71	**Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse**	3.6.1	9 768 494	4 925 895	4 842 599	2 731 167	6 397 916
AC72	**Charges reportées**						
AC721	Frais d'acquisition reportés	3.6.2	7 121 629		7 121 629	7 132 026	6 377 599
AC73	**Comptes de régularisation Actif**						
AC731	Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.3	15 206 094	473 631	14 732 463	12 542 259	9 023 946
AC733	Autres comptes de régularisation	3.6.4	3 523 281		3 523 281	2 773 336	3 297 612
			35 619 497	**5 399 526**	**30 219 971**	**25 178 787**	**25 097 073**
	Total de l'actif		**633 532 442**	**75 312 651**	**558 219 791**	**505 336 851**	**508 382 392**

* Chiffres retraités à des fins de comparabilité

BILAN (exprimé en dinars)

Capitaux Propres et Passifs		Notes	30/06/2024	30/06/2023 *	31/12/2023
Capitaux propres		**4.1**			
CP1	Capital social		45 000 000	45 000 000	45 000 000
CP2	Réserves et primes liées au capital social		65 342 514	51 351 661	51 444 340
CP4	Autres capitaux propres		19 073 651	19 073 651	19 073 651
CP5	Résultats reportés		6 689	7 888	7 888
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice			**129 422 854**	**115 433 200**	**115 525 879**
CP6	Résultat de l'exercice		17 027 883	17 220 194	27 848 801
Total des capitaux propres avant affectation			**146 450 736**	**132 653 394**	**143 374 680**
Passif		**4.2**			
PA2	**Provisions pour autres risques et charges**	**4.2.1**	**924 618**	**943 632**	**988 691**
PA23	Autres provisions		924 618	943 632	988 691
PA3	**Provisions techniques brutes**	**4.2.2**			
PA310	Provisions pour primes non acquises	**4.2.2.1**	63 377 970	62 573 978	53 958 170
PA331	Provisions pour sinistres	**4.2.2.2**	203 699 934	192 246 214	199 844 344
PA341	Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes	**4.2.2.3**	4 953 859	4 026 621	4 440 900
PA350	Provisions pour égalisation et équilibrage	**4.2.2.4**	5 065 053	4 886 785	5 065 053
PA361	Autres provisions techniques	**4.2.2.5**	2 223 183	1 931 493	1 970 990
			279 319 999	**265 665 092**	**265 279 458**
PA5	**Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires**	**4.2.3**	**24 913 753**	**22 900 168**	**30 867 066**
PA6	**Autres dettes**	**4.2.4**			
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	**4.2.4.1**	6 702 547	8 226 994	6 910 133
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance *	**4.2.4.2**	65 078 600	52 251 092	39 887 222
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	**4.2.4.3**	847 914	861 363	855 965
PA633	Etat,organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	**4.2.4.4**	6 676 891	9 879 050	7 167 313
PA634	Créditeurs divers	**4.2.4.5**	26 778 468	10 784 775	12 457 258
			106 084 420	**82 003 274**	**67 277 891**
PA7	**Autres passifs**	**4.2.5**			
PA71	**Comptes de régularisation passif**	**4.2.5.1**			
PA710	Report de commissions reçues des réassureurs		440 242		440 242
PA712	Autres comptes de régularisation passif		86 021	1 171 292	154 365
			526 264	**1 171 292**	**594 607**
TOTAL DU PASSIF			**411 769 054**	**372 683 458**	**365 007 712**
Total des capitaux propres et du passif			**558 219 791**	**505 336 851**	**508 382 392**

* Chiffres retraités à des fins de comparabilité

		Notes	OPERATIONS BRUTES 30/06/2024	CESSIONS ET RÉTROCESSION 30/06/2024	OPERATIONS NETTES 30/06/2024	OPERATIONS NETTES 30/06/2023	OPERATIONS NETTES 31/12/2023
PRNV1	**Primes acquises**	**5.1**	**143 661 624**	**(46 760 959)**	**96 900 665**	**83 836 919**	**165 422 342**
PRNV11	Primes émises et acceptées		153 081 424	(54 496 760)	98 584 664	**87 814 957**	168 327 209
PRNV12	Variation de la provision pour primes non acquises		(9 419 800)	7 735 800	(1 683 999)	**(3 978 038)**	(2 904 867)
PRNT3	**Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat**	**5.2**	**10 652 490**		**10 652 490**	**12 228 469**	**19 110 547**
PRNV2	**Autres produits techniques**	**5.3**	**88 170**		**88 170**	**9 562**	**9 592**
CHNV1	**Charges de sinistres**	**5.4**	**(90 764 242)**	**9 671 651**	**(81 092 592)**	**(71 261 075)**	**(134 897 962)**
CHNV11	Montants payés	5.4.1	(85 087 057)	11 660 057	(73 427 000)	**(59 443 079)**	(125 529 458)
CHNV12	Variation de la provision pour sinistres		(5 677 185)	(1 988 407)	(7 665 592)	**(11 817 996)**	(9 368 504)
CHNV2	**Variation des autres provisions techniques**		**1 569 402**		**1 569 402**	**2 550 380**	**2 076 315**
CHNV3	**Participation aux bénéfices et ristournes**		**(512 959)**		**(512 959)**	**(118 024)**	**(516 674)**
CHNV4	**Frais d'exploitation**	**5.5**	**(20 258 809)**	**10 349 277**	**(9 909 532)**	**(8 658 312)**	**(19 399 025)**
CHNV41	Frais d'acquisition	5.5.1	(17 353 479)		(17 353 479)	**(16 359 784)**	(29 682 310)
CHNV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés		744 030		744 030	**941 290**	186 863
CHNV43	Frais d'administration	5.5.2	(3 649 360)		(3 649 360)	**(3 578 746)**	(7 594 613)
CHNV44	Commissions reçues des réassureurs			10 349 277	10 349 277	**10 338 927**	17 691 034
CHNV5	**Autres charges techniques**	**5.6**	**(1 271 538)**		**(1 271 538)**	**(3 040 401)**	**(3 797 211)**
RTNV	**Sous total : Résultat technique de l'assurance et de la réassurance**		**43 164 139**	**(26 740 032)**	**16 424 107**	**15 547 516**	**28 007 924**

ETAT DE RÉSULTAT (exprimé en dinars)

		Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
RTNV	**Résultat technique de l'assurance et de la réassurance**		**16 424 107**	**15 547 516**	**28 007 924**
PRNT1	**Produits des placements (assurance et réassurance)**	6.1	**18 740 228**	**20 373 012**	**31 822 039**
PRNT11	Revenus des placements		14 959 059	**15 219 630**	23 998 260
PRNT12	Autres produits de placements		2 951 465	**3 473 274**	5 559 264
PRNT13	Reprises de corrections de valeurs sur placements		231 477	**474 718**	587 256
PRNT14	Profits provenant de la réalisation des placements		598 227	**1 205 390**	1 677 259
CHNT1	**Charges des placements**	6.2	**(3 320 825)**	**(2 996 127)**	**(4 634 970)**
CHNT11	Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		(1 825 686)	**(1 508 353)**	(3 238 140)
CHNT12	Correction de valeur sur placements		(1 441 180)	**(1 203 541)**	(978 292)
CHNT13	Pertes provenant de la réalisation des placements		(53 960)	**(284 233)**	(418 538)
CHNT2	**Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et de réassurance**		**(10 652 490)**	**(12 228 469)**	**(19 110 547)**
PRNT2	**Autres produits non techniques**	6.3	**110 995**	**123 556**	**269 439**
CHNT3	**Autres charges non techniques**	6.4	**(235 987)**	**(382 144)**	**(803 747)**
	Résultat provenant des activités ordinaires		**21 066 029**	**20 437 345**	**35 550 139**
CHNT4	**Impôts sur le résultat**	6.5	**(2 991 219)**	**(2 797 523)**	**(5 704 695)**
	Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		**18 074 810**	**17 639 822**	**29 845 444**
	Eléments extraordinaires		**(1 046 927)**	**(419 628)**	**(1 996 643)**
	Résultat net de l'exercice		**17 027 883**	**17 220 194**	**27 848 801**

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
HB1	ENGAGEMENTS RECUS	131 098	100 983	111 290
	Aval, cautions et garanties sur les agents généraux	131 098	100 983	111 290
HB2	ENGAGEMENTS DONNES	3 762 367	2 979 938	3 697 561
HB21	Avals, cautions et garanties de crédit données au titre des appels d'offre	3 097 511	2 390 664	3 091 391
HB24	Autres engagements donnés	664 856	589 274	606 169

État de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements des primes reçues des assurés		131 174 704	124 330 898	234 850 674
Sommes versées pour paiement des sinistres		(76 758 546)	(62 782 278)	(121 055 515)
Encaissements des primes reçues (acceptations)		210 232	121 043	178 010
Décaissements de primes sur les cessions		(19 208 491)	(23 185 638)	(42 390 596)
Encaissements de sinistres sur les cessions		453 678	2 594 012	5 048 964
Commissions versées aux intermédiaires		(262 444)	(152 660)	(346 480)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(8 960 407)	(9 353 105)	(18 219 537)
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		(8 000 000)	(17 750 002)	(51 237 826)
Encaissements liés à la cession de placements financiers		5 500 000	16 102 000	44 502 000
Taxes sur les assurances versées au Trésor		(24 569 019)	(20 757 261)	(47 173 947)
Produits financiers reçus		1 011 476	1 918 880	7 640 268
Autres mouvements		15 312	112 021	116 741
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	**7.1**	**606 494**	**11 197 909**	**11 912 756**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles		(132 388)	(274 467)	(638 858)
Encaissements provenant de la cession d'immo.corporelles et incorporelles				25 750
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	**7.2**	**(132 388)**	**(274 467)**	**(613 108)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		(106 000)	(10 529 937)	(10 529 937)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	**7.3**	**(106 000)**	**(10 529 937)**	**(10 529 937)**
Variation de trésorerie		**368 106**	**393 505**	**769 710**
Trésorerie au début de l'exercice		**2 887 656**	**2 117 946**	**2 117 946**
Trésorerie à la clôture de l'exercice		**3 255 762**	**2 511 451**	**2 887 656**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTREMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2024

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

Note 1 : Présentation de la société

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

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

Faits marquants de l'exercice :

Les résultats réalisés par la compagnie au 30-06-2024 sont en ligne avec ses objectifs et les actions entreprises s'inscrivent dans la continuité de ses orientations stratégiques.
La société a poursuivi sa croissance en enregistrant les chiffres suivants :

- Au 30 Juin 2024, la compagnie a réalisé un chiffre d'affaires de **154 434 935 Dinars** contre 143 535 205 Dinars une année auparavant, soit une progression de **7,59%** par rapport à la même période de l'exercice écoulé.

- Les sinistres réglés au 30 Juin 2024 s'élèvent à **83 027 057 Dinars** contre 66 208 525 Dinars à la même période de l'année écoulée, marquant une hausse de **25,4%**.

- Les provisions pour sinistres à payer totalisent **213 597 679 Dinars** au 30 Juin 2024 contre 200 756 932 Dinars au 30 Juin 2023 marquant une hausse de **6,40%**.

- Les produits financiers nets s'élèvent à **15 419 403 Dinars** au 30 Juin 2024 contre 17 376 885 Dinars au 30 Juin 2023, soit une baisse de **-11,26%.**

- Le résultat net a atteint **17 027 883 Dinars** au 30 Juin 2024 contre 17 220 194 Dinars au 30 Juin 2023, soit une baisse de **-1,12%**.

Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période allant du 1er janvier 2024 au 30 Juin 2024, ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévus par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996.
L'évaluation, la comptabilisation et la présentation des divers postes des états financiers ont été effectuées conformément aux normes suivantes :

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

Note 2-1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

Note 2-2 : Placements Immobiliers et Placements Financiers

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

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

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

Note 2-2-1 : Placements Immobiliers :

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

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

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

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

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

Note 2-2-2 : Placements financiers

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

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

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

Note 2-3 : Provisions techniques

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

Note 2-4 : Conversion des éléments monétaires

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

Note 2-5 : Affectation des charges par destination

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

Les destinations sont :

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

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

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

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

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

Affectation de la masse salariale

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

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

Ventilation de la charge de personnel

Charges de personnel:	30/06/2024	Part%	30/06/2023	Part%
Salaires	5 408 535	73,55%	5 487 449	76,52%
Charges sociales	971 780	13,22%	955 032	13,32%
Autres	973 112	13,23%	728 955	10,16%
Total	**7 353 427**	**100,00%**	**7 171 435**	**100,00%**

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

Catégorie	Nombre
Cadres de Direction	43
Cadres Supérieurs	87
Personnel d'encadrement	48
Agents d'exécution	13
Total	**191**

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

Le montant des engagements reçus représente le montant des intérêts sur les cautions et engagements à l'égard des agents généraux qui s'élève à **131 098 DT** au 30-06-2024 contre 100 983 au 30-06-2023.

Le montant des engagements donnés représente le montant des cautions et garanties de crédit données au titre des appels d'offre qui s'élève au 30-06-2024 à **3 097 511 DT** contre 2 390 664 une année auparavant et des autres engagements liés à l'exploitation qui représente un montant de **664 856 DT** au 30-06-2024 contre 589 274 DT au 30-06-2023.

Note 2-8 : Note sur les parties liées

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

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

La Société mère : Assurances Maghrebia S.A.

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

La Société ASSURANCES MAGHREBIA S.A détient :

- 56 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A,
- 58,74 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A,
- 82,37 % du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et
- 85,25% du capital de la société CODWAY S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Au **30 juin 2024**, la société ASSURANCES MAGHREBIA a constaté un produit de **25 000 DT** HT.

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

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

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

En contrepartie de ces prestations, la Société *CODWAY* a facturé au **30-06-2024** à la société *ASSURANCES MAGHREBIA* un montant de **608 900 DT** HT.

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

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne en location à la société *CODWAY* le 3ème étage de l'immeuble sis au 24 rue Royaume d'Arabie Saoudite, à usage de bureaux, pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction pour la même durée. Le loyer au **30-06-2024** est fixé à **12 995 DT** HT.
En plus, la société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne en location à la société *CODWAY* le 4ème étage de l'immeuble résidence du Lac Bloc H sis à la rue du Lac Tanganyika, à usage de bureaux, pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction pour la même durée. Le loyer au **30-06-2024** est fixé à **30 822 DT** HT.

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

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

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* l'immeuble entier contigu à l'immeuble sis au 24 rue du Royaume d'Arabie Saoudite, 1002 Tunis à usage de bureaux, pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction pour la même durée. Le loyer au **30-06-2024** est fixé à **122 758 DT** HT.
La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne aussi en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* une partie du RDC de l'immeuble sis au 24, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite d'une surface totale de 250M^2. Le loyer au **30-06-2024** est fixé à **15 698 DT** HT.

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

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

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

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

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

Au **30 juin 2024**, la société ASSURANCES MAGHREBIA a constaté un produit de **60 000 DT** HT.

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

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

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

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

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

Au **30 juin 2024**, la société ASSURANCES MAGHREBIA a constaté une provision de **25 000 DT** HT.

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

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

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

En contrepartie de ces prestations, la Société *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE* a facturé au **30-06-2024** à la société *ASSURANCES MAGHREBIA* la somme de **109 877 DT** HT.

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

La société *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE* donne en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA* trois locaux de l'immeuble sis à Sousse au 1, rue Salah Saad à usage de bureaux. Cette location est consentie pour la durée d'une année renouvelable par tacite reconduction. Le loyer au **30-06-2024** est fixé à **18 782 DT** HT.

Note 3 : Les actifs

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

3-1 : Les actifs incorporels

3-1-1 : Investissements de recherche et développement

Cette rubrique comprend les acquisitions liées au site web de la société. Au 30-06-2024 ceux-ci totalisent **33 516** DT.

	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Désignation	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Concept & développement	141 703	108 187	33 516	63 065	48 230	-29 549	-46,85%
Total	141 703	108 187	33 516	63 065	48 230	-29 549	-46,85%

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

Cette rubrique comprend les acquisitions de logiciels et les développements en interne des solutions informatiques pour les besoins de la société. Elle présente au 30-06-2024 un solde net de **542 648** DT.

	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Désignation	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Logiciels	2 628 729	2 096 024	532 706	245 405	659 633	287 300	117,07%
Autres immobilisations incorporelles	198 652	188 710	9 942	0	9 942	9 942	
Total	2 827 381	2 284 733	542 648	245 405	669 575	297 242	121,12%

3-2 : Les actifs corporels d'exploitation

3-2-1 : Installations techniques et machines

Cette rubrique présente au 30-06-2024 un solde net de **1 453 636** DT.

	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Désignation	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Aménagements Agencements et Installations	3 500 572	2 856 647	643 925	545 836	606 769	98 089	17,97%
Matériels de transport	1 067 871	918 680	149 191	199 263	170 044	-50 073	-25,13%
Matériels informatique	3 104 019	2 443 498	660 521	478 840	703 082	181 681	37,94%
Total	7 672 462	6 218 825	1 453 636	1 223 939	1 479 895	229 697	18,77%

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

Cette rubrique présente au 30-06-2024 un solde net de **1 086 950** DT.

	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Désignation	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Equipements de bureaux	1 581 481	1 218 755	362 725	345 216	376 333	17 509	5,07%
Autres Immobilisations	1 052 999	328 774	724 225	615 750	744 781	108 475	17,62%
Total	2 634 479	1 547 529	1 086 950	960 966	1 121 114	125 985	13,11%

3-3 : Placements

La défalcation des placements admis en représentation des provisions techniques au 30-06-2024 est comme suit :

Actifs admis en représentation des provisions techniques au 30-06-2024						
Désignation des actifs	**Coût d'entrée au bilan**	**Provisions pour dépréciation**	**Amortissement**	**Valeur nette au bilan**	**Valeur retenue en représentation**	**Valeur non retenue en représentation**
Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie	104 099 610	82 431	0	104 017 179	104 017 179	0
Emprunts obligataires	56 256 000	0	0	56 256 000	56 256 000	0
Placements immobiliers	31 849 353	0	13 282 997	18 566 357	16 801 284	1 765 072
Actions de sociétés cotées en bourse	55 817 365	331 516	0	55 485 849	45 478 694	10 007 155
Parts et actions dans les OPCVM	18 736 254	2 099 244	0	16 637 010	16 637 010	0
Parts dans les SICAR	4 592 224	8 025	0	4 584 199	4 584 199	0
Actions et titres non cotées	35 332 184	1 862 487	0	33 469 698	20 772 398	12 697 299
Autres placements	61 000 000	0	0	61 000 000	61 000 000	0
Total	**367 682 991**	**4 383 702**	**13 282 997**	**350 016 292**	**325 546 765**	**24 469 527**

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

Cette rubrique présente au 30-06-2024 un solde net de **6 246 252** DT.

Désignation	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Terrains et constructions d'exploitation	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Terrains d'exploitation	3 623 448	0	3 623 448	3 544 630	3 623 448	78 818	2,22%
Constructions d'exploitation	6 281 281	3 658 477	2 622 804	2 826 966	2 719 531	-204 162	-7,22%
Total	9 904 729	3 658 477	6 246 252	6 371 596	6 342 979	-125 344	-1,97%

Pour l'immeuble rue de Lénine, l'approche par composante construction et terrain a été adoptée à partir du 31-12-2023 (conformément à NCT 5).

3-3-2 : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique présente au 30-06-2024 un solde net de **12 320 105** DT.

Désignation	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Terrains et constructions hors exploitation	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Terrains hors exploitation	1 640 013	0	1 640 013	1 561 195	1 640 013	78 818	5,05%
Constructions hors exploitation	16 529 540	9 624 520	6 905 020	7 326 366	7 109 446	-421 346	-5,75%
Parts et actions des sociétés immobilières	3 775 072	0	3 775 072	2 823 092	2 823 092	951 980	33,72%
Total	21 944 625	9 624 520	12 320 105	11 710 652	11 572 551	609 452	5,20%

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

Pour l'immeuble rue de Lénine, l'approche par composante construction et terrain a été adoptée à partir du 31-12-2023 (conformément à NCT 5).

3-3-3 : Placements dans les entreprises liées

Cette rubrique comprend la participation d'ASSURANCES MAGHREBIA dans le capital des sociétés sur lesquelles elle exerce une influence dominante. Elle présente au 30-06-2024 un solde de **22 685 068** DT.

				30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Désignation	Activité	% de contrôle	Nbr d'actions	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
MAGHREBIA VIE	Assurance VIE	58,74%	14 684 600	15 006 296	0	15 006 296	11 827 523	15 006 296	3 178 772	26,88%
CODWAY	Services	100%	340 995	3 347 119	0	3 347 119	3 347 168	3 347 168	-49	0,00%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	Capital risque	100%	411 843	4 331 604	0	4 331 604	4 331 604	4 331 604	0	0,00%
Total				22 685 018	0	22 685 018	19 506 295	22 685 068	3 178 723	16,30%

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

Présentant un solde arrêté au 30-06-2024 de **87 491 738** DT, cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles ASSURANCES MAGHREBIA n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Désignation	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
ACTIONS & TITRES COTES	40 921 689	331 516	40 590 173	37 937 270	38 572 039	2 652 904	6,99%
Parts OPCVM	18 736 254	2 099 244	16 637 010	16 692 306	16 862 414	-55 296	-0,33%
ACTIONS & TITRES NON COTES	32 135 066	1 870 512	30 264 554	29 757 859	30 264 554	506 695	1,70%
Total	91 793 009	4 301 271	87 491 738	84 387 434	85 699 007	3 104 303	3,68%

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

Cette rubrique englobe les bons de trésors assimilables, les emprunts obligataires et les placements monétaires. Elle présente un solde au 30-06-2024 de **221 273 179** DT qui se détaille comme suit :

	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Désignation	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette		
Bons de trésors assimilables	58 099 610	82 431	58 017 179	60 422 500	60 612 141	-2 405 321	-3,98%
Obligations	102 256 000	0	102 256 000	95 708 000	100 658 000	6 548 000	6,84%
Placements à Court et Moyen Terme	61 000 000	0	61 000 000	46 900 000	51 000 000	14 100 000	30,06%
Total	221 355 610	82 431	221 273 179	203 030 500	212 270 141	18 242 679	8,99%

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

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

Désignation des actifs	Coût d'entrée au bilan	Valeur de remboursement	Décotes cumulées	Décotes de l'exercice
- BTA 6% 01/2024	-	-	-	659
- BTA 6,3% 10/2026	2 897 700	3 000 000	73 706	5 817
- BTA 6,3% 03/2026	2 195 933	2 400 000	153 914	13 842
- BTA 6,6% 03/2027	2 799 550	3 000 000	129 259	11 732
- BTA 6,5% 06/2025	13 964 875	16 150 000	1 764 385	213 283
- BTA 7,2% 02/2027	6 043 464	6 480 000	237 701	33 647
- BTA 7,4% 02/2030	5 709 238	6 500 000	241 275	47 906
- BTA 7,2% 05/2027	6 465 200	6 800 000	166 646	25 687
- BTA 7,5% 07/2032	8 645 000	10 000 000	267 506	45 642
- BTA 7,5% 01/2028	4 476 950	4 900 000	173 324	30 515
- BTA 8% 11/2030	2 918 400	3 200 000	70 554	12 222
- BTA 7,5% 12/2028	1 983 300	2 200 000	61 035	14 211
TOTAL	**58 099 610**	**64 630 000**	**3 339 306**	**455 163**

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

3-3-6 : Autres prêts

Cette rubrique présente au 30-06-2024 un solde de **3 224 471** DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Prêts au Personnel	3 224 471	2 877 446	3 242 513	347 025	12,06%
Total	**3 224 471**	**2 877 446**	**3 242 513**	**347 025**	**12,06%**

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

Cette rubrique présente au 30-06-2024 un solde de **865 097** DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises céda	865 097	908 484	941 885	-43 387	-4,78%
Total	**865 097**	**908 484**	**941 885**	**-43 387**	**-4,78%**

3-4 : Parts des réassureurs dans les provisions techniques

3-4-1 : Provisions pour primes non acquises

Cette rubrique présente la part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions pour primes non acquises. Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2024 à **24 622 268** DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Provisions pour primes non acquises incendie	11 049 268	12 067 312	2 677 238	-1 018 044	-8,44%
Provisions pour primes non acquises individuel accident	76 140	94 674	111 200	-18 534	-19,58%
Provisions pour primes non acquises vol	167 532	173 430	209 510	-5 898	-3,40%
Provisions pour primes non acquises maladie	2 857 918	2 673 177	5 580 020	184 741	6,91%
Provisions pour primes non acquises risques spéciaux	4 855 334	3 661 822	4 913 829	1 193 512	32,59%
Provisions pour primes non acquises responsabilité civile	5 035 264	5 145 086	2 722 002	-109 822	-2,13%
Provisions pour primes non acquises maritime	580 813	613 604	672 670	-32 791	-5,34%
Total	**24 622 268**	**24 429 105**	**16 886 468**	**193 164**	**0,79%**

3-4-2 : Provisions pour sinistres à payer

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des rétrocessionnaires dans les provisions pour sinistres à payer, elle présente un solde au 30-06-2024 de **41 937 581** DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Provision SAP incendie	17 657 540	9 379 331	18 976 227	8 278 210	88,26%
Provision SAP auto	4 972 455	4 254 104	4 556 265	718 351	16,89%
Provision SAP individuel accident	46 850	48 654	155 293	-1 804	-3,71%
Provision SAP vol	613 605	677 224	950 687	-63 618	-9,39%
Provision SAP G. maladie	3 036 957	3 017 432	3 538 026	19 526	0,65%
Provision SAP risques spéciaux	5 731 573	5 724 796	4 891 682	6 777	0,12%
Provision SAP responsabilité civile	5 778 197	6 493 240	6 559 262	-715 043	-11,01%
Provision SAP maritime	4 100 403	4 718 152	4 298 545	-617 749	-13,09%
Total	**41 937 581**	**34 312 933**	**43 925 988**	**7 624 648**	**22,22%**

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

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des rétrocessionnaires dans les provisions d'égalisation et équilibrage, elle présente un solde au 30-06-2024 de **765 053** DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Provisions d'égalisation et équilibrage Groupe Décès	765 053	586 785	765 053	178 268	30,38%
Total	**765 053**	**586 785**	**765 053**	**178 268**	**30,38%**

3-5 : Créances

Ventilation des créances au 30-06-2024 selon la durée résiduelle :

Créances:		moins d'un an:	plus d'un an et moins de 5 ans:	plus de 5 ans:	TOTAL:
AC6	**Créances**				
AC61	**Créances nées d'opérations d'assurance directe**	**80 621 570**	**21 845 082**	**12 193 820**	**114 660 473**
AC611	Primes acquises et non émises	32 412 498	0	0	32 412 498
AC612	Autres créances nées d'opération d'assurance directe	48 209 072	21 845 082	12 193 820	82 247 975
AC62	**Créances nées d'opérations de réassurance**	**1 370 827**	**6 605 097**	**413 043**	**8 388 968**
AC63	**Autres créances**	**11 987 730**	**7 368 117**	**3 134 169**	**22 490 017**
AC631	Personnel	397 971	0	0	397 971
AC632	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	6 830 055	0	0	6 830 055
AC633	Débiteurs divers	4 759 705	7 368 117	3 134 169	15 261 992
		93 980 128	**35 818 297**	**15 741 033**	**145 539 458**

3-5-1 : Primes acquises et non émises

Cette rubrique englobe les primes afférentes à l'exercice courant mais n'ayant pu être émises minorées des primes à annuler, elle présente un solde au 30-06-2024 de **32 412 498** DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
P.A.N.E. incendie	181 811	131 853	131 853	49 958	37,89%
P.A.N.E. maladie	34 493 809	30 820 509	33 027 691	3 673 300	11,92%
P.A.N.E. responsabilité civile	97 241	69 233	79 616	28 008	40,45%
Total P.A.N.E. (a)	**34 772 861**	**31 021 595**	**33 239 160**	**3 751 266**	**12,09%**
Primes à annuler Incendie	397 525	278 483	358 666	119 042	42,75%
Primes à annuler Auto	1 039 578	877 719	1 010 562	161 859	18,44%
Primes à annuler Individuel Accident	21 200	15 488	18 757	5 711	36,87%
Primes à annuler Vol	613	272	546	340	124,92%
Primes à annuler Maladie	637 204	437 885	661 307	199 320	45,52%
Primes à annuler Risques spéciaux	130 523	141 536	125 379	-11 013	-7,78%
Primes à annuler responsabilité civiles	89 903	70 117	87 067	19 787	28,22%
Primes à annuler Maritime	43 818	38 750	43 802	5 068	13,08%
Total Primes à annuler (b)	**2 360 363**	**1 860 250**	**2 306 086**	**500 114**	**26,88%**
(a) - (b)	**32 412 498**	**29 161 346**	**30 933 074**	**3 251 153**	**11,15%**

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

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

Les autres créances présentent au 30-06-2024 un solde net de **43 831 640 DT**.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Créances sur les assurés	56 664 914	50 461 180	37 245 747	6 203 734	12,29%
Créances sur les intermédiaires	9 701 338	9 439 163	8 565 900	262 174	2,78%
Contentieux primes	12 215 601	11 055 658	*11 789 566*	1 159 943	10,49%
Provisions pour créances douteuses	*-34 752 611*	*-34 029 362*	*-34 882 473*	-723 249	2,13%
Agences en contentieux	3 619 008	5 095 668	3 619 008	-1 476 661	-28,98%
Provisions pour créances douteuses	*-3 619 008*	*-5 095 668*	*-3 619 008*	1 476 661	-28,98%
Comptes des co-assureurs actif	47 114	257 863	225 395	-210 748	-81,73%
Provisions pour créances douteuses	*-44 716*	*-109 894*	*-125 556*	65 178	-59,31%
Total	**43 831 640**	**37 074 608**	**22 818 579**	**6 757 032**	**18,23%**

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

Le solde de cette rubrique au 30-06-2024 est de **7 975 924** DT. Le montant des créances vis-à-vis des réassureurs au 30-06-2023 a été retraité pour des raisons de comparabilité. Une défalcation des soldes débiteurs et créditeurs des comptes réassureurs a été faite.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Comptes courants des cédantes	7 975 924	5 297 889	4 763 304	2 678 035	50,55%
Autres créances nées d'opérations de réassurance	413 043	413 043	413 043	0	0,00%
Provisions pour créances douteuses	*-413 043*	*-413 043*	*-413 043*	*0*	0,00%
Total	**7 975 924**	**5 297 889**	**4 763 304**	**2 678 035**	**50,55%**

3-5-4 : Personnel

Cette rubrique englobe principalement les avances et acomptes accordées au personnel. Elle présente au 30-06-2024 un solde de **397 971** DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Avance sur salaires	387 835	481 123	232 316	-93 288	-19,39%
Solde de tout compte	8 639	0	7 660	8 639	
Autres	1 496	4 033	67	-2 537	-62,90%
Total	**397 971**	**485 157**	**240 043**	**-87 186**	**-17,97%**

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

Le solde de cette rubrique au 30-06-2024 est de **6 830 055** DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Impôts Acomptes Provisionnels	6 753 235	2 205 500	6 753 235	4 547 736	
TFP	34 334	11 629	0	22 705	195,25%
Retenue sur salaire prêt CNSS	10 677	6 706	9 026	3 971	59,22%
Autres impôts et taxes	31 808	0	0	31 808	
Total	**6 830 055**	**2 223 835**	**6 762 261**	**4 606 220**	**207,13%**

3-5-6 : Débiteurs divers

Cette rubrique présente un solde au 30-06-2024 de **12 004 219** DT qui se détail comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
IDA	4 095 812	3 895 441	3 036 932	200 370	5,14%
Provisions pour créances douteuses	*-1 291 248*	*-1 000 081*	*-1 291 248*	*-291 166*	*29,11%*
Anticipation	5 901 230	5 088 953	3 930 088	812 277	15,96%
Provisions pour créances douteuses	*-913 319*	*-491 843*	*-913 319*	*-421 476*	85,69%
Sinistres Contentieux Provisoires	683 539	900 051	747 185	-216 512	-24,06%
Provisions pour créances douteuses	*-896 706*	*-1 038 997*	*-896 706*	*142 290*	-13,69%
Saisie Arrêt	1 129 744	1 098 715	1 129 744	31 029	2,82%
Chèques consignés	3 028 533	2 358 085	2 734 153	670 449	28,43%
Gestion Pour Compte Sinistres AUTO	37 801	49 373	3 561	-11 572	-23,44%
Compte d'attente	74 467	1 286	20 575	73 181	5689,42%
Débiteurs divers	310 867	4 075 055	1 773 125	-3 764 189	-92,37%
Provisions pour créances douteuses	*-156 500*	*-156 500*	*-156 500*	*0*	*0,00%*
Total	**12 004 219**	**15 300 624**	**10 117 591**	**-3 296 405**	**-21,54%**

3-6 : Autres éléments d'actif

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

Cette rubrique totalise les effets à l'encaissement, les valeurs à recevoir, les chèques à l'encaissement et les avoirs en banques. Elle présente un solde au 30-06-2024 de **4 842 599** DT. Les soldes des comptes bancaires libellés en monnaie étrangère sont convertis au cours de clôture de l'exercice. Les pertes et les gains de change sont constatés en résultat.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Effets à l'encaissement	767 827	366 296	262 747	401 531	109,62%
Effets impayés	900	0	20 000	900	
Chèques à l'encaissement	20 000	80 100	50 000	-60 100	-75,03%
chéques impayés	8 616	793	0	7 822	985,78%
Provisions pour créances douteuses	-475 074	-227 473	-138 645	-247 601	108,85%
Virements à recevoir	1 264 568	0	3 316 158	1 264 568	
Valeurs en contentieux	4 450 821	4 526 111	4 441 827	-75 290	-1,66%
Provisions pour créances douteuses	*-4 450 821*	*-4 526 111*	*-4 441 827*	75 290	-1,66%
Banques	3 210 485	2 469 591	2 854 671	740 894	30,00%
CCP	14 809	14 809	14 809	0	0,00%
Caisse	30 469	27 051	18 176	3 417	12,63%
Total	**4 842 599**	**2 731 167**	**6 397 916**	**2 111 432**	**77,31%**

3-6-2 : Frais d'acquisitions reportés

Les frais d'acquisitions reportés correspondent à la fraction non imputable au premier semestre de l'exercice 2024 des commissions versées aux intermédiaires ainsi que les coûts internes et externes d'acquisitions tels qu'ils ressortent de la répartition des charges de l'exercice.

Le solde de ce compte s'élève au 30-06-2024 à **7 121 629** DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Frais d'acquisitions reportés Incendie	1 636 323	1 722 403	482 698	-86 080	-5,00%
Frais d'acquisitions reportés Auto	3 334 621	3 182 697	3 877 667	151 925	4,77%
Frais d'acquisitions reportés Individuel Accident	93 827	100 205	86 529	-6 378	-6,37%
Frais d'acquisitions reportés Vol	42 254	42 258	33 975	-4	-0,01%
Frais d'acquisitions reportés Santé	534 099	679 394	746 279	-145 295	-21,39%
Frais d'acquisitions reportés Risques spéciaux	679 805	563 478	589 365	116 327	20,64%
Frais d'acquisitions reportés responsabilité civiles	716 498	750 848	469 250	-34 350	-4,57%
Frais d'acquisitions reportés Maritime	84 201	90 742	91 835	-6 541	-7,21%
Total	**7 121 629**	**7 132 026**	**6 377 599**	**-10 397**	**-0,15%**

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

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

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

Le solde de ce compte s'élève au 30-06-2024 à **14 732 463** DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Intérêts courus	9 428 486	10 228 591	8 606 989	-800 105	-7,82%
loyers courus	871 330	693 183	890 588	178 147	25,70%
Provisions pour créances douteuses	-473 631	-403 658	-473 631	-69 974	17,33%
dividendes à encaisser	4 906 277	2 024 142	0	2 882 135	142,39%
Total	**14 732 463**	**12 542 259**	**9 023 946**	**2 190 204**	**17,46%**

3-6-4 : Autres comptes de régularisation :

Cette rubrique enregistre le montant de la prime décôte calculée chaque année pour amortir la différence entre la valeur comptable d'un titre et sa valeur de remboursement (BTA) et les charges constatées d'avance. Elle présente un solde au 30-06-2024 de **3 523 281** DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Différence sur les prix de remboursement	3 339 306	2 624 507	3 001 743	714 799	27,24%
Charges constatées d'avance	183 974	148 829	295 869	35 146	23,61%
Total	**3 523 281**	**2 773 336**	**3 297 612**	**749 944**	**27,04%**

Note 4 : Capitaux propres et passifs

4-1 : Capitaux propres

Cette rubrique s'élève au 30-06-2024 à **146 450 736 DT** contre 132 653 394 DT au 30-06-2023, enregistrant une hausse de 10,40%.

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

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

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Capital social	45 000 000	45 000 000	45 000 000	0	0,00%
Réserves et primes liées au capital social					
Réserve Légale	4 500 000	4 500 000	4 500 000	0	0,00%
Réserves Facultatives	57 180 000	43 530 000	43 530 000	13 650 000	31,36%
Réserves pour Fonds Social	3 662 514	3 321 661	3 414 340	340 852	10,26%
Autres capitaux propres					
Réserves pour réinvestissement exonères	18 326 960	18 326 960	18 326 960	0	0,00%
Réserves spéciales de réévaluation	746 691	746 691	746 691	0	0,00%
Résultats reportés	6 689	7 888	7 888	-1 199	-15,20%
Résultat de l'exercice	17 027 883	17 220 194	27 848 801	-192 311	-1,12%
Total	**146 450 736**	**132 653 394**	**143 374 680**	**13 797 342**	**10,40%**

Le résultat au 30 juin 2024 est de **17 027 883 DT** soit **3,784** DT par action contre 17 220 194 DT soit 3,827 DT par action réalisé au 30 juin 2023.

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 31 Mai 2024, l'affectation du résultat de l'exercice 2023 est comme suit :

	Bénéfice 2023	**27 848 801,021**	**DT**
+	Report à nouveau antérieur	7 887,889	DT
	Premier reliquat	**27 856 688,910**	**DT**
-	Réserve légale	0,000	DT
	Deuxième reliquat	**27 856 688,910**	**DT**
-	Réserve pour Fonds social	250 000,000	DT
	Troisième reliquat	**27 606 688,910**	**DT**
-	Réserves facultatives	13 650 000,000	DT
	Quatrième reliquat	**13 956 688,910**	**DT**
-	Dividendes (3,100 dt par action)	13 950 000,000	DT
	Cinquième reliquat	**6 688,910**	**DT**
-	Report à nouveau	6 688,910	DT
	Sixième reliquat	**0,000**	**DT**

Tableau d'évolution des capitaux propres

Le détail des mouvements ayant affecté la composition des fonds propres et la ventilation des réserves conformément à la décision de l'AGO du 31 mai 2024 se détaille comme suit :

Désignation	Capital	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation	Réserve pour réinvestissements exonérés	Réserves facultatives	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31/12/2023 Avant affectation	**45 000 000**	**4 500 000**	**746 691**	**18 326 960**	**43 530 000**	**3 414 340**	**7 888**	**27 848 801**	**143 374 680**
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 31-05-2024					**13 650 000**	**250 000**	**-1 199**	**-13 898 801**	**0**
Dividendes à distribuer								**-13 950 000**	**-13 950 000**
Soldes au 31/12/2023 Après affectation	**45 000 000**	**4 500 000**	**746 691**	**18 326 960**	**57 180 000**	**3 664 340**	**6 689**	**0**	**129 424 680**

4-2 : Passif

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

Sous cette rubrique est comptabilisée les provisions constatées sur dossiers en contentieux et la provision pour charge relative à la Contribution du Fonds Nationale de la Réforme Educative constaté au 31-12-2023. Cette dernière a fait l'objet d'une reprise au 30-06-2024 suite à la décision du ministère des finances d'annuler son application.

Les provisions pour autres risques et charges présentent au 30-06-2024 un solde de **924 618** DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Autres provisions	924 618	943 632	988 691	-19 014	-2,02%
Total	**924 618**	**943 632**	**988 691**	**-19 014**	**-2,02%**

4-2-2 : Provisions techniques brutes :

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

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

La provision pour primes non acquises totalise **63 377 970** DT au 30-06-2024.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
P.P.N.A. incendie	14 562 236	15 111 785	4 083 906	-549 549	-3,64%
P.P.N.A. automobile	29 676 011	27 923 902	32 807 306	1 752 110	6,27%
P.P.N.A. individuelle accident	834 998	879 165	732 087	-44 168	-5,02%
P.P.N.A. vol	376 031	370 755	287 449	5 276	1,42%
P.P.N.A. maladie	4 753 145	5 960 775	6 313 953	-1 207 630	-20,26%
P.P.N.A. risques spéciaux	6 049 835	4 943 768	4 986 370	1 106 067	22,37%
P.P.N.A. responsabilité civile	6 376 377	6 587 684	3 970 122	-211 307	-3,21%
P.P.N.A. maritime	749 338	796 144	776 975	-46 806	-5,88%
Total	**63 377 970**	**62 573 978**	**53 958 170**	**803 992**	**1,28%**

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

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

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

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

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

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

SAP_sans chargement	Estimation (IBNR)	chargement Légal	TOTAL
164 015 342	33 714 704	15 867 633	213 597 679

Les provisions pour sinistres à payer présentent au 30-06-2024 un solde net des prévisions de recours de **203 699 934** DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
SAP Incendie	23 847 379	16 928 948	26 666 274	6 918 431	40,87%
SAP Automobile	151 128 073	143 171 603	141 972 021	7 956 470	5,56%
SAP Individuel accident	231 027	326 703	472 283	-95 676	-29,29%
SAP Vol	816 964	1 125 193	1 327 408	-308 229	-27,39%
SAP maladie	10 754 498	10 470 794	10 890 417	283 704	2,71%
SAP Risques spéciaux	6 174 152	6 547 180	5 462 126	-373 029	-5,70%
SAP Responsabilité civile	15 989 813	16 792 121	16 297 838	-802 308	-4,78%
SAP Transport maritime	4 655 773	5 394 390	4 832 127	-738 617	-13,69%
Total	**213 597 679**	**200 756 932**	**207 920 494**	**12 840 747**	**6,40%**
Prévisions de recours auto	-6 629 578	-6 379 391	-4 907 948	-250 187	3,92%
Prévisions de recours incendie	-10 451	-31 197	-30 323	20 746	-66,50%
Prévisions de recours maladie	-2 262 960	-1 599 841	-1 762 960	-663 119	41,45%
Prévision de recours risques spéciaux	0	-14 935	0	14 935	-100,00%
Prévisions de recours responsabilité civile	-199 318	-76 076	-195 044	-123 241	162,00%
Prévisions de recours transport maritime	-795 439	-409 277	-1 179 875	-386 162	94,35%
Total	**-9 897 745**	**-8 510 718**	**-8 076 150**	**-1 387 027**	**16,30%**
Total	**203 699 934**	**192 246 214**	**199 844 344**	**11 453 720**	**5,96%**

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

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes correspond à l'engagement de la société envers les bénéficiaires des contrats lorsque le montant du au titre des bénéfices n'est pas encore versé ou crédité au compte de l'assuré. Cette rubrique présente au 30-06-2024 un solde de **4 953 859** DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Incendie	946 264	817 581	833 110	128 682	15,74%
Auto	2 303 482	1 933 851	2 316 144	369 632	19,11%
Individuelle accident	359 649	342 025	346 941	17 624	5,15%
Vol	2 561	20 015	2 729	-17 454	-87,21%
Maladie	776 897	403 670	480 609	373 227	92,46%
Risques spéciaux	232 485	166 074	196 243	66 411	39,99%
Responsabilité civil	102 735	103 216	98 258	-481	-0,47%
Maritime	229 787	240 188	166 867	-10 402	-4,33%
Total	**4 953 859**	**4 026 621**	**4 440 900**	**927 238**	**23,03%**

4-2-2-4 : Provision pour égalisation

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

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

Le total des provisions d'égalisation au 30-06-2024 est de **5 065 053** DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Incendie	1 600 000	1 600 000	1 600 000	0	0,00%
Auto	1 700 000	1 700 000	1 700 000	0	0,00%
Vol	200 000	200 000	200 000	0	0,00%
Groupe Décès	765 053	586 785	765 053	178 268	30,38%
Risques spéciaux	800 000	800 000	800 000	0	0,00%
Total	**5 065 053**	**4 886 785**	**5 065 053**	**178 268**	**3,65%**

4-2-2-5 : Autres provisions techniques

Cette rubrique englobe les provisions mathématiques des rentes et les provisions pour risques en cours. Elle présente au 30-06-2024 un solde de **2 223 183** DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Provision Mathématique Rente AT	1 484 666	1 552 090	1 546 063	-67 424	-4,34%
Provision Mathématique Rente Incendie	2 854	3 040	3 040	-186	-6,11%
Provision Mathématique Auto	15 068	15 485	15 485	-417	-2,69%
Provision Mathématique Maladie	720 595	360 878	406 402	359 716	99,68%
Total	**2 223 183**	**1 931 493**	**1 970 990**	**291 690**	**15,10%**
Provisions pour risques en cours Maritime	0	0	0	0	
Total	**2 223 183**	**1 931 493**	**1 970 990**	**291 690**	**15,10%**

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

Il s'agit des sommes reçues par les cessionnaires et les rétrocessionnaires en garantie des provisions techniques. Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2024 à **24 913 753** DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	24 913 753	22 900 168	30 867 066	2 013 585	8,79%
Total	**24 913 753**	**22 900 168**	**30 867 066**	**2 013 585**	**8,79%**

4-2-4 : Autres dettes

Ventilation des dettes au 30-06-2024 selon la durée résiduelle :

Dettes:		moins d'un an:	plus d'un an et moins de 5 ans:	plus de 5 ans:	TOTAL:
PA6	**Autres dettes**				
PA61	**Dettes nées d'opérations d'assurance directe**	**6 702 547**	**0**	**0**	**6 702 547**
PA62	**Dettes nées d'opérations de réassurance**	**25 191 378**	**39 887 222**	**0**	**65 078 600**
PA621	Parts de réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	25 191 378	39 887 222	0	65 078 600
PA622	Autres	0	0	0	0
PA63	**Autres dettes**	**25 018 049**	**7 584 950**	**1 700 274**	**34 303 273**
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	14 773	833 141		847 914
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	6 676 891	0	0	6 676 891
PA634	Créditeurs divers	18 326 385	6 751 809	1 700 274	26 778 468
		56 911 974	**47 472 172**	**1 700 274**	**106 084 420**

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

Cette rubrique présente au 30-06-2024 un solde de **6 702 547** DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Comptes courants agents	6 107 002	7 255 008	5 940 636	-1 148 006	-15,82%
Sinistres en instance de reglement	7 130	250 874	250 874	-243 744	-97,16%
Comptes courants de co-assureurs	588 264	717 623	718 343	-129 359	-18,03%
Autres	151	3 488	280	-3 337	-95,68%
Total	**6 702 547**	**8 226 994**	**6 910 133**	**-1 524 447**	**-18,53%**

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

Sous cette rubrique sont comptabilisées les dettes envers les réassureurs. Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2024 à **65 078 600** DT. Le solde au 30-06-2023 a été retraité pour des raisons de comparabilité. Une défalcation des soldes débiteurs et créditeurs des comptes réassureurs a été faite.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Comptes réassureur individuel	65 078 600	52 251 092	39 887 222	12 827 508	24,55%
Total	**65 078 600**	**52 251 092**	**39 887 222**	**12 827 508**	**24,55%**

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

Les dépôts concernent les sommes reçues des locataires des immeubles et des agents généraux. Le solde de cette rubrique au 30-06-2024 est de **847 914** DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Dépôts et cautionnement agent général	432 299	431 545	434 724	754	0,17%
Autres dépôts et cautionnements (sur loyer)	415 615	429 818	421 241	-14 202	-3,30%
Total	**847 914**	**861 363**	**855 965**	**-13 449**	**-1,56%**

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

Le solde de cette rubrique au 30-06-2024 est de **6 676 891** DT. Le solde est détaillé comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Retenue à la source	2 100 760	7 106 897	2 835 903	-5 006 137	-70,44%
Impôts sur sociétés / retenue à la source	1 497 750	1 000 521	1 550 717	497 229	49,70%
Retenue sur salaires	889 792	1 351 279	783 326	-461 487	-34,15%
Contribution Conjoncturelle	2 187 866	419 629	1 996 643	1 768 236	421,38%
Autres	724	724	724	0	0,00%
Total	**6 676 891**	**9 879 050**	**7 167 313**	**-3 202 159**	**-32,41%**

4-2-4-5 : Créditeurs divers

Le solde de cette rubrique au 30-06-2024 est de **26 778 467** DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Dividendes et tantième à payer	14 270 086	320 086	320 086	13 950 000	4358,20%
Personnel charges à payer	2 667 651	2 165 201	2 527 756	502 449	23,21%
Créditeurs divers charges à payer	2 455 108	1 305 487	2 104 127	1 149 621	88,06%
Créditeurs divers	150 436	0	0	150 436	
Produits / commission retour	1 668 768	1 523 708	1 606 281	145 060	9,52%
Assurances Maghrebia Vie	5 075 353	5 100 413	5 020 703	-25 060	-0,49%
Sinistres payés par agents	141 333	0	538 988	141 333	
Autres	14 187	54 339	14 466	-40 153	-73,89%
Total	**26 778 467**	**10 784 775**	**12 457 258**	**15 993 692**	**148,30%**

4-2-5 : Autres passifs

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2024 à **526 264** DT. Sous cette rubrique est comptabilisé principalement le report de commissions reçues des réassureurs.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Report de commissions reçues des réassureurs	440 242	1 108 807	440 242	-668 565	-60,30%
Produits constatés d'avance	86 021	62 485	154 365	23 537	37,67%
Total	**526 264**	**1 171 292**	**594 607**	**-645 028**	**-55,07%**

Note 5 : Etat de résultat technique

5-1 : Primes acquises

Cette rubrique présente un solde net au 30-06-2024 de **96 900 665** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Primes émises et acceptées	154 434 935	143 535 205	251 129 486	10 899 730	7,59%
Annulations sur exercices antérieurs	-1 642 440	-1 419 702	-2 550 060	-222 738	15,69%
Ristournes sur primes	-1 190 494	-1 011 429	-2 345 132	-179 065	17,70%
Variation des primes à annuler	-54 277	-57 649	-503 486	3 372	-5,85%
Variation des primes acquises et non émises	1 533 701	2 023 594	4 241 159	-489 893	-24,21%
Primes cédées	-54 496 760	-55 255 061	-81 644 758	758 301	-1,37%
Variation des provisions pour primes non acquises nettes	-1 683 999	-3 978 038	-2 904 867	2 294 039	-57,67%
Total	**96 900 665**	**83 836 919**	**165 422 342**	**13 063 746**	**15,58%**

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

Canal	30/06/2024	Part%	30/06/2023	Part%
Agents	57 817 615	37,44%	52 280 153	36,42%
Bureaux	49 290 250	31,91%	44 009 933	30,66%
Courtiers	47 327 070	30,65%	47 245 118	32,92%
Total	154 434 935	100,00%	143 535 205	100,00%

La répartition du Chiffre d'affaires par zone géographique :

Zone	30/06/2024	Part%	30/06/2023	Part%
Grand Tunis	129 061 583	83,57%	120 105 115	83,68%
Sousse et Centre	11 582 292	7,50%	11 322 827	7,89%
Sfax et Sud	10 234 768	6,63%	9 342 931	6,51%
Bizerte et Nord	3 556 291	2,30%	2 764 332	1,39%
Total	154 434 935	100,00%	143 535 205	100,00%

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

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

Cette rubrique se détaille au 30-06-2024 comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Produits de placements bruts	18 740 228	20 373 012	31 822 039	-1 632 783	-8,01%
Charges de placements	-3 320 825	-2 996 127	-4 634 970	-324 699	10,84%
Produits de placements nets **(a)**	15 419 403	17 376 885	27 187 070	-1 957 482	-11,26%
Total provisions techniques **(b)**	289 217 745	274 175 809	273 355 608	15 041 935	5,49%
Total des capitaux propres **(c)**	129 422 854	115 433 200	115 525 879	13 989 653	12,12%
Total [a * b / (b + c)]	**10 652 490**	**12 228 469**	**19 110 547**	**-1 575 978**	**-12,89%**

5-3 : Autres produits techniques

Les autres produits techniques présentent un solde au 30-06-2024 de **88 170** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Intérêts perçus	1 268	9 108	9 138	-7 839	-86,07%
Autres produits techniques	86 902	454	454	86 448	
Total	**88 170**	**9 562**	**9 592**	**78 608**	**822,08%**

5-4 : Charges de sinistres

5-4-1 : Montants payés

Les montants payés des sinistres présentent au 30-06-2024 un solde net de **73 427 000** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Sinistres payés	83 027 057	66 208 525	140 065 819	16 818 532	25,40%
Recours et sauvetages encaissés	-2 595 799	-2 027 320	-6 972 169	-568 479	28,04%
Frais sur gestion des sinistres	4 382 675	4 135 238	9 659 566	247 437	5,98%
Participations versées	273 124	78 452	1 523 573	194 672	248,14%
Sinistres à la charge des réassureurs	-11 660 057	-8 951 816	-18 747 330	-2 708 241	30,25%
Total	**73 427 000**	**59 443 079**	**125 529 458**	**13 983 921**	**23,52%**

5-5 : Frais d'exploitation

5-5-1 : Frais d'acquisition

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

Cette rubrique présente un solde brut au 30-06-2024 de **17 353 479** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Frais d'acquisition	17 160 531	16 079 834	29 359 904	1 080 697	6,72%
Commissions sur acceptations	186 116	260 620	294 180	-74 504	-28,59%
Commissions versées / AFF. coassurance Réassurance	6 833	19 330	28 235	-12 498	-64,65%
Commissions reçues / Opérations de coassurance	0	0	-8	0	
Total	**17 353 479**	**16 359 784**	**29 682 310**	**993 695**	**6,07%**

5-5-2 : Frais d'administration

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

Le solde de cette rubrique arrêté au 30-06-2024 est de **3 649 360** DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Frais d'administration - Frais interne	2 270 524	2 169 027	4 717 591	101 497	4,68%
Frais d'administration - Frais externe	1 378 836	1 409 719	2 877 022	-30 883	-2,19%
Total	**3 649 360**	**3 578 746**	**7 594 613**	**70 614**	**1,97%**

5-6 : Autres charges techniques

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

Cette rubrique présente un solde au 30-06-2024 de **1 271 538** DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Dotat° / Prov. Créances douteuses	0	2 267 622	3 136 396	-2 267 622	-100,00%
Reprise / Prov. Créances douteuses	-210 703				
Dotat° / Prov. Valeurs en contentieux	14 579	17 374	20 043	-2 795	-16,09%
Reprise / Prov. Valeurs en contentieux	-5 585	-171 908	-258 861	166 323	-96,75%
Dotat° / Prov. Chèques et effets à l'encaissement	356 429	0	0	356 429	
Reprise / Prov. Chèques et effets à l'encaissement	-20 000	-98 002	-186 830	78 002	-79,59%
Reprise / Prov. agents en contentieux	0		-1 139 808	0	
Autres	1 136 818	1 025 315	2 226 271	111 502	10,87%
Total	**1 271 538**	**3 040 401**	**3 797 211**	**-1 768 863**	**-58,18%**

Note 6 : Etat de résultat

6-1 : Produits de placements

Les produits de placements présentent un solde au 30-06-2024 de **18 740 228** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Revenus des immeubles	861 166	831 402	1 729 053	29 764	3,58%
Revenus des valeurs mobilières	6 768 782	8 161 252	8 787 265	-1 392 470	-17,06%
Revenus des obligations	5 023 799	4 282 572	9 192 765	741 226	17,31%
Revenus des BTA	2 732 282	2 828 522	5 613 035	-96 239	-3,40%
Revenus des autres placements	2 963 391	3 589 412	5 559 628	-626 021	-17,44%
Reprise sur provisions & amortissements	231 477	474 718	587 256	-243 240	-51,24%
Revenus des dépôts	131 138	179 599	327 502	-48 462	-26,98%
Autres produits	28 194	25 535	25 535	2 659	10,41%
Total	**18 740 228**	**20 373 012**	**31 822 039**	**-1 632 783**	**-8,01%**

6-2 : Charges de placements

Les charges de placements présentent un solde au 30-06-2024 de **3 320 825** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Frais de gestion et frais financiers	1 825 686	1 657 569	3 393 725	168 117	10,14%
Pertes sur réalisation des placements	53 960	135 017	262 953	-81 057	-60,03%
Dotation aux provisions et aux amortissements	1 441 180	1 203 541	978 292	237 639	19,74%
Total	**3 320 825**	**2 996 127**	**4 634 970**	**324 699**	**10,84%**

6-3 : Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques présentent un solde au 30-06-2024 de **110 995** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Récupérations Frais	8 186	39 937	60 301	-31 751	-79,50%
Autres produits non techniques	90 309	71 118	184 387	19 191	26,98%
Jetons de présence reçus	12 500	12 500	24 750	0	0,00%
Total	**110 995**	**123 556**	**269 439**	**-12 560**	**-10,17%**

6-4 : Autres charges non techniques

Les autres charges non techniques présentent au 30-06-2024 un solde de **235 987** DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Autres charges non techniques	235 987	382 144	803 747	-146 157	-38,25%
Total	**235 987**	**382 144**	**803 747**	**-146 157**	**-38,25%**

6-5 : Impôts sur le résultat

Cette rubrique présente au 30-06-2024 un solde de **2 991 219** DT qui se détail comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Impôts sur les sociétés	2 991 219	2 797 523	5 704 695	193 696	6,92%
Total	**2 991 219**	**2 797 523**	**5 704 695**	**193 696**	**6,92%**

6-5-1 : Décompte Fiscal

Passage du résultat comptable au résultat fiscal au 30-06-2024 :

RÉSULTAT COMPTABLE NET	**17 027 883**
RÉINTÉGRATIONS	**5 490 928**
1- Charges non déductibles :	420
2- Provisions :	1 452 363
3- Contribution Sociale de Solidarité (3%) :	448 683
4- Contribution Conjoncturelle (4%) :	598 244
5- Impôt sur les sociétés (20%) :	2 991 219
DÉDUCTIONS	**7 562 716**
1- Reprise sur provisions non déduites initialement :	683 041
2- Gains de changes non réalisés :	14 892
3- Provisions déductibles :	96 001
4- Déduction des bénéfices exceptionnels non imposables :	6 768 782
RÉSULTAT FISCAL	**14 956 095**

Note 7 : Flux de trésorerie

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

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

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

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

Au 30-06-2024, le mouvement lié aux activités d'exploitation s'élève à **606 494** DT contre 11 197 909 DT au 30-06-2023.

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

Au 30-06-2024, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à – **132 388** DT contre -274 467 DT au 30-06-2023.

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

Ce flux au 30-06-2024 est égal à **-106 000** DT contre -10 529 937 DT au 30-06-2023.

La trésorerie au 30-06-2024 est de **3 255 762** DT contre 2 887 656 DT au 31-12-2023 enregistrant une variation de trésorerie de **368 106**DT.

La liquidité au 30-06-2024 est répartie comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Banques	3 210 485	2 469 591	2 854 671	740 894	30,00%
CCP	14 809	14 809	14 809	0	0,00%
Caisse	30 469	27 051	18 176	3 417	12,63%
Total	**3 255 762**	**2 511 451**	**2 887 656**	**744 311**	**29,64%**

Annexes :

Annexe N°8_ Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif au 30-06-2024

Désignation:	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.C.N. à la clôture
					A l'ouverture		Augmentations		Diminutions		A la clôture		
	À l'ouverture	Acquisitions	Cessions	A la clôture	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	
1. Actifs incorporels													
1.1 Frais de recherche et développement	141 703	0		**141 703**	93 473	0	14 714				**108 187**	**0**	**33 516**
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	2 778 185	49 196		**2 827 381**	2 108 609	0	176 124				**2 284 733**	**0**	**542 648**
1.3 Fonds de commerce				**0**	0	0					**0**	**0**	**0**
1.4 Acomptes versés				**0**	0	0					**0**	**0**	**0**
	2 919 888	**49 196**	**0**	**2 969 084**	**2 202 082**	**0**	**190 838**	**0**	**0**	**0**	**2 392 921**	**0**	**576 164**
2. Actifs corporels d'exploitation													
2.1 Installations techniques et machines	7 543 541	128 921		**7 672 462**	6 063 646	0	155 179				**6 218 825**	**0**	**1 453 636**
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	2 588 940	45 539		**2 634 479**	1 467 826	0	79 703				**1 547 529**	**0**	**1 086 950**
2.3 Acomptes versés				**0**	0	0					**0**	**0**	**0**
	10 132 481	**174 460**	**0**	**10 306 941**	**7 531 473**	**0**	**234 882**	**0**	**0**	**0**	**7 766 355**	**0**	**2 540 587**
3. Placements													
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.	**30 897 373**	**951 990**	**10**	**31 849 353**	**12 981 843**	**0**	**301 153**				**13 282 997**	**0**	**18 566 357**
3.2 Placements dans les entreprises liées	**22 685 068**	**0**	**49**	**22 685 018**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**22 685 018**
3.2.1 Parts	22 685 068	0	49	**22 685 018**	0	0		0		0	**0**	**0**	**22 685 018**
3.2.2 Bons et obligations	0			**0**	0	0					**0**	**0**	**0**
3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**					**0**	**0**	**0**
3.3.1 Parts	0			**0**	0	0					**0**	**0**	**0**
3.3.2 Bons et obligations	0			**0**	0	0					**0**	**0**	**0**
3.4 Autres placements financiers	**304 590 087**	**111 996 499**	**100 213 496**	**316 373 090**	**0**	**3 378 426**	**0**	**1 236 754**	**0**	**231 477**	**0**	**4 383 702**	**311 989 388**
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	88 907 564	3 035 445	150 000	**91 793 009**	0	3 208 557		1 236 754		144 039	**0**	**4 301 271**	**87 491 738**
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	212 440 010	108 100 000	99 184 400	**221 355 610**	0	169 869		0		87 439	**0**	**82 431**	**221 273 179**
3.4.3 Prêts hypothécaire	0			**0**	0	0					**0**	**0**	**0**
3.4.4 Autres prêts	3 242 513	861 054	879 096	**3 224 471**	0	0					**0**	**0**	**3 224 471**
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	0			**0**	0	0					**0**	**0**	**0**
3.4.6 Autres	0		0	**0**	0	0					**0**	**0**	**0**
3.5 Créances pour espèces déposées	**941 885**	**0**	**76 788**	**865 097**	**0**	**0**					**0**	**0**	**865 097**
3.6 Placements des contrats en UC	**0**			**0**	**0**	**0**					**0**	**0**	**0**
	359 114 413	**112 948 489**	**100 290 343**	**371 772 559**	**12 981 843**	**3 378 426**	**301 153**	**1 236 754**	**0**	**231 477**	**13 282 997**	**4 383 702**	**354 105 860**
TOTAL:	**372 166 782**	**113 172 145**	**100 290 343**	**385 048 584**	**22 715 398**	**3 378 426**	**726 873**	**1 236 754**	**0**	**231 477**	**23 442 272**	**4 383 702**	**357 222 610**

Annexe 9_ Etat récapitulatif des placements au 30-06-2024

	Valeur brute:	Valeur nette:	Juste valeur:	Plus ou moins-value latente:
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	31 849 353	18 566 357	33 051 953	1 202 600
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	95 741 773	93 539 746	169 216 646	73 474 872
Autres parts d'OPCVM	18 736 254	16 637 010	19 458 267	722 013
Obligations et autres titres à revenu fixe	221 355 610	221 273 179	232 624 437	11 268 827
Autres prêts et effets assimilés	3 224 471	3 224 471	3 224 471	-
Dépôts auprès des entreprises cédantes	865 097	865 097	865 097	-
Total	**371 772 559**	**354 105 860**	**458 440 871**	**86 668 312**
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	343 213 464	325 546 765	359 250 241	16 036 777
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	29 668 927	29 255 884	29 255 884	- 413 043

Annexe N°10_ Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer au 30-06-2024

Année d'inventaire:	Exercice de survenance					
	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Au 31/12/2021						
Règlements cumulés	130 363 245	98 674 268	79 327 156			
Provisions pour sinistres	24 232 596	41 231 865	74 392 813			
total charges des sinistres	154 595 841	139 906 133	153 719 969			
Primes acquises	172 331 239	183 468 976	200 427 595			
% sinistres / primes acquises	89,71%	76,26%	76,70%			

Année d'inventaire:	Exercice de survenance					
	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Au 31/12/2022						
Règlements cumulés	134 012 695	106 749 289	102 381 289	91 916 001		
Provisions pour sinistres	16 330 061	21 471 724	35 394 401	75 038 066		
total charges des sinistres	150 342 756	128 221 013	137 775 690	166 954 068		
Primes acquises	172 331 239	183 468 976	200 427 595	221 729 599		
% sinistres / primes acquises	87,24%	69,89%	68,74%	75,30%		

Année d'inventaire:	Exercice de survenance					
	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Au 31/12/2023						
Règlements cumulés	136 117 384	109 468 514	109 709 303	117 342 430	108 471 998	
Provisions pour sinistres	14 795 074	15 446 685	20 331 036	33 038 178	92 736 370	
total charges des sinistres	150 912 458	124 915 198	130 040 338	150 380 608	201 208 369	
Primes acquises	172 331 239	183 468 976	200 427 595	221 729 599	246 460 047	
% sinistres / primes acquises	87,57%	68,09%	64,88%	67,82%	81,64%	

Année d'inventaire:	Exercice de survenance					
	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Au 30/06/2024						
Règlements cumulés	136 588 034	111 011 018	112 610 240	122 162 136	127 154 516	56 794 845
Provisions pour sinistres	14 453 123	9 037 591	15 451 386	28 026 163	69 733 035	57 449 338
total charges des sinistres	151 041 157	120 048 609	128 061 626	150 188 300	196 887 551	114 244 183
Primes acquises	172 331 239	183 468 976	200 427 595	221 729 599	246 460 047	143 661 624
% sinistres / primes acquises	87,65%	65,43%	63,89%	67,73%	79,89%	79,52%

Annexe11_ Ventilation des charges et des produits des placements au 30-06-2024

	revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises liées et avec lien de participations:	autres revenus et frais financiers:	Total:	Raccordement
Revenu des placements immobiliers	**-**	**861 166**	**861 166**	*PRNT11*
Revenu des participations	**4 713 757**	**10 213 841**	**14 927 598**	*PRNT11+PRNT13+PRNT14*
Revenu des autres placements	**-**	**2 951 465**	**2 951 465**	*PRNT12*
Total produits des placements	**4 713 757**	**14 026 472**	**18 740 228**	
Intérêts	-	489 916	**489 916**	*CHNT11*
Frais externes	-	1 237 974	**1 237 974**	*CHNT11*
Autres frais	-	1 592 936	**1 592 936**	*CHNT11+CHNT12+CHNT13*
Total charges des placements	**-**	**3 320 825**	**3 320 825**	

Annexe 13_ Résultat technique par catégorie d'assurance au 30-06-2024

	A.T.	INCENDIE	AUTO	INDIVIDUEL ACCIDENT	VOL	MALADIE	R.S	R.C	MARITIME	ACCEPTATIONS	Total:
Primes acquises	**0**	**15 379 748**	**47 707 364**	**1 466 120**	**1 208 635**	**62 209 090**	**7 983 328**	**4 244 970**	**2 731 544**	**730 826**	**143 661 624**
Primes émises	0	25 610 465	44 576 069	1569 030	1297 217	60 648 281	8 966 986	6 749 569	2 706 613	957 193	**153 081 424**
Variation des primes non acquises	0	-10 230 717	3 131295	-102 911	-88 582	1560 809	-983 658	-2 504 598	24 931	-226 368	**-9 419 800**
Charges de prestations	**13 000**	**-1 533 218**	**-32 538 656**	**-100 589**	**-8 895**	**-51 814 218**	**-2 143 254**	**-615 624**	**688 544**	**-759 310**	**-88 812 221**
Prestations et frais payés	-48 396	-4 932 681	-25 117 313	-341865	-519 348	-52 229 100	-1596 209	-925 614	942 802	-46 207	**-84 813 933**
Charges des provisions pour prestations diverses	61397	3 399 463	-7 421343	241275	510 454	414 881	-547 045	309 990	-254 257	-713 103	**-3 998 288**
Solde de souscription	**13 000**	**13 846 530**	**15 168 708**	**1 365 530**	**1 199 740**	**10 394 872**	**5 840 074**	**3 629 346**	**3 420 088**	**-28 485**	**54 849 403**
Frais d'acquisition	-163	-1602 579	-7 159 265	-581982	-280 801	-4 716 184	-1211997	-358 266	-512 096	-186 116	**-16 609 449**
Autres charges de gestion nettes	-4 541	-1798	-1264 757	-183 359	-123 288	-1555 976	-887 536	-317 854	-493 619	0	**-4 832 728**
Charges d'acquisition et de gestion nettes	**-4 704**	**-1604 376**	**-8 424 022**	**-765 342**	**-404 089**	**-6 272 161**	**-2 099 533**	**-676 119**	**-1 005 715**	**-186 116**	**-21 442 177**
Produits nets de placements	37 163	1513 963	5 552 083	74 983	71213	1936 463	515 665	667 726	205 717	77 515	**10 652 490**
Participation aux résultats		-139 418	-89 448	-12 727	158	-528 842	-39 698	-5 955	-79 506	-141	**-895 578**
Solde financier	**37 163**	**1 374 545**	**5 462 635**	**62 256**	**71 370**	**1 407 621**	**475 967**	**661772**	**126 211**	**77 374**	**9 756 913**
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	0	-14 220 571	-1017 663	-225 418	-1035 418	-15 420 161	-9 067 433	-3 340 358	-2 433 936	0	**-46 760 959**
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	0	3 397 786	-425	155 437	389 467	6 037 965	1277 249	335 051	67 528	0	**11 660 057**
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	0	-1318 687	416 190	-108 442	-337 082	-501069	839 891	-781065	-198 142	0	**-1 988 407**
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	0	3 755 192	0	69 537	386 341	2 914 728	2 324 868	495 747	402 863	0	**10 349 277**
Solde de réassurance et/ou rétrocession	**0**	**-8 386 279**	**-601 898**	**-108 887**	**-596 692**	**-6 968 537**	**-4 625 425**	**-3 290 626**	**-2 161 688**	**0**	**-26 740 032**
Résultat technique	**45 459**	**5 230 419**	**11 605 424**	**553 558**	**270 329**	**-1 438 205**	**-408 918**	**324 373**	**378 896**	**-137 227**	**16 424 107**
Informations complémentaires											
Provisions pour primes non acquises à la clôture	0	14 202 900	29 676 011	834 998	376 031	4 753 145	5 900 342	5 767 008	749 338	1118 199	**63 377 970**
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture	0	3 972 182	32 807 306	732 087	287 449	6 313 953	4 916 684	3 262 409	774 268	891831	**53 958 170**
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	0	22 834 340	151128 073	231027	816 964	10 754 498	5 912 245	15 709 737	4 655 698	1555 096	**213 597 679**
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	0	26 251684	141972 021	472 283	1327 408	10 890 417	5 361745	16 015 411	4 787 531	841993	**207 920 494**
Provisions mathématiques à la clôture	1484 666	2 854	15 068	0	0	720 595	0	0	0	0	**2 223 183**
Provisions mathématiques à l'ouverture	1546 063	3 040	15 485	0	0	406 402	0	0	0	0	**1 970 990**
Provisions pour risques en cours à la clôture	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Provisions pour risques en cours à l'ouverture	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Prévisions de recours à la clôture	0	10 451	6 629 578	0	0	2 262 960	0	199 318	795 439	0	**9 897 745**
Prévisions de recours à l'ouverture	0	30 323	4 907 948	0	0	1762 960	0	195 044	1179 875	0	**8 076 150**

Annexe16_ Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers au 30-06-2024

	raccordement	TOTAL
Primes acquises		143 661 624
Primes émises	*PRNV11 1°colonne*	153 081 424
Variation des primes non acquises	*PRNV12 1°colonne*	- 9 419 800
Charges de prestations		- 88 812 221
Prestations et frais payés	*CHNV11 1°colonne*	- 84 813 933
Charges des provisions pour prestations diverses	*CHNV12,CHNV2,CHNV3,CHNV6 1°colonne*	- 3 998 288
Solde de souscription		**54 849 403**
Frais d'acquisition	*CHNV41,CHNV42*	- 16 609 449
Autres charges de gestion nettes	*CHNV43,PRNV2,CHNV5*	- 4 832 728
Charges d'acquisition et de gestion nettes		**- 21 442 177**
Produits nets de placements	*PRNT3*	10 652 490
Participation aux résultats	*CHNV3,CHNV11*	- 895 578
Solde financier		**9 756 913**
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	*PRNV11 2°colonne*	- 46 760 959
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations	*CHNV11 2°colonne*	11 660 057
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de	*PRNV12,CHNV12 2°colonne*	- 1 988 407
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	*CHNV44*	10 349 277
Solde de réassurance et/ou rétrocession		**- 26 740 032**
Résultat technique		**16 424 107**
Informations complémentaires		
Provisions pour primes non acquises à la clôture		63 377 970
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		53 958 170
Provisions pour sinistres à payer à la clôture		213 597 679
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture		207 920 494
Provisions mathématiques à la clôture		2 223 183
Provisions mathématiques à l'ouverture		1 970 990
Provisions pour risques en cours à la clôture		-
Provisions pour risques en cours à l'ouverture		-
Prévisions de recours à la clôture		9 897 745
Prévisions de recours à l'ouverture		8 076 150

SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA SA

64, Rue de Palestine, Tunis

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30 JUIN 2024

Introduction

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société « ASSURANCES MAGHREBIA SA » portant sur la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2024.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total net de bilan de 558 219 791 DT, un résultat bénéficiaire après impôt de 17 027 883 DT et un flux de trésorerie provenant de l'exploitation positif de 606 494 DT.

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

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société « ASSURANCES MAGHREBIA SA » arrêtés au 30 juin 2024, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 Août 2024

F.M.B.Z -KPMG TUNISIE	**P/HLB GSAudit & Advisory**
Emna RACHIKOU	**Ghazi HANTOUS**

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

ASSURANCES MAGHREBIA

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

LA SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes: Mme Emna RACHIKOU (F.M.B.Z -KPMG TUNISIE) et Mr Ghazi HANTOUS (GS AUDIT & ADVISORY).

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)

Actifs	Notes	30/06/2024			30/06/2023 *	31/12/2023
		Montant brut	Amortissements et provisions	Montant net	Montant net	Montant net
Actifs incorporels	**1.1**					
Ecart d'acquisition	**1.1.1**	329 727	222 566	107 161	123 648	115 405
Investissements de recherche et développement	**1.1.2**	185 898	152 382	33 516	63 065	48 230
Concessions, brevets, licences, marques	**1.1.3**	5 129 346	3 654 994	1 474 353	1 193 684	1 602 412
		5 644 972	**4 029 942**	**1 615 030**	**1 380 397**	**1 766 047**
Actifs corporels	**1.2**					
Installations techniques et machines	**1.2.1**	9 762 534	7 712 291	2 050 243	1 975 286	2 174 166
Autres installations, outillage et mobilier	**1.2.2**	3 023 499	1 836 025	1 187 474	1 054 373	1 224 616
Acomptes versés et immobilisation corporelles en cours		12 450	0	12 450	12 450	12 450
		12 798 483	**9 548 316**	**3 250 168**	**3 042 109**	**3 411 232**
Placements	**1.3**					
Terrains et constructions						
Terrains et constructions d'exploitation	**1.3.1**	13 783 522	3 790 595	9 992 927	10 130 216	10 093 092
Terrains et constructions hors exploitation	**1.3.2**	44 156 172	11 438 427	32 717 745	29 235 414	28 992 407
Placements dans les entreprises liées et participations						
Parts dans des entreprises liées		0	0	0	0	0
Parts dans des entreprises avec liens de participation		0	0	0	0	0
Autres placements financiers						
Actions et autres titres à revenu variable	**1.3.3**	232 541 138	10 175 257	222 365 881	192 136 366	195 066 092
Obligations et autres titres à revenu fixe	**1.3.4**	667 055 235	1 921 659	665 133 577	613 766 723	663 402 979
Autres prêts		6 776 647	0	6 776 647	5 159 731	5 876 098
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		2 264 581	0	2 264 581	2 256 642	2 658 585
Placements représentant les provisions techniques des contrats en un		13 692 739	0	13 692 739	12 814 255	13 024 137
		980 270 034	**27 325 937**	**952 944 098**	**865 499 347**	**919 113 389**
Part des réassureurs dans les provisions techniques						
Provisions pour primes non acquises (non vie)		24 622 268	0	24 622 268	24 429 105	16 886 468
Provisions mathématiques (vie)		13 358 107	0	13 358 107	11 390 588	12 531 130
Provisions pour sinistres (non vie)		41 937 581	0	41 937 581	34 312 933	43 925 988
Provisions pour sinistres (vie)		13 538 400	0	13 538 400	13 083 103	11 971 606
Provisions d'égalisation et équilibrage (non vie)		765 053	0	765 053	586 785	765 053
		94 221 410	**0**	**94 221 410**	**83 802 515**	**86 080 245**
Créances	**1.4**					
Créances nées d'opérations d'assurance directe						
Primes acquises et non émises		32 430 972	0	32 430 972	29 229 795	31 039 505
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes	**1.4.1**	95 355 536	40 278 374	55 077 162	47 348 787	29 186 013
Créances nées d'opérations de réassurance *		18 112 789	413 043	17 699 745	8 967 088	11 706 434
Autres créances						
Personnel		477 059	0	477 059	664 466	285 665
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		19 427 396	0	19 427 396	10 999 871	17 389 303
Etat impôt différé		2 885	0	2 885	2 885	5 770
Débiteurs divers	**1.4.2**	24 989 783	3 257 773	21 732 010	22 624 334	18 038 926
		190 796 419	**43 949 190**	**146 847 229**	**119 837 226**	**107 651 617**
Autres éléments d'actif	**1.5**					
Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	**1.5.1**	33 039 785	5 986 058	27 053 727	14 565 501	19 008 826
Frais d'acquisition reportés		7 121 629	0	7 121 629	7 132 026	6 377 599
Autres charges à répartir		270 568	0	270 568	432 909	324 681
Comptes de régularisation Actif						
Intérêts et loyers acquis non échus		33 868 204	473 631	33 394 572	33 045 229	29 874 287
Autres comptes de régularisation		11 610 610	0	11 610 610	8 930 208	10 442 942
		85 910 795	**6 459 689**	**79 451 106**	**64 105 872**	**66 028 335**
Total de l'actif		**1 369 642 114**	**91 313 073**	**1 278 329 041**	**1 137 667 466**	**1 184 050 865**

* Chiffres retraités à des fins de comparabilité

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)

Capitaux Propres et Passifs	Notes	30/06/2024	30/06/2023 *	31/12/2023
Capitaux propres				
Capital social		45 000 000	45 000 000	45 000 000
Réserves consolidés	**2.1.1**	144 649 434	124 976 506	124 178 849
Résultats consolidés	**2.2.1**	17 796 884	18 341 887	33 482 685
Total des capitaux propres		**207 446 318**	**188 318 393**	**202 661 534**
Intérêts des minoritaires				
Part des minoritaires dans les réserves	**2.1.2**	51 161 813	49 002 852	46 739 561
Part des minoritaires dans le résultat	**2.2.2**	5 114 355	4 429 437	8 688 934
Total des intérêts des minoritaires		**56 276 168**	**53 432 288**	**55 428 495**
Capitaux propres et intérêts des minoritaires avant résultat de l'exercice	**2.1**	**240 811 247**	**218 979 357**	**215 918 410**
Résultat de l'exercice	**2.2**	**22 911 239**	**22 771 324**	**42 171 619**
Passif				
Provisions pour autres risques et charges		**931 559**	**950 573**	**1 036 613**
Autres provisions		931 559	950 573	1 036 613
Provisions techniques brutes				
Provisions pour primes non acquises		63 377 970	62 573 978	53 958 170
Provisions mathématiques (vie)		486 967 777	427 849 418	453 909 610
Provisions pour sinistres (vie)		46 380 349	42 803 237	42 944 417
Provisions pour sinistres (non vie)		203 699 934	192 246 214	199 844 344
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)		4 953 859	4 026 621	4 440 900
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)		8 106 074	10 056 194	12 958 197
Provisions pour égalisation (non vie)		5 065 053	4 886 785	5 065 053
Provisions pour égalisation (vie)		2 472 872	2 155 538	2 472 872
Autres provisions techniques (non vie)		2 223 183	1 931 493	1 970 990
Provisions pour contrats en unités de comptes		13 692 739	12 814 255	13 024 136
		836 939 811	**761 343 733**	**790 588 691**
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires		**51 731 700**	**47 277 815**	**55 280 048**
Autres dettes	**2.3**			
Dettes nées d'opérations d'assurance directe		9 900 387	10 490 362	10 764 180
Dettes nées d'opérations de réassurance *		69 884 418	49 627 330	42 502 041
Dépôts et cautionnements reçus		923 125	936 574	931 176
Etat,organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		7 320 288	10 176 982	8 601 303
Créditeurs divers	**2.3.1**	36 369 102	13 930 852	15 500 587
		124 397 320	**85 162 099**	**78 299 287**
Autres passifs				
Comptes de régularisation passif		606 165	1 182 566	756 198
		606 165	**1 182 566**	**756 198**
TOTAL DU PASSIF		**1 014 606 554**	**895 916 785**	**925 960 837**
Total des capitaux propres et du passif		**1 278 329 041**	**1 137 667 466**	**1 184 050 865**

*** Chiffres retraités à des fins de comparabilité**

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE CONSOLIDE (exprimé en dinars)

	Notes	Opérations brutes 30/06/2024	Cessions et rétrocessions 30/06/2024	Opérations nettes 30/06/2024	Opérations nettes 30/06/2023	Opérations nettes 31/12/2023
Primes acquises	3.1	**204 377 508**	**(52 437 443)**	**151 940 065**	**132 270 490**	**264 878 389**
Primes émises et acceptées (non vie)		152 843 631	(54 496 760)	98 346 871	87 610 569	167 897 325
Primes émises et acceptées (vie)		60 953 677	(5 676 484)	55 277 193	48 637 960	99 885 931
Variation de la provision pour primes non acquises (non vie)		(9 419 800)	7 735 800	(1 683 999)	(3 978 038)	(2 904 867)
Produits de placements non vie alloués, transférés de l'état de résultat consolidé		**10 652 490**	**0**	**10 652 490**	**12 228 469**	**19 110 547**
Produits de placements vie		**26 583 757**	**0**	**26 583 757**	**23 480 398**	**45 517 175**
Plus values non réalisées sur placements vie		**1 373 832**	**0**	**1 373 832**	**619 470**	**519 949**
Autres produits techniques		**88 170**	**0**	**88 170**	**9 562**	**10 373**
Autres produits techniques (non vie)		88 170	0	88 170	9 562	9 592
Autres produits techniques (vie)		0	0	0	0	781
Charges de sinistres	3.2	**(120 911 518)**	**14 138 581**	**(106 772 937)**	**(90 980 835)**	**(174 948 385)**
Montants payés		**(111 798 401)**	**14 560 193**	**(97 238 208)**	**(77 586 771)**	**(162 751 136)**
Montants payés (non vie)		(84 453 157)	11 660 057	(72 793 100)	(58 796 703)	(124 099 006)
Montants payés (vie)		(27 345 244)	2 900 136	(24 445 108)	(18 790 068)	(38 652 130)
Variation de la provision pour sinistres		**(9 113 117)**	**(421 612)**	**(9 534 729)**	**(13 394 064)**	**(12 197 249)**
Variation de la provision pour sinistres (non vie)		(5 677 185)	(1 988 407)	(7 665 592)	(11 817 996)	(9 368 504)
Variation de la provision pour sinistres (vie)		(3 435 932)	1 566 794	(1 869 138)	(1 576 067)	(2 828 745)
Variation des autres provisions techniques		**(27 305 244)**	**826 977**	**(26 478 267)**	**(26 730 653)**	**(55 553 588)**
Variation des autres provisions techniques (non vie)		1 569 402	0	1 569 402	2 550 380	2 076 315
Variation des autres provisions techniques (vie)		(28 874 646)	826 977	(28 047 669)	(29 281 034)	(57 629 904)
Participation aux bénéfices et ristournes		**(512 959)**	**80 605**	**(432 354)**	**(64 146)**	**(269 761)**
Participation aux bénéfices et ristournes (non vie)		(512 959)	0	(512 959)	(118 024)	(516 674)
Participation aux bénéfices et ristournes (vie)		0	80 605	80 605	53 878	246 913
Frais d'exploitation	3.3	**(27 486 635)**	**8 757 496**	**(18 729 139)**	**(15 911 207)**	**(37 957 716)**
Frais d'acquisition		**(22 682 992)**	**0**	**(22 682 992)**	**(21 534 229)**	**(42 161 806)**
Frais d'acquisition (non vie)		(17 334 697)	0	(17 334 697)	(16 342 508)	(29 646 895)
Frais d'acquisition (vie)		(5 348 295)	0	(5 348 295)	(5 191 721)	(12 514 911)
Variation du montant des frais d'acquisition reportés		**744 030**	**0**	**744 030**	**941 290**	**186 863**
Frais d'administration		**(5 547 673)**	**0**	**(5 547 673)**	**(5 139 006)**	**(11 295 280)**
Frais d'administration (non vie)		(3 484 764)	0	(3 484 764)	(3 406 773)	(7 249 305)
Frais d'administration (vie)		(2 062 909)	0	(2 062 909)	(1 732 232)	(4 045 975)
Commissions reçues des réassureurs		**0**	**8 757 496**	**8 757 496**	**9 820 738**	**15 312 506**
Commissions reçues des réassureurs (non vie)		0	8 736 531	8 736 531	9 777 534	15 220 092
Commissions reçues des réassureurs (vie)		0	20 965	20 965	43 204	92 414
Autres charges techniques	3.4	**(2 204 084)**	**0**	**(2 204 084)**	**(3 745 670)**	**(4 439 152)**
Autres charges techniques (non vie)		(1 271 538)	0	(1 271 538)	(3 040 401)	(3 797 211)
Autres charges techniques (vie)		(932 546)	0	(932 546)	(705 269)	(641 941)
Charges de placements vie		**(5 018 843)**	**0**	**(5 018 843)**	**(3 091 467)**	**(4 103 082)**
Moins values non réalisées sur placements vie		**(619 091)**	**0**	**(619 091)**	**0**	**0**
Produits de placements vie alloués, transférés à l'état de résultat consolidé		**(3 759 298)**	**0**	**(3 759 298)**	**(3 647 203)**	**(7 059 821)**
Sous total : Résultat technique consolidé		**55 258 085**	**(28 633 784)**	**26 624 301**	**24 437 208**	**45 704 926**
Résultat technique NON VIE		**43 743 624**	**(28 352 778)**	**15 390 846**	**15 617 358**	**26 918 273**
Résultat technique VIE		**11 514 462**	**(281 006)**	**11 233 456**	**8 819 849**	**18 786 653**

ETAT DE RÉSULTAT CONSOLIDE (exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance non vie		15 390 846	15 617 358	26 918 273
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie		11 233 456	8 819 849	18 786 653
Produits des placements nets (non vie)		10 633 250	13 364 001	23 145 640
Produits des placements non vie alloués, transférés à l'état de résultat technique		(10 652 490)	(12 228 469)	(19 110 547)
Produits des placements vie alloués, transférés de l'état de résultat technique		3 759 298	3 647 203	7 059 821
Autres produits non techniques		22 171	38 556	93 439
Autres charges non techniques		(236 390)	(432 600)	(902 054)
Autres produits (autres activités)	4.1	460 730	393 094	734 916
Autres charges (autres activités)	4.2	(1 160 053)	(1 119 777)	(2 283 614)
Résultat provenant des activités ordinaires		29 450 817	28 099 216	54 442 527
Impôts sur le résultat exigible	4.3	(4 850 276)	(4 636 331)	(9 098 999)
Impôts differé		2 885	2 885	5 770
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		24 603 426	23 465 770	45 349 299
Eléments Extraordinaires	4.4	(1 692 187)	(694 446)	(3 177 680)
Résultat net de l'exercice		22 911 239	22 771 324	42 171 619
Part de la société mère		17 796 884	18 341 887	33 482 685
Part des actionnaires minoritaires		5 114 355	4 429 437	8 688 934

ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements des primes reçues des assurés		178 015 739	161 438 211	322 107 707
Sommes versées pour paiement des sinistres		(98 876 294)	(81 859 612)	(158 010 252)
Encaissements des primes reçues (acceptations)		1 091 427	121 043	3 178 010
Décaissements de primes sur les cessions		(19 292 116)	(23 197 699)	(45 263 437)
Encaissements de sinistres sur les cessions		453 678	2 594 012	5 048 964
Commissions versées aux intermédiaires		(3 037 462)	(2 713 693)	(4 502 989)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(11 279 159)	(13 733 732)	(23 084 870)
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		(60 834 595)	(114 925 242)	(204 318 799)
Encaissements liés à la cession de placements financiers		51 750 151	77 655 956	132 788 353
Remboursements de prêts		592 804	477 488	939 663
Taxes sur les assurances versées au Trésor		(28 474 989)	(23 846 393)	(52 446 445)
Produits financiers reçus		4 904 880	1 779 560	11 059 284
Autres mouvements		749 868	68 446	(2 206 387)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	**5.1**	**15 763 933**	**(16 141 654)**	**(14 711 198)**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporel		(4 190 268)	(444 802)	(877 205)
Encaissements provenant de la cession d'immo. corporelles et incorporelles		0	0	65 350
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		23 225	329 719	356 641
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(125)	(500 253)	(507 630)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	**5.2**	**(4 167 168)**	**(615 335)**	**(962 845)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		(166 800)	(13 921 935)	(13 918 370)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	**5.3**	**(166 800)**	**(13 921 935)**	**(13 918 370)**
Variation de trésorerie		**11 429 964**	**(30 678 924)**	**(29 592 413)**
Trésorerie au début de l'exercice		**13 378 156**	**42 970 569**	**42 970 569**
Trésorerie à la clôture de l'exercice		**24 808 120**	**12 291 644**	**13 378 156**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1. PRINCIPES ET REFERENTIEL COMPTABLES :

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

Les états financiers consolidés du Groupe MAGHREBIA ont été arrêtés au 30 Juin 2024 conformément aux normes comptables tunisiennes relatives à la consolidation, à savoir :

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

2. LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

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

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

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

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

- Mettre en évidence tout le patrimoine dont le groupe a la gestion : biens immobiliers, matériel, placements financiers ... (bilan consolidé).

- Présenter toutes les créances et dettes, à l'égard des tiers extérieurs au groupe, relatives aux entreprises comprises dans la consolidation. Ils présentent donc une réalité plus grande sur la véritable situation financière du groupe (bilan consolidé).
- Mesurer le volume du chiffre d'affaires réalisé par le groupe. Il en est de même pour les résultats. On favorise aussi l'analyse des véritables performances de chaque entreprise incluse dans la consolidation (états de résultat consolidés).

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

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

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

La Société ASSURANCES MAGHREBIA S.A détient 56 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, 58,74 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, 82,37 % du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et 85,25% du capital de la société CODWAY S.A.

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

POURCENTAGE DE CONTRÔLE :

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

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

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

	Direct	Indirect	% de contrôle	Méthode de consolidation
ASSURANCES MAGHREBIA VIE	58,74%	0%	58,74%	Intégration globale (+40% et majorité des droits de vote)
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	82,37%	17,63%	100%	Intégration globale (+82,37% et 17,63% par l'intermédiaire de MAGH VIE)
ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE	56,00%	44,00%	100%	Intégration globale (+56% et 44% par l'intermédiaire de MAGH VIE)
CODWAY	85,25%	14,75%	100%	Intégration globale (+85,25% et 14,75% par l'intermédiaire de MAGH VIE)

Notion de contrôle exclusif :

Le contrôle est présumé exister, dès lors qu'une entreprise détient directement ou indirectement quarante pour cent au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

L'intégration globale est la méthode retenue pour consolider les comptes du groupe ASSURANCES MAGHREBIA, elle consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise « consolidante » l'intégralité des éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ; tant au niveau des comptes de bilan qu'au niveau des comptes de résultats.
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise « consolidante » et les intérêts des actionnaires dits « intérêts minoritaires ».

- Eliminer les opérations et comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

Dans l'intégration globale, le bilan consolidé reprend les éléments du patrimoine de la société « consolidante », à l'exception des titres des sociétés consolidées à valeur comptable desquels est substitué l'ensemble des éléments actifs et passifs constitutifs des capitaux propres.

Selon la norme n° 35 relative aux états financiers consolidés, pour établir les états financiers consolidés, les états financiers individuels de la mère et de ses filiales sont combinés ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produis et de charges ; afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique.

POURCENTAGE D'INTERÊT :

Le pourcentage d'intérêts, exprime la part de capital détenue par l'entreprise consolidante, directement et indirectement, dans les entreprises du périmètre.

	Assurances Maghrebia	Assurances Maghrebia Vie	Maghrebia Financière Sicar	Maghrebia Immobilière	CODWAY
% D'intérêt du groupe	100%	58,74%	92,72%	81,84%	93,91%
Direct	0%	58,74%	82,37%	56,00%	85,25%
Indirect	0%	0,00%	10,36%	25,85%	8,66%
% D'intérêt hors groupe	0%	41,26%	7,28%	18,16%	6,09%

ECART D'ACQUISITION

L'écart d'acquisition est défini comme étant la différence entre le coût d'acquisition des titres et la part d'intérêts de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis à la date de l'opération d'échange.

Cet écart est défalqué en :

- Un premier écart qui correspond à la quote-part dans les plus-values sur les actifs immobilisés. Cet écart est réparti sur la durée de vie de l'actif concerné.

- Un deuxième écart qui correspond au reliquat entre l'écart de première consolidation et l'écart d'acquisition et qui est défini comme étant un goodwill, amorti sur une durée de 20 ans.

3. NOTES RELATIVES AUX PRINCIPAUX ELEMENTS DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES :

Note 1 : Les actifs consolidés

Note (1.1) : Actifs incorporels

Les actifs incorporels du groupe comprennent :

Note (1.1.1) : Ecart d'acquisition

La consolidation de la société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR fait apparaître un écart d'acquisition de **329 727** DT qui s'explique comme suit :

Désignation	valeur
Valeur d'acquisition des titres en 2005	*2 500 000*
Acquisition 2006	***3 002 016***
Valeur d'acquisition des titres en 2006	*5 502 016*
QP dans les CP à la date d'acquisition	***2 672 289***
Ecart d'acquisition	***329 727***

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
ECART D'ACQUISITION	*329 727*	*329 727*	*329 727*	*0*	*0,00%*
AMORTISSEMENT	*222 566*	*206 080*	*214 323*	*16 486*	*8,00%*
valeur nette	**107 161**	**123 648**	**115 405**	**-16 486**	**-13,33%**

Note (1.1.2) : Investissements de recherche et développement

Désignation	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Conception & développement							
MAGHREBIA	*141 703*	*108 187*	*33 516*	*63 065*	*48 230*	*-29 549*	*-46,85%*
MAGHREBIA VIE	*42 585*	*42 585*	*0*	*0*	*0*	*0*	
CODWAY	*1 611*	*1 611*	*0*	*0*	*0*	*0*	
Total valeur nette	**185 898**	**152 382**	**33 516**	**63 065**	**48 230**	**-29 549**	**-46,85%**

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

Désignation	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Logiciel	4 000 495	3 466 284	534 212	263 485	662 271	270 727	102,75%
MAGHREBIA	*2 628 729*	*2 096 024*	*532 706*	*245 405*	*659 633*	*287 300*	*117,07%*
MAGHREBIA VIE	*591 157*	*590 150*	*1 006*	*16 226*	*2 012*	*-15 220*	*-93,80%*
MAGHREBIA IMMOBILIERE	*26 033*	*26 033*	*0*	*0*	*0*	*0*	
CODWAY	*754 576*	*754 076*	*500*	*1 853*	*625*	*-1 354*	*-73,03%*
Autres immobilisations incorporelles portefeuille racheté	1 128 851	188 710	940 141	930 199	940 141	9 942	1,07%
MAGHREBIA	*198 652*	*188 710*	*9 942*	*0*	*9 942*	*9 942*	
CODWAY	*930 199*	*0*	*930 199*	*930 199*	*930 199*	*0*	*0,00%*
Total valeur nette	**5 129 346**	**3 654 994**	**1 474 353**	**1 193 684**	**1 602 412**	**280 669**	**23,51%**

Note (1.2) : Actifs corporels

Les actifs corporels du groupe comprennent :

Note (1.2.1) : Installations techniques et machines

Désignation	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Aménagements Agencements et Installations	4 196 939	3 329 082	867 857	822 227	861 288	45 631	5,55%
MAGHREBIA	*3 500 572*	*2 856 647*	*643 925*	*545 836*	*606 769*	*98 089*	*17,97%*
MAGHREBIA VIE	*646 781*	*438 560*	*208 221*	*256 386*	*236 660*	*-48 165*	*-18,79%*
MAGHREBIA IMMOBILIERE	*8 006*	*7 466*	*540*	*675*	*608*	*-135*	*-20,00%*
CODWAY	*41 579*	*26 407*	*15 172*	*19 330*	*17 251*	*-4 158*	*-21,51%*
Matériels de transport	1 740 153	1 408 929	331 223	475 979	398 669	-144 756	-30,41%
MAGHREBIA	*1 067 871*	*918 680*	*149 191*	*199 263*	*170 044*	*-50 073*	*-25,13%*
MAGHREBIA VIE	*640 514*	*458 482*	*182 033*	*275 601*	*228 626*	*-93 569*	*-33,95%*
MAGHREBIA IMMOBILIERE	*31 767*	*31 767*	*0*	*0*	*0*	*0*	
CODWAY	*0*	*0*	*0*	*1 114*	*0*	*-1 114*	*-100,00%*
Matériels informatique	3 825 443	2 974 280	851 163	677 080	914 209	174 083	25,71%
MAGHREBIA	*3 104 019*	*2 443 498*	*660 521*	*478 840*	*703 082*	*181 681*	*37,94%*
MAGHREBIA VIE	*449 698*	*317 597*	*132 101*	*114 315*	*137 517*	*17 786*	*15,56%*
MAGHREBIA IMMOBILIERE	*33 673*	*31 078*	*2 594*	*1 943*	*1 447*	*652*	
CODWAY	*238 054*	*182 107*	*55 947*	*81 983*	*72 163*	*-26 036*	*-31,76%*
Total valeur nette	**9 762 534**	**7 712 291**	**2 050 243**	**1 975 286**	**2 174 166**	**74 957**	**3,79%**

Note (1.2.2) : Autres installations, outillage et mobilier

Désignation	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Equipements de bureaux	1 907 449	1 464 872	442 577	417 666	458 635	24 912	5,96%
MAGHREBIA	*1 581 481*	*1 218 755*	*362 725*	*345 216*	*376 333*	*17 509*	*5,07%*
MAGHREBIA VIE	*257 114*	*178 739*	*78 375*	*68 930*	*80 386*	*9 445*	*13,70%*
MAGHREBIA IMMOBILIERE	*17 921*	*16 477*	*1 444*	*2 223*	*1 821*	*-779*	*-35,03%*
CODWAY	*50 933*	*50 900*	*33*	*1 296*	*94*	*-1 264*	*-97,48%*
Autres Immobilisations	1 116 050	371 153	744 897	636 707	765 981	108 190	16,99%
MAGHREBIA	*1 052 999*	*328 774*	*724 225*	*615 750*	*744 781*	*108 475*	*17,62%*
MAGHREBIA VIE	*48 339*	*33 836*	*14 503*	*13 380*	*14 325*	*1 123*	*8,39%*
MAGHREBIA IMMOBILIERE	*1 408*	*364*	*1 044*	*1 181*	*1 114*	*-137*	*-11,63%*
CODWAY	*13 304*	*8 179*	*5 125*	*6 396*	*5 761*	*-1 271*	*-19,87%*
Total valeur nette	**3 023 499**	**1 836 025**	**1 187 474**	**1 054 373**	**1 224 616**	**133 102**	**12,62%**

Note (1.3) : Placements

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

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

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

Note (1.3.1) : **Terrains et constructions d'exploitation**

Cette rubrique comprend :

Désignation	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023	VAR	
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Terrains et constructions d'exploitation							
MAGHREBIA	*9 904 729*	*3 658 477*	*6 246 252*	*6 371 596*	*6 342 979*	*-125 344*	*-1,97%*
MAGHREBIA VIE	*3 680 698*	*132 118*	*3 548 580*	*3 565 455*	*3 556 948*	*-16 875*	*-0,47%*
MAGHREBIA IMMOBILIERE	*198 095*	*0*	*198 095*	*193 165*	*193 165*	*4 930*	*2,55%*
Total valeur nette	13 783 522	3 790 595	9 992 927	10 130 216	10 093 092	-137 289	-1,36%

Note (1.3.2) : **Terrains et constructions hors exploitation**

Cette rubrique englobe :

Désignation	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023	VAR	
	valeur brute	amort./prov.	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Terrains et constructions hors exploitation							
MAGHREBIA	*18 169 553*	*9 624 520*	*8 545 032*	*8 887 560*	*8 749 459*	*-342 528*	*-3,85%*
MAGHREBIA VIE	*18 177 446*	*1 544 031*	*16 633 415*	*16 829 161*	*16 730 484*	*-195 747*	*-1,16%*
MAGHREBIA IMMOBILIERE	*7 809 173*	*269 875*	*7 539 298*	*3 518 693*	*3 512 465*	*4 020 605*	*114,26%*
Total valeur nette	44 156 172	11 438 427	32 717 745	29 235 414	28 992 407	3 482 331	11,91%

Note (1.3.3) : **Actions et autres titres à revenu variable**

Cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles les sociétés du groupe n'exercent ni un contrôle ni une influence notable.

Désignation	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023	VAR	
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Actions cotées	90 067 239	2 923 087	87 144 153	83 594 891	85 217 936	3 549 262	4,25%
MAGHREBIA	*40 921 689*	*331 516*	*40 590 173*	*37 937 269*	*38 572 039*	*2 652 904*	*6,99%*
MAGHREBIA VIE	*49 039 230*	*2 591 571*	*46 447 659*	*45 555 216*	*46 539 701*	*892 444*	*1,96%*
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	*106 320*	*0*	*106 320*	*102 406*	*106 195*	*3 914*	*3,82%*
Parts OPCVM	45 379 449	3 908 413	41 471 037	43 422 842	43 738 321	-1 951 805	-4,49%
MAGHREBIA	*18 736 254*	*2 099 244*	*16 637 010*	*16 692 306*	*16 862 414*	*-55 296*	*-0,33%*
MAGHREBIA VIE	*24 000 150*	*1 809 169*	*22 190 981*	*22 087 600*	*22 232 972*	*103 381*	*0,47%*
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	*2 643 045*	*0*	*2 643 045*	*4 642 936*	*4 642 936*	*-1 999 891*	*-43,07%*
Actions et titres non cotes	97 094 448	3 343 758	93 750 691	65 118 633	66 109 835	28 632 058	43,97%
MAGHREBIA	*32 135 066*	*1 870 512*	*30 264 554*	*29 757 859*	*30 264 554*	*506 695*	*1,70%*
MAGHREBIA VIE	*61 429 686*	*999 153*	*60 430 533*	*34 305 157*	*34 805 541*	*26 125 376*	*76,16%*
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	*3 529 697*	*474 093*	*3 055 603*	*1 055 617*	*1 039 740*	*1 999 986*	*189,46%*
Total valeur nette	**232 541 137**	**10 175 257**	**222 365 880**	**192 136 365**	**195 066 091**	**30 229 515**	**15,73%**

Note (1.3.4) : Obligations et autres titres à revenu fixe

Cette rubrique englobe les bons de trésors assimilables, les emprunts obligataires et les placements monétaires.

Désignation	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Bons de trésors assimilables	219 124 118	1 921 659	217 202 459	222 400 313	223 162 196	-5 197 854	-2,34%
MAGHREBIA	*58 099 610*	*82 431*	*58 017 179*	*60 422 500*	*60 612 141*	*-2 405 321*	*-3,98%*
MAGHREBIA VIE	*161 024 508*	*1 839 228*	*159 185 280*	*161 977 813*	*162 550 055*	*-2 792 533*	*-1,72%*
Obligations	274 491 000	0	274 491 000	259 255 500	275 365 500	15 235 500	5,88%
MAGHREBIA	*102 256 000*	*0*	*102 256 000*	*95 708 000*	*100 658 000*	*6 548 000*	*6,84%*
MAGHREBIA VIE	*172 235 000*	*0*	*172 235 000*	*163 547 500*	*174 707 500*	*8 687 500*	*5,31%*
Placements à Court et Moyen Terme	173 440 118	0	173 440 118	132 110 910	164 875 283	41 329 208	31,28%
MAGHREBIA	*61 000 000*	*0*	*61 000 000*	*46 900 000*	*51 000 000*	*14 100 000*	*30,06%*
MAGHREBIA VIE	*110 000 000*	*0*	*110 000 000*	*80 580 000*	*109 000 000*	*29 420 000*	*36,51%*
MAGHREBIA IMMOBILIERE	*0*	*0*	*0*	*2 345 000*	*2 475 000*	*-2 345 000*	*-100,00%*
CODWAY	*2 325 000*	*0*	*2 325 000*	*2 149 402*	*2 275 000*	*175 598*	*8,17%*
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	*115 118*	*0*	*115 118*	*136 508*	*125 283*	*-21 390*	*-15,67%*
Total valeur nette	**667 055 235**	**1 921 659**	**665 133 577**	**613 766 723**	**663 402 979**	**51 366 854**	**8,37%**

Note (1.4) : Créances

Note (1.4.1) : Autres créances nées d'opérations d'assurances directes

Il s'agit des montants des primes dus.

Désignation	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes							
MAGHREBIA	*82 247 975*	*38 416 335*	*43 831 640*	*37 074 608*	*22 818 579*	*6 757 032*	*18,23%*
MAGHREBIA VIE	*13 107 561*	*1 862 039*	*11 245 522*	*10 274 179*	*6 367 434*	*971 343*	*9,45%*
Total valeur nette	**95 355 536**	**40 278 374**	**55 077 162**	**47 348 787**	**29 186 013**	**7 728 375**	**16,32%**

Note (1.4.2) : **Débiteurs divers**

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

Désignation	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023	VAR	
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Débiteurs divers							
MAGHREBIA	*15 149 645*	*3 257 773*	*11 891 872*	*15 178 204*	*9 922 936*	*-3 286 332*	*-21,65%*
MAGHREBIA VIE	*6 705 942*	*0*	*6 705 942*	*5 308 400*	*5 908 648*	*1 397 542*	*26,33%*
MAGHREBIA IMMOBILIERE	*1 467 822*	*0*	*1 467 822*	*718 224*	*878 539*	*749 598*	*104,37%*
CODWAY	*1 403 540*	*0*	*1 403 540*	*1 174 294*	*1 071 615*	*229 246*	*19,52%*
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	*262 834*	*0*	*262 834*	*245 213*	*257 187*	*17 622*	*7,19%*
Total valeur nette	24 989 783	3 257 773	21 732 010	22 624 334	18 038 926	-892 324	-3,94%

Note (1.5) : **Autres éléments d'actif**

Note (1.5.1) : **Avoir en banque, CCP, chèques et caisse**

Cette rubrique totalise les effets à l'encaissement, les valeurs à recevoir, les chèques à l'encaissement et les avoirs en banques.

Désignation	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette	valeur nette		
Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse							
MAGHREBIA	*11 599 427*	*4 925 895*	*6 673 532*	*-973 400*	*3 594 826*	*7 646 932*	*-785,59%*
MAGHREBIA VIE	*22 177 816*	*1 060 163*	*21 117 653*	*15 572 296*	*17 531 036*	*5 545 357*	*35,61%*
MAGHREBIA IMMOBILIERE	*240 976*	*0*	*240 976*	*86 763*	*-182 607*	*154 213*	*177,74%*
CODWAY	*-987 259*	*0*	*-987 259*	*-137 667*	*-1 938 105*	*-849 592*	*617,13%*
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	*8 825*	*0*	*8 825*	*17 509*	*3 675*	*-8 684*	*-49,60%*
Total valeur nette	33 039 785	5 986 058	27 053 727	14 565 501	19 008 826	12 488 226	85,74%

Note 2 : capitaux propres et passifs consolidés

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

- **ASSURANCES MAGHREBIA :**

  Les réserves consolidées : 84 485 686 *100% = 84 485 686 DT

- **ASSURANCES MAGHREBIA VIE :**

  - Les réserves consolidées : 122 962 099 *58,74% -15 006 296 = 57 219 674 DT

  - Les intérêts des minoritaires : 122 962 099 *41,26% = 50 736 129 DT

- **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

  - Les réserves consolidées : 6 147 913 * 92,72% - (4 331 604 *100% + 1 055 028 * 58,74%)

= 749 306 DT

- Les intérêts des minoritaires : 6 147 913 * 7,28% - (4 331 604 * 0% + 1 055 028 * 41,26%)

=11 975 DT

- **ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILERE :**

- Les réserves consolidées : 8 799 621 * 81,84% - (3 775 072 * 100% + 2 948 020 * 58,74%)

= 1 695 272 DT

- Les intérêts des minoritaires : 8 799 621 * 18,16% - (2 948 020 * 41,26%)

= 381 257 DT

- **CODWAY :**

- Les réserves consolidées : 4 531 899 *93,91% - (3 409 951*100% + 590 000 *58,74%)

= 499 496 DT

- Les intérêts des minoritaires : 4 531 899 *6,09% - (590 000*41,26%)

= 32 452 DT

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Capital social	*45 000 000*	*45 000 000*	*45 000 000*	*0*	*0,00%*
MAGHREBIA					
Réserves consolidés	*84 485 686*	*70 496 032*	*70 588 711*	*13 989 653*	*19,84%*
Intérêts minoritaires	*0*	*0*	*0*	*0*	
MAGHREBIA VIE					
Réserves consolidés	*57 219 674*	*51 919 482*	*51 011 417*	*5 300 192*	*10,21%*
Intérêts minoritaires	*50 736 129*	*48 620 616*	*46 375 054*	*2 115 514*	*4,35%*
MAGHREBIA IMMOBILIERE					
Réserves consolidés	*1 695 272*	*1 393 174*	*1 408 628*	*302 098*	*21,68%*
Intérêts minoritaires	*381 257*	*333 129*	*317 675*	*48 128*	*14,45%*
CODWAY					
Réserves consolidés	*499 496*	*308 513*	*309 490*	*190 983*	*61,90%*
Intérêts minoritaires	*32 452*	*21 057*	*20 080*	*11 395*	*54,11%*
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR					
Réserves consolidés	*749 306*	*859 304*	*860 602*	*-109 997*	*-12,80%*
Intérêts minoritaires	*11 975*	*28 049*	*26 751*	*-16 074*	*-57,31%*
Total	**240 811 247**	**218 979 357**	**215 918 410**	**21 831 890**	**9,97%**
Total réserves consolidés	**144 649 434**	**124 976 506**	**124 178 849**	**19 672 928**	**15,74%**
Total intérêts minoritaires	**51 161 813**	**49 002 852**	**46 739 561**	**2 158 962**	**4,41%**

Note (2.1.1) : **Total réserves consolidées :**

Cette rubrique présente au 30-06-2024 un solde de **144 649 434 DT**.

Note (2.1.2) : **Total intérêts minoritaires :**

Cette rubrique présente au 30-06-2024 un solde de **51 161 813 DT**.

Note (2.2) : Partage des résultats après retraitements :

- **ASSURANCES MAGHREBIA :**

  - Les résultats consolidés : 11 118 468 *100% = 11 118 468 DT

- **ASSURANCES MAGHREBIA VIE :**

  -Les résultats consolidés : 12 530 011 * 58,74%= 7 359 928 DT

  -Les intérêts minoritaires : 12 530 011 * 41,26%= 5 170 083 DT

- **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

  -Les résultats consolidés : 19 944 * 92,72% = 18 493DT

  -Les intérêts des minoritaires : 19 944 * 7,28% = 1 451 DT

- **ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE :**

  - Les résultats consolidés : - 91 837 * 81,84% = - 75 163 DT

  - Les intérêts des minoritaires : - 91 837 * 18,16% = -16 674 DT

- **CODWAY :**

  - Les résultats consolidés : -665 348 * 93,91% = - 624 843 DT

  - Les intérêts des minoritaires : -665 348 * 6,09% = - 40 505 DT

Note (2.2.1) : **Résultat consolidé :**

Cette rubrique présente au 30-06-2024 un solde **17 796 884 DT**.

Note (2.2.2) : **Intérêts minoritaires :**

Cette rubrique présente au 30-06-2024 un solde de **5 114 355 DT**.

Note (2.3) : **Autres dettes**

Note (2.3.1) : **Créditeurs divers**

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Créditeurs divers					
MAGHREBIA	*26 309 562*	*10 450 947*	*11 776 232*	*15 858 615*	*151,74%*
MAGHREBIA VIE	*6 408 721*	*2 669 044*	*2 699 459*	*3 739 677*	*140,11%*
MAGHREBIA IMMOBILIERE	*2 689 742*	*182 019*	*277 888*	*2 507 723*	*1377,72%*
CODWAY	*937 190*	*611 785*	*719 905*	*325 405*	*53,19%*
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	*23 888*	*17 056*	*27 104*	*6 831*	*40,05%*
Total	**36 369 102**	**13 930 852**	**15 500 587**	**22 438 250**	**161,07%**

Note 3 : Etat de résultat technique consolidé

Note (3.1) : Primes acquises

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Primes émises et acceptées	153 624 064	136 248 528	267 783 256	17 375 536	12,75%
MAGHREBIA	*98 346 871*	*87 610 569*	*167 897 325*	10 736 302	12,25%
MAGHREBIA VIE	*55 277 193*	*48 637 960*	*99 885 931*	6 639 234	13,65%
Variation de la provision pour primes non acquises	-1 683 999	-3 978 038	-2 904 867	2 294 039	-57,67%
MAGHREBIA	*-1 683 999*	*-3 978 038*	*-2 904 867*	2 294 039	-57,67%
Total	**151 940 065**	**132 270 490**	**264 878 389**	**19 669 575**	**14,87%**

Note (3.2) : Charges de sinistres

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Montants payés	97 238 208	77 586 771	162 751 136	19 651 437	25,33%
MAGHREBIA	*72 793 100*	*58 796 703*	*124 099 006*	13 996 397	23,80%
MAGHREBIA VIE	*24 445 108*	*18 790 068*	*38 652 130*	5 655 040	30,10%
Variation de la provision pour sinistres	9 534 729	13 394 064	12 197 249	-3 859 334	-28,81%
MAGHREBIA	*7 665 592*	*11 817 996*	*9 368 504*	-4 152 405	-35,14%
MAGHREBIA VIE	*1 869 138*	*1 576 067*	*2 828 745*	293 070	18,60%
Total	**106 772 937**	**90 980 835**	**174 948 385**	**15 792 103**	**17,36%**

Note (3.3) : Frais d'exploitation

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Frais d'acquisition	22 682 992	21 534 229	42 161 806	1 148 763	5,33%
MAGHREBIA	*17 334 697*	*16 342 508*	*29 646 895*	992 189	6,07%
MAGHREBIA VIE	*5 348 295*	*5 191 721*	*12 514 911*	156 574	3,02%
Frais d'administration	5 547 673	5 139 006	11 295 280	408 667	7,95%
MAGHREBIA	*3 484 764*	*3 406 773*	*7 249 305*	77 990	2,29%
MAGHREBIA VIE	*2 062 909*	*1 732 232*	*4 045 975*	330 677	19,09%
Commissions reçues des réassureurs	-8 757 496	-9 820 738	-15 312 506	1 063 242	-10,83%
MAGHREBIA	*-8 736 531*	*-9 777 534*	*-15 220 092*	1 041 003	-10,65%
MAGHREBIA VIE	*-20 965*	*-43 204*	*-92 414*	22 239	-51,47%
Variation du montant des frais d'acquisition reportés	-744 030	-941 290	-186 863	197 260	-20,96%
MAGHREBIA	*-744 030*	*-941 290*	*-186 863*	197 260	-20,96%
Total	**18 729 139**	**15 911 207**	**37 957 716**	**2 817 932**	**17,71%**

Note (3.4) : Autres charges techniques

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Autres charges techniques					
MAGHREBIA	*1 271 538*	*3 040 401*	*3 797 211*	*-1 768 863*	*-58,18%*
MAGHREBIA VIE	*932 546*	*705 269*	*641 941*	*227 277*	*32,23%*
Total	**2 204 084**	**3 745 670**	**4 439 152**	**-1 541 586**	**-41,16%**

Note 4 : Etat de résultat consolidé

Note (4.1) : Autres produits (autres activités)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
MAGHREBIA IMMOBILIERE	*134 434*	*116 641*	*312 572*	*17 793*	*15,25%*
CODWAY	*274 006*	*252 421*	*369 812*	*21 585*	*8,55%*
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	*52 290*	*24 032*	*52 532*	*28 258*	*117,59%*
Total	**460 730**	**393 094**	**734 916**	**67 636**	**17,21%**

Note (4.2) : Autres charges (autres activités)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
MAGHREBIA IMMOBILIERE	*204 739*	*162 084*	*290 893*	*42 655*	*26,32%*
CODWAY	*930 711*	*860 295*	*1 841 604*	*70 416*	*8,19%*
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	*24 603*	*97 398*	*151 117*	*-72 795*	*-74,74%*
Total	**1 160 053**	**1 119 777**	**2 283 614**	**40 276**	**3,60%**

Note (4.3) : Impôts sur le résultat exigible

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
Impôts sur le résultat payables au titre du bénéfice imposable	4 850 276	4 636 331	9 098 999	213 945	4,61%
MAGHREBIA	*2 991 219*	*2 797 523*	*5 704 695*	*193 696*	*6,92%*
MAGHREBIA VIE	*1 826 963*	*1 776 420*	*3 278 506*	*50 543*	*2,85%*
MAGHREBIA IMMOBILIERE	*17 943*	*22 613*	*64 079*	*-4 670*	*-20,65%*
CODWAY	*7 202*	*39 275*	*51 219*	*-32 073*	*-81,66%*
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	*6 948*	*500*	*500*	*6 448*	*1289,67%*
Total	**4 850 276**	**4 636 331**	**9 098 999**	**213 945**	**4,61%**

Note (4.4) : **Eléments extraordinaires**

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	VAR	EN %
MAGHREBIA	*1 046 927*	*419 628*	*1 996 643*	*627 298*	*149,49%*
MAGHREBIA VIE	*639 437*	*266 463*	*1 147 477*	*372 974*	*139,97%*
MAGHREBIA IMMOBILIERE	*3 589*	*0*	*12 816*	*3 589*	
CODWAY	*1 440*	*7 855*	*10 244*	*-6 415*	*-81,66%*
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	*794*	*500*	*10 500*	*294*	*58,82%*
Total	**1 692 187**	**694 446**	**3 177 680**	**997 741**	**143,67%**

Note 5 : Flux de trésorerie consolidé

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

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

Note (5.1) Flux de trésorerie provenant de l'exploitation du groupe MAGHREBIA

Au 30 Juin 2024, le total des flux de trésorerie provenant de l'exploitation du groupe est de 15 763 933 DT contre un mouvement négatif de 16 141 654 DT au 30 Juin 2023.

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

Au 30 Juin 2024, le mouvement lié aux activités d'investissement du groupe s'élève à – **4 167 168 DT** contre -615 335 DT fin juin 2023.

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

Ce flux enregistre au 30 Juin 2024, un montant de **-166 800** DT contre -13 921 935 DT au 30 Juin 2023.

La trésorerie au 30 Juin 2024 s'élève à **24 808 120** DT contre 13 378 156 DT au 31 décembre 2023 enregistrant une variation de trésorerie de **11 429 964** DT.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES
ARRETES AU 30 juin 2024

Introduction

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires consolidés du Groupe « ASSURANCES MAGHREBIA » portant sur la période allant du 1er Janvier au 30 juin 2024.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total net de bilan de **1 278 329 041** DT, un résultat bénéficiaire après impôt de **22 911 239** DT et un flux de trésorerie provenant de l'exploitation de **15 763 933** DT.

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

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés du Groupe « ASSURANCES MAGHREBIA » arrêtés au 30 juin 2024, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations

et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 août 2024

P/ F.M.B.Z -KPMG TUNISIE	**P/ GS AUDIT & ADVISORY**
Emna RACHIKOU	**GHAZI HANTOUS**

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ASSURANCES MAGHREBIA VIE

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

La société Assurances Maghrebia Vie publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024, accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes : Mme Emna RACHIKOU (F.M.B.Z -KPMG TUNISIE).

BILAN (exprimé en dinars)

	ACTIFS	NOTES	EXERCICE 2024			EXERCICE 2023	
			Montant brut	Amortissements et provisions	Montant net 30/06/2024	Montant net * 30/06/2023	Montant net 31/12/2023
AC1	**ACTIFS INCORPORELS**	3.1					
AC11	Investissement de recherche et de developpement	3.1.1	42 585	42 585	-	-	-
AC12	Concessions, brevets, licences, marques	3.1.2	591 157	590 150	1 006	16 226	2 012
			633 741	**632 735**	**1 006**	**16 226**	**2 012**
AC2	**ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION**	3.2					
AC21	Installations techniques et machines	3.2.1	1 736 993	1 214 639	522 354	646 302	602 802
AC22	Autres installations, outillage et mobilier	3.2.2	305 453	212 575	92 878	82 310	94 711
AC23	Acomptes versés et immobilisation corporelles en cours		950	-	950	950	950
			2 043 396	**1 427 214**	**616 182**	**729 562**	**698 464**
AC3	**PLACEMENTS**	3.3					
AC31	**Terrains et constructions**						
AC311	Terrains et constructions d'exploitation	3.3.1	3 680 698	132 118	3 548 580	3 565 455	3 556 948
AC312	Terrains et constructions hors exploitation	3.3.2	21 125 466	1 544 031	19 581 435	19 029 171	18 930 494
AC33	**Autres placements financiers**						
AC331	Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP	3.3.3	136 003 975	5 399 892	130 604 082	103 482 881	105 113 121
AC332	Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.4	443 259 508	1 839 228	441 420 280	406 105 313	446 257 555
AC334	Autres prêts	3.3.5	3 552 177	-	3 552 177	2 282 285	2 633 585
AC34	**Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes**	3.3.6	1 399 484	-	1 399 484	1 348 157	1 716 700
AC4	**Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités de compte**	3.3.7	13 692 739	-	13 692 739	12 814 255	13 024 137
			622 714 047	**8 915 270**	**613 798 777**	**548 627 518**	**591 232 539**
AC5	**PART DES RÉASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES**	3.4					
AC520	Provisions d'assurances vie	3.4.1	13 358 107	-	13 358 107	11 390 588	12 531 130
AC530	Provision pour sinistres vie	3.4.2	13 538 400	-	13 538 400	13 083 103	11 971 606
			26 896 507	**-**	**26 896 507**	**24 473 691**	**24 502 736**
AC6	**CRÉANCES**	3.5					
AC61	**Créances nées d'opérations d'assurances directe**						
AC611	Primes acquises et non émises	3.5.1	18 474	-	18 474	68 450	106 431
AC612	Autres créances nées d'opérations d'assurance directe	3.5.2	13 107 561	1 862 039	11 245 522	10 274 179	6 367 434
AC62	**Créances nées d'opérations de réassurance ***	3.5.3	9 723 821	-	9 723 821	10 931 321	6 943 130
AC63	**Autres créances**						
AC631	Personnel	3.5.4	79 088	-	79 088	179 309	45 622
AC632	Etat,organismes de sécurité sociale,collectivités publiques	3.5.5	12 597 341	-	12 597 341	8 776 037	10 627 042
AC633	Débiteurs divers	3.5.6	6 730 942	-	6 730 942	5 333 400	5 958 648
			42 257 227	**1 862 039**	**40 395 188**	**35 562 695**	**30 048 308**
AC7	**AUTRES ÉLEMENTS D'ACTIF**	3.6					
AC71	**Avoirs en banques, CCP chèques et caisse**	3.6.1	21 048 689	1 060 163	19 988 527	11 442 554	12 389 296
AC72	**Charges reportées**						
AC722	Autres charges à répartir	3.6.2	270 568		270 568	432 909	324 681
AC73	**Comptes de régularisation Actif**						
AC731	Intérets et loyers acquis non échus	3.6.3	23 318 003	-	23 318 003	20 431 073	20 843 558
AC733	Autres comptes de régularisation	3.6.4	8 087 329	-	8 087 329	6 156 872	7 145 330
			52 724 589	**1 060 163**	**51 664 426**	**38 463 408**	**40 702 865**
	TOTAL DES ACTIFS		**747 269 507**	**13 897 421**	**733 372 086**	**647 873 102**	**687 186 924**

* Chiffres retraités à des fins de comparabilité

BILAN (exprimé en dinars)

	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2024	30/06/2023 *	31/12/2023
	CAPITAUX PROPRES	4.1			
CP1	Capital social		25 000 000	25 000 000	25 000 000
CP2	Réserves et primes liées au capital		78 186 727	68 361 582	68 386 727
CP4	Autres capitaux propres		14 832 808	14 832 808	14 832 808
CP5	Résultats reportés		3 283	2 420	2 420
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXER		**118 022 818**	**108 196 809**	**108 221 955**
CP6	Résultat de l'exercice		10 453 080	9 265 102	17 835 863
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		**128 475 898**	**117 461 911**	**126 057 818**
	PASSIFS	4.2			
PA2	**Provisions pour autres risques et charges**	4.2.1			
PA23	Autres provisions	4.2.1.1	-	-	40 981
			-	**-**	**40 981**
PA3	**Provisions techniques brutes**	4.2.2			
PA320	Provisions d'assurance vie	4.2.2.1	486 967 777	427 849 418	453 909 610
PA330	Provisions pour sinistres	4.2.2.2	46 380 349	42 803 237	42 944 417
PA340	Provisions pour participations aux bénéfices et rist	4.2.2.3	8 106 074	10 056 194	12 958 197
PA360	Provisions pour égalisation	4.2.2.4	2 472 872	2 155 538	2 472 872
PA4	**Provisions pour contrats en unités de comptes**	4.2.2.5	13 692 739	12 814 255	13 024 136
			557 619 811	**495 678 641**	**525 309 233**
PA5	**Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires**	4.2.3	**26 817 946**	**24 377 646**	**24 412 982**
PA6	**Autres dettes**	4.2.4			
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.4.1	3 197 840	2 263 368	3 854 047
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance *	4.2.4.2	4 805 818	4 638 359	2 614 819
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	4.2.4.3	75 211	75 211	75 211
PA632	Personnel	4.2.4.4	1 762 114	1 619 440	1 444 022
PA633	Etat,organismes de sécurité sociale, collectivités pu	4.2.4.5	643 397	297 932	1 433 991
PA634	Créditeurs divers	4.2.4.6	9 894 149	1 449 319	1 782 229
			20 378 529	**10 343 630**	**11 204 319**
PA7	**Autres passifs**	4.2.5			
PA71	Comptes de régularisation passif	4.2.5.1	79 901	11 274	161 591
			79 901	**11 274**	**161 591**
	TOTAL DU PASSIF		**604 896 188**	**530 411 191**	**561 129 106**
	TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		**733 372 086**	**647 873 102**	**687 186 924**

* Chiffres retraités à des fins de comparabilité

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE (exprimé en dinars)

		Notes	OPÉRATIONS BRUTES 30/06/2024	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 30/06/2024	OPÉRATIONS NETTES 30/06/2024	OPÉRATIONS NETTES 30/06/2023	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2023
PRV1	**Primes**	5.1	**61 118 273**	**- 5 676 484**	**55 441 790**	**48 809 932**	**100 231 239**
PRV11	Primes émises		61 118 273	- 5 676 484	55 441 790	48 809 932	100 231 239
PRV2	**Produits des placements**	5.2	**26 539 614**		**26 539 614**	**23 447 486**	**45 431 266**
PRV21	Revenus des placements		19 888 752		19 888 752	17 832 062	34 301 472
PRV22	Autres produits de placements		4 809 706		4 809 706	4 002 512	8 402 900
PRV23	Reprises de corrections de valeurs sur placements		753 917		753 917	244 415	216 119
PRV24	Profits provenant de la réalisation des placements		1 087 238		1 087 238	1 368 496	2 510 775
PRV3	**Plus values non réalisées sur placements**	5.3	**1 373 832**		**1 373 832**	**619 470**	**519 949**
PRV4	**Autres produits techniques**		**-**		**-**	**-**	**781**
CHV1	**Charges de sinistres**	5.4	**- 30 781 176**	**4 466 930**	**- 26 314 246**	**- 20 366 135**	**- 41 480 875**
CHV11	Montants payés	5.4.1	- 27 345 244	2 900 136	- 24 445 108	- 18 790 068	- 38 652 130
CHV12	Variation de la provision pour sinistres		- 3 435 932	1 566 794	- 1 869 138	- 1 576 067	- 2 828 745
CHV2	**Variation des autres provisions techniques**		**- 28 874 646**	**826 977**	**- 28 047 669**	**- 29 281 034**	**- 57 629 904**
CHV21	Provisions d'assurances vie		- 33 058 167	826 977	- 32 231 190	- 30 498 739	- 55 418 389
CHV22	Autres provisions techniques		4 852 124		4 852 124	1 739 319	- 1 480 019
CHV23	Provisions sur contrats en unités de comptes		- 668 603		- 668 603	- 521 614	- 731 496
CHV3	**Participation aux bénéfices et ristournes**		**-**	**80 605**	**80 605**	**53 878**	**246 913**
CHV4	**Frais d'exploitation**	5.5	**- 9 630 703**	**20 965**	**- 9 609 738**	**- 8 153 420**	**- 20 265 192**
CHV41	Frais d'acquisition	5.5.1	- 6 980 123		- 6 980 123	- 5 770 461	- 15 020 548
CHV43	Frais d'administration	5.5.2	- 2 650 581		- 2 650 581	- 2 426 164	- 5 337 058
CHV44	Commissions reçues des réassureurs			20 965	20 965	43 204	92 414
CHV5	**Autres charges techniques**	5.6	**- 932 546**		**- 932 546**	**- 705 269**	**- 641 941**
CHV9	**Charges de Placements**	5.7	**- 5 018 843**		**- 5 018 843**	**- 3 091 467**	**- 4 103 082**
CHV91	Charges de gestion des placements y compris les charges d'i		- 1 189 270		- 1 189 270	- 1 098 055	- 2 251 748
CHV92	Correction de valeurs sur placements		- 3 796 746		- 3 796 746	- 1 981 188	- 1 819 742
CHV93	Pertes provenant de la réalisation des placements		- 32 828		- 32 828	- 12 225	- 31 592
CHV10	**Moins values non réalisées sur placements**	5.8	**- 619 091**		**- 619 091**	**-**	**-**
CHNT2	**Produits des placements alloués, transférés à l'é**	5.9	**- 3 759 298**		**- 3 759 298**	**- 3 647 203**	**- 7 059 821**
RTV	**Sous total : Résultat technique**		**9 415 416**	**- 281 006**	**9 134 410**	**7 686 238**	**15 249 332**

ETAT DE RÉSULTAT (exprimé en dinars)

		Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
RTV	Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie		9 134 410	7 686 238	15 249 332
PRNT3	Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat technique		3 759 298	3 647 203	7 059 821
PRNT2	Autres produits non techniques	6.1	26 176	25 000	51 000
CHNT3	Autres charges non techniques	6.2	- 403	- 50 456	- 98 307
	Résultat provenant des activités ordinaires avant impôts		12 919 480	11 307 984	22 261 847
CHNT4	Impôts sur le résultat	6.3	- 1 826 963	- 1 776 420	- 3 278 506
	Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		11 092 517	9 531 565	18 983 340
	Eléments extraordinaires		- 639 437	- 266 463	- 1 147 477
	Résultat net de l'exercice		10 453 080	9 265 102	17 835 863

État de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements des primes reçues des assurés		46 841 035	37 140 051	87 409 275
Sommes versées pour paiement des sinistres		(22 117 749)	(19 077 333)	(36 954 737)
Encaissements des primes reçues (acceptations)		881 195	0	3 000 000
Décaissements de primes sur les cessions		(83 625)	(12 061)	(2 872 840)
Commissions versées aux intermédiaires		(2 775 018)	(2 561 033)	(4 156 509)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(3 759 328)	(5 000 901)	(7 679 406)
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		(57 012 257)	(95 281 202)	(152 885 611)
Encaissements liés à la cession de placements financiers		46 239 986	59 753 956	88 074 421
Remboursements de prêts		592 804	477 488	939 663
Taxes sur les assurances versées au Trésor		(3 905 970)	(3 089 132)	(5 272 498)
Produits financiers reçus		4 073 921	3 968 330	7 685 884
Autres mouvements		168 830	(50 659)	(71 219)
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	**7.1**	**9 143 825**	**(23 732 496)**	**(22 783 576)**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles		(18 154)	(170 127)	(238 139)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	**7.2**	**(18 154)**	**(170 127)**	**(238 139)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		(64 800)	(7 337 286)	(7 337 721)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**7.3**	**(64 800)**	**(7 337 286)**	**(7 337 721)**
Variation de trésorerie		**9 060 871**	**(31 239 908)**	**(30 359 437)**
Trésorerie au début de l'exercice		**3 246 078**	**33 605 515**	**33 605 515**
Trésorerie à la clôture de l'exercice		**12 306 949**	**2 365 607**	**3 246 078**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTREMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2024

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

Note 1 : Présentation de la société

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

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

Faits marquants de l'exercice :

- Au 30 Juin 2024, la compagnie a réalisé un chiffre d'affaires de **62 684 448 DT** contre 55 969 416 DT au 30 Juin 2023, soit une progression de 12 %.

- Le montant total des règlements des sinistres et des capitaux échus au 30 Juin 2024 s'élève à **8 928 032 DT** contre 9 138 023 DT au 30 Juin 2023 enregistrant une baisse de 2.30 %.

- Au 30 Juin 2024, les provisions techniques de la compagnie, se sont renforcées de 61 941 170 DT, pour s'établir à **557 619 811 DT** contre 495 678 641 DT une année auparavant enregistrant ainsi une augmentation de 12.50%.

- Les produits financiers nets ont atteint **21 520 771 DT** au 30 Juin 2024 contre 20 356 018 DT une année auparavant, soit une augmentation de 5.72%.

- Le résultat net de la compagnie enregistre une augmentation de 12.82% au 30 Juin 2024, pour s'établir à **10 453 080 DT** contre 9 265 102 DT l'année précédente.

Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période allant du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024, ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévus par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996.

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

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

Note 2-1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

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

Logiciels	**33%**
Agencements, Aménagements et Installations	**10%**
Matériel de Transport	**20%**
Matériel informatique	**15%**
Equipements de bureau	**10%**

Note 2-2 : Placements Immobiliers et Placements Financiers

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

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

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

Note 2-2-1 : Placements Immobiliers

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

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

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

Le taux d'amortissement des constructions admis fiscalement est de 5%.
Conformément au paragraphe 19 de la NCT 31, les placements immobiliers (immeubles d'exploitation et hors exploitation) font l'objet d'un amortissement selon les règles définies dans la NCT 05. La dotation aux amortissements de chaque exercice est constatée en charges.

Note 2-2-2 : Placements financiers

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

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

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

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

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

Note 2-3 : Provisions techniques

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

L'activité d'assurance est régie par :

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

La liste des provisions techniques est la suivante :

- ✓ Provisions mathématiques,
- ✓ Provisions pour frais de gestion,
- ✓ Provision pour participation aux bénéfices et ristournes,
- ✓ Provision pour sinistres à payer,

- ✓ Provision d'égalisation,
- ✓ Provisions des contrats en unités de compte.

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

Méthodologie Assurances Maghrebia Vie :

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

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

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

Méthodologie Assurances Maghrebia Vie :

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

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

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

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

Méthodologie Assurances Maghrebia Vie :

Les provisions pour participation aux bénéfices correspondent aux montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires des contrats sous forme de participation aux bénéfices et de ristournes dans la

mesure où ces derniers n'ont pas étés crédités. Elles sont évaluées lors de chaque arrêté comptable selon les clauses contractuelles.

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

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

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

Méthodologie Assurances Maghrebia Vie :

Les provisions pour sinistre à payer comprennent :

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

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

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

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

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

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

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

Méthodologie Assurances Maghrebia Vie :

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

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

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

Méthodologie Assurances Maghrebia Vie :

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

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

Note 2-4 : Sinistres et provisions sur sinistres

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

Année d'inventaire 30-06-2024	Exercice de survenance						
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024
Règlements cumulés	16 877 577	19 279 424	27 304 980	34 568 567	41 399 012	38 795 213	21 463 356
Provision pour sinistre à payer	1 675 760	2 956 907	4 313 410	6 484 712	4 833 783	8 406 908	10 834 107
Primes nettes	58 489 464	66 144 458	77 268 613	91 754 145	103 333 424	111 592 669	61 118 273
% sinistres / primes nettes	32%	34%	41%	45%	45%	42%	53%

- La différence entre d'une part, le montant des provisions pour sinistres à payer inscrites au bilan d'ouverture, relatives aux sinistres survenu au cours des exercices antérieurs et restant à régler, et d'autre part, le montant total des prestations payées au cours de l'exercice au titre des sinistres survenus au cours d'exercices antérieurs et des provisions pour sinistres inscrites au bilan de clôture au titre de ces mêmes sinistres et ce,

conformément aux dispositions du paragraphe 82 de la NC26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

	Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture de l'exercie 2024	Prestations payées au cours de l'exercice 2024 au titre des sinistres survenus au cours des exercices antérieurs	Provisions pour sinistres à payer à la cloture du 30-06-2024 au titre des sinistres survenus au cours des exercices antérieurs
Montant	42 944 417	4 901 221	35 548 361

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

Intitulé	Décès	Mixte	Capitalisation	Unités Cpte	Acceptation Vie	Somme
Provisions pour sinistres à payer à la clôture du 30-06-2024 pour les sinistres dont le montant ou l'évaluation sont définitivement connus	67 152				0	**67 152**

Note 2-5 : Conversion des éléments monétaires

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

Note 2-6 : Affectation des charges par destination

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

Les destinations sont :

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

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

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

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

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

Affectation de la masse salariale

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

Destination	%
Frais d'administration	49,41%
Frais d'acquisition des comtrats	24,48%
Frais de gestion des sinistres	18,85%
Frais de gestion des placements	1,87%
Autres charges techniques	5,39%
Total	**100%**

Ventilation de la charge de personnel

Charges de personnel:	30/06/2024	Part%	30/06/2023	Part%
Salaires	2 517 603	75,35%	2 271 690	76,43%
Charges sociales	421 562	12,62%	404 340	13,60%
Autres	401 850	12,03%	296 114	9,96%
Total	**3 341 016**	**100,00%**	**2 972 143**	**100,00%**

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

Catégorie	nombre
Cadres de Direction	19
Cadres Supérieurs	39
Personnel d'encadrement	12
Agents d'exécution	2
Total	**72**

Note 2-7 : Note sur les parties liées

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

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

La Société mère : Assurances Maghrebia S.A.

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

La Société ASSURANCES MAGHREBIA S.A détient :

- 56 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A,
- 58,74 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A,
- 82,37 % du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et
- 85,25% du capital de la société CODWAY S.A.

La Société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** détient :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Au **30 juin 2024**, la société ASSURANCES MAGHREBIA VIE a constaté une charge de **60 000** DT HT.

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

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

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

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

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

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

Au **30 juin 2024**, la société ASSURANCES MAGHREBIA VIE a constaté un produit de **25 000** DT HT.

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

La société **ASSURANCES MAGHREBIA** donne en location à la société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** l'immeuble entier contigu à l'immeuble sis au 24 rue du Royaume d'Arabie Saoudite, 1002 Tunis à usage de bureaux, pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction pour la même durée. Le loyer au **30-06-2024** est fixé à **122 758 DT** HT.

La société **ASSURANCES MAGHREBIA** donne aussi en location à la société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** une partie du RDC de l'immeuble sis au 24, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite d'une surface totale de 250M^2. Le loyer au **30-06-2024** est fixé à **15 698 DT** HT.

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

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

La société **ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE** donne en location à la société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** le local de l'immeuble sis à Sousse au 1, rue Salah SAAD à usage de bureaux. Cette location est consentie pour la durée d'une année renouvelable par tacite reconduction. Au **30-06-2024**, le loyer est fixé à **19 082 DT** HT.

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

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

En contrepartie de ces prestations, la Société **ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE** a facturé au **30-06-2024** à la société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** la somme de **52 386 DT** HT.

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

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

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

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

Au **30-06-2024**, en contrepartie de ces prestations, la Société **CODWAY** a facturé à la société **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** un montant de **185 323 DT** HT.

Note 3 : Les actifs

3-1 : Les actifs incorporels

3.1.1- Investissement de recherche et de développement

Présentant au 30-06-2024 un solde net de **0 DT**. Cette rubrique englobe le montant des conceptions et développement.

	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Désignation	**Valeur brute**	**Amortissement**	**Valeur nette**	**Valeur nette**	**Valeur nette**		
Conception et developpement	**42 585**	**42 585**	**-**	**-**	**-**	-	0,00%
Total	**42 585**	**42 585**	**-**	**-**	**-**	**-**	**0,00%**

3.1.2- Concessions, brevets, licences, marques

Cette rubrique présente au 30-06-2024 un solde net de **1 006 DT**.

	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Désignation	**Valeur brute**	**Amortissement**	**Valeur nette**	**Valeur nette**	**Valeur nette**		
Logiciel	591 157	590 150	1 006	16 226	2 012	- 15 220	-93,80%
Total	**591 157**	**590 150**	**1 006**	**16 226**	**2 012**	**- 15 220**	**-93,80%**

3-2 : Les actifs corporels d'exploitation

3.2.1-Installations techniques et machines

Cette rubrique présente au 30-06-2024 un solde net de **522 354 DT**.

	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Désignation	**Valeur brute**	**Amortissement**	**Valeur nette**	**Valeur nette**	**Valeur nette**		
Aménagements Agencements et Installations	646 781	438 560	208 221	256 386	236 660	- 48 165	-18,79%
Matériels de transport	640 514	458 482	182 033	275 601	228 626	- 93 569	-33,95%
Matériels informatique	449 698	317 597	132 101	114 315	137 517	17 786	15,56%
Total	**1 736 993**	**1 214 639**	**522 354**	**646 302**	**602 802**	**- 123 948**	**-19,18%**

3.2.2-Autres installations, outillage et mobilier

Cette rubrique présente au 30-06-2024 un solde net de **92 878 DT**.

	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Désignation	**Valeur brute**	**Amortissement**	**Valeur nette**	**Valeur nette**	**Valeur nette**		
Equipements de bureaux	257 114	178 739	78 375	68 930	80 386	9 445	13,70%
Autres imobilisations	48 339	33 836	14 503	13 380	14 325	1 123	8,39%
Total	**305 453**	**212 575**	**92 878**	**82 310**	**94 711**	**10 568**	**12,84%**

3-3 : Placements

La défalcation des placements admis en représentation des provisions techniques au

30-06-2024 est comme suit :

Actifs admis en représentation des provisions techniques au 30-06-2024						
Désignation des actifs	**Coût d'entrée au bilan**	**Provisions pour dépréciation**	**Amortissement**	**Valeur nette au bilan**	**Valeur retenue en représentation**	**Valeur non retenue en représentation**
Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie	213 024 508	1 839 228	0	211 185 280	211 185 280	-
Emprunts obligataires	120 235 000	0	0	120 235 000	120 235 000	-
Placements immobiliers	24 806 164	0	1 676 149	23 130 015	22 191 995	938 020
Actions de sociétés cotées en bourse	49 039 230	2 591 571	0	46 447 659	46 447 659	-
Parts et actions dans les OPCVM	24 000 150	1 809 169	0	22 190 981	20 971 120	1 219 861
Parts dans les SICAR	970 041	0	0	970 041	970 041	-
Actions et titres non cotées	61 994 554	999 153	0	60 995 401	60 995 401	-
Autres placements	110 000 000	0	0	110 000 000	110 000 000	-
Avance sur contrats vie	2 712 694	0	0	2 712 694	2 712 694	
Actifs répresentatifs de contrat en unité de compte	13 692 739	0	0	13 692 739	13 692 739	-
Total	**620 475 079**	**7 239 120**	**1 676 149**	**611 559 810**	**609 401 929**	**2 157 881**

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

Cette rubrique présente au 30-06-2024 un solde net de **3 548 580** DT.

	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Désignation	**Valeur brute**	**Amortissement**	**Valeur nette**	**Valeur nette**	**Valeur nette**		
Terrains d'exploitation	3 005 698		3 005 698	3 005 698	3 005 698	-	0,00%
Constructions d'exploitation	675 000	132 118	542 882	559 757	551 250	- 16 875	-3,01%
Total	**3 680 698**	**132 118**	**3 548 580**	**3 565 455**	**3 556 948**	**- 16 875**	**-3,01%**

3-3-2 : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique présente au 30-06-2024 un solde net de **19 581 435** DT.

	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Désignation	**Valeur brute**	**Amortissement**	**Valeur nette**	**Valeur nette**	**Valeur nette**		
Terrains hors exploitation	10 316 618		10 316 618	10 316 618	10 316 618	-	0,00%
Constructions hors exploitation	7 860 828	1 544 031	6 316 797	6 512 543	6 413 865	- 195 747	-3,01%
Parts et actions des sociétés immobilières	2 948 020		2 948 020	2 200 010	2 200 010	748 010	34,00%
Total	**21 125 466**	**1 544 031**	**19 581 435**	**19 029 171**	**18 930 494**	**552 263**	**30,99%**

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

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

Présentant un solde arrêté au 30-06-2024 de **130 604 082 DT**, cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles ASSURANCES MAGHREBIA VIE n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Désignation	**Valeur brute**	**Provisions**	**Valeur nette**	**Valeur nette**	**Valeur nette**		
Actions non cotées	62 964 594	999 153	61 965 441	35 840 065	36 340 448	26 125 376	72,89%
Actions cotées et parts OPCVM	73 039 381	4 400 739	68 638 641	67 642 816	68 772 673	995 825	1,47%
Total	**136 003 975**	**5 399 892**	**130 604 082**	**103 482 881**	**105 113 121**	**27 121 201**	**74,37%**

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

Cette rubrique englobe les bons de trésors assimilables, les emprunts obligataires et les placements monétaires. Elle présente un solde au 30-06-2024 de **441 420 280 DT** qui se détaille comme suit :

	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Désignation	**Valeur brute**	**Provisions**	**Valeur nette**	**Valeur nette**	**Valeur nette**		
Bons de trésor assimilables	161 024 508	1 839 228	159 185 280	161 977 813	162 550 055	- 2 792 533	-1,72%
Certificats de dépôts et Comptes à terme	110 000 000	-	110 000 000	80 580 000	109 000 000	29 420 000	36,51%
Emprunts obligataires	172 235 000	-	172 235 000	163 547 500	174 707 500	8 687 500	5,31%
Total	**443 259 508**	**1 839 228**	**441 420 280**	**406 105 313**	**446 257 555**	**37 154 195**	**40,10%**

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

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

Désignation des actifs	Coût d'entrée au bilan	Valeur de remboursement	Décotes cumulées	Décotes de l'exercice
- BTA 6% 04/2024	-	-	-	4 079
- BTA 6% 01/2024	-	-	-	141
- BTA 6,7% 04/2028	7 853 500	8 400 000	259 881	31 039
- BTA 6,3% 03/2026	10 694 200	11 900 000	849 193	97 587
- BTA 6,3% 10/2026	1 158 600	1 200 000	29 811	2 358
- BTA 6,6% 03/2027	4 825 340	5 180 000	228 218	20 827
- BTA 7,5% 07/2032	36 025 410	39 323 000	853 451	103 480
- BTA 6,5% 06/2025	13 824 776	15 891 000	1 667 252	202 288
- BTA 7% 07/2028	31 866 980	37 600 000	2 505 195	330 612
-BTA 7,4% 02/2030	24 873 453	27 774 000	894 411	137 083
-BTA 8% 11/2030	12 841 850	14 000 000	257 822	52 192
-BTA 7.3% 12/2027	6 342 000	7 000 000	278 632	47 355
-BTA 7.5% 01/2028	457 000	500 000	17 543	3 040
-BTA 8% 03/2033	10 261 400	11 500 000	213 606	39 719
TOTAL	**161 024 508**	**180 268 000**	**8 055 015**	**1 071 799**

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

3-3-5 : Autres prêts

Cette rubrique présente au 30-06-2024 un solde net de **3 552 177** DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Avance / contrats Vie	1 966 863	1 647 745	1 836 797	319 119	19,37%
Prets aux personnel F.S	839 482	628 311	791 423	211 171	33,61%
Avance / contrats sacre capitalisation	745 831	6 229	5 365	739 602	11873,99%
Total	**3 552 177**	**2 282 285**	**2 633 585**	**1 269 892**	**55,64%**

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

Présentant un solde arrêté au 30-06-2024 de **1 399 484 DT**, cette rubrique englobe les montants en espèces versés aux entreprises cédantes en garantie de leurs provisions techniques.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Valeurs remises/ depot/cedantes	1 399 484	1 348 157	1 716 700	51 327	3,81%
Total	**1 399 484**	**1 348 157**	**1 716 700**	**51 327**	**3,81%**

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

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

Le solde de cette rubrique au 30-06-2024 s'élève à **13 692 739 DT**.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
FCP Maghrebia dynamique	4 875 013	3 892 551	3 826 669	982 463	25,24%
FCP Maghrebia modere	4 446 328	4 236 409	4 262 525	209 918	4,96%
FCP Maghrebia prudence	4 078 977	4 399 978	4 661 678	- 321 000	-7,30%
FCP Maghrebia select actions	292 421	285 318	273 265	7 103	2,49%
Total	**13 692 739**	**12 814 255**	**13 024 137**	**878 484**	**6,86%**

3-4 : Parts des réassureurs dans les provisions techniques

3-4-1 : Provisions d'assurances vie

Cette rubrique présente la part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions mathématiques. Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2024 à **13 358 107 DT**.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Provisions mathématiques	13 358 107	11 390 588	12 531 130	1 967 519	17,27%
Total	**13 358 107**	**11 390 588**	**12 531 130**	**1 967 519**	**17,27%**

3-4-2 : Provisions pour sinistres à payer

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des rétrocessionnaires dans la provision pour sinistres à payer, elle présente un solde au 30-06-2024 de **13 538 400 DT**.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Provisions pour sinistres	13 538 400	13 083 103	11 971 606	455 296	3,48%
Total	**13 538 400**	**13 083 103**	**11 971 606**	**455 296**	**3,48%**

3-5 : Créances

La ventilation des créances selon leur durée résiduelle :

Créances:		moins d'un an:	plus d'un an et moins de 5 ans:	plus de 5 ans:	TOTAL:
AC6	**Créances**				
AC61	**Créances nées d'opérations d'assurance directe**	**5 357 900**	**7 768 135**	**0**	**13 126 035**
AC611	Primes acquises et non émises	0	18 474	0	18 474
AC612	Autres créances nées d'opération d'assurance directe	5 357 900	7 749 661	0	13 107 561
AC62	**Créances nées d'opérations de réassurance**	**2 751 741**	**6 972 080**	**0**	**9 723 821**
AC63	**Autres créances**	**14 199 280**	**4 791 320**	**416 771**	**19 407 371**
AC631	Personnel	79 088	0	0	79 088
AC632	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	12 597 341	0	0	12 597 341
AC633	Débiteurs divers	1 522 850	4 791 320	416 771	6 730 942
		22 308 920	**19 531 536**	**416 771**	**42 257 227**

3-5-1 : Primes acquises et non émises

Cette rubrique englobe les primes afférentes à l'exercice courant mais n'ayant pu être émises minorées des primes à annuler. Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2024 à 1**8 474 DT**.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Primes acquises et non émises	52 360	75 335	130 588	- 22 975	-30,50%
Primes à annuler	- 33 886	- 6 885	- 24 157	- 27 001	392,18%
Total	**18 474**	**68 450**	**106 431**	**- 49 976**	**-73,01%**

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

Il s'agit des montants dus par les assurés. Les primes à recevoir présentent au 30-06-2024 un solde net de **11 245 522 DT**.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Créances sur assurés	13 107 561	12 072 503	7 749 661	1 035 058	8,57%
Provisions pour deprec° des créances sur assurés	- 1 862 039	- 1 798 325	- 1 382 227	- 63 714	3,54%
Total	**11 245 522**	**10 274 179**	**6 367 434**	**971 343**	**9,45%**

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

Cette rubrique présente au 30-06-2024 un solde de **9 723 821 DT**. Le montant des créances vis-à-vis des réassureurs au 30-06-2023 a été retraité pour des raisons de comparabilité. Une défalcation des soldes débiteurs et créditeurs des comptes réassureurs a été faite.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Créances nées d'opérations de réassurance	9 723 821	10 931 321	6 943 130	- 1 207 500	-11,05%
Total	**9 723 821**	**10 931 321**	**6 943 130**	**- 1 207 500**	**-11,05%**

3-5-4 : Personnel

Cette rubrique englobe principalement les avances accordées au personnel. Elle présente un solde au 30-06-2024 de **79 088 DT**.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Avance sur salaires	69 229	168 397	35 507	- 99 168	-58,89%
Prise en charge	9 860	10 910	10 110	- 1 050	-9,62%
Autres	-	3	6	- 3	-100,00%
Total	**79 088**	**179 309**	**45 622**	**- 100 221**	**-55,89%**

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

Cette rubrique présente au 30-06-2024 un solde de **12 597 341 DT**.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Etat Impot et Taxes RAS	12 597 341	8 776 037	10 627 042	3 821 305	43,54%
Total	**12 597 341**	**8 776 037**	**10 627 042**	**3 821 305**	**43,54%**

3-5-6 : Débiteurs divers

Cette rubrique présente au 30-06-2024 un solde de **6 730 942 DT**.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Gestionnaire d'actifs	1 459 679	151 756	758 504	1 307 922	861,86%
Compte d'attente	117 309	21 730	119 941	95 579	439,85%
Assurances MAGHREBIA	5 094 453	5 100 413	5 020 703	- 5 960	-0,12%
Débiteurs divers	59 501	59 501	59 501	-	
Total	**6 730 942**	**5 333 400**	**5 958 648**	**1 397 542**	**26,20%**

3-6 : Autres éléments d'actif

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

Cette rubrique totalise les valeurs à recevoir, les chèques à l'encaissement et les avoirs en banques. Elle présente un solde de **19 988 527 DT**.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Banques	12 304 323	2 361 511	3 245 697	9 942 812	421,04%
Caisse	2 626	4 095	381	- 1 469	-35,88%
Vir à recevoir	7 681 578	9 075 651	5 654 313	- 1 394 073	-15,36%
Chèques à enc	-	1 297	3 488 904	- 1 297	-100,00%
Chèques impayés	987 181	945 000	891 565	42 182	4,46%
Valeurs contentieuses	72 981	72 981	72 981	-	0,00%
Prov depreciat° créances/Ass directes	- 1 060 163	- 1 017 981	- 964 546	- 42 182	4,14%
Total	**19 988 527**	**11 442 554**	**12 389 296**	**8 545 972**	**74,69%**

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

3-6-2 : Autres charges à répartir

Sous cette rubrique est enregistré le montant des charges à répartir sur plusieurs exercices selon les principes du droit commun. Le solde de ce compte s'élève au 30-06-2024 à **270 568 DT**.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Autres charges à répartir	270 568	432 909	324 681	- 162 341	-37,50%
Total	**270 568**	**432 909**	**324 681**	**- 162 341**	**-37,50%**

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

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

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

Le solde de ce compte s'élève au 30-06-2024 à **23 318 003 DT**.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Intérêts courus	23 133 009	20 379 133	20 631 077	2 753 876	13,51%
Loyers courus	174 181	51 939	212 481	122 241	235,35%
Dividendes à encaisser	10 813	-	-	10 813	
Total	**23 318 003**	**20 431 073**	**20 843 558**	**2 886 930**	**14,13%**

3-6-4 : Autres comptes de régularisation :

Cette rubrique enregistre le montant de la prime décote calculée chaque année pour amortir la différence entre la valeur comptable d'un titre et sa valeur de remboursement (BTA) et les charges constatées d'avance. Le solde de cette rubrique au 30-06-2024 est de **8 087 329** DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Différence sur les prix de remboursement	8 055 015	6 127 843	7 113 016	1 927 172	31,45%
Charges constatées d'avance	32 314	29 029	32 314	3 285	11,32%
Total	**8 087 329**	**6 156 872**	**7 145 330**	**1 930 457**	**31,35%**

Note 4 : Capitaux propres et passifs

4-1 : Capitaux propres

Cette rubrique s'élève au 30-06-2024 à **128 475 898 DT** contre 117 461 911 au 30-06-2023, enregistrant une hausse de **9,38%.**

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

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

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Capital social	25 000 000	25 000 000	25 000 000	-	0,00%
Réserves et primes liées au capital social					
Réserve Légale	2 500 000	2 500 000	2 500 000	-	0,00%
Primes d'émission	25 400 000	25 400 000	25 400 000	-	0,00%
Reserve pour F.S	1 021 291	926 145	951 291	95 146	10,27%
Réserves Facultatives	49 265 437	39 535 437	39 535 437	9 730 000	24,61%
Autres Capitaux Propres					
Réserves pour réinvestissement exonères	14 832 808	14 832 808	14 832 808	-	0,00%
Résultats reportés	**3 283**	**2 420**	**2 420**	**863**	**35,67%**
Résultat de l'exercice	**10 453 080**	**9 265 102**	**17 835 863**	**1 187 978**	**12,82%**
Total	**128 475 898**	**117 461 911**	**126 057 818**	**11 013 987**	**9,38%**

Le résultat de l'exercice au 30-06-2024 est de **10 453 080 DT** soit **0,418** DT par action contre 9 265 102 DT soit 0,370 DT par action réalisé au 30-06-2023.

Conformément au projet de résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire qui sera tenue le 31 Mai 2024, l'affectation du résultat de l'exercice 2023 serait comme suit :

	Bénéfice 2023	**17 835 863,054 DT**
+	Report à nouveau antérieur	2 419,505 DT
	Premier reliquat	17 838 282,559 DT
-	Réserve légale	0,000 DT
	Deuxième reliquat	17 838 282,559 DT
-	Réserve pour Fonds social	80 000,000 DT
	Troisième reliquat	17 758 282,559 DT
-	Réserves facultatives	9 730 000,000 DT
	Quatrième reliquat	8 028 282,559 DT
-	Dividendes (0,321 dt par action)	8 025 000,000 DT
	Cinquième reliquat	3 282,559 DT
-	Report à nouveau	3 282,559 DT
	Sixième reliquat	0,000 DT

Tableau d'évolution des capitaux propres

Le détail des mouvements ayant affecté la composition des fonds propres et la ventilation des réserves conformément à la décision de l'AGO du 31 Mai 2024 se détaille comme suit :

Désignation	Capital	Réserve légale	Primes d'émission	Réserve pour réinvestissements exonérés	Réserves facultatives	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31/12/2023 Avant affectation	**25 000 000**	**2 500 000**	**25 400 000**	**14 832 808**	**39 535 437**	**951 291**	**2 420**	**17 835 863**	**126 057 818**
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 31-05-2024					**9 730 000**	**80 000**	**863**	**- 9 810 863**	**-**
Dividendes à distribuer								**- 8 025 000**	**- 8 025 000**
Soldes au 31/12/2023 Après affectation	**25 000 000**	**2 500 000**	**25 400 000**	**14 832 808**	**49 265 437**	**1 031 291**	**3 283**	**-**	**118 032 818**

4-2 : Passif

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

4-2-1-1 : Autres provisions

Sous cette rubrique est comptabilisée la provision pour charge relative à la Contribution du Fonds Nationale de la Réforme Educative constaté au 31-12-2023. Cette provision a fait l'objet d'une reprise au 30-06-2024 suite à la décision du ministère des finances d'annuler son application.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Contribution du Fonds National de la Réforme Educative	-		40 981	-	
Total	**-**	**-**	**40 981**	**-**	

4-2-2 : Provisions techniques brutes

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

Les provisions d'assurance vie sont constituées des provisions mathématiques vie qui correspondent à la date d'inventaire, à la différence entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés et des provisions pour frais de gestion qui sont constituées pour couvrir les charges de gestion futures des contrats qui ne sont pas couvertes par ailleurs. Le solde de cette rubrique au 30-06-2024 est de **486 967 777 DT**.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Prov Mathque aff directes	483 672 812	425 018 278	450 844 670	58 654 534	13,80%
Prov pour frais de gestion	3 294 965	2 831 140	3 064 940	463 826	16,38%
Total	**486 967 777**	**427 849 418**	**453 909 610**	**59 118 360**	**13,82%**

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

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

Les provisions pour sinistres vie arrêtée au 30-06-2024 présente un solde brut de **46 380 349 DT**.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Prov pour SAP aff directes	46 380 349	42 803 237	42 944 417	3 577 112	8,36%
Total	**46 380 349**	**42 803 237**	**42 944 417**	**3 577 112**	**8,36%**

4-2-2-3 : Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes correspond à l'engagement de la société envers les bénéficiaires des contrats lorsque le montant dû au titre des bénéfices n'est pas encore versé ou crédité au compte de l'assuré. Elle présente au 30-06-2024 un solde de **8 106 074 DT**.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes	8 106 074	10 056 194	12 958 197	- 1 950 120	-19,39%
Total	**8 106 074**	**10 056 194**	**12 958 197**	**- 1 950 120**	**-19,39%**

4-2-2-4 : Provisions pour égalisation

Cette provision est destinée à égaliser la fluctuation du taux de sinistres dans le cadre des opérations d'assurance de groupe contre le risque décès. La provision pour égalisation décès est arrêtée au 30-06-2024 à une valeur de **2 472 872 DT**.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Provisions pour égalisation	2 472 872	2 155 538	2 472 872	317 335	14,72%
Total	**2 472 872**	**2 155 538**	**2 472 872**	**317 335**	**14,72%**

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

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

Cet engagement est estimé au 30-06-2024 à **13 692 739 DT**.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Provisions pour contrats en unités de comptes	13 692 739	12 814 255	13 024 136	878 484	6,86%
Total	**13 692 739**	**12 814 255**	**13 024 136**	**878 484**	**6,86%**

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

Il s'agit des sommes reçues par les cessionnaires et les rétrocessionnaires en garantie des provisions techniques. Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2024 à **26 817 946 DT**.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	26 817 946	24 377 646	24 412 982	2 440 300	10,01%
Total	**26 817 946**	**24 377 646**	**24 412 982**	**2 440 300**	**10,01%**

4-2-4 : Autres dettes

Ventilation des dettes selon la durée résiduelle :

Dettes:		moins d'un an:	plus d'un an et moins de 5 ans:	plus de 5 ans:	TOTAL:
PA6	**Autres dettes**				
PA61	**Dettes nées d'opérations d'assurance directe**	**1 250 803**	**1 947 037**	**0**	**3 197 840**
PA62	**Dettes nées d'opérations de réassurance**	**4 805 818**	**0**	**0**	**4 805 818**
PA63	**Autres dettes**	**11 559 417**	**740 829**	**74 625**	**12 374 871**
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	0	75 211		75 211
PA632	Personnel	1 762 114	0	0	1 762 114
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	643 397	0	0	643 397
PA634	Créditeurs divers	9 153 906	665 618	74 625	9 894 149
		17 616 038	**2 687 866**	**74 625**	**20 378 529**

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

Cette rubrique présente au 30-06-2024 un solde de **3 197 840 DT**, elle est alimentée principalement par les dettes envers les intermédiaires d'assurances.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Commissions à servir	3 064 276	2 129 804	3 720 482	934 472	43,88%
Dettes sur assurés	133 564	133 564	133 564	-	0,00%
Total	**3 197 840**	**2 263 368**	**3 854 047**	**934 472**	**41,29%**

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

Sous cette rubrique sont comptabilisées les dettes envers les réassureurs. Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2024 à 4 805 818 DT. Le solde au 30-06-2023 a été retraité pour des raisons de comparabilité. Une défalcation des soldes débiteurs et créditeurs des comptes réassureurs a été faite.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Compte courant réassurance générale	4 805 818	4 638 359	2 614 819	167 458	3,61%
Total	**4 805 818**	**4 638 359**	**2 614 819**	**167 458**	**3,61%**

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

Les dépôts concernent les sommes reçues des locataires des immeubles. Le solde de cette rubrique au 30-06-2024 est de **75 211** DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Dépôts et cautionnements reçus	75 211	75 211	75 211	-	0,00%
Total	**75 211**	**75 211**	**75 211**	**-**	**0,00%**

4-2-4-4 : Personnel

Le Solde de cette rubrique est de **1 762 114 DT**, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des personnels (charges à payer).

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Personnel Charges à payer	1 762 114	1 619 440	1 444 022	142 674	8,81%
Total	**1 762 114**	**1 619 440**	**1 444 022**	**142 674**	**8,81%**

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

Le solde de cette rubrique au 30-06-2024 est de **643 397** DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Etat Impot et Taxes RAS	643 397	297 932	1 433 991	345 465	115,95%
Total	**643 397**	**297 932**	**1 433 991**	**345 465**	**115,95%**

4-2-4-6 : Créditeurs divers

Le solde de cette rubrique est de **9 894 149 DT**, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des fournisseurs (charges à payer) et les dividendes distribuables aux actionnaires.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Dividendes et tantième à payer	8 113 580	89 064	88 580	8 024 516	9009,85%
Créditeurs divers	1 780 569	1 360 255	1 693 649	420 314	30,90%
Total	**9 894 149**	**1 449 319**	**1 782 229**	**8 444 830**	**582,68%**

4-2-5 : Autres passifs

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2024 à **79 901 DT**, elle concerne principalement les produits constatés d'avance et l'amortissement des surcotes.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
produits constatés d'avance	79 901	11 274	161 591	68 628	608,74%
Total	**79 901**	**11 274**	**161 591**	**68 628**	**608,74%**

Note 5 : Etat de résultat technique

5-1 : Primes émises

Cette rubrique présente au 30-06-2024 un solde net de **55 441 790 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Primes émises et acceptées	62 684 448	55 969 416	113 301 431	6 715 032	12,00%
Variation des primes acquises	- 78 228	- 52 871	2 381	- 25 356	47,96%
Annulation sur exercices antérieurs	- 1 478 217	- 1 534 793	- 1 710 403	56 576	-3,69%
Variation des primes à annuler	- 9 729	16 531	- 740	- 26 261	-158,85%
Primes cédées	- 5 676 484	- 5 588 351	- 11 361 430	- 88 133	1,58%
Total	**55 441 790**	**48 809 932**	**100 231 239**	**6 631 858**	**13,59%**

5-2 : Produits de placements

Cette rubrique présente au 30-06-2024 un solde brut de **26 539 614 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Revenus des immeubles	401 903	380 761	779 500	21 142	5,55%
Revenus des valeurs mobilières	3 618 663	2 799 757	4 002 302	818 906	29,25%
Revenus des obligations et titres	8 812 985	7 577 654	15 457 048	1 235 332	16,30%
Revenus des prêts sur contrats	79 401	57 221	113 486	22 180	38,76%
Revenus des autres placements	4 809 706	4 002 512	8 402 900	807 194	20,17%
Revenus des dépôts	326 283	350 491	596 238	- 24 209	-6,91%
Revenus des BTA	6 623 767	6 647 713	13 315 967	- 23 946	-0,36%
Différence sur le prix de remboursement	1 071 799	1 012 646	1 997 819	59 153	5,84%
Gains sur réalisations des placements	-	355 850	495 411	- 355 850	-100,00%
Reprise de corrections de valeurs sur placements	753 917	244 415	216 119	509 502	208,46%
Profits de changes réalisés	15 439	-	17 545	15 439	
Interêts sur dépôts auprès des cédantes	25 750	18 466	36 931	7 285	39,45%
Total	**26 539 614**	**23 447 486**	**45 431 266**	**3 092 128**	**13,19%**

5-3 : Plus-values non réalisées sur placements

Cette rubrique présente au 30-06-2024 un solde brut de **1 373 832 DT** qui représente les ajustements positifs des placements en unité de comptes.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Plus values non réalisées sur placements UC	1 373 832	619 470	519 949	754 361	121,78%
Total	**1 373 832**	**619 470**	**519 949**	**754 361**	**121,78%**

5-4 : Charges de sinistres

5-4-1 : Montants payés

Les sinistres payés présentent au 30-06-2024 un solde net de **24 445 108 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Sinistres et capitaux échus	7 370 217	8 195 721	17 122 653	- 825 504	-10,07%
Rachats	7 011 734	5 585 382	11 750 046	1 426 352	25,54%
Rachat partiel	10 426 749	7 281 502	13 182 659	3 145 247	43,20%
Sinistres à la charge des réassureurs	- 2 900 136	- 4 103 619	- 6 991 225	1 203 483	-29,33%
Sinistres acceptés	1 557 815	942 302	1 585 045	615 513	65,32%
Frais de gestion de sinistres	978 729	888 780	2 002 952	89 948	10,12%
Total	**24 445 108**	**18 790 068**	**38 652 130**	**5 655 040**	**30,10%**

5-5 : Frais d'exploitation

5-5-1 : Frais d'acquisition

Cette rubrique présente un solde au 30-06-2024 de **6 980 123 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Commissions servies	3 934 807	3 906 957	9 670 973	27 851	0,71%
Autres frais d'acquisition	3 045 315	1 863 504	5 349 574	1 181 811	63,42%
Total	**6 980 123**	**5 770 461**	**15 020 548**	**1 209 662**	**20,96%**

5-5-2 : Frais d'administration

Les frais d'administration présentent un solde au 30-06-2024 de **2 650 581 DT**.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Frais d'administrations	2 650 581	2 426 164	5 337 058	224 417	9,25%
Total	**2 650 581**	**2 426 164**	**5 337 058**	**224 417**	**9,25%**

5-6 : Autres charges techniques

Cette rubrique présente un solde brut au 30-06-2024 de **932 546 DT.**

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Autres charges techniques	932 546	705 269	641 941	227 277	32,23%
Total	**932 546**	**705 269**	**641 941**	**227 277**	**32,23%**

5-7 : Charges de placements

Cette rubrique présente un solde de **5 018 843 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Frais externes sur immeubles	44 455	18 030	95 448	26 425	146,56%
Frais sur valeurs mobilières	1 082 684	1 025 170	2 033 806	57 514	5,61%
Dotation aux amortissements des immeubles	97 069	97 069	195 747	-	0,00%
frais interne de gestion de valeur	62 131	54 854	122 494	7 277	13,27%
Dotation aux provisions /dépreciat° placements	3 324 785	1 525 909	907 576	1 798 875	117,89%
Intérêts / dépôt reassurance vie	374 892	358 209	716 419	16 683	4,66%
Perte / résalisation des placements	-	12 225	31 592	- 12 225	-100,00%
Pertes de changes réalisées	32 828	-	-	32 828	
Total	**5 018 843**	**3 091 467**	**4 103 082**	**1 927 376**	**62,35%**

5-8 : Moins-values non réalisées sur placements

Cette rubrique présente au 30-06-2024 un solde de **619 091 DT** et représente les ajustements négatifs des placements en unité de comptes.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Moins values non réalisées sur placements UC	619 091	-	-	619 091	
Total	**619 091**	**-**	**-**	**619 091**	

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

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

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

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Produits des placements Bruts	26 539 614	23 447 486	45 431 266	3 092 128	13,19%
Charges de placements	5 018 843	3 091 467	4 103 082	1 927 376	62,35%
Produits des placements Nets (a)	21 520 771	20 356 018	41 328 184	1 164 752	5,72%
Capitaux propres (b)	118 022 818	108 196 809	108 221 955	9 826 009	9,08%
Provisions techniques (c)	557 619 811	495 678 641	525 309 233	61 941 170	12,50%
Total [(b x a) / (b + c)]	**3 759 298**	**3 647 203**	**7 059 821**	**112 095**	**3,07%**

Note 6 : Etat de résultat

6-1 : Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques présentent un solde au 30-06-2024 de **26 176 DT**.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Autres produits non techniques	26 176	25 000	51 000	1 176	4,70%
Total	**26 176**	**25 000**	**51 000**	**1 176**	**4,70%**

6-2 : Autres charges non techniques

Les autres charges non techniques présentent un solde au 30-06-2024 de **403** DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Autres charges non techniques	403	50 456	98 307	- 50 053	-99,20%
Total	**403**	**50 456**	**98 307**	**- 50 053**	**-99,20%**

6-3 : Impôts sur les sociétés

Les impôts sur les sociétés présentent un solde au 30-06-2024 de **1 826 963** DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Impôts sur les sociétés	1 826 963	1 776 420	3 278 506	50 543	2,85%
Total	**1 826 963**	**1 776 420**	**3 278 506**	**50 543**	**2,85%**

Passage du résultat comptable au résultat fiscal au 30-06-2024 :

RÉSULTAT COMPTABLE NET	**10 453 080**
RÉINTÉGRATIONS	**6 376 343**
1- Provisions :	3 909 943
2- Contribution Sociale de Solidarité (3%) :	274 044
3- Contribution Conjoncturelle (4%) :	365 393
4- Impôt sur les sociétés (20%) :	1 826 963
DÉDUCTIONS	**7 694 608**
1- Reprise sur provisions non déduites initialement :	1 751 441
2- Gains de changes non réalisés :	15 439
3- Provisions déductibles :	2 309 064
4- Déduction des bénéfices exceptionnels non imposables :	3 618 663
RÉSULTAT FISCAL	**9 134 815**

Note 7 : Flux de trésorerie

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

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

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

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

Au 30-06-2024, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation se sont élevés à **9 143 825 DT** contre 23 732 496 DT au 30-06-2023.

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

Au 30-06-2024, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à **-18 154 DT** contre -170 127 DT au 30-06-2023.

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

Ce flux enregistre au 30-06-2024, un montant de **-64 800 DT** contre 7 337 286 DT au 30-06-2023.

La trésorerie au 30-06-2024 s'élève à **12 306 949 DT** contre 3 246 078 DT au 31-12-2023 enregistrant une variation de trésorerie de **9 060 871 DT.**

La liquidité au 30-06-2024 est répartie comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	En %
Banques	12 304 323	2 361 511	3 245 697	9 058 626	279,10%
Caisse	2 626	4 095	381	2 245	589,38%
Total	**12 306 949**	**2 365 607**	**3 246 078**	**9 060 871**	**279,13%**

Annexes :

Annexe N° 8
Mouvements ayants affectés les éléments de l'actif au 30-06-2024

Désignation:	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.C.N. à la clôture:
					A l'ouverture		Augmentations		Diminutions (1)		A la clôture		
	À l'ouverture	Acquisitions	Cessions:	A la clôture:	Amortissements:	Provisions:	Amortissements:	Provisions:	Amortissements:	Provisions:	Amortissements:	Provisions:	
1. Actifs incorporels													
1.1 Frais de recherche et développement	42 585	-		**42 585**	42 585	-					**42 585**	-	-
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	591 157	-		**591 157**	589 144	-	1 006				**590 150**	-	**1 006**
1.3 Fonds de commerce	-			-	-	-					-	-	-
1.4 Acomptes versés	-			-	-	-					-	-	-
Total actifs incorporels	**627 704**	**6 037**	**-**	**633 741**	**631 729**	**-**	**1 006**	**-**	**-**	**-**	**632 735**	**-**	**1 006**
													-
2. Actifs corporels d'exploitation													-
2.1 Installations techniques et machines	1 724 415	12 578		**1 736 993**	1 121 613	-	93 026				**1 214 639**	-	**522 354**
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	299 013	6 440		**305 453**	204 302	-	8 273				**212 575**	-	**92 878**
2.3 Acomptes versés	950			**950**	-	-					-	-	**950**
Total actifs corporels d'exploitation	**1 692 107**	**83 192**	**-**	**2 043 396**	**1 325 915**	**-**	**101 300**	**-**	**-**	**-**	**1 427 214**	**-**	**616 182**
													-
3. Placements													-
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.	24 058 154	748 010		**24 806 164**	1 570 712	-	105 437				**1 676 149**	-	**23 130 015**
3.2 Placements dans les entreprises liées	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Parts	-			-	-	-					-	-	-
3.2.2 Bons et obligations	-			-	-	-					-	-	-
3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.3.1 Parts	-			-	-	-					-	-	-
3.3.2 Bons et obligations	-			-	-	-					-	-	-
3.4 Autres placements financiers	**558 672 514**	**259 088 850**	**234 945 705**	**582 815 659**	**-**	**4 668 253**	**-**	**3 324 785**	**-**	**753 917**	**-**	**7 239 120**	**575 576 539**
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	107 336 721	28 742 253	75 000	**136 003 975**	-	2 223 600		3 324 785		148 493		**5 399 892**	**130 604 082**
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	448 702 208	228 650 000	234 092 700	**443 259 508**	-	2 444 652		-	-	605 425		**1 839 228**	**441 420 280**
3.4.3 Prêts hypothécaire	-			-	-	-					-	-	-
3.4.4 Autres prêts	2 633 585	1 696 597	778 005	**3 552 177**	-	-					-	-	**3 552 177**
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	-			-	-	-					-	-	-
3.4.6 Autres	-			-	-	-					-	-	-
3.5 Créances pour espèces déposées	1 716 700	-	317 215	**1 399 484**	-	-					-	-	**1 399 484**
3.6 Placements des contrats en UC	13 024 136	668 603	-	**13 692 739**	-	-					-	-	**13 692 739**
Total placements	**597 471 504**	**260 505 463**	**235 262 920**	**622 714 046**	**1 570 712**	**4 668 253**	**105 437**	**3 324 785**	**-**	**753 917**	**1 676 149**	**7 239 120**	**613 798 777**
Total général	599 791 315	260 594 692	235 262 920	625 391 183	3 528 356	4 668 253	207 743	3 324 785	-	753 917	3 736 099	7 239 120	614 415 965

Annexe 9
Etat récapitulatif des placements au 30/06/2024

	Valeur brute:	Valeur nette:	Juste valeur:	Plus ou moins-value latente:
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	24 806 164	23 130 015	25 769 282	963 118
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	112 003 824	108 413 100	112 633 479	629 655
Autres parts d'OPCVM	24 000 150	22 190 981	26 837 773	2 837 623
Obligations et autres titres à revenu fixe	443 259 508	441 420 280	468 866 259	25 606 752
Autres prêts et effets assimilés	3 552 177	3 552 177	3 552 177	-
Dépôts auprès des entreprises cédantes	1 399 484	1 399 484	1 399 484	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus	13 692 739	13 692 739	13 692 739	-
Total	**622 714 046**	**613 798 776**	**652 751 194**	**30 037 148**
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	618 317 198	609 401 929	642 744 436	24 427 238
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	18 575 394	18 575 394	18 575 394	-

مغربية الحياة
MAGHREBIA VIE

Annexe N° 11

Ventilation des charges et des produits des placements au 30-06-2024

AU 30/06/2023	revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises liées et avec lien de participations:	autres revenus et frais financiers:	Total:	Raccordement
Revenu des placements immobiliers	-	401 903	401 903	*PRV21*
Revenu des participations	-	21 328 005	21 328 005	*PRV21+PRV23+PRV24*
Revenu des autres placements	-	4 809 706	4 809 706	*PRV22*
Total produits des placements	-	26 539 614	26 539 614	
Intérêts	-	374 892	374 892	*CHV92*
Frais externes	-	1 127 139	1 127 139	*CHV91*
Autres frais	-	3 516 812	3 516 812	*CHV91+CHV92+CHV93*
Total charges des placements	-	5 018 843	5 018 843	

مغربية للحياة
MAGHREBIA VIE

Annexe N° 12

Résultat technique par catégorie d'assurance
(assurance et / ou réassurance vie) au 30-06-2024

	Total
Primes	61 118 273
Charges de prestations	-30 781 176
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	-28 874 646
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	754 741
Solde de souscription	**2 217 192**
Charges d'acquisition et de gestion nettes	**-10 563 249**
Produits nets de placements	17 761 473
Participation aux résultats et intérêts techniques	
Solde financier	**17 761 473**
Primes cédées et/ou rétrocédées	-5 676 484
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	2 900 136
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	2 393 772
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	80 605
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	20 965
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	**-281 006**
Résultat technique	**9 134 410**
Informations complémentaires	
Montant des rachats	17 438 483
Intérêts techniques bruts de l'exercice	
Provisions techniques brutes à la clôture	557 619 811
Provisions techniques brutes à l'ouverture	525 309 233
A déduire	
Provisions devenues exigibles	0

مغربية للحياة
MAGHREBIA VIE

Annexe N° 14

Tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la participation des assurées aux résultats techniques et financiers Au 30/06/2024

	Exercice				
	N-4	N-3	N-2	N-1	N
Participation aux résultats (1) (état de résultat technique)	**1 458 893**	**2 076 586**	**2 033 428**	**1 162 684**	**-4 852 124**
Participation attribuée à des contrats (y compris intérêts techniques)					
Variation de la provision pour participation aux bénéfices	**1 458 893**	**2 076 586**	**2 033 428**	**1 162 684**	**-4 852 124**
Participation aux résultats des contrats d'assurance vie (2)					
Provisions mathématiques moyennes	**281 560 664**	**323 682 257**	**369 884 635**	**422 314 709**	**467 258 741**
Montant minimum de participation					
Montant effectif de la participation dont attribuée (y compris intérêts tech) dont variation de la provision pour PB					

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

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

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

مغربية للحياة
MAGHREBIA VIE

Annexe N° 15

Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers : Entreprises d'assurance et / ou de réassurance vie au 30-06-2024

	Raccordement	Total
Primes	PRV11	61 118 273
Charges de prestations	CHV11	-30 781 176
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	CHV2, CHV12	-28 874 646
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	PRV3, CHV10	754 741
Solde de souscription		**2 217 192**
Charges d'acquisition et de gestion nettes		**-10 563 249**
Produits nets de placements	PRV2, CHV9, CHNT2	17 761 473
Participation aux résultats et intérêts techniques	CHV3	
Solde financier		**17 761 473**
Primes cédées et/ou rétrocédées	PRV11 2° Colonne	-5 676 484
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	CHV11 2° Colonne	2 900 136
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	CHV2, CHV12 2° Colonne	2 393 772
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	CHV3 2° Colonne	80 605
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	CHV44 2° Colonne	20 965
Solde de réassurance et/ou de rétrocession		**-281 006**
Résultat technique		**9 134 410**
Informations complémentaires		
Montant des rachats		17 438 483
Intérêts techniques bruts de l'exercice		
Provisions techniques brutes à la clôture		557 619 811
Provisions techniques brutes à l'ouverture		525 309 233
A déduire		
Provisions devenues exigibles		0

SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA

24, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite, Tunis

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30 JUIN 2024

Introduction

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société « ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA » portant sur la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2024.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total net de bilan de 733.372.086 DT, un résultat bénéficiaire après impôt de 10.453.080 DT et un flux de trésorerie provenant de l'exploitation positif de 9.143.825 DT.

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

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société « ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA » arrêtés au 30 juin 2024, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 Août 2024

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Emna RACHIKOU

FMBZ KPMG TUNISIE

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

Attijari Bank

Siège Social : 24, rue Hédi Karray – Centre Urbain Nord -1080 Tunis-

Attijari Bank publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Jaouhar Ben ZID (Société DATN – Membre de DTTL) et Mr Borhen CHEBBI (ECC MAZARS).

ATTIJARI BANK
BILAN
ARRETE AU 30 JUIN 2024
(UNITE : en millier de Dinars)

	Note	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation uin/décembre	
					Montant	%
ACTIF						
AC1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	**(1-1)**	1 603 468	1 674 196	1 542 904	60 564	3,9%
AC2- Créances sur les établissements bancaires et financiers	**(1-2)**	809 580	546 468	721 457	88 123	12,2%
AC3- Créances sur la clientèle	**(1-3)**	7 331 590	6 712 992	7 013 035	318 556	4,5%
AC4- Portefeuille-titres commercial	**(1-4)**	23 849	46 745	20 962	2 887	13,8%
AC5- Portefeuille d'investissement	**(1-5)**	1 696 050	1 403 599	1 589 385	106 665	6,7%
AC6- Valeurs immobilisées	**(1-6)**	140 582	134 931	142 366	(1 784)	(1,3%)
AC7- Autres actifs	**(1-7)**	618 245	551 339	611 434	6 810	1,1%
TOTAL ACTIF		**12 223 364**	**11 070 270**	**11 641 543**	**581 824**	**5,0%**
PASSIF						
PA1- Banque Centrale et CCP		0	0	0	0	0%
PA2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	**(2-1)**	67 374	38 960	40 657	26 717	65,7%
PA3- Dépôts et avoirs de la clientèle	**(2-2)**	10 623 919	9 772 698	10 045 750	578 169	5,8%
PA4- Emprunts et ressources spéciales	**(2-3)**	101 236	121 905	99 808	1 428	1,4%
PA5- Autres passifs	**(2-4)**	435 068	230 253	396 736	38 332	9,7%
TOTAL PASSIF		**11 227 597**	**10 163 816**	**10 582 951**	**644 646**	**6,1%**
CAPITAUX PROPRES	**(3)**					
CP1- Capital		210 000	203 710	210 000	0	0,0%
CP2- Réserves		504 886	411 215	454 189	50 697	11,2%
CP4- Autres capitaux propres		3 646	3 646	3 646	0	0,0%
CP5- Résultats reportés		156 793	178 734	178 734	(21 941)	(12,3%)
CP6- Résultat de la période		120 442	109 149	212 023	(91 581)	(43,2%)
TOTAL CAPITAUX PROPRES		**995 767**	**906 454**	**1 058 592**	**(62 825)**	**(5,9%)**
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		**12 223 364**	**11 070 270**	**11 641 543**	**581 821**	**5,0%**

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

ATTIJARI BANK
ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
ARRETE AU 30 JUIN 2024
(UNITE : en millier de Dinars)

	Note	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/décembre	
					Montant	%
PASSIFS EVENTUELS	**(4-1)**					
HB1- Cautions, avals et autres garanties données		673 414	553 457	652 772	20 642	3,2%
HB2- Crédits documentaires		382 015	257 122	206 353	175 662	85,1%
HB3- Actifs donnés en garantie		0	0	0	0	0%
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		**1 055 429**	**810 579**	**859 125**	**196 304**	**22,8%**
ENGAGEMENTS DONNES	**(4-2)**					
HB4- Engagements de financement donnés		412 533	248 012	279 891	132 642	47,4%
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		**412 533**	**248 012**	**279 891**	**132 642**	**47,4%**
ENGAGEMENTS RECUS	**(4-3)**					
HB7- Garanties reçues		3 003 902	2 774 357	2 884 001	119 901	4,2%

ATTIJARI BANK
ETAT DE RESULTAT
PERIODE DU 01 JANVIER 2024 AU 30 JUIN 2024
(UNITE : en millier de Dinars)

	Note	30/06/2024	30/06/2023 (*)	31/12/2023	Variation juin/juin	
					Montant	%
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE						
PR1- Intérêts et revenus assimilés	**(5-1)**	393 100	359 079	737 200	34 021	9,5%
PR2- Commissions (en produits)	**(5-2)**	74 226	71 864	147 249	2 361	3,3%
PR3- Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières *	**(5-3)**	31 706	36 475	66 767	(4 769)	(13,1%)
PR4- Revenus du portefeuille d'investissement *	**(5-4)**	69 976	55 005	108 669	14 971	27,2%
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		**569 008**	**522 423**	**1 059 885**	**46 585**	**8,9%**
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE						
CH1- Intérêts encourus et charges assimilées	**(5-5)**	(210 104)	(190 568)	(397 382)	(19 537)	10,3%

CH2- Commissions encourues		(9 382)	(8 111)	(17 840)	(1 271)	15,7%
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		**(219 486)**	**(198 679)**	**(415 222)**	**(20 808)**	10,5%
PRODUIT NET BANCAIRE		**349 522**	**323 744**	**644 663**	**25 779**	**8,0%**
PR5\CH4- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs/créances, hors bilan et passif		(15 179)	(16 615)	(35 452)	1 436	(8,6%)
PR6\CH5- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs/portefeuille d'investissement	**(5-6)**	(7 257)	(112)	14 187	(7 145)	6379,5%
PR7- Autres produits d'exploitation		6 481	5 715	10 617	766	13,4%
CH6- Frais de personnel	**(5-7)**	(121 149)	(106 448)	(212 597)	(14 700)	13,8%
CH7- Charges générales d'exploitation	**(5-8)**	(35 316)	(38 513)	(79 200)	3 198	(8,3%)
CH8- Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		(9 390)	(9 184)	(18 632)	(206)	2,2%
RESULTAT D'EXPLOITATION		**182 226**	**158 587**	**323 586**	**23 641**	**14,9%**
PR8\CH9- Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires	**(5-9)**	278	(448)	183	726	(162,0%)
CH11- Impôt sur les bénéfices *		(62 062)	(48 989)	(111 746)	(13 073)	26,7%
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		**120 442**	**109 149**	**435 515**	**11 293**	**10,3%**
PR9\CH10- Solde en gain \ perte provenant des éléments extraordinaires *		(0)	(0)	(0)	(0)	(0%)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		**120 442**	**109 149**	**212 023**	**11 294**	**10,3%**
RESULTAT NET APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		**120 442**	**109 149**	**212 023**	**11 294**	**10,3%**
Résultat de base par action (en DT)	**(5-10)**	**2,868**	**2,679**	**5,048**		
Résultat dilué par action (en DT)	**(5-10)**	**2,868**	**2,679**	**5,048**		

(*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité

ATTIJARI BANK
ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
PERIODE DU 01 JANVIER 2024 AU 30 JUIN 2024
(UNITE : en millier de Dinars)

	Note	30/06/2024	30/06/2023	Exercice 2023	Variation	
					Montant	%
ACTIVITES D'EXPLOITATION						
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		491 435	485 161	946 907	(455 472)	(48,1%)
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(230 548)	(194 873)	(410 199)	179 651	(43,8%)
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		49 511	17 856	(39 972)	89 483	(223,9%)
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(327 591)	(70 830)	(388 780)	61 189	(15,7%)
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		585 725	426 206	697 383	(111 658)	(16,0%)
Titres de placement		630	132 052	161 216	(160 586)	(99,6%)
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(175 249)	(158 739)	(390 694)	215 445	(55,1%)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		70 326	(147 977)	84 945	(14 620)	(17,2%)
Impôts sur les bénéfices		(68 411)	(46 051)	(85 900)	17 489	(20,4%)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		**395 827**	**442 805**	**574 906**	**(179 078)**	**(31,1%)**
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT						
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		81 609	46 569	94 644	(13 035)	(13,8%)
Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement		(111 041)	(204 201)	(368 862)	257 821	(69,9%)
Acquisitions / cessions sur immobilisations		(7 606)	(3 539)	(20 400)	12 795	(62,7%)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		**(37 038)**	**(161 171)**	**(294 618)**	**257 581**	**(87,4%)**
ACTIVITES DE FINANCEMENT						
Emission d'actions		0	0	99 188		(100,0%)
Emission d'emprunts		0	0	0	0	#DIV/0!
Remboursement d'emprunts		(2 314)	(2 314)	(6 414)	4 100	(63,9%)
Augmentation / diminution ressources spéciales		593	6 575	(7 689)	8 282	(107,7%)
Dividendes versés		(183 339)	(162 968)	(212 968)	29 629	(13,9%)
Flux sur fonds social		70	71	146	(76)	(52,3%)
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		**(184 990)**	**(158 636)**	**(127 737)**	**41 934**	**44,8%**
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		**173 799**	**122 998**	**152 550**	**21 249**	**13,9%**
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		1 951 302	1 798 752	1 798 752	152 550	8,5%
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE	**(6)**	**2 125 101**	**1 921 750**	**1 951 302**	**173 799**	**8,9%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETEES AU 30 JUIN 2024 :

I. PRESENTATION DE LA BANQUE

Attijari bank Tunisie est une société anonyme au capital de 210 000 000 dinars, régie par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers.
Le siège social de la banque est sis à 24 Rue Hedi Karray- Centre Urbain Nord 1080 Tunis.

Conformément à la décision de l'AGE du 28/11/2023, le capital social de la banque est porté de 203 709 985 dinars à 210 000 000 dinars par l'émission de 1 1258 003 actions nouvelles de valeur nominale cinq dinars chacune. Ainsi, le capital social est divisé en 42 000 000 actions d'une valeur nominale de cinq dinars chacune et est détenu à hauteur de 57,21% par des actionnaires étrangers.

Actionnaire	Montant	% de détention
Actionnaires Etrangers	120 148 500	57,21%
Actionnaires Tunisiens	89 851 500	42,79%
Total	**210 000 000**	**100%**

II. REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS

Les états financiers semestriels d'Attijari bank arrêtés au 30 juin 2024 sont établis conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, notamment les normes comptables sectorielles (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires telles qu'approuvées par l'arrêté du ministre des Finances du 25 mars 1999 et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie dont particulièrement la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les textes subséquents.

III. METHODES ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers d'Attijari bank sont élaborés sur la base de mesure des éléments du patrimoine au coût historique.

Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2024 sont identiques à celles utilisées dans les états financiers arrêtés au 31/12/2023.

Les principes et méthodes comptables se résument comme suit :

1. Créances à la clientèle

1.1. Règles de présentation des créances à la clientèle

Les crédits de gestion à court terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales déduction faite des intérêts décomptés d'avance et non encore échus.
Les crédits à moyen et long terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales augmentées des intérêts courus et non échus.
Les crédits à moyen terme utilisés progressivement par tranche sont comptabilisés à l'actif du bilan pour leur valeur débloquée.
Les agios réservés et provisions sur créances à la clientèle sont présentés au niveau des postes d'actif correspondants de manière soustractive.

1.2. Classification et évaluation des créances

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, qui définit les classes de risque de la manière suivante :

Actifs courants :

Actifs dont le recouvrement est assuré concernant les entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financier compatible avec leurs activités et leurs capacités réelles de remboursement.

Actifs classés :

Classe 1 : Actifs nécessitant un suivi particulier
Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

Classe 2 : Actifs incertains
Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés, et qui, aux caractéristiques propres à la classe B1 s'ajoute l'une au moins de celles qui suivent :
- un volume de concours financiers non compatible avec le volume d'activité ;
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information ;
- des problèmes de gestion et des litiges entre associés ;
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement ;
- la détérioration du cash-flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais ;
- l'existence de retards de paiement en principal ou en intérêts entre 90 et 180 jours.

Classe 3 : Actifs préoccupants
Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

Classe 4 : Actifs compromis
Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au-delà de 360 jours.

Le taux de provisionnement retenu par Attijari bank correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, appliqué au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

Les taux de provision par classe de risque appliqués au risque net non couvert sont les suivants :

- Actifs incertains	20%
- Actifs préoccupants	50%
- Actifs compromis	100%

Les garanties prises en compte par la banque se détaillent comme suit :

- Les dépôts affectés auprès d'Attijari bank (bons de caisse, comptes à terme, comptes épargne,) ;
- Les garanties reçues de l'Etat Tunisien ;
- Les garanties reçues des banques et assurances ;
- Les garanties reçues du FNG (Fonds national de garantie) et la SOTUGAR ;
- Les garanties réelles : selon les règles édictées par la BCT.

1.3 Comptabilisation des créances irrécouvrables passées par perte

Les créances irrécouvrables inférieures ou égales à 500 dinars ainsi que les créances irrécouvrables ayant fait l'objet d'un jugement sont passées par perte. Parallèlement, les provisions et agios réservés y afférents font l'objet de reprise.

1.4 Comptabilisation des revenus des prêts accordés à la clientèle

Les intérêts sur crédits de gestion à court terme sont décomptés d'avance. Ceux-ci sont passés en produits pour leur montant total et font l'objet de régularisation pour tenir compte des intérêts non courus à la date d'arrêté des états financiers.

1.5 Provision collective

Conformément à la circulaire aux banques BCT N°91 -24 du 17 Décembre 1991 modifiée par la circulaire 2012-20 du 6 décembre 2012, la circulaire 2021-01 du 11 janvier 2021, la circulaire 2022-02 du 04 mars 2022, la circulaire 2023-02 du 24 février 2023 et la circulaire 2024-01 du 19 Janvier 2024 dont les dispositions sont applicables à l'exercice 2023 et les exercices ultérieurs, la banque a constitué au titre de l'année 2023 des provisions à caractère général dites « provisions collectives » sur les engagements courants (classe 0) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe1).

Ces provisions ont été calculées en appliquant les principes de la méthodologie de détermination des provisions collectives prévue par la circulaire aux banques et aux établissements financiers n° 2024-01 du 15 Janvier 2024.

Cette méthodologie prévoit :

- Le regroupement des engagements 0 et 1 en groupes homogènes, par segment de clientèle et par secteur d'activité ;
- Le calcul d'un taux de migration moyen pour chaque groupe de contreparties, lequel taux est estimé sur un historique de 7 ans le plus récent y compris l'année de référence et compte non tenu de l'année 2020. Ce taux correspond aux risques additionnels de l'année N rapporté aux engagements 0 et 1 de l'année N-1. Les risques additionnels étant calculés à partir des aggravations annuelles de classe (engagement 0 et 1 de l'année N-1 devenus classés 2-3-4 à la fin de l'année N).

- En application de la nouvelle méthodologie, les taux de migration historiques du groupe de contreparties sont majorés par les facteurs d'ajustement « Δ_{gi} » suivants :

Groupe de contreparties	∆gi
Professionnels du secteur privé	
Agriculture	6,50%
Industries mécaniques et électriques	2,75%
Industries agroalimentaires y compris les oléifacteurs	2,25%
Industries pharmaceutiques	0,25%
Autres industries	3,50%
BTP	6,00%
Tourisme y compris les agences de voyage	7,50%
Promotion immobilière	6,50%
Commerce	3,00%
Santé	1,00%
Télécom et TIC	0,75%
Autres services y compris les agences de location de voitures	3,75%
Contreparties publiques	
Entreprises publiques opérant dans des secteurs concurrentiels	6,00%
Autres organismes publics	2,50%
Particuliers	
Particuliers du secteur privé : Crédits logements	1,50%
Particuliers du secteur privé : Crédits à la consommation	2,50%
Particuliers du secteur public : Crédits logements	0,50%
Particuliers du secteur public : Crédits à la consommation	0,75%

- L'application des taux de provisionnement standards « TP_{gi} » qui se présentent comme suit :

Groupe de contreparties	TP_{gi}
Professionnels du secteur privé	
Agriculture	40%
Industries mécaniques et électriques	40%
Industries agroalimentaires y compris les oléifacteurs	40%
Industries pharmaceutiques	40%
Autres industries	40%
BTP	40%
Tourisme y compris les agences de voyage	40%
Promotion immobilière	30%
Commerce	40%
Santé	40%
Télécom et TIC	40%
Autres services y compris les agences de location de voitures	40%
Contreparties publiques	
Entreprises publiques opérant dans des secteurs concurrentiels	40%
Autres organismes publics	40%
Particuliers	
Particuliers du secteur privé : Crédits logements	20%
Particuliers du secteur privé : Crédits à la consommation	40%
Particuliers du secteur public : Crédits logements	20%
Particuliers du secteur public : Crédits à la consommation	40%

Le montant des provisions collectives est revu à chaque date d'arrêté des comptes annuels. L'augmentation de la provision collective requise entraîne une dotation complémentaire imputée sur les charges de l'exercice et inversement la baisse de la provision collective requise entraîne une reprise correspondant à la baisse et imputée sur les produits de l'exercice.

L'application de ces règles a donné lieu à un montant de provision collective au titre du premier semestre 2024 de **83 640** KDT. Une dotation aux provisions collectives à hauteur de **2 000 KDT** a été comptabilisés au 30 juin 2024.

1.6 Provision additionnelle

Selon les dispositions de la circulaire BCT n°2013-21, les établissements de crédit doivent constituer 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.

L'ancienneté dans la classe 4 est déterminée selon la formule suivante : A=N-M+1
A : ancienneté dans la classe 4
N : année d'arrêté des comptes
M : année de la dernière migration vers la classe 4.

L'application de cette circulaire a fait dégager un stock de provision de 49 710 KDT au 30/06/2024 dont une dotation additionnelle nette de 6 905 KDT au titre du premier semestre 2024.

2. Portefeuille-titres

2.1. Règles de présentation du portefeuille-titres

Les titres à revenu fixe ou à revenu variable sont présentés au bilan soit dans la rubrique portefeuille-titres commercial soit dans la rubrique portefeuille-titres d'investissement selon leurs durées et l'intention de détention. Les règles de classification appliquées sont les suivantes :

Portefeuille-titres commercial :

- **Titres de transaction :**

  Il s'agit des titres, qu'ils soient à revenu fixe ou variable, négociables sur un marché liquide et détenus en vue de leur revente dans un avenir proche.

- **Titres de placement :**

  Il s'agit des titres, qu'ils soient à revenu fixe ou variable, qui ne répondent ni aux critères retenus pour les titres de transaction, ni à ceux retenus pour les titres d'investissement ni encore à ceux retenus pour les titres de participation ou pour les parts dans les entreprises associées, co-entreprises ou entreprises liées.

Portefeuille d'investissement :

- **Titres d'investissement :** Il s'agit de titres acquis avec l'intention ferme de les détenir jusqu'à leur échéance et pour lesquels la banque dispose de moyens suffisants pour

concrétiser cette intention. Ces titres incluent les fonds constitués en exonération d'impôt et confiés aux SICAR pour gestion en vertu d'une convention de gestion.

- ✓ **Titres de participation :** Sont classés parmi les titres de participation :

  - Les actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer sur une longue durée une rentabilité satisfaisante sans pour autant que l'établissement bancaire n'intervienne dans la gestion de la société émettrice.

  - Les actions et autres titres à revenu variable détenus pour permettre la poursuite des relations bancaires entretenues avec la société émettrice, et qui ne peuvent pas être classés parmi les parts dans les entreprises associées, ou les parts dans les co-entreprises ou encore les parts dans les entreprises liées.

- ✓ **Parts dans les entreprises associées, co-entreprises et parts dans les entreprises liées :** Actions dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou exclusif sur la société émettrice.

2.2. Règles d'évaluation des titres

Les titres sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition, tous frais et charges exclus, à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou des parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées, et figurent à l'actif du bilan pour la partie libérée et en hors bilan pour la partie non libérée.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

- **Titres de transaction**

Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours, consécutive à leur évaluation à la valeur de marché, est portée en résultat. Par ailleurs, les bons de trésors sont évalués sur la base de la courbe publiée par le Conseil du Marché Financier.

- **Titres de placement**

Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément, à la valeur du marché pour les titres cotés, et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.
La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché ou la juste valeur donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

- **Titres d'investissement**

A chaque arrêté comptable, il est procédé à la comparaison du coût d'acquisition des titres d'investissement à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés.
La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.
Les moins-values latentes ne sont provisionnées que dans les cas ci-après :

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

2.3. Règles de comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sur les titres détenus sont comptabilisés en produits dès le moment où le droit au dividende est établi.
Les intérêts sur les titres sont comptabilisés selon le principe de la comptabilité d'engagement. Ainsi, les intérêts des obligations et des bons courus à la date de clôture constituent des produits à recevoir à comptabiliser en produits.

3. Valeurs immobilisées

3.1. Immeubles d'exploitation

Les immobilisations d'exploitation sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors T.V.A. récupérable et amorties linéairement aux taux suivants :

- Construction	5%
- Matériel de transport	20%
- Matériel informatique	15%
- M.M.B.	10%
- A.A.I.	10%
- Logiciels	20%
- Global bancaire	14,30%

Le siège social est amorti selon l'approche par composantes qui consiste à amortir séparément chacun des éléments constitutifs importants selon un taux d'amortissement approprié, ainsi le nouveau siège est amorti comme suit :

- Gros œuvres	2%
- Installation fixe	5%
- Aménagement	7%

Par ailleurs, les charges à répartir sont résorbées linéairement en appliquant les taux suivants :

Charges à répartir hors frais d'émission des emprunts	33%
Frais d'émission des emprunts	14,30%

3.2. Immobilisations destinées à la vente

Dans le cadre du recouvrement des créances, la banque s'est portée acquéreuse de biens immeubles mis à la vente dans le cadre de la procédure de vente immobilière, le prix d'acquisition correspondant au prix fixé par le cahier des charges préparé par un expert judiciaire désigné par le tribunal majoré des coûts et frais engagés.

Ces actifs sont classés en « Immobilisations destinées à la vente » sous la rubrique AC6-Valeurs immobilisées.

Par dérogation aux dispositions de la NCT 5 relative aux immobilisations corporelles, ces immeubles sont traités par référence aux dispositions de la norme internationale d'information financière 5 (IFRS 5) relative aux actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées.

En vertu des dispositions de la norme comptable internationale IFRS 05, une entité doit classer un actif non courant ou un groupe d'actif comme détenu en vue de la vente si sa valeur comptable est recouvrée, principalement, par le biais d'une transaction de vente plutôt que par l'utilisation continue. De même, en application des dispositions de l'IFRS 5, les immeubles hors exploitation acquis dans le cadre de recouvrement des créances ne font pas l'objet d'amortissement. En revanche, ils font l'objet d'une évaluation individuelle et figurent dans les états financiers annuels au plus faible entre le coût d'entrée et la juste valeur diminuée des coûts des ventes.
En effet, les immeubles hors exploitation introduits par voie de recouvrement sont acquis dans l'unique objectif de les céder et recouvrer les créances impayés et sont, ainsi, classés en « Immobilisations destinées à la vente » une fois ils remplissent les conditions édictées par la norme comptable internationale IFRS 05.

4. Créances et dettes rattachées

Les intérêts à payer et à recevoir arrêtés à la date de clôture sont rattachés à leurs comptes de créances ou de dettes correspondants.
Les intérêts impayés, initialement comptabilisés en produits et se rapportant aux clients classés (2,3 et 4) sont remis exhaustivement au compte agios réservés.

5. Comptabilisation des engagements hors bilan

Les engagements de financement 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 la valeur nominale.

6. Comptabilisation des provisions pour départ à la retraite

La banque comptabilise des provisions au titre des avantages post-emploi accordé à son personnel par référence à la norme internationale IAS 19. Ces engagements sont évalués en tenant compte du niveau de rémunération future, de la durée d'activité probable des salariés, de l'espérance de vie et de la rotation du personnel.

Faisant suite à la révision de l'assiette de calcul de l'indemnité de départ à la retraite prévue par l'accord de la place signé le 26 juillet 2021, une nouvelle convention d'assurance « Indemnité de départ à la retraite » a été signée en 2021 entre Attijari Bank et Attijari Assurance.

Cet accord a pour objet la constitution par l'assureur d'un fonds collectif de placement permettant à la banque de faire face aux prestations pécuniaires dont il est redevable envers ses salariés au moment de leur départ à la retraite.

En vertu de cette convention, la compagnie d'assurance fait participer le souscripteur aux bénéfices financiers et techniques qu'elle réalise sur ce contrat. Cette participation est fixée à un minimum de 80% des résultats techniques et financiers des placements nets du fonds collectif. Exceptionnellement, le taux de rendement global net est fixé à 6,44% et ce pour l'année 2024.

Pour couvrir les frais de fonctionnement du présent contrat, un chargement de 0.3% du capital géré est prélevé annuellement.

7. Comptabilisation des charges sur les dépôts de la clientèle

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 valeur utilisées pour le calcul des intérêts sur comptes courants de la clientèle varient selon la nature des opérations de retrait ou de versement effectué par la clientèle, et ce conformément à la circulaire de la BCT 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.
- Les intérêts sur bons de caisse servis à la clientèle font l'objet de régularisation à l'arrêté des états financiers.
- Les intérêts sur comptes spéciaux d'épargne sont positionnés trimestriellement.

8. Règles de prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés, les commissions et autres revenus sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1er janvier au 30 juin 2024. Les produits courus et non échus sont intégrés au résultat alors que les produits encaissés et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2024 sont déduits du résultat.

9. Règles de prise en compte des charges

Les intérêts et commissions encourus, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1er janvier au 30 juin 2024. Les charges courues et non échues sont intégrées au résultat alors que les charges décaissées et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2024 sont rajoutées au résultat.

10. Règles de réévaluation et de constatation des résultats de change

Les éléments d'actifs, de passifs et de hors bilan libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant en vigueur au 30 juin 2024.

Les charges et les produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant en vigueur à la date de leur prise en compte.

Les gains et les pertes de change résultant de la conversion sont pris en compte dans le résultat du premier semestre 2024.

11. Charge d'impôt

La charge d'impôt est déterminée et comptabilisée en utilisant la méthode de l'impôt exigible.

12. Vérification fiscale

La banque a reçu courant le mois de décembre 2023 une notification de contrôle fiscale approfondie au titre des années 2019, 2020, 2021 et 2022. La mission de vérification a débuté à partir du mois d'avril 2024.

IV. NOTES EXPLICATIVES (Les chiffres sont exprimés en KDT : millier de Dinars)

NOTES SUR LE BILAN

NOTES SUR LES POSTES DE L'ACTIF

L'actif du bilan est composé des postes suivants :

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

NOTE 1-1 : Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Cette rubrique accuse au 30 juin 2024 un solde débiteur de 1 603 468 KDT contre 1 542 904 KDT au 31 décembre 2023, soit une augmentation de 60 564 KDT.

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Caisses en dinars et en monnaies étrangères	118 181	147 997	121 499	(3 318)	(2,7%)
Avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	1 485 287	1 526 199	1 421 405	63 882	4,5%
Total caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	**1 603 468**	**1 674 196**	**1 542 904**	**60 564**	**3,9%**

Le détail de ce poste se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Caisse Dinars	81 366	99 944	94 067	(12 701)	(13,5%)
Caisse Devises	15 061	22 905	11 786	3 275	27,8%
Avoirs auprès des transporteurs de fonds	21 753	25 148	15 646	6 107	39,0%
Total caisses en dinars et en monnaies étrangères	**118 180**	**147 997**	**121 499**	**(3 319)**	**(2,7%)**
Banque Centrale comptes ordinaires en dinars	93 156	6 183	56 596	36 560	64,6%
Banque Centrale comptes ordinaires en devises	62 191	58 060	87 569	(25 378)	(29,0%)
Placements auprès de la banque centrale en dinars	0	0	71 000	(71 000)	(100,0%)
Placements auprès de la banque centrale en devises	1 327 461	1 461 486	1 205 710	121 751	10,1%
Créances rattachées	1 503	283	581	922	158,7%
Centres de chèques postaux et TGT	1 820	1226	790	1 030	130,3%
Provisions sur les avoirs auprès de la BCT	(843)	(1 039)	(841)	(2)	0,3%
Total avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	**1 485 288**	**1 526 199**	**1 421 405**	**63 883**	**4,5%**
Total caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	**1 603 468**	**1 674 196**	**1 542 904**	**60 564**	**3,9%**

NOTE 1-2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers

Cette rubrique accuse un solde au 30 juin 2024 de 809 580 KDT contre 721 457 KDT au 31 décembre 2023, enregistrant ainsi une augmentation de 88 123 KDT.

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Créances et avoirs sur les établissements bancaires	521 640	285 437	410 385	111 257	27,1%
Créances et avoirs sur les établissements financiers	287 940	261 031	311 072	(23 132)	(7,4%)
Total créances et avoirs sur les établissements bancaires et financiers	**809 580**	**546 468**	**721 457**	**88 123**	**12,2%**

Le détail des créances sur les établissements bancaires et sur les établissements financiers se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Avoirs en compte sur les établissements bancaires non-résidents	185 910	142 748	160 472	25 438	15,9%
Avoirs en compte sur les établissements bancaires résidents	90 278	60 057	90 288	(10)	0,0%
Prêts aux établissements bancaires en dinars	245 248	83 000	160 000	85 248	53,3%
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements bancaires	567	2	2	565	28250,0%
Provisions sur les établissements bancaires	(363)	(370)	(377)	14	(3,7%)
Total créances et avoirs sur les établissements bancaires	**521 640**	**285 437**	**410 385**	**111 255**	**27,1%**
Avoirs en compte sur les établissements financiers	554	69	88	466	529,6%
Prêts aux établissements financiers	287 386	260 962	310 984	(23 598)	(7,6%)
Total créances et avoirs sur les établissements financiers	**287 940**	**261 031**	**311 072**	**(23 132)**	**(7,4%)**
Total créances sur les établissements bancaires et financiers	**809 580**	**546 468**	**721 457**	**88 123**	**12,2%**

Toutes les créances sur les établissements bancaires et financiers ne sont pas éligibles au refinancement de la BCT.

Toutes les créances sur les établissements bancaires et financiers ne sont pas matérialisées par des titres du marché interbancaire.

Au 30 juin 2024, aucune créance sur les établissements bancaires et financiers n'est douteuse.

NOTE 1-3 : Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle présentent au 30 juin 2024 un solde de 7 331 590 KDT contre 7 013 035 KDT au 31 décembre 2023 enregistrant ainsi une augmentation de 318 555 KDT.

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Comptes débiteurs de la clientèle	426 841	510 421	356 993	69 848	19,6%
Autres concours à la clientèle	6 886 356	6 183 986	6 638 423	247 933	3,7%
Crédits sur ressources spéciales	18 393	18 585	17 619	774	4,4%
Total créances sur la clientèle	**7 331 590**	**6 712 992**	**7 013 035**	**318 555**	**4,5%**

Les comptes débiteurs de la clientèle se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Comptes débiteurs de la clientèle	439 981	520 529	365 452	74 529	20,4%
Agios réservés sur comptes débiteurs de la clientèle	(30 465)	(25 863)	(24 829)	(5 636)	(22,7%)
Créances rattachées sur comptes débiteurs de la clientèle	17 325	15 755	16 370	955	5,8%
Total Comptes débiteurs de la clientèle	**426 841**	**510 421**	**356 993**	**69 848**	**19,6%**

Les autres concours à la clientèle se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Autres concours à la clientèle en dinars	6 227 416	5 750 726	5 974 773	252 643	4,2%
Autres concours à la clientèle en devises	658 940	433 260	663 650	(4 710)	(0,7%)
Total Autres concours à la clientèle	**6 886 356**	**6 183 986**	**6 638 423**	**247 933**	**3,7%**

Les crédits sur ressources spéciales s'élèvent à 18 393 KDT au 30 juin 2024 et sont composés de :

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Crédits sur ressources budgétaires	10 215	7 517	7 995	2 220	27,8%
Crédits sur ressources extérieures	8 178	11 068	9 624	(1 446)	(15,0%)
Total des crédits sur ressources spéciales	**18 393**	**18 585**	**17 619**	**774**	**4,4%**

Les mouvements des créances douteuses sur la clientèle et des provisions correspondantes au cours du premier semestre 2024 se présentent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Montant brut des créances classées	425 502	394 601	380 402	45 100	11,9%
Provisions sur les créances début de période	**271 449**	**255 556**	**255 556**	**15 893**	**6,2%**
Dotation aux provisions individuelles	9 548	15 671	22 693	(13 145)	(57,9%)
Reprise de provisions individuelles	(3 482)	(5 435)	(8 239)	4 757	(57,7%)
Dotation aux provisions additionnelles	7 635	4 689	10 475	(2 840)	(27,1%)
Reprise de provisions additionnelles	(744)	(868)	(2 395)	1 651	(69,0%)
Dotation aux provisions collectives	2 000	1 965	13 890	(11 890)	(85,6%)
Reprise de provisions collectives	0	0	0	0	0%
Reprise de provisions individuelles et additionnelles sur cession de créances	(0)	(17 888)	(20 530)	20 530	(100%)
Reprise de provisions individuelles et additionnelles sur radiation de créances	0	0	0	0%	0%
Reprise de provisions individuelles et additionnelles sur abandon de créances	0	0	(1)	1	(100,0%)
Provisions sur les créances fin de période	**286 407**	**253 690**	**271 449**	**14 958**	**5,5%**

La variation des agios réservés exprimés en KDT se présente comme suit :

Agios réservés au 31/12/2023	**78 920**
Dotations aux agios réservés	9 150
Reprises des agios réservés	(3 486)
Reprises des agios réservés suite à la cession de créances	(0)
Total des agios réservés au 30/06/2024	**84 584**

La répartition des agios réservés par nature d'engagement se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Agios réservés sur comptes débiteurs de la clientèle	30 465	25 863	24 829	5 636	22,7%
Agios réservés sur autres concours à la clientèle	54 066	52 242	54 038	28	0,1%
Agios réservés sur ressources spéciales	53	53	53	(0)	0,0%
Total des agios réservés	**84 584**	**78 158**	**78 920**	**5 664**	**7,2%**

NOTE 1-4 : Portefeuille-titres commercial

Cette rubrique accuse un solde de 23 849 KDT au 30 juin 2024 contre 20 962 KDT au 31 décembre 2023, enregistrant ainsi une augmentation de 2 887 KDT.

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Titres de transaction					
Actions cotées	2 003	1 257	1 770	233	13,2%
SICAV	9 878	6 953	7 224	2 654	36,7%
Total des titres de transaction	**11 881**	**8 210**	**8 994**	**2 887**	**32,1%**
Titres de placement					
Titres à revenus fixes					
BTA	0	0	0	0	0%
BTC	0	26 573	0	0	0%
Provisions sur BTA	0	0	0	0	0%
Titres à revenus variables					
SICAV	11 968	11 968	11 968	0	0%
Provisions sur SICAV	(0)	(6)	0	0	-
Total des titres de placement	**11 968**	**38 535**	**11 968**	**0**	**0%**
Total portefeuille-titres commercial	**23 849**	**46 745**	**20 962**	**2 887**	**13,8%**

Le portefeuille titres-commercial est composé en totalité de titres cotés.

Au cours du premier semestre 2024, il n'a pas eu de transfert du portefeuille transaction vers le portefeuille placement. Selon la norme comptable sectorielle n°25, les plus-values latentes sur les titres de placement ne sont pas constatées.

NOTE 1-5 : Portefeuille d'investissement

Le solde de cette rubrique s'élève à 1 696 050 KDT au 30 juin 2024 contre 1 589 385 KDT au 31 décembre 2023, enregistrant ainsi une augmentation de 106 665 KDT.

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Titres d'investissement	1 253 278	1 012 168	1 208 793	44 485	3,7%
Titres de participation	84 179	71 497	63 766	20 413	32,0%
Parts dans les entreprises liées	49 871	51 039	48 021	1 850	3,9%
Parts dans les entreprises associées & co-entreprises	253	146	56	197	351,5%
Parts dans les participations avec convention de rétrocession	308 469	268 749	268 749	39 720	14,8%
Total portefeuille d'investissement	**1 696 050**	**1 403 599**	**1 589 385**	**106 665**	**6,7%**

Les mouvements sur le portefeuille d'investissement au cours du premier semestre 2024 en KDT et la ventilation des titres selon qu'ils sont cotés ou non se présentent comme suit :

Désignation	Valeurs brutes au 31/12/2023	Acquisitions / Autres entrées 2024	Cessions / Rétrocession 2024	Valeurs brutes au 30/06/2024
Bons de trésor (*)	**698 903**	**127 000**	**(158 685)**	**667 219**
BTA cotés	671 903	0	(131 685)	540 219
BTC	27 000	127000	(27 000)	127000
Obligations & Titres participatifs	**435 736**	**95 000**	**(2 486)**	**528 250**
Obligation cotées	434 986	95 000	(2 486)	527 500
Titres participatifs	750	0	0	750
Titres de participation	**118 142**	**0**	**0**	**118 142**
Cotés	23 123	0	0	23 123
Non cotés	95 019	0	0	95 019
Fonds gérés	**271 754**	**50 000**	**(10 280)**	**311 473**
Non cotés	271 754	50 000	(10 280)	311 473
Total	**1 524 535**	**272 000**	**(171 450)**	**1 625 084**

NOTE 1-6 : Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent un solde de 140 582 KDT au 30 juin 2024 contre 142 366 KDT au 31 décembre 2023, soit une diminution de 1 784 KDT et se détaillent comme suit :

DESCRIPTION	30/06/2024	31/12/2023	VARIATION	
			Montant	%
Immobilisations Incorporelles nettes	**20 235**	**18 637**	**1 598**	**8,6%**
Immobilisations incorporelles brutes	85 714	81 777	3 937	**4,8%**
Amortissement des immobilisations incorporelles	(65 480)	(63 141)	(2 339)	**3,7%**
Immobilisations Corporelles nettes	**96 305**	**100 535**	**(4 229)**	**(4,2%)**
Immobilisations corporelles brutes	252 022	250 647	1 375	**0,5%**
Amortissement des immobilisations corporelles	(155 716)	(150 112)	(5 604)	**3,7%**
Immobilisations en cours	**7 113**	**6 147**	**966**	**15,7%**
Immobilisations hors exploitation nettes	**5 458**	**5 577**	**(119)**	**(2,1%)**
Immobilisations hors exploitation brutes	6 535	6 535	0	**0,0%**
Amortissement des immobilisations hors exploitation	(1 077)	(958)	(119)	**12,5%**
Immobilisations destinées à la vente nettes	**11 470**	**11 470**	**0**	**0,0%**
Immobilisations destinées à la vente brutes	**15 291**	15 291	0	**0,0%**
Provision des immobilisations destinés à la vente	**(3 820)**	(3 820)	0	**0,0%**
Total	**140 582**	**142 366**	**(1 784)**	**(1,3%)**

Aucune garantie ou sûreté n'est consentie à des tiers sur les immobilisations de la banque.

Par ailleurs, les flux de mouvements des immobilisations tenant compte des acquisitions et de sorties se présente comme suit :

DESIGNATION	Valeur brute au 31/12/2023	Acquisition	Transfert/ sortie	Valeur brute au 30/06/2024	Amort. et Prov au 31/12/2023	Dotation	Dotation aux provisions/Reprise	Transfert/ sortie	Amort. et Prov au 36/06/2024	Valeur nette au 30/06/2024
Immobilisations incorporelles	**81 777**	**3 939**	**(2)**	**85 714**	**(63 141)**	**(2 339)**	**0**	**0**	**(65 480)**	**20 235**
Logiciels	81 777	3 939	(2)	85 714	(63 141)	(2 339)	0	0	(65 480)	20 235
Immobilisations corporelles	**250 647**	**1 618**	**(243)**	**252 022**	**(150 112)**	**(5 815)**	**0**	**(211)**	**(155 716)**	**96 305**
Terrains	5 528	0	(0)	5 528	(0)	(0)	0	0	(0)	5 528
Constructions	37 150	0	(0)	37 150	(30 169)	(532)	0	0	(30 701)	6 449
Constructions nouveau siège	67 390	0	(0)	67 390	(25 455)	(1 176)	0	0	(26 631)	40 760
Agencement Aménagement Installation	56 799	622	(2)	57 419	(40 310)	(1 174)	0	0	(41 485)	15 934
Matériel de Transport	180	0	(0)	180	(105)	(9)	0	0	(114)	67
Matériel de Transport Leasing	2 018	0	(0)	2 018	(1 465)	(106)	0	0	(1 572)	447
Matériel & Mobilier de bureaux	15 183	57	(227)	15 013	(8 573)	(459)	0	(211)	(8 822)	6 191
Tableaux d'Art	662	61	(0)	723	(0)	(0)	0	0	(0)	723
Matériels Informatique	35 849	582	(4)	36 427	(23 494)	(1 382)	0	0	(24 876)	11 551
TPE	3 832	166	(0)	3 998	(1 822)	(265)	0	0	(2 087)	1 911
GAB	8 906	0	(0)	8 906	(4 688)	(439)	0	0	(5 127)	3 779
Matériel de sécurité	16 574	130	(10)	16 694	(13 553)	(262)	0	0	(13 815)	2 879
Coffre-Fort	573	0	(0)	573	(476)	(10)	0	0	(487)	87
Immobilisation en cours	**6 147**	**967**	**(0)**	**7 113**	**(0)**	**(0)**	**0**	**0**	(0)	**7 113**
Immobilisations incorporelles en cours	6 129	967	(0)	7 096	(0)	(0)	0	0	(0)	7 096
Immobilisations corporelles en cours	18	0	(0)	18	(0)	(0)	0	0	(0)	18
Immobilisations hors exploitation	**6 535**	**0**	**0**	**6 535**	**(958)**	(119)	**0**	**0**	**(1 077)**	**5 458**
Immobilisations destinées à la vente	**15 291**	**0**	**(0)**	**15 291**	**(3 820)**	**(0)**	**0**	**0**	**(3 820)**	**11 470**
Total valeurs immobilisées	**360 397**	**6 524**	**(245)**	**366 675**	**(218 031)**	**(8 274)**	**0**	**(211)**	**(226 093)**	**140 582**

NOTE 1-7 : Autres actifs

Le poste des autres actifs accuse un solde de 618 245 KDT au 30 juin 2024 contre un solde de 611 434 KDT au 31 décembre 2023, soit une augmentation de 6 811 KDT.

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Comptes d'attente et de régularisation	56 098	92 869	94 866	(38 768)	(40,9%)
Autres	562 147	458 470	516 568	45 578	8,8%
Total autres actifs	**618 245**	**551 339**	**611 434**	**6 811**	**1,1%**

NOTES SUR LES POSTES DU PASSIF

Le passif du bilan est composé des postes suivants :

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

NOTE 2-1 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 30 juin 2024 à 67 374 KDT contre 40 657 KDT au 31 décembre 2023, enregistrant ainsi une augmentation de 26 718 KDT.

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	56 339	24 593	10 714	45 625	425,8%
Dépôts et avoirs des établissements financiers	11 035	14 361	29 943	(18 907)	(63,1%)
Total dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	**67 374**	**38 960**	**40 657**	**26 718**	**65,7%**

Toutes les dettes sur les établissements bancaires et financiers ne sont pas matérialisées par des titres du marché interbancaire.

NOTE 2-2: Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle présentent au 30 juin 2024 un solde de 10 623 919 KDT contre 10 045 750 KDT au 31 décembre 2023, enregistrant une augmentation de 578 169 KDT et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Dépôts à vue	4 934 387	4 247 557	4 582 072	352 315	7,7%
Autres dépôts et avoirs de la clientèle	5 689 532	5 525 141	5 463 678	225 854	4,1%
Total dépôts et avoirs de la clientèle	**10 623 919**	**9 772 698**	**10 045 750**	**578 169**	**5,8%**

Les autres dépôts et avoirs de la clientèle se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Comptes d'épargne	**3 503 767**	**3 201 833**	**3 334 984**	**168 783**	**5,1%**
Comptes d'épargne	3 459 087	3 161 226	3 292 297	166 790	5,1%
Dettes rattachées	44 680	40 607	42 687	1 993	4,7%
Placements à terme en dinars	**1 649 228**	**1 464 607**	**1 540 675**	**108 553**	**94,8%**
Bons de caisse	652 936	624 873	636 124	16 812	2,6%
Comptes à terme	610 800	564 730	589 956	20 844	3,5%
Pensions livrées	103 281	43 157	62 642	40 639	64,9%
Certificats de dépôts	256 000	208 500	228 500	27 500	12,0%
Dettes rattachées	26 211	23 348	23 454	2 757	11,8%
Placements à terme en devises	**187 145**	**228 137**	**213 613**	**(26 468)**	**(25,8%)**
Placements à terme en devises	187 145	228 137	213 613	(26 468)	(12,4%)
Autres sommes dues à la clientèle	**349 392**	**630 564**	**374 406**	**(25 014)**	**(6,7%)**
Autres sommes dues à la clientèle	349 392	630 564	374 406	(25 014)	(6,7%)
Total des autres dépôts et avoirs de la clientèle	**5 689 532**	**5 525 141**	**5 463 678**	**225 854**	**4,1%**

NOTE 2-3 : Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales présentent au 30 juin 2024 un solde de 101 236 KDT contre 99 808 KDT au 31 décembre 2023, enregistrant une augmentation de 1 428 KDT et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Emprunts matérialisés	58 959	65 550	58 397	562	1,0%
Ressources spéciales	42 276	56 355	41 411	865	2,1%
Total emprunts et ressources spéciales	**101 236**	**121 905**	**99 808**	**1 428**	**1,4%**

Les mouvements sur les emprunts matérialisés hors dettes rattachées exprimés en KDT au cours du premier semestre 2024 se présentent comme suit :

DESIGNATION	Solde au 31/12/2023	Nouveaux emprunts en 2024	Remboursements en 2024	Solde au 30/06/2024
Emprunts à long terme				
Emprunt Obligataire Subordonné 2017	2 314	0	(2 314)	0
Emprunt Obligataire Subordonné 2022	55 900	0	0	55 900
Total emprunts à long terme	**58 214**	**0**	**(2 314)**	**55 900**

Les ressources spéciales sont ventilées en ressources budgétaires et ressources extérieures comme suit :

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Ressources budgétaires	18 192	15 376	16 004	2 188	13,7%
Ressources extérieures	24 084	40 979	25 407	(1 321)	(5,2%)
Total ressources spéciales	**42 276**	**56 355**	**41 411**	**865**	**2,1%**

Aucune ressource spéciale n'est relative à une partie liée ou à une entreprise associée.

La ventilation des ressources extérieures par ligne se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Lignes extérieures en dinars					
Ligne extérieure BERD	1 899	1 899	1 899	0	0,0%
Ligne extérieure Italienne	8 196	11 063	9 629	(1 433)	(14,9%)
Ligne extérieure Espagnole	35	58	46	(11)	(23,9%)
Dettes rattachées	13	(16)	16	(3)	(18,8%)
Total Lignes extérieures en dinars	**10 142**	**13 004**	**11 590**	**(1 448)**	**(12,5%)**
Lignes extérieures en devises					
Emprunt IFC en devises	13 470	27 029	13 587	(117)	(0,9%)
Dettes rattachées	473	946	230	243	105,6%
Total Lignes extérieures en devises	**13 942**	**27 975**	**13 817**	**125**	**0,9%**
Total ressources extérieures	**24 084**	**40 979**	**25 407**	**(1 322)**	**(5,2%)**

NOTE 2-4 : Autres passifs

Les autres passifs présentent un solde de 435 068 KDT au 30 juin 2024 contre un solde de 396 736 KDT au 31 décembre 2023, enregistrant une augmentation de 38 332 KDT et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Comptes d'attente et de régularisation	223 904	42 038	202 846	21 058	10,4%
Autres	211 164	188 215	193 890	17 274	8,9%
Total autres passifs	**435 068**	**230 253**	**396 736**	**38 332**	**9,7%**

NOTE 3 : Capitaux propres

Le capital social s'élève au 30 juin 2024 à 210 000 KDT composé de 42 000 000 actions d'une valeur nominale de 5 Dinars libéré en totalité.

DESIGNATION		Capital souscrit	Primes liées au capital	Réserves légales	Autres réserves	Réserves à régime fisc particulier	Fonds social *	Réserve spéciale de réinvestissement	Ecart de réévaluatin **	Résultats reportés	Résultat de la période	Total
Total capitaux propres au	**31.12.23**	**210 000**	**146 371**	**20 371**	**1 793**	**399**	**15 253**	**270 000**	**3 646**	**178 734**	**212 023**	**1 058 592**
Affectation résultat bénéficiaire 2023 (Approuvée par l'AGO du 15/04/2024)												
Réserves				629				50 000		(21 941)	(28 684)	**0**
Dividendes											(183 339)	**(183 339)**
Situation des capitaux propres après affectation		**210 000**	**146 371**	**21 000**	**1 793**	**399**	**15 253**	**320 000**	**3 646**	**156 793**	**0**	**875 253**
Mouvements sur le fonds social							70					
Résultat de la période											120 442	**120 442**
Total capitaux propres au	**30.06.24**	**210 000**	**146 371**	**21 000**	**1 793**	**399**	**15 323**	**320 000**	**3 646**	**156 793**	**120 442**	**995 767**

*Au 30/06/2024, la rubrique fonds social correspond à des utilisations remboursables.
** Aucun mouvement n'a affecté la rubrique « écart de réévaluation » au cours du premier semestre 2024

NOTES SUR L'ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan sont composés des postes suivants :

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

NOTE 4-1 : PASSIFS EVENTUELS

Les cautions, avals et autres garanties données présentent au 30 juin 2024 un solde de 673 414 KDT contre 652 711 KDT au 31 décembre 2023, enregistrant ainsi une augmentation de 20 703 KDT.

Les crédits documentaires s'élèvent à 382 015 KDT au 30 juin 2024 contre 205 042 KDT au 31 décembre 2023, enregistrant ainsi une augmentation de 176 973 KDT.

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Cautions, avals et autres garanties données	673 414	553 457	652 711	20 703	3,2%
Crédits documentaires	382 015	257 122	205 042	176 973	86,3%
Actifs donnés en garantie	0	0	0	0	0%
Total passifs éventuels	**1 055 429**	**810 579**	**859 125**	**196 676**	**22,8%**

NOTE 4-2 : ENGAGEMENTS DONNES

Les engagements donnés présentent un solde de 412 533 KDT au 30 juin 2024. Ils correspondent à des engagements de financement donnés.

La défalcation des « Engagements de financements donnés » par contrepartie se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/décembre	
				Montant	%
En faveur de la clientèle	412 533	248 012	279 891	132 642	47,4%
Total engagements de financements donnés	**412 533**	**248 012**	**279 891**	**132 642**	**47,4%**

NOTE 4-3 : ENGAGEMENTS RECUS

Les engagements reçus au 30 juin 2024 correspondent à des garanties reçues.

Les garanties reçues s'élèvent à 3 003 902 KDT au 30 juin 2024 contre un solde de 2 884 001 KDT au 31 décembre 2023, soit une augmentation de 119 901 KDT.

La ventilation des garanties reçues par contrepartie se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Etablissements de crédits	32 408	131 174	119 374	(86 966)	(72,8%)
Clientèle	2 971 494	2 774 357	2 764 628	206 866	7,48%
Total garanties reçues	**3 003 902**	**2 905 532**	**2 884 001**	**119 900**	**4,2%**

NOTES SUR LES OPERATIONS DE CHANGE :

Les opérations de change au comptant non dénouées à la date du 30 juin 2024 s'élèvent à 28 803 KDT et se présentent comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Devises vendues au comptant à livrer	(91 540)	(56 730)	(67 670)
Devises achetées au comptant à recevoir	62 737	35 246	38 839
Total	**(28 803)**	**(21 484)**	**(28 831)**

Les opérations de change à terme contractées à des fins de couverture et non dénouées à la date du 30 juin 2024 s'élèvent à (287 846) KDT et se présentent comme suit :

Description	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Devises vendues à terme à livrer	(289 361)	(251 295)	(210 579)
Devises achetées à terme à recevoir	1 515	3 602	5 838
Total	**(287 846)**	**(247 693)**	**(204 741)**

NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

LES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE

Le total des produits d'exploitation bancaire est passé de 522 423 KDT au 30 juin 2023 à 569 008 KDT au 30 juin 2024, enregistrant ainsi une augmentation de 46 585 KDT, soit une progression de 8,9%.
Ces produits d'exploitation bancaire sont composés des postes suivants :

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

NOTE 5-1 : Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 393 100 KDT au 30 juin 2024 contre 359 079 KDT au 30 juin 2023, enregistrant ainsi une augmentation de 34 021 KDT.

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/juin	
				Montant	%
Opérations avec les établissements bancaires, financiers et BCT	39 156	26 867	61 965	12 289	45,7%
Opérations avec la clientèle	346 800	320 514	654 984	26 286	8,2%
Autres intérêts et revenus assimilés	7 144	11 698	20 251	(4 554)	(38,9%)
Total intérêts et revenus assimilés	**393 100**	**359 079**	**737 200**	**34 021**	**9,5%**

Le détail des intérêts et revenus assimilés de la banque se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/juin	
				Montant	%
Intérêts sur prêts interbancaires	38 926	26 764	61 670	12 162	45,4%
Intérêts sur comptes ordinaires bancaires	231	103	295	127	123,5%
Intérêts sur placements auprès de la BCT	0	0	0	(0)	(0%)
Total des intérêts et revenus assimilés avec les établissements bancaire, financier et BCT	**39 156**	**26 867**	**61 965**	**12 289**	**45,7%**
Intérêts sur crédits accordés à la clientèle	321 468	297 725	606 934	23 743	8,0%
Intérêts sur comptes clientèle débiteurs	25 332	22 789	48 050	2 543	11,2%
Total des intérêts et revenus assimilés avec la clientèle	**346 800**	**320 514**	**654 984**	**26 286**	**8,2%**
Intérêts et produits assimilés sur avals, cautions et acceptations bancaires	2 943	2 499	5 520	444	17,8%
Report/déport sur change à terme	4 201	9 199	14 731	(4 998)	(54,3%)
Total autres intérêts et revenus assimilés	**7 144**	**11 698**	**20 251**	**(4 554)**	**(38,9%)**
Total intérêts et revenus assimilés	**393 100**	**359 079**	**737 200**	**34 021**	**9,5%**

NOTE 5-2 : Commissions en produits

Les commissions en produits totalisent 74 226 KDT au 30 juin 2024 contre 71 864 KDT au 30 juin 2023, enregistrant ainsi une augmentation de 2 362 KDT.

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/juin	
				Montant	%
Gestion de compte et autres services financiers	32 333	32 580	67 530	(247)	(0,8%)
Opérations de crédits	14 911	15 412	29 471	(501)	(3,3%)
Opérations monétiques	9 339	7 409	16 252	1 931	26,1%
Chèques, effets, virements et autres moyens de paiement	5 201	6 421	12 666	(1 220)	(19,0%)
Opérations à l'internationale	6 748	6 211	12 365	537	8,6%
Bancassurance	3 747	2 688	6 583	1 059	39,4%
Autres opérations bancaires	1 947	1 143	2 382	804	70,4%
Total commissions en produits	**74 226**	**71 864**	**147 249**	**2 362**	**3,3%**

NOTE 5-3 : Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières totalisent, au 30 juin 2024, un montant de 31 706 KDT contre 36 475 KDT au 30 juin 2023, enregistrant ainsi une diminution de 4 769 KDT.

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/juin	
				Montant	%
Gains \ Pertes nets sur titres de transaction	313	377	798	(64)	(17,0%)
Gains nets sur titres de placement*	630	516	1 928	114	22,1%
Gains nets sur opérations de change	30 763	35 582	64 041	(4 816)	(13,5%)
Total gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	**31 706**	**36 475**	**66 767**	**(4 769)**	**(13,1%)**

Le détail des gains \ pertes nets sur titres de transaction se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/juin	
				Montant	%
Plus-values sur la cession des titres de transaction	7	107	78	(100)	(93,2%)
Plus-values sur la réévaluation des titres de transaction	770	554	1 228	216	39,0%
Moins-values sur la réévaluation des titres de transaction	(464)	(284)	(508)	(180)	63,2%
Total gains nets sur titres de transaction	**313**	**377**	**798**	**(64)**	**(17,0%)**

Le détail des gains nets sur titres de placement se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/juin	
				Montant	%
Titres de placement à revenu fixe					
Intérêts & revenus assimilés sur titres de placement à revenu fixe	32	41	1 453	(11)	(23,6%)
Reprises des provisions pour dépréciation des titres de placement à revenu fixe	0	0	0	(0)	0%
Total titres de placement à revenu fixe	**32**	**41**	**1 453**	**(11)**	**(23,6%)**
Titres de placement à revenu variable					
Dividendes sur titres de placement à revenu variable	598	475	475	124	26,1%
Plus-values provenant de la cession des titres de placement à revenu variable	0	0	0	(0)	0%
Moins-values provenant de la cession des titres de placement à revenu variable	0	0	0	0	0%
Dotations aux provisions pour dépréciation des actions cotées	0	0	0	0	0%
Reprises des provisions pour dépréciation des actions cotées	0	0	0	0	0%
Total titres de placement à revenu variable	**598**	**475**	**475**	**124**	**26,1%**
Total gains nets sur titres de placement	**630**	**516**	**1 928**	**114**	**22,1%**

NOTE 5-4 : Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille d'investissement totalisent 69 976 KDT au 30 juin 2024 contre 55 005 KDT au 30 juin 2023, soit une augmentation de 14 971 KDT.

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/juin	
				Montant	%
Intérêts & revenus assimilés sur titres d'investissement (*)	56 748	45 148	93 745	11 600	25,7%
Dividendes & revenus assimilés sur titres de participation	700	5 047	10 113	(4 347)	(86,1%)
Dividendes & revenus assimilés sur parts dans les entreprises associés	5 852	2	2	5 850	292500,0%
Dividendes & revenus assimilés sur parts dans les entreprises liées	6 676	4 809	4 809	1 867	38,8%
Total revenus du portefeuille d'investissement	**69 976**	**55 005**	**108 669**	**14 971**	**27,2%**

LES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE

Le total des charges d'exploitation bancaire est passé de 198 679 KDT au 30 juin 2023 à 219 485 KDT au 30 juin 2024, enregistrant ainsi une augmentation de 20 806 KDT, soit une progression de 10,5%.
Ces charges d'exploitation bancaire sont composées des postes suivants :

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

NOTE 5-5 : Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées totalisent au 30 juin 2024 un solde de 210 104 KDT contre 190 568 KDT au 30 juin 2023, soit une augmentation de 19 537 KDT.

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/juin	
				Montant	%
Opérations avec les établissements bancaires et financiers et BCT	410	3 594	4 595	(3 184)	(88,6%)
Opérations avec la clientèle	205 954	182 778	384 626	23 176	12,7%
Emprunts et ressources spéciales	3 526	4 049	7 931	(523)	(12,9%)
Autres intérêts et charges	214	147	230	67	45,6%
Total intérêts encourus et charges assimilées	**210 104**	**190 568**	**397 382**	**19 537**	**10,3%**

NOTE 5-6 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs/portefeuille d'investissement

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2024 à 7 257 KDT contre 112 KDT au 30 juin 2023. Il se détaille ainsi :

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/juin	
				Montant	%
Dotation aux provisions sur titres de participation	(94)	(112)	(13)	18	(16,1%)
Reprise de provisions sur titres de participation	0	0	0	0	0%
Reprise de provisions sur BTA	0	0	26	0	0%
Moins-values sur remboursement des titres d'investissement	(2 305)	(0)	(185)	(2 305)	(100%)
Plus-values provenant de la cession des titres/ FG	11 138	0	14 359	11 138	100%
Frais de gestion FG	(1 482)	0	0	(1 482)	(100%)
Total des dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs/portefeuille d'investissement	**7 257**	**(112)**	**14 187**	**7 369**	**(6577,9%)**

NOTE 5-7 : Frais de personnel

Les frais du personnel s'élèvent à 121 149 KDT au 30 juin 2024 contre 106 448 KDT au 30 juin 2023, enregistrant ainsi une augmentation de 14 700 KDT.

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/juin	
				Montant	%
Rémunération du personnel	93 017	81 963	160 687	11 054	13,5%
Charges sociales, fiscales et autres charges liées au personnel	28 132	24 486	51 910	3 647	14,9%
Total frais de personnel	**121 149**	**106 448**	**212 597**	**14 700**	**13,8%**

NOTE 5-8 : Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation totalisent un solde de 35 316 KDT au 30 juin 2024 contre 38 513 KDT au 30 juin 2023, enregistrant ainsi une diminution de 3 198 KDT.

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/juin	
				Montant	%
Frais d'exploitation non bancaires	19 601	17 774	36 721	1 827	10,3%
Autres charges générales d'exploitation	15 715	20 739	42 479	(5 024)	(24,2%)
Total charges générales d'exploitation	**35 316**	**38 513**	**79 200**	**(3 198)**	**(8,3%)**

NOTE 5-9 : Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires

Au 30 juin 2024, le solde de ce poste est débiteur de 278 KDT contre un solde de 448 KDT au 30 juin 2023. Il se détaille ainsi :

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/juin	
				Montant	%
Autres gains ordinaires	292	369	971	(77)	(20,9%)
Autres pertes ordinaires	(14)	(844)	(873)	830	(98,3%)
Plus-value de cession d'immobilisation	0	27	85	(27)	(100,0%)
Total solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires	**278**	**(448)**	**183**	**726**	**(162,0%)**

NOTE 5-10 : Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de l'entité par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat de base par action au titre du premier semestre 2024 est de 2,868 DT.

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation juin/juin	
				Montant	%
Résultat net en KDT	120 442	109 149	212 023	11 293	10,35%
Nombre moyen d'actions	42 000 000	40 741 997	42 000 000	1 258 003	3,09%
Résultat de base par action (en DT)	**2,868**	**2,679**	**5,048**		
Résultat dilué par action (en DT)	**2,868**	**2,679**	**5,048**		

NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

L'état des flux de trésorerie est établi dans un but de faire ressortir les mouvements de liquidités de la Banque à travers ses activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

Les liquidités et équivalents de liquidités sont composés principalement par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la BCT et du centre des chèques postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à 3 mois et le portefeuille-titres de transaction.

La trésorerie de la Banque, qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités, est passée de 1 921 750 KDT au 30 juin 2023 à 2 125 101 KDT au 30 juin 2024 enregistrant une augmentation de 173 799 KDT.

Cette augmentation résulte des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation à hauteur de 395 827 KDT, des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement à hauteur de (37 038) KDT et des flux affectés aux activités de financement à hauteur de (184 990) KDT.

NOTE 6 : Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période

Les liquidités et équivalents de liquidités qui s'élèvent à 2 125 101 KDT se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation	
				Montant	%
Liquidités et équivalents de liquidités actif	**2 136 144**	**1 960 701**	**1 961 991**	**174 153**	**8,9%**
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	1 615 350	1 674 953	1 551 897	63 453	4,1%
Liquidités et équivalents de liquidités sur les banques	520 794	285 748	410 094	110 700	27,0%
Liquidités et équivalents de liquidités passif	**11 043**	**38 951**	**10 689**	**354**	**3,3%**
Liquidités et équivalents de liquidités sur les banques	0	24 584	0	0	0,0%
Liquidités et équivalents de liquidités sur les établissements financiers	11 043	14 367	10 689	354	3,3%
Liquidités et équivalents de liquidités	**2 125 101**	**1 921 750**	**1 951 302**	**173 799**	**8,9%**

Note sur les évènements postérieurs à la date de clôture :

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le conseil d'administration du 02/08/2024. En conséquence, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

A ce titre, aucun événement postérieur au 30 juin 2024 qui nécessite une note ou une modification des comptes n'est parvenu.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2024

Mesdames, messieurs les Actionnaires De la Banque Attijari de Tunisie

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Banque Attijari de Tunisie, au 30 juin 2024 ainsi que de l'état des engagements hors bilan, de l'état de résultat, et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 12 223 364 mille dinars et un bénéfice net de la période s'élevant à 120 442 mille dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables tunisiennes. 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 intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Banque Attijari de Tunisie au 30 juin 2024, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable appliqué en Tunisie.

Tunis, le 27Août 2024

Les Commissaires Aux Comptes

ECC MAZARS	**Société DATN – Membre de DTTL**
Borhen CHEBBI	**Jaouhar BEN ZID**

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE

-BIAT-

Siège social : 70-72, avenue Habib Bourguiba Tunis

La Banque Internationale Arabe de Tunisie publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Mohamed Lassaad BORJI et Mr Chérif BEN ZINA.

BILAN

Arrêté au 30 juin 2024

(En milliers de DT)

	Note	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
ACTIFS				
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	III-1	742 631	493 558	330 819
Créances sur les établissements bancaires et financiers	III-2	3 837 638	3 795 799	4 673 638
Créances sur la clientèle	III-3	12 233 729	11 994 719	12 442 378
Portefeuille-titres commercial	III-4	26 048	30 394	25 637
Portefeuille d'investissement	III-5	5 119 728	4 431 611	4 649 470
Valeurs immobilisées	III-6	355 745	291 537	338 203
Autres actifs (*)	III-7	525 768	508 406	484 381
Total des actifs (*)		**22 841 287**	**21 546 024**	**22 944 526**
PASSIFS				
Banque Centrale et CCP	IV-1	777	1 466	3 951
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	IV-2	273 552	538 686	543 666
Dépôts et avoirs de la clientèle	IV-3	18 958 491	17 655 955	18 802 457
Emprunts et ressources spéciales	IV-4	844 563	742 071	859 806
Autres passifs (*)	IV-5	675 905	638 031	652 526
Total des passifs (*)		**20 753 288**	**19 576 209**	**20 862 406**
CAPITAUX PROPRES				
Capital		178 500	178 500	178 500
Réserves		1 254 697	1 254 127	1 254 361
Autres capitaux propres		3	3	3
Résultats reportés		435 056	317 812	317 812
Résultat de la période (*)		219 743	219 373	331 444
Total des capitaux propres (*)	**V**	**2 087 999**	**1 969 815**	**2 082 120**
Total des capitaux propres et passifs (*)		**22 841 287**	**21 546 024**	**22 944 526**

(*) Données comparatives au 30 juin 2023 retraitées en proforma pour les besoins de comparabilité (Pour de plus amples détails, se référer à la note "II-7. Retraitements des rubriques des états financiers").

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 30 juin 2024

(En milliers de DT)

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
PASSIFS EVENTUELS				
Cautions, avals et autres garanties données		**2 677 316**	**2 266 591**	**2 342 393**
a- En faveur d'établissements bancaires et financiers		635 175	304 161	284 461
b- En faveur de la clientèle		2 042 141	1 962 430	2 057 932
Crédits documentaires		**819 421**	**899 571**	**899 073**
a- En faveur de la clientèle		761 524	860 694	807 217
b- Autres		57 897	38 877	91 856
Total des passifs éventuels		**3 496 737**	**3 166 162**	**3 241 466**
ENGAGEMENTS DONNES				
Engagements de financements donnés		**1 624 244**	**1 368 543**	**1 285 419**
En faveur de la clientèle		1 624 244	1 368 543	1 285 419
Engagements sur titres		**903**	**2 903**	**903**
Participation non libérées		903	2 903	903
Total des engagements donnés		**1 625 147**	**1 371 446**	**1 286 322**
ENGAGEMENTS REÇUS				
Garanties reçues	**VI-1**	**5 117 192**	**4 935 130**	**5 316 694**
Total des engagements reçus		**5 117 192**	**4 935 130**	**5 316 694**

ETAT DE RESULTAT

Période du 1er janvier au 30 juin 2024

(En milliers de DT)

	Note	1er Semestre 2024	1er Semestre 2023	Exercice 2023
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE				
Intérêts et revenus assimilés	VII-1-1	733 095	678 107	1 412 716
Commissions (en produits)	VII-1-2	136 083	124 643	260 511
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	VII-1-3	81 615	96 119	187 466
Revenus du portefeuille d'investissement	VII-1-4	176 139	157 739	295 765
Total des produits d'exploitation bancaire	**VII-1**	**1 126 932**	**1 056 608**	**2 156 458**
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE				
Intérêts encourus et charges assimilées	VII-2-1	(402 520)	(361 953)	(753 041)
Commissions encourues	VII-2-2	(2 268)	(2 441)	(6 545)
Total des charges d'exploitation bancaire		**(404 788)**	**(364 394)**	**(759 586)**
Produit Net Bancaire		**722 144**	**692 214**	**1 396 872**
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	VII-3	(25 127)	(64 625)	(235 779)
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	VII-4	(13 924)	(7 950)	(18 783)
Autres produits d'exploitation	VII-5	6 302	6 173	12 692
Frais de personnel (*)	VII-6	(172 373)	(150 973)	(296 871)
Charges générales d'exploitation (*)	VII-7	(109 961)	(103 069)	(219 753)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	VII-8	(21 614)	(21 852)	(47 677)
Résultat d'exploitation (*)		**385 447**	**349 918**	**590 701**
Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires		(1 138)	-	-
Impôt sur les bénéfices (*)	VII-9	(164 566)	(130 545)	(259 257)
Résultat des activités ordinaires (*)		**219 743**	**219 373**	**331 444**
Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires		-	-	-
Résultat net de la période (*)		**219 743**	**219 373**	**331 444**
Modification comptable affectant le résultat reporté		-	-	-
Résultat net de la période après modifications comptables (*)		**219 743**	**219 373**	**331 444**

(*) Données comparatives au 30 juin 2023 retraitées en proforma pour les besoins de comparabilité (Pour de plus amples détails, se référer à la note "II-7. Retraitements des rubriques des états financiers").

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Période du 1er janvier au 30 juin 2024

(En milliers de DT)

	Note	1er Semestre 2024	1er Semestre 2023	Exercice 2023
ACTIVITE D'EXPLOITATION				
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenu du portefeuille d'investissement)		928 655	889 821	1 891 555
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(373 619)	(322 434)	(720 378)
Dépôts / Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		299 002	(230 983)	(1 272 897)
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		183 111	203 249	(425 877)
Dépôts / Retraits de dépôts auprès de la clientèle		141 829	532 654	1 703 051
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(307 731)	(258 611)	(494 648)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		52 736	57 856	35 529
Impôts sur les sociétés		(172 773)	(174 889)	(274 240)
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		**751 210**	**696 663**	**442 095**
ACTIVITE D'INVESTISSEMENT				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		100 190	112 951	297 362
Acquisitions /cessions sur portefeuille d'investissement		(408 233)	(104 704)	(379 781)
Acquisitions / cessions d'immobilisations		(51 062)	(59 275)	(117 660)
Flux de trésorerie net liés aux activités d'investissement		**(359 105)**	**(51 028)**	**(200 079)**
ACTIVITE DE FINANCEMENT				
Emission / Remboursement d'emprunts		(50 384)	(62 953)	14 134
Augmentation / diminution ressources spéciales		(3 095)	1 419	1 881
Dividendes versés		(214 200)	(207 060)	(207 060)
Flux de trésorerie net liés aux activités de financement		**(267 679)**	**(268 594)**	**(191 045)**
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	IX-1	(4 356)	(55 935)	(66 982)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		**120 070**	**321 106**	**(16 011)**
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		2 643 214	2 659 225	2 659 225
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de la période	IX-2	**2 763 284**	**2 980 331**	**2 643 214**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETEES AU 30 JUIN 2024

Note I – Respect des Normes Comptables Tunisiennes

Les états financiers de la Banque Internationale Arabe de Tunisie sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 25-03-1999 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux établissements bancaires.
Les états financiers sont établis selon le modèle défini par la norme comptable n°21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

Note II – Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués et présentation des états financiers

Les états financiers sont arrêtés au 30-06-2024 en appliquant les principes et conventions comptables prévues par le décret n°96-2459 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires. Parmi ces principes, nous décrivons ci-après les règles qui ont été appliquées pour la prise en compte des produits et des charges, les règles d'évaluation des créances et des titres et les règles de conversion des opérations en devises.
Les mêmes principes et méthodes comptables ont été utilisés dans les états financiers intermédiaires au 30 juin 2024 par rapport aux plus récents états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2023.

II-1. Les règles de prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions sont pris en compte dans le résultat du 30 juin 2024 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 1er janvier au 30 juin 2024. Ainsi, les produits qui ont été encaissés et qui concernent des périodes postérieures au 30 juin 2024 ne sont pas pris en considération dans le résultat du 1er semestre 2024 et ce, conformément aux dispositions prévues par les normes comptables. Les produits courus et non échus au 30-06-2024 sont en revanche inclus dans le résultat.

En application des dispositions prévues aussi bien par la norme comptable sectorielle n°24 que par la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991 de la Banque Centrale de Tunisie, les intérêts et produits assimilés exigibles au 30 juin 2024 et non encaissés ou dont l'encaissement est douteux ne sont pas pris en considération dans le résultat et figurent au bilan sous forme d'agios réservés.

Les intérêts et produits assimilés constatés en agios réservés au cours des exercices antérieurs et qui sont encaissés en 2024 sont en revanche inclus dans le résultat du 30 juin 2024.

II-2. Les règles de prise en compte des charges

Les charges d'intérêts, les commissions encourues, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte en diminution du résultat du 30 juin 2024 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 1er janvier au 30 juin 2024. Ainsi, les charges qui ont été décaissées et qui concernent des périodes postérieures au 30 juin 2024 sont constatées dans le bilan sous forme de comptes de régularisation.

Les charges qui se rapportent à la période concernée par cette situation et qui n'ont pas été décaissées jusqu'au 30 juin 2024 sont diminuées du résultat.

II-3. Les règles d'évaluation des créances

II-3-1. Provisions Individuelles

La classification et l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes sont effectuées conformément à la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents. Les classes de risque sont définies comme suit :

- Classe 0 – Actifs courants
- Classe 1 – Actifs nécessitant un suivi particulier
- Classe 2 – Actifs incertains
- Classe 3 – Actifs préoccupants
- Classe 4 – Actifs compromis

Les taux de provisions par classe de risque appliqués au risque net non couvert sont les suivants :

- Classe 2 – Actifs incertains : 20%
- Classe 3 – Actifs préoccupants : 50%
- Classe 4 – Actifs compromis : 100%

II-3-2. Provisions Additionnelles

En application de la circulaire aux banques n°91-24, la Banque a procédé à la constitution de 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 à 7 ans ;
- 100% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 8 ans ;

On entend par risque net, la valeur de l'actif après déduction des :

- Agios réservés ;
- Garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit ;
- Garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ; et
- Provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24.

II-3-3. Provisions Collectives

En application des dispositions de la circulaire de la BCT n° 91-24 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, la banque a constitué par prélèvement sur les résultats des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier au sens de ladite circulaire de la BCT n°91-24.

La méthodologie de calcul desdites provisions a été modifiée par la circulaire de la BCT n° 2024-01 du 17 janvier 2024.

Par ailleurs, et dans le cadre de la poursuite du renforcement de la couverture des risques latents et se préparer aux exigences des standards bâlois, la Banque a procédé à des ajustements des paramètres relatif au calcul de la provision collective (facteur d'ajustement et taux de provisionnement).

Les provisions collectives complémentaires ont été calculés en ajustant les taux de migration moyen et les taux de provisionnement comme suit :

i. TMgi : Le taux de migration moyen tel que majoré par la BCT a été ajustée en le majorant d'un pourcentage Δ spécifique à la BIAT proportionnel à la part de la classe 1 dans les créances courantes (0+1) : plus la part est importante plus le Delta est important.

ii. TPgi : Les taux de provisionnement standards tel que préconisés par la BCT ont été majorés pour converger avec les normes bâloises : 40% pour les crédits aux promoteurs immobiliers, 45% pour les crédits à la consommation, 35% pour les crédits à l'habitat.

Ainsi, le stock de provisions collectives constituées par la banque s'élève à 383,9 mDT au 30 juin 2024.

II-4. Les règles d'évaluation des titres

II-4-1. Portefeuille titres commercial et revenus y afférents

Ce portefeuille comprend les titres acquis avec l'intention de les céder à court terme. Il est composé des titres de transaction et des titres de placement :

- Les titres de transaction se distinguent par leur courte durée de détention et leur liquidité. Sont classés parmi les titres de transaction, les titres dont la durée de détention des titres est limitée à trois mois. 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.

  Par ailleurs, les bons de trésors et assimilés sont évalués à la valeur de marché selon la courbe des taux des émissions souveraines publiée à la date d'arrêté de ces états financiers intermédiaires.

- Les titres de placement, sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à trois mois.

  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.

  La valeur de marché correspond au cours en bourse moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente. La juste valeur est la valeur probable de négociation et est déterminée en retenant un ou plusieurs critères objectifs comme le prix stipulé lors de transactions récentes, la valeur mathématique, le rendement, l'importance des bénéfices, l'activité, l'ampleur ou la notoriété de la société. Les titres 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 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.

II-4-2. Portefeuille titres d'investissement et revenus y afférents

Le portefeuille-titres d'investissement comprend les titres acquis avec l'intention de les conserver jusqu'à l'échéance, ainsi que ceux dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la Banque. Ce portefeuille comprend notamment :

- Les Bons de trésor d'investissements ;
- Les titres de participation, les parts dans les entreprises associées et les parts dans les entreprises liées ;
- Les fonds gérés placés chez les SICAR.

Les titres d'investissements sont comptabilisés au prix d'acquisition, tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil relatifs à l'acquisition. L'entrée et la cession des titres sont constatées à la date du transfert de leur propriété, soit la date d'enregistrement de la transaction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis. Les dividendes encaissés, les plus-values de cession réalisées, les revenus sur fonds gérés sont présentés dans le poste « Revenus du portefeuille d'investissement » au niveau de l'état de résultat. Les dividendes non encore encaissés, mais ayant fait l'objet d'une décision de distribution, sont également constatés dans le poste « Revenus du portefeuille d'investissement ».

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

La valeur de marché correspond au cours en bourse moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente.

La juste valeur est la valeur probable de négociation et est déterminée en retenant un ou plusieurs critères objectifs comme le prix stipulé lors de transactions récentes, la valeur mathématique, le rendement, l'importance des bénéfices, l'activité, l'ampleur ou la notoriété de la société.
Les plus-values latentes sur titres d'investissement ne sont pas comptabilisées.

Les moins-values latentes ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché ou la juste valeur des titres, ne sont provisionnées que dans les cas suivants :

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

Par ailleurs, les bons de trésors et assimilés sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres. Les plus-values latentes sur ces bons de trésor ne sont pas comptabilisées.

II-5. Les règles de conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les états financiers sont arrêtés en tenant compte des créances et des dettes en devises et de la position de change en devises qui sont converties sur la base du dernier cours de change moyen de la BCT du mois de juin 2024. Les gains et pertes de change résultant de cette conversion sont pris en compte dans le résultat arrêté au 30 juin 2024.

II-6. Présentation des états financiers

Les états financiers arrêtés et publiés par la BIAT au titre du premier semestre 2024, comportent aussi bien les données relatives à l'année 2023 que celles relatives au premier semestre 2023.

II-7. Retraitements des rubriques des états financiers

Dans le but d'assurer une meilleure présentation des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023, des retraitements au niveau de certaines rubriques de ces états ont été effectués.

Suite à ces retraitements, les données des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023 ont été retraitées pour les besoins de la comparabilité comme suit :

(Montants exprimés en milliers de DT)

Rubriques des états financiers intermédiaires	**Soldes publiés au 30/06/2023**	**Soldes retraités au 30/06/2023**	**Montant du retraitement au 30/06/2023**
Rubriques du BILAN			
Autres actifs	508 342	508 406	64
Total des actifs	**21 545 960**	**21 546 024**	**64**
Autres passifs	634 449	638 031	3 582
Total des passifs	**19 572 627**	**19 576 209**	**3 582**
Résultat de la période	222 891	219 373	(3 518)
Total des capitaux propres	**1 973 333**	**1 969 815**	**(3 518)**
Total des capitaux propres et passifs	**21 545 960**	**21 546 024**	**64**
Rubriques de l'état de résultat			
Frais de personnel	(145 344)	(150 973)	(5 629)
Charges générales d'exploitation	(102 931)	(103 069)	(138)
Résultat d'exploitation	**355 685**	**349 918**	**(5 767)**
Impôt sur les bénéfices	(132 794)	(130 545)	2 249
Résultat des activités ordinaires	**222 891**	**219 373**	**(3 518)**
Résultat net de la période	222 891	219 373	(3 518)
Résultat net de la période après modifications comptables	**222 891**	**219 373**	**(3 518)**

Note III – Actif du bilan

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

L'actif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- AC1 : Caisse et avoirs auprès de la Banque Centrale, Centre de chèques postaux et Trésorerie Générale de Tunisie ;
- AC2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers ;
- AC3 : Créances sur la clientèle ;
- AC4 : Portefeuille titres commercial ;
- AC5 : Portefeuille titres d'investissement ;
- AC6 : Valeurs immobilisées ;
- AC7 : Autres actifs.

III-1. Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Encaisses	178 376	285 837	189 609
Avoirs chez la BCT	564 167	207 633	141 122
Avoirs chez la CCP	88	88	88
Total Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	**742 631**	**493 558**	**330 819**

III-2. Créances sur les établissements bancaires et financiers

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Créances sur les établissements bancaires	**(A)**	3 464 069	3 490 026	4 255 916
Créances sur les établissements financiers	**(B)**	373 569	305 773	417 722
Total Créances sur les établissements bancaires et financiers		**3 837 638**	**3 795 799**	**4 673 638**

(A) Les créances sur les établissements bancaires se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Comptes de prêts à la BCT	2 750 984	2 906 042	3 384 323
Comptes de prêts du marché interbancaire	581 457	500 187	772 720
Créances rattachées sur prêts	42 652	12 286	21 060
Comptes correspondants NOSTRI	68 970	38 332	58 539
Comptes correspondants LORI	945	44	275
Créances rattachées sur comptes correspondants	135	100	129
Valeurs non imputées	18 926	33 035	18 870
Total	**3 464 069**	**3 490 026**	**4 255 916**

(B) Les créances sur les établissements financiers se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Crédits accordés aux sociétés de leasing	360 023	266 347	351 760
Crédits accordés aux autres établissements financiers	501	29 502	59 888
Créances et dettes rattachées	13 045	9 924	6 074
Total	**373 569**	**305 773**	**417 722**

III-3. Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle sont composées des comptes débiteurs courants et classés, des autres concours courants et classés et des crédits sur ressources spéciales courants et classés.
Les créances douteuses brutes (classées) ainsi que les provisions requises couvrant les actifs classés sont déterminées conformément aux dispositions prévues aussi bien par la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991 de la Banque Centrale de Tunisie relative aux règles prudentielles que par les normes comptables applicables aux Etablissements Bancaires.

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Comptes débiteurs de la clientèle	(1)	1 434 458	1 221 233	1 160 190
Autres concours à la clientèle	(2)	11 918 467	11 760 189	12 362 811
Crédits sur ressources spéciales	(3)	82 752	84 473	84 499
Total Brut		**13 435 677**	**13 065 895**	**13 607 500**
Provisions sur crédits à la clientèle		(586 360)	(485 965)	(571 232)
Agios réservés		(231 687)	(209 684)	(209 989)
Provisions collectives		(383 901)	(375 527)	(383 901)
Total Net		**12 233 729**	**11 994 719**	**12 442 378**

(1) Comptes débiteurs de la clientèle

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Comptes débiteurs courants	1 298 890	1 093 321	1 038 501
Comptes débiteurs douteux	129 962	112 634	113 230
Avances sur dépôts à terme	5 363	14 918	8 240
Créances rattachées sur comptes de la clientèle	243	360	219
Total	**1 434 458**	**1 221 233**	**1 160 190**

(2) Autres concours à la clientèle

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Autres concours courants	(a)	10 925 412	10 895 747	11 436 639
Autres concours douteux		993 055	864 442	926 172
Total		**11 918 467**	**11 760 189**	**12 362 811**

(a) Les autres concours courants sont répartis comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Crédits commerciaux et industriels	6 739 938	6 889 964	7 179 223
Crédits immobiliers, promoteurs	107 084	75 400	98 635
Crédits immobiliers, acquéreurs	3 428 919	3 245 006	3 390 173
Crédits agricoles	570 301	571 469	686 744
Compte courant associés	3 650	2 900	2 900
Portefeuille escompte	**10 849 892**	**10 784 739**	**11 357 675**
Valeurs non imputées	73	110	960
Créances rattachées sur autres concours courants	112 227	149 777	124 740
Créances rattachées sur compte courant associés	609	587	600
Intérêts perçus d'avance (en moins)	(37 389)	(39 466)	(47 336)
Total autres concours courants	**10 925 412**	**10 895 747**	**11 436 639**

(3) Crédits sur ressources spéciales

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Crédits sur ressources spéciales courants	57 913	61 263	60 871
Créances rattachées sur crédits sur ressources spéciales	790	695	703
Crédits sur ressources spéciales douteux	24 049	22 515	22 925
Total	**82 752**	**84 473**	**84 499**

Compte tenu de ce qui précède, les créances sur la clientèle sont récapitulées ainsi :

(i) Créances courantes

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Créances courantes hors engagements par signature	12 212 058	11 954 241	12 465 287
Valeurs non imputées	73	110	960
Créances rattachées	113 869	151 419	126 262
Intérêts perçus d'avance (en moins)	(37 389)	(39 466)	(47 336)
Total	**12 288 611**	**12 066 304**	**12 545 173**
Engagements par signature courants	2 757 407	2 781 649	2 807 743
Total	**15 046 018**	**14 847 953**	**15 352 916**

(ii) Créances douteuses brutes

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Créances douteuses hors engagements par signature	1 147 066	999 591	1 062 327
Engagements par signature douteux	46 258	41 475	57 407
Total	**1 193 324**	**1 041 066**	**1 119 734**

Les provisions et agios réservés couvrant les créances classées du bilan qui ont été constituées pour un montant de 806 754 mD ont été imputées sur le montant des créances classées sus mentionnées.
Les provisions constituées pour la couverture des engagements hors bilan figurent au passif du bilan pour un montant de 26 599 mD.
Ainsi, les provisions et agios réservés qui ont été constitués pour la couverture des créances classées sur la clientèle totalisent 833 353 mD ventilés comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Agios réservés sur créances classées	221 470	198 438	199 515
Provisions pour créances classées du Bilan	585 284	484 289	570 156
Provisions sur engagements hors bilan	26 599	17 085	32 909
Total	**833 353**	**699 812**	**802 580**

Les provisions et agios réservés qui ont été constitués pour la couverture des engagements non classés sur la clientèle totalisent 395 194 mD ventilés comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Agios réservés sur créances non classées	10 217	11 246	10 474
Provision collective	383 901	375 527	383 901
Autres provisions	1 076	1 676	1 076
Total	**395 194**	**388 449**	**395 451**

Il y a lieu de noter, que, dans le cadre de l'analyse et de l'appréciation des créances sur la clientèle, les provisions requises au titre des créances classées ont été déterminées compte tenu uniquement des garanties déductibles au sens de la circulaire BCT n°91-24. Ainsi, ont été exclues de ce calcul les garanties non déductibles telles que les nantissements sur les fonds de commerce, les hypothèques sur les réquisitions d'immatriculation, les hypothèques maritimes, les hypothèques sur les actes sous seing privés, les nantissements sur les matériels fixes, les nantissements de marchés, les nantissements sur le matériel roulant, les nantissements marchandises, les cautions personnelles et solidaires des personnes physiques et morales, les avals des personnes physiques et morales, les assurances vie, les domiciliations de salaires, des loyers et de marchés.

III-4. Portefeuille titres commercial

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Titres de transaction	(1)	21 744	26 090	21 333
Titres de placement	(2)	4 304	4 304	4 304
Total Portefeuille-titres commercial		**26 048**	**30 394**	**25 637**

(1) Titres de transaction

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Bons de trésor assimilables	21 359	25 613	20 402
Créances et dettes rattachées	385	477	931
Total	**21 744**	**26 090**	**21 333**

(2) Titres de placement

Les titres de placement sont constitués de titres SICAV et d'actions cotées respectivement pour 2 303 mD et 2 001 mD.
Pour le premier semestre 2024, il n'y a pas de transferts entre les catégories de titres de transaction vers les titres de placement.

III-5. Portefeuille titres d'investissement

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Encours brut des titres d'investissement	5 032 958	4 370 878	4 632 028
Créances rattachées sur titres d'investissements	169 468	139 067	93 221
Provisions et agios réservés pour dépréciation du portefeuille d'investissement	(82 698)	(78 334)	(75 779)
Total Portefeuille d'investissement	**5 119 728**	**4 431 611**	**4 649 470**

Les mouvements intervenus sur le portefeuille titres d'investissements durant le premier semestre 2024 sont détaillés comme suit :

	Titres d'investissements	Titres de participation	Parts dans les entreprises liées	Parts dans les entreprises associées	Fonds gérés	Titres en portage	Total
Encours brut au 31/12/2023 hors créances rattachées	**3 109 657**	**114 907**	**407 452**	**24 200**	**974 612**	**1 200**	**4 632 028**
Remboursement des Bons de Trésor	(268 721)						**(268 721)**
Acquisitions/Libérations effectuées au cours du 1er semestre 2024	690 555	16	-	-	-	-	**690 571**
Cessions, liquidations pertes ou remboursements effectuées au cours du 1er semestre 2024	(7 600)	-	-	-	(13 320)	-	**(20 920)**
Encours brut au 30/06/2024 hors créances rattachées	**3 523 891**	**114 923**	**407 452**	**24 200**	**961 292**	**1 200**	**5 032 958**
Créances rattachées sur Bons de Trésor	72 262	-	-	-	-	-	**72 262**
Créances rattachées sur portefeuille d'investissements autres que les BTA	64 592	7 761	15 981	-	7 067	1 805	**97 206**
Provisions et agios réservés pour dépréciation du portefeuille d'investissement	-	(17 266)	(30 440)	-	(32 662)	(2 330)	**(82 698)**
Total portefeuille d'investissements au 30/06/2024	**3 660 745**	**105 418**	**392 993**	**24 200**	**935 697**	**675**	**5 119 728**

III-6. Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées sont comptabilisées pour leur valeur d'acquisition en hors taxes majorée de la TVA non récupérable à l'exception du matériel de transport qui figure au bilan pour son coût d'achat en toutes taxes comprises.

Les amortissements des valeurs immobilisées sont pratiqués selon la méthode d'amortissement linéaire et calculés selon les taux d'amortissement reconnus par la réglementation fiscale en vigueur à l'exception du fonds de commerce.

Les dotations aux amortissements sont déterminées et enregistrées sur la base de la valeur comptable des immobilisations nette de la valeur récupérable et en fonction de la date d'acquisition de chaque élément d'immobilisation.

Les taux d'amortissement qui sont appliqués sont les suivants :

Immobilisation	Durée de vie	Taux d'amortissement
Immobilisations incorporelles		
Logiciels	3 ans	33,33%
Licences	3 ans	33,33%
Fonds de commerce	20 ans	5%
Immobilisations corporelles		
Bâtiments	20 et 40 ans	5% et 2,5%
Installations générales, agencements et aménagement des bâtiments	10 ans	10%
Equipements de bureaux	10 ans	10%
Matériel de transport	5 ans	20%
Matériel informatique	6,67 ans	15%
Immobilisations à statut juridique particulier	10 ans	10%

Les actifs immobilisés nets de leurs amortissements ont enregistré une augmentation de 64 208 mD en passant de 291 537 mD au 30 juin 2023 à 355 745 mD au 30 juin 2024.

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation
Immobilisations incorporelles	93 023	90 339	91 503	2 684
Amortissement des immobilisations incorporelles	(85 972)	(81 911)	(83 902)	(4 061)
Immobilisations corporelles	525 983	485 977	504 128	40 006
Amortissements des immobilisations corporelles	(279 747)	(266 940)	(269 129)	(12 807)
Immobilisations en cours et avances	102 458	64 072	95 603	38 386
Total Valeurs immobilisées	**355 745**	**291 537**	**338 203**	**64 208**

Les mouvements intervenus durant le premier semestre 2024 sur les postes d'actifs immobilisés se détaillent comme suit :

	31/12/2023	Acquisitions du 1er semestre 2024	Cessions ou mise en rebus du 1er semestre 2024	Reclassements du 1er semestre 2024	30/06/2024
Licence	37 288	22	-	1 051	38 361
Logiciels informatiques	49 373	-	(1)	448	49 820
Fonds de commerce et droit au bail	4 842	-	-	-	4 842
Total Immobilisations incorporelles	**91 503**	**22**	**(1)**	**1 499**	**93 023**
Terrains	92 338	-	-	-	92 338
Constructions	112 671	-	-	-	112 671
Agencement, aménagement des constructions	131 878	849	-	18 696	151 423
Immeubles en attente d'affectation	164	-	-	-	164
Immobilisations à statut juridique particulier	345	-	-	-	345
Mobilier de bureaux	22 993	-	-	165	23 158
Matériel informatique	66 298	332	-	493	67 123
Matériel de transport	2 472	281	-	-	2 753
Constructions non affectées aux activités professionnelles	8 983	-	-	-	8 983
Installations générales des constructions	8 491	-	-	204	8 695
Matériel d'exploitation bancaire	30 243	-	(38)	98	30 303
Agencement, aménagement du matériel d'exploitation bancaire	54	-	-	-	54
Equipements de bureaux	15 028	41	-	178	15 247
Agencement des équipements de bureaux	1 852	-	-	-	1 852
Agencement du mobilier de bureaux	10 318	13	-	543	10 874
Total Immobilisations corporelles	**504 128**	**1 516**	**(38)**	**20 377**	**525 983**
Travaux en cours	94 566	28 731	-	(21 876)	101 421
Avances sur immobilisations en cours	1 037	-	-	-	1 037
Total Brut des valeurs immobilisées	**691 234**	**30 269**	**(39)**	**-**	**721 464**

	Amort. Cumulé 31/12/2023	Dotation	Régularisation Cession et mise en rebus	Amort. Cumulé 30/06/2024	VCN au 30/06/2024
Licence	(34 094)	(972)	-	(35 066)	3 295
Logiciels informatiques	(46 171)	(1 034)	-	(47 205)	2 615
Fonds de commerce et droit au bail	(3 637)	(64)	-	(3 701)	1 141
Total Immobilisations incorporelles	**(83 902)**	**(2 070)**	**-**	**(85 972)**	**7 051**
Terrains	-	-	-	-	92 338
Constructions	(57 749)	(1 468)	-	(59 217)	53 454
Agencement, aménagement des constructions	(95 708)	(3 917)	-	(99 625)	51 798
Immeubles en attente d'affectation	-	-	-	-	164
Immobilisations à statut juridique particulier	(342)	-	-	(342)	3
Mobilier de bureaux	(16 449)	(747)	-	(17 196)	5 962
Matériel informatique	(47 302)	(2 335)	-	(49 637)	17 486
Matériel de transport	(1 636)	(162)	-	(1 798)	955
Constructions non affectées aux activités professionnelles	(129)	-	-	(129)	8 854
Installations générales des constructions	(7 239)	(85)	-	(7 324)	1 371
Matériel d'exploitation bancaire	(20 606)	(1 353)	-	(21 959)	8 344
Agencement, aménagement du matériel d'exploitation bancaire	(44)	(1)	-	(45)	9
Equipements de bureaux	(12 010)	(295)	-	(12 305)	2 942
Agencement des équipements de bureaux	(1 732)	(13)	-	(1 745)	107
Agencement du mobilier de bureaux	(8 024)	(242)	-	(8 266)	2 608
Total Immobilisations corporelles	**(268 970)**	**(10 618)**	**-**	**(279 588)**	**246 395**
Travaux en cours	-	-	-	-	101 421
Avances sur immobilisations en cours	-	-	-	-	1 037
Prov.Autres immobilisations corporelles	(159)	-	-	(159)	(159)
Total Brut des valeurs immobilisées	**(353 031)**	**(12 688)**	**-**	**(365 719)**	**355 745**

III-7. Autres actifs

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Comptes de régularisation (*)	**(1)**	99 595	120 897	100 694
Autres comptes d'actifs	**(2)**	426 173	387 509	383 687
Total Autres actifs (*)		**525 768**	**508 406**	**484 381**

(*) Soldes au 30 juin 2023 retraités en proforma pour les besoins de comparabilité (voir note "II-7. Retraitements des rubriques des états financiers").

(1) Les comptes de régularisation

Les comptes de régularisation sont passés entre juin 2023 et juin 2024 de 120 897 mD (solde retraité) à 99 595 mD, soit une diminution de 21 302 mD.

(2) Les autres comptes d'actifs

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Débiteurs divers	401 328	353 951	355 010
Comptes de stocks	5 223	8 743	6 150
Charges à répartir	2 727	3 501	3 379
Frais d'études	16 895	21 314	19 148
Total Autres comptes d'actifs	**426 173**	**387 509**	**383 687**

Ainsi, le total du bilan a enregistré entre juin 2023 et juin 2024, un accroissement de 1 295 263 mD ou 6,01%, en passant de 21 546 024 mD (solde retraité) à 22 841 287 mD.

NOTE IV – Passif du bilan

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

Le passif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- PA1 : Banque Centrale, Centre de Chèques Postaux
- PA2 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers
- PA3 : Dépôts et avoirs de la clientèle
- PA4 : Emprunts et ressources spéciales
- PA5 : Autres passifs

IV-1. BCT et CCP

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Chèques BCT en attente de règlement	583	1 434	1 312
Comptes BCT en devises	194	32	2 639
Total Banque Centrale et CCP	**777**	**1 466**	**3 951**

IV-2. Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	(A)	236 160	511 155	481 075
Dépôts des établissements financiers		37 392	27 531	62 591
Total Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers		**273 552**	**538 686**	**543 666**

(A) Les dépôts et avoirs des établissements bancaires se détaillent comme suit.

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Emprunt en dinars auprès de la BCT	-	88 000	-
Emprunt en dinars auprès des banques	-	100 000	50 000
Dépôts des correspondants Banquiers	153 608	257 733	184 848
Autres sommes dues	82 552	65 254	245 631
Dettes rattachées	-	168	596
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	**236 160**	**511 155**	**481 075**

IV-3. Dépôts et avoirs de la clientèle

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dépôts à vue	9 043 568	8 770 297	9 441 352
Dépôts d'épargne	4 812 989	4 273 564	4 701 593
Comptes à échéance	3 436 163	3 322 103	3 028 736
Bons à échéance	339 060	308 085	286 405
Certificats de dépôts marché monétaire	539 500	432 000	618 000
Dettes rattachées	124 808	114 953	102 069
Autres sommes dues	662 403	434 953	624 302
Total Dépôts et avoirs de la clientèle	**18 958 491**	**17 655 955**	**18 802 457**

IV-4. Emprunts et ressources spéciales

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Emprunts et dettes pour ressources spéciales	34 434	33 817	35 535
Dettes rattachées sur ressources spéciales	534	504	508
Fonds publics	41 494	44 727	43 459
Total fonds publics et des organismes extérieurs	**76 462**	**79 048**	**79 502**
Emprunts subordonnés	729 202	634 636	753 188
Dettes rattachées aux emprunts	38 899	28 387	27 116
Total Emprunts et ressources spéciales	**844 563**	**742 071**	**859 806**

Ce poste est composé principalement de :

* De l'emprunt subordonné BIAT 2018 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2018 pour un montant de 55 000 md.
* De l'emprunt subordonné BIAT 2019-1 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2020 pour un montant de 45 000 md.

* De l'emprunt subordonné BIAT 2019-2 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2020 pour un montant de 105 000 md.
* De l'emprunt subordonné BIAT 2020-1 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2021 pour un montant de 113 475 md.
* De l'emprunt subordonné BIAT 2021-1 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2021 pour un montant de 100 550 md.
* De l'emprunt subordonné BIAT 2022-1 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2022 pour un montant de 200 000 md.
* De l'emprunt subordonné BIAT 2022-2 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2022 pour un montant de 150 000 md.
* De l'emprunt subordonné BIAT 2023-1 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2023 pour un montant de 150 000 md.
* Des ressources reçues des fonds publics et des organismes extérieurs en vue d'être utilisées par la Banque pour financer les crédits à la clientèle.

  Ces fonds ont enregistré une diminution de 2 586 mD en passant de 79 048 mD en juin 2023 à 76 462 mD en juin 2024.

Cette variation provient des remboursements effectués au profit de ces mêmes fonds pour les montants échus, compensés par le déblocage de nouvelles ressources. Cette variation est détaillée comme suit :

	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2024
AFD	956	542
BIRD	617	559
CFD	1 087	771
ESPAGNOLE	3 675	3 911
FDCI	187	164
FONAPRA	3 796	3 564
FOPRODI	1 749	1 620
FOSDA FOSEP	99	99
PREMIER LOGEMENT	12 245	12 803
RESTRUC. FINANCIERE	9 455	8 529
RESTRUC. PARTICIPATIF	2 312	2 048
ITL	22 931	24 535
KFW	3 937	3 715
PROPARCO	7	8
DOTATION COVID 19	14 884	12 667
BAD	607	393
Dettes rattachées	*504*	534
TOTAL	**79 048**	**76 462**

IV-5. Autres passifs

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Provisions pour passifs et charges	(1)	171 680	145 492	168 889
Comptes d'attente et de régularisation (*)	(2)	324 843	325 463	276 826
Autres comptes (*)	(3)	179 382	167 076	206 811
Total Autres passifs (*)		**675 905**	**638 031**	**652 526**

(*) Soldes au 30 juin 2023 retraités en proforma pour les besoins de comparabilité (voir note "II-7. Retraitements des rubriques des états financiers").

(1) Provisions pour passifs et charges

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Provisions pour risques et charges d'exploitation	145 081	128 407	135 980
Provisions sur engagements hors bilan	26 599	17 085	32 909
Total Provisions pour passifs et charges	**171 680**	**145 492**	**168 889**

(2) Comptes d'attente et de régularisation

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Autres produits constatés d'avance	10 106	9 450	9 304
Sièges et succursales	92	120	18
Charges à payer (*)	122 064	108 313	113 955
Comptes d'attente à régulariser	192 581	207 580	153 549
Total Comptes d'attente et de régularisation (*)	**324 843**	**325 463**	**276 826**

(*) Soldes au 30 juin 2023 retraités en proforma pour les besoins de comparabilité (voir note "II-7. Retraitements des rubriques des états financiers").

(3) Autres comptes

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Etat, impôts et taxes (*)	135 947	114 212	156 768
Comptes de retenues	34 097	43 583	39 046
Autres créditeurs divers	9 338	9 281	10 997
Total Autres comptes (*)	**179 382**	**167 076**	**206 811**

(*) Soldes au 30 juin 2023 retraités en proforma pour les besoins de comparabilité (voir note "II-7. Retraitements des rubriques des états financiers").

NOTE V – Etat des capitaux propres

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

Le total des capitaux propres est passé entre décembre 2023 et juin 2024 de 2 082 120 mD à 2 087 999 mD, enregistrant ainsi une augmentation de 5 879 mD.

Le tableau qui suit résume les variations des capitaux propres de la situation arrêtée à la date du 31 décembre 2023 à celle arrêtée à la date du 30 juin 2024.

	Capital Social	Réserve légale	Autres réservés	Fonds social	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat net de la période	Total
Soldes au 31/12/2023	**178 500**	**17 850**	**1 132 594**	**103 917**	**3**	**317 812**	**331 444**	**2 082 120**
Affectation du résultat	-	-	-	-	-	331 444	(331 444)	-
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	(214 200)	-	(214 200)
Fonds social	-	-	-	336	-	-	-	336
Résultat net du 1er semestre 2024	-	-	-	-	-	-	219 743	219 743
Soldes au 30/06/2024	**178 500**	**17 850**	**1 132 594**	**104 253**	**3**	**435 056**	**219 743**	**2 087 999**

En application des dispositions de l'article 19 de la Loi n°2013-54 du 30 décembre 2013 portant Loi de finances pour la gestion de 2014, les fonds propres distribuables en franchise de retenue s'élèvent au 30 Juin 2024 à 47 097 md et se détaillent comme suit :

Réserves soumis à un régime fiscal particulier non disponibles :	45 871 mD
Réserves soumis à un régime fiscal particulier disponibles :	1 226 mD

Ainsi, les fonds propres devenus disponibles en franchise de retenue s'élèvent au 30 juin 2024 à 1 226 md.

Résultat par action

Le résultat par action au titre des périodes au 30/06/2024, au 30/06/2023 et au 31/12/2023 se présente comme suit :

Chiffres en dinar tunisien	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Résultat net de la période (*)	219 742 505	219 373 208	331 443 739
Nombre d'actions ordinaires en circulation début de la période	35 700 000	35 700 000	35 700 000
Nombre d'actions ordinaires en circulation fin de la période	35 700 000	35 700 000	35 700 000
Nombre d'actions ordinaires moyen pondéré	35 700 000	35 700 000	35 700 000
Résultat de base par action en dinars (*)	**6,155**	**6,145**	**9,284**

(*) Soldes au 30 juin 2023 retraités en proforma pour les besoins de comparabilité (voir note "II-7. Retraitements des rubriques des états financiers").

NOTE VI – Etat des engagements hors bilan

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

1) Les garanties reçues figurant sur l'état des engagements hors bilan ne comportent pas les garanties non déductibles au sens de la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991 de la Banque centrale de Tunisie. En outre, ces garanties figurent en Hors bilan pour la valeur de la créance inscrite au bilan et se rapportant à ces garanties. Ainsi, le surplus des garanties par rapport à l'encours de chaque créance est exclu de cette situation.

2) Les opérations de change non dénouées à la date du 30 juin 2024 s'élèvent à 775.669 mD.

3) La valeur des titres à livrer résultant d'opérations de titres s'élève au 30 juin 2024 à 3.181mD.

VI-1. Garanties reçues

	30/06/2024	30/06/2023
Garanties reçus de établissements financiers	547 134	525 170
Garanties reçus de l'Etat	23 146	24 062
Garanties reçus de la clientèle	4 546 912	4 385 898
Total Garanties reçues	**5 117 192**	**4 935 130**

NOTE VII – Etat de résultat

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

VII-1. Les produits d'exploitation bancaire

Le total de ce poste est passé de 1 056 608 mD au 30 juin 2023 à 1 126 932 mD au 30 juin 2024, enregistrant une augmentation de 70 324 mD ou 6,66%.

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

- Intérêts et revenus assimilés ;
- Commissions en produits ;
- Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières ;
- Revenus du portefeuille titres d'investissement.

VII-1-1. Les Intérêts et revenus assimilés

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Intérêts sur comptes ordinaires banques	990	539	1 351
Intérêts sur comptes de prêts interbancaires	15 097	11 698	28 840
Intérêts sur crédits à la clientèle	548 629	527 478	1 078 949
Intérêts sur comptes débiteurs à la clientèle	72 284	68 481	143 062
Intérêts et produits assimilés sur engagements de garantie	16 968	15 384	31 918
Autres intérêts et revenus assimilés	79 127	54 527	128 596
Total Intérêts et revenus assimilés	**733 095**	**678 107**	**1 412 716**

VII-1-2. Les commissions en produits

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Commission sur opérations de change	1 249	1 483	3 191
Commission sur engagements de financement	28 663	23 438	49 396
Commission sur engagement de garantie	7 494	7 170	14 427
Commission sur prestations de services financiers	54 687	47 063	100 839
Commissions sur autres opérations bancaires	43 990	45 489	92 658
Total Commissions (en produits)	**136 083**	**124 643**	**260 511**

VII-1-3. Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Revenus des titres de transaction	**(a)**	1 184	1 034	2 274
Revenus sur titres de placement		94	75	208
Gains sur opérations de change et d'arbitrage	**(b)**	80 337	95 010	184 984
Total		**81 615**	**96 119**	**187 466**

(a) Revenus des titres de transaction

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Intérêts des titres de transactions	879	1 035	1 978
Plus ou moins-value de cession ou de remboursement	139	87	253
Plus ou moins-value de réévaluation des titres BTA	166	(88)	43
Total Revenus des titres de transaction	**1 184**	**1 034**	**2 274**

(b) Gain net sur opérations de change

Les gains nets sur les opérations de change qui sont composés principalement des gains et des pertes provenant des opérations de change manuel, du change des devises au comptant et à terme sont passés de 95 010 mD au 30/06/2023 à 80 337 mD au 30/06/2024 enregistrant une diminution de 14 673 mD.

VII-1-4. Revenus du portefeuille d'investissement

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Intérêts et revenus des titres d'investissement	152 135	126 932	259 254
Revenus des parts dans les entreprises liées	16 000	24 929	24 954
Revenus des titres participation	8 004	5 878	11 557
Total Revenus du portefeuille d'investissement	**176 139**	**157 739**	**295 765**

VII-2. Les charges d'exploitation bancaire

Le total de ce poste est passé de 364 394 mD au 30 juin 2023 à 404 788 mD au 30 juin 2024, enregistrant une augmentation de 40 394 mD ou 11,09%.

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

- Intérêts encourus et charges assimilées
- Commissions encourues.

VII-2-1. Les Intérêts encourus et les charges assimilées

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Intérêts sur comptes ordinaires banques	1 866	1 768	2 730
Intérêts sur comptes d'emprunts interbancaires	1 987	615	1 200
Intérêts sur dépôts de la clientèle	359 249	316 674	662 172
Intérêts sur emprunt obligataire et subordonné	38 181	33 432	73 628
Intérêts sur ressources spéciales	1 225	1 138	2 335
Autres intérêts et charges	12	8 326	10 976
Total Intérêts encourus et charges assimilées	**402 520**	**361 953**	**753 041**

VII-2-2. Les Commissions encourues

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Commissions sur opérations de trésorerie et opérations interbancaires	2 222	2 433	6 444
Commissions sur autres opérations	46	8	101
Total Commissions encourues	**2 268**	**2 441**	**6 545**

VII-3. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, Hors bilan et passif

Le solde de cette rubrique enregistre au 30 juin 2024 un montant de 25 127 mD ventilé comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dotation aux provisions sur créances de la clientèle	(59 618)	(76 042)	(247 091)
Dotation aux provisions pour risques et charges	(12 811)	(3 675)	(12 899)
Total des dotations	**(72 429)**	**(79 717)**	**(259 990)**
Pertes sur créances	(7 299)	(7 111)	(59 996)
Total des dotations et des pertes sur créances	**(79 728)**	**(86 828)**	**(319 986)**
Reprise de provisions sur créances de la clientèle	50 800	21 564	83 150
Reprise de provisions pour pertes et charges	3 698	509	823
Total des reprises	**54 498**	**22 073**	**83 973**
Récupérations créances passées en perte	103	130	234
Total des reprises et des récupérations sur créances	**54 601**	**22 203**	**84 207**
Solde	**(25 127)**	**(64 625)**	**(235 779)**

VII-4. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Le volume de cette rubrique enregistre au 30 juin 2024 un solde en perte de 13 924 mD ventilé comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dotation aux provisions sur titres de participation, portage et des fonds gérés	(6 756)	(2 053)	(6 308)
Dotation aux provisions sur les parts des entreprises liées et co-entreprises	-	-	(273)
Total des dotations	***(6 756)***	***(2 053)***	***(6 581)***
Charges et pertes sur titres	(7 302)	(5 931)	(19 860)
Total des dotations et des pertes	**(14 058)**	**(7 984)**	**(26 441)**
Reprise de provisions sur titres de participation, portage et fonds gérés	97	-	7 000
Reprise de provisions sur les parts des entreprises liées et co-entreprises	37	34	658
Total des reprises	***134***	***34***	***7 658***
Total des reprises	**134**	**34**	**7 658**
Solde	**(13 924)**	**(7 950)**	**(18 783)**

VII-5. Autres produits d'exploitation

Cette rubrique, qui est composée principalement des produits de location et des intérêts sur les crédits au personnel, est passée entre juin 2023 et juin 2024 de 6 173 mD à 6 302 mD, enregistrant ainsi une augmentation de 129 mD.

VII-6. Frais de personnel

Cette rubrique, qui est composée principalement de salaires, des charges sociales et des autres charges de personnel, est passée entre juin 2023 et juin 2024 de 150 973 mD (solde retraité) à 172 373 mD, enregistrant ainsi une augmentation de 21 400 mD.

VII-7. Charges générales d'exploitation

L'augmentation de 6 892 mD enregistrée entre juin 2023 et juin 2024 résulte d'une augmentation des frais d'exploitation non bancaires à concurrence de 319 mD et d'une augmentation des autres charges générales d'exploitation à hauteur de 6 573 mD.

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Frais d'exploitation non bancaires	35 179	34 860	79 065
Autres charges générales d'exploitation (*)	74 782	68 209	140 688
Total Charges générales d'exploitation (*)	**109 961**	**103 069**	**219 753**

(*) Soldes au 30 juin 2023 retraités en proforma pour les besoins de comparabilité (voir note "II-7. Retraitements des rubriques des états financiers").

VII-8. Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations

Le solde de cette rubrique enregistre au 30 juin 2024 un montant de 21 614 mD ventilé comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	2 070	2 309	4 373
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	10 618	10 302	22 000
Dotations aux amortissements des charges reportées	8 926	9 241	21 304
Total	**21 614**	**21 852**	**47 677**

VII-9. Impôt sur les bénéfices

Le solde de cette rubrique enregistre au 30 juin 2024 un montant de 164 566 mD contre 130 545 mD (solde retraité) au 30 juin 2023, soit une augmentation de 34 021 mD ou 26,06%. Le solde au 30/06/2024 englobe le montant de la contribution sociale de solidarité ainsi que la contribution conjoncturelle calculées conformément à la réglementation en vigueur.

NOTE VIII – Portefeuille d'encaissement

La valeur des chèques, effets et autres valeurs assimilées détenus par la banque pour le compte de tiers, en attente d'encaissement s'élève au 30 juin 2024 à 1 031 975 mD. En application des dispositions prévues par la norme comptable sectorielle des établissements bancaires, ces valeurs ne figurent pas au Bilan.

Note IX – Etat de flux de trésorerie

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

IX-1. Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités

L'évolution des cours de change des devises cotées par la BCT qui ont été utilisés pour la conversion en dinars de nos dépôts et avoirs en devises tels qu'ils figurent sur les états financiers arrêtés au 30 juin 2024 ont engendré une incidence sur les liquidités et équivalents de liquidités d'un montant de 4 356 mD.

Cette variation est imputable aux postes suivants :

Désignation	30/06/2024
Produits d'exploitation bancaire	98
Dépôts de la clientèle	(8 610)
Prêts et avances accordés à la clientèle	5 859
Ressources spéciales	31
Sommes versées au personnel et créditeurs divers	(34)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	(1 700)
Variation nette	**(4 356)**

IX-2. Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique est composée principalement par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la Banque centrale et du centre des chèques postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et le portefeuille titres de transaction.

La trésorerie de la Banque est passée de 2 980 331 mD au 30 juin 2023 à 2 763 284 mD au 30 juin 2024, enregistrant une diminution de 217 047 mD. Elle se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Liquidités en TND			
Caisse dinars	169 918	212 755	168 027
Correspondants débiteurs et placements chez la BCT	19 953	45 342	41 442
Correspondants créditeurs	(583)	(1 434)	(1 312)
Equivalents de liquidités débiteurs	7 853	14 817	7 138
Autres sommes dues	(82 552)	(65 254)	(245 631)
Total des liquidités en TND	**114 589**	**206 226**	**(30 336)**
Liquidités en devises			
Caisse en devise	59 904	142 770	58 397
Correspondants débiteurs et placements chez la BCT	562 771	131 067	121 767
Correspondants créditeurs	(153 802)	(257 765)	(187 487)
Total des liquidités en devises	**468 873**	**16 072**	**(7 323)**
Placements en devises et en dinars	2 153 774	2 915 639	2 705 236
Titres de transactions	26 048	30 394	25 637
Emprunt dinars	-	(188 000)	(50 000)
Liquidités et équivalents de liquidités	**2 763 284**	**2 980 331**	**2 643 214**

RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ SUR LES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2024

Mesdames, Messieurs les actionnaires de la Banque Internationale Arabe de Tunisie - BIAT

Nous avons effectué l'examen limité du bilan et de l'état des engagements hors bilan de la Banque Internationale Arabe de Tunisie arrêtés au 30 juin 2024 ainsi que de l'état de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 22 841 287 mille dinars et un bénéfice net de la période s'élevant à 219 743 mille dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables tunisiennes. 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 d'informations financières intermédiaires.

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste à obtenir les informations nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure d'examen appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Banque Internationale Arabe de Tunisie au 30 juin 2024, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Par ailleurs, dans un souci d'une meilleure comparabilité des chiffres et nonobstant les dispositions de la Norme Comptable Tunisienne NCT 11, la banque a opté pour une présentation de la colonne comparative arrêtée au 30 juin 2023 en intégrant des ajustements liés à des estimations comptables se rapportant aux charges du personnel. Ces retraitements, détaillés au niveau de la note II-7 des états financiers intitulée « Retraitements des rubriques des états financiers », ont impacté négativement le résultat net publié du premier semestre 2023 de 3 518 KDT.

Tunis, le 29 août 2024

Les Commissaires aux Comptes

Les Commissaires aux Comptes Associés MTBF	**Cabinet CMC**
Mohamed Lassaad BORJI	**Chérif BEN ZINA**

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

Banque de Tunisie

Siège social : 2, Rue de Turquie – 1001 Tunis

La Banque de Tunisie publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, M. Fehmi Laourine et M. Monoom Ben Ahmed.

Bilan | 30 Juin 2024

En K.TND	Notes	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
AC1 - Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	2.1	211 139	514 314	193 171
AC2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers	2.2	414 037	284 831	452 275
AC3 - Créances sur la clientèle	2.3	6 025 018	5 410 856	5 827 707
AC5 - Portefeuille d'investissement	2.5	1 159 126	1 170 597	1 126 683
AC6 - Valeurs immobilisées	2.6	80 566	68 430	75 114
AC7 - Autres actifs	2.7	44 412	34 370	43 571
Total des Actifs		**7 934 298**	**7 483 398**	**7 718 521**
PA1 - Banque Centrale et CCP	3.1	60 067	165 671	117 130
PA2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	3.2	38 697	44 671	61 460
PA3 - Dépôts de la clientèle	3.3	6 103 208	5 537 730	5 803 572
PA4 - Emprunts et ressources spéciales	3.4	225 863	292 570	257 291
PA5 - Autres passifs	3.5	202 281	235 376	177 758
Sous-Total des Passifs		**6 630 116**	**6 276 018**	**6 417 211**
CP1 - Capital social		270 000	270 000	270 000
CP2 - Réserves		951 783	859 783	859 783
CP4 - Report à nouveau		1 228	1 200	1 200
CP5 - Bénéfice de l'exercice		81 171	76 397	170 327
Sous-Total capitaux propres	3.6	**1 304 182**	**1 207 380**	**1 301 310**
Total Passifs et Capitaux propres		**7 934 298**	**7 483 398**	**7 718 521**

Engagements hors bilan | 30 Juin 2024

En K.TND	Notes	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
HB1 - Cautions, avals et autres garanties données	4.1	830 280	857 427	797 565
HB2 - Crédits documentaires	4.2	494 060	375 650	401 297
HB3 - Actifs donnés en garantie	4.3	256 298	347 994	304 939
Total des Passifs éventuels		**1 580 638**	**1 581 071**	**1 503 801**
HB4 - Engagements de financement donnés	4.4	297 751	237 667	273 777
Total des engagements donnés		**297 751**	**237 667**	**273 777**
HB6 - Engagements de financement reçus	4.5	-	1 655	-
HB7 - Garanties reçues	4.6	3 234 193	2 876 277	2 559 732
Total des engagements reçus		**3 234 193**	**2 877 932**	**2 559 732**

Etat de résultat | 30 Juin 2024

En K.TND	Notes	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
PR1 - Intérêts et revenus assimilés	5.1	326 977	290 267	602 209
PR2 - Commissions (en produits)	5.2	43 830	40 206	86 197
PR3 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	5.3	10 178	13 364	24 181
PR4 - Revenus du portefeuille d'investissement	5.4	58 514	48 025	102 211
Total produits d'exploitation		**439 499**	**391 862**	**814 798**
CH1 - Intérêts encourus et charges assimilées	5.5	175 368	160 725	327 255
CH2 - Commissions encourues	5.6	5 093	4 124	9 593
Total charges d'exploitation		**180 461**	**164 849**	**336 848**
Produit net bancaire		**259 038**	**227 013**	**477 950**
PR5/CH4 - Dotations aux provisions & corrections de valeur sur créances et passifs	5.7	29 518	28 115	58 852
PR6/CH5 - Dotations aux provisions & corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	5.8	3 655	1 298	10 974
PR7 - Autres produits d'exploitation	5.9	617	595	1 476
CH6 - Frais de personnel	5.10	56 726	51 522	102 455
CH7 - Charges générales d'exploitation	5.11	22 662	20 590	42 816
CH8 - Dotations aux amortissements sur immobilisations	5.13	6 076	4 678	7 960
Résultat d'exploitation		**141 018**	**121 405**	**256 369**
PR8/CH9 - Solde en gain / perte provenant des éléments ordinaires	5.14	(326)	(111)	1 833
CH11 - Impôt sur les bénéfices	5.15	54 016	44 897	79 748
Résultat net des activités ordinaires		**86 676**	**76 397**	**178 454**
PR9/CH10 - Solde Gain / Pertes des éléments extraordinaires	5.16	5 505	-	8 127
Résultat net de la période		**81 171**	**76 397**	**170 327**

Etat des flux de trésorerie | 30 Juin 2024

En K.TND	Notes	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Produits d'exploitation bancaire encaissés	6.1	372 944	342 564	711 776
Charges d'exploitation bancaire décaissées	6.2	(178 187)	(157 113)	(326 514)
Dépôts / retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		(94 369)	(39 830)	(107 233)
Prêts et avances / remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(202 098)	(125 193)	(563 981)
Dépôts / retraits de dépôts de la clientèle		297 005	224 544	487 980
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(79 940)	(74 149)	(125 361)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		9 248	74 843	(22 591)
Impôt sur les bénéfices		(59 521)	(44 897)	(87 875)
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation		**65 081**	**200 769**	**(33 799)**
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		32 471	23 863	96 270
Acquisition/ cessions sur portefeuille d'investissement		(10 055)	(70 834)	(54 817)
Acquisition/ cession sur immobilisations		(11 407)	(16 400)	(26 236)
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement		**11 009**	**(63 371)**	**15 217**
Augmentation/diminution ressources spéciales		(31 069)	(31 657)	(67 128)
Dividendes versés	6.3	(78 300)	(75 600)	(75 600)
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement		**(109 369)**	**(107 257)**	**(142 728)**
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		**(33 279)**	**30 141**	**(161 310)**
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		464 165	625 475	625 475
Liquidités et équivalents de liquidités en fin d'exercice	6.4	**430 885**	**655 616**	**464 165**

1. Présentation de la banque et de ses principes et méthodes comptables

La Banque de Tunisie est une société anonyme au capital de 270.000.000 dinars, créée en 1884, et régie par la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux établissements de crédit.

La Banque de Tunisie est une banque universelle privée. Son capital social est divisé en 270 000 000 actions de 1 DT chacune, réparties comme suit :

Actionnaires	Nombre (Unité 1000)	%
Actionnaires Tunisiens	**173 426**	**64,23%**
Actionnaires Etrangers	**96 574**	**35,77%**
Total	**270 000**	**100%**

Les états financiers de la Banque de Tunisie arrêtés au 30 juin 2024 ont été établis conformément :

- A la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises ;
- Au décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité financière ;
- A l'arrêté du ministre des Finances du 31 décembre 1996, portant approbation des normes comptables ;
- A l'arrêté du ministre des Finances du 22 janvier 1999, portant approbation des normes comptables techniques ;
- A l'arrêté du ministre des Finances du 25 mars 1999, portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux établissements bancaires.

Les états financiers arrêtés et publiés par la Banque de Tunisie au 30 Juin 2024, sont présentés conformément à la norme comptable sectorielle n°21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

1.1. Les engagements de la banque

L'engagement désigne toute créance résultant des prêts et avances accordés par la banque, ainsi que toute obligation de la banque en vertu d'un contrat ou tout autre mécanisme, de fournir des fonds à une autre partie (Engagement de financement) ou de garantir à un tiers l'issue d'une opération en se substituant à son client s'il n'honore pas ses obligations (Engagement de garantie).

1.1.1. Les règles d'évaluation des engagements au bilan

Les prêts et avances sont comptabilisés au bilan, pour le montant des fonds mis à disposition du débiteur, au moment de leur mise à disposition.

Lorsque le montant des fonds mis à disposition est différent de la valeur nominale (c'est le cas notamment des intérêts décomptés et perçus d'avance sur le montant du prêt), les prêts et avances sont comptabilisés pour leur valeur nominale et la différence par rapport au montant mis à la disposition du débiteur est portée dans un compte de régularisation et prise en compte en revenus. Toutefois, et pour les besoins de la présentation des états financiers, le montant des intérêts perçus d'avance et non courus à la date d'arrêté des états financiers sont déduits de la valeur des prêts et avances figurant à l'actif.

Par ailleurs, lorsque la banque s'associe avec d'autres banques pour accorder un concours à une tierce personne sous forme de prêts et avances, ou d'engagements de financement ou de garantie, l'engagement est comptabilisé pour sa quote-part dans l'opération.

Dans le cas où la quote-part en risque de l'établissement bancaire est supérieure ou inférieure à celle de sa quote-part dans l'opération, la différence est constatée selon le cas parmi les engagements de garantie donnés ou les engagements de garantie reçus.

1.1.2. La comptabilisation des engagements en hors bilan

a) Les engagements de financement et de garantie

Les engagements de financement et de garantie couvrent les ouvertures de lignes de crédit, les crédits documentaires et les cautions, avals et autres garanties donnés par la banque à la demande du donneur d'ordre.

Les engagements de financement et de garantie 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 la valeur nominale des fonds à accorder pour les engagements de financement et au montant de la garantie donnée pour les engagements de garantie.

Aux termes de la norme comptable sectorielle n°24, les engagements de financement et de garantie sont annulés du hors bilan :

- Soit à la fin de la période de garantie à partir de laquelle l'engagement cesse de produire ses effets ;
- Soit lors de la mise en œuvre de l'engagement, l'annulation résulte dans ce cas du versement des fonds et de l'enregistrement d'une créance au bilan.

b) Les garanties reçues par la banque

En contrepartie des engagements donnés, la banque obtient des garanties sous forme d'actifs financiers, de sûretés réelles et personnelles, de cautions, avals et autres garanties donnés par d'autres établissements bancaires ainsi que des garanties données par l'Etat et les compagnies d'assurance.

Ces garanties sont comptabilisées, lorsque leur évaluation peut être faite de façon fiable, pour leur

valeur de réalisation attendue au profit de la banque, sans pour autant excéder la valeur des engagements qu'elles couvrent.
Leur évaluation est faite sur la base d'une expertise.

1.1.3 L'évaluation des engagements à la date d'arrêté

Aux termes de la norme comptable sectorielle n°24 relative au traitement des engagements et revenus y afférents dans les établissements bancaires, « le risque que les contreparties n'honorent pas leurs engagements peut être lié soit à des difficultés que les contreparties éprouvent, ou qu'il est prévisible qu'elles éprouveront, pour honorer leurs engagements ou au fait qu'elles contestent le montant de leurs engagements ».

Lorsqu'un tel risque existe, les engagements correspondants sont qualifiés de douteux. Une provision est constituée.

Les engagements constatés au bilan et en hors bilan sont classés et provisionnés conformément aux dispositions de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 décembre 1991 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements.

La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 énonce la classification suivante :

- **Les actifs courants (Classe 0) :** Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais paraît assuré ;
- **Les actifs nécessitant un suivi particulier (Classe 1) :** Ce sont les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré et qui sont détenus sur des entreprises opérant dans un secteur d'activité qui connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade. Les retards de paiement des intérêts ou du principal n'excèdent pas les 90 jours ;
- **Les actifs incertains (Classe 2) :** Ce sont tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est incertain et qui sont détenus sur des entreprises qui connaissent des difficultés financières ou autres pouvant mettre en cause leur viabilité et nécessitant la mise en œuvre de mesures de redressement. Les retards de paiement des intérêts ou du principal sont généralement supérieurs à 90 jours sans excéder 180 jours ;
- **Les actifs préoccupants (Classe 3) :** Ce sont tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé et qui sont détenus sur des entreprises qui représentent avec plus de gravité les caractéristiques de la classe 2. Les retards de paiement des intérêts ou du principal sont généralement supérieurs à 180 jours sans excéder 360 jours ; et
- **Les actifs compromis (Classes 4) :** Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours, les créances contentieuses, ainsi que les créances sur des entreprises qui représentent avec plus de gravité les caractéristiques de la classe 3. Les retards de paiement des intérêts ou du principal sont généralement supérieurs à 360 jours.

1.1.4 La prise en compte des dépréciations sur les engagements

a) Les provisions individuelles

- **Règles de mesure des provisions individuelles**

Les provisions requises sur les actifs classés sont déterminées selon les taux édictés par la Banque Centrale de Tunisie dans la circulaire n°91-24 et sa note aux banques n°93-23. Ces provisions sont constituées individuellement sur les créances auprès de la clientèle.

Pour les besoins de l'estimation des provisions sur les créances de la clientèle, la banque retient la valeur des garanties hypothécaires dûment enregistrées et ayant fait l'objet d'évaluations indépendantes. Ce traitement concerne les relations nouvellement classées parmi les actifs non-performants sans effet rétroactif.

L'application de la réglementation prudentielle conduit à retenir des taux minimums de provision par classe d'actifs.

Classe	Taux de provision
0 et 1	0%
2	20%
3	50%
4	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.

- **Prise en compte des garanties en matière d'évaluation des provisions sur les actifs compromis :**

Aux termes de la circulaire BCT n°2013-21 du 30 décembre 2013 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements, une décote de la valeur de la garantie retenue pour l'évaluation du risque est constituée sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, selon les quotités minimales suivantes :

Ancienneté dans la classe 4	Taux de provision
3 à 5 ans	40%
6 et 7 ans	70%
≥ à 8 ans	100%

b) Les provisions collectives

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements, une provision doit être constituée par prélèvement sur les résultats de l'exercice, pour couvrir les risques latents sur l'ensemble des actifs courants et ceux nécessitant un suivi particulier.

La méthodologie adoptée pour la détermination de ladite provision collective prévoit :

- Le regroupement des engagements 0 et 1 en groupes homogènes par nature du débiteur (Professionnels, contreparties publiques ou Particuliers) et par secteur d'activité afin de déterminer pour chaque groupe un taux de migration annuel qui correspond au risque additionnel du groupe considéré de l'année N rapporté aux engagements 0 et 1 du même groupe de l'année N-1, observé durant les années antérieures (7 ans, compte non tenu de l'année 2020 et l'année de référence) ;
- Calculer la moyenne des taux de migration par groupe homogène ;
- Les taux de migration historique du groupe de contreparties sont majorés par des taux déterminés par la BCT ;
- L'application d'un taux de provisionnement standard sur le risque additionnel par groupe et l'application de ce taux à l'encours des engagements 0 et 1 du groupe considéré. La provision collective globale est la somme des provisions collectives par groupe.

Les taux de provisionnement standards qui ont été fixés par la Banque Centrale de Tunisie retenus, pour la détermination de la provision collective requise au 30 juin 2024, sont comme suit :

Groupe de créances	Taux de provision BCT
I. Professionnels du secteur privé	
Agriculture	40%
Industries mécaniques et électriques	40%
Oléifacteurs	40%
Industries agroalimentaires	40%
Industries pharmaceutique	40%
Autres industries	40%
BTP	40%
Tourisme	40%
Agences de voyage	40%
Agences de location de voitures	40%
Promotion immobilière	30%
Commerce	40%
Santé	40%
Télécom et TIC	40%
Autres services	40%
II. Contreparties publiques	
Entreprises publiques opérant dans des secteurs concurrentiels	40%
Autres organismes publics	40%
III. Particuliers	
Salariés du secteur privé : Crédits logements	20%
Salariés du secteur privé : Crédits à la consommation	40%
Salariés du secteur public : Crédits logements	20%
Salariés du secteur public : Crédits à la consommation	40%

1.2 Le portefeuille-titres

1.2.1 La composition du portefeuille-titres

Le portefeuille des titres est composé du portefeuille-titres commercial et du portefeuille d'investissement.

a) Le portefeuille-titres commercial

Le portefeuille-titres commercial comprend :

- Titres de transaction : ce sont des titres qui se distinguent par leur courte durée de détention (limitée à trois mois) et par leur liquidité.
- Titres de placement : ce sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme (avec une période supérieure à trois mois), à l'exception des titres à revenu fixe que l'établissement a l'intention de conserver jusqu'à l'échéance et qui seront définis comme des titres d'investissement.

b) Le portefeuille d'investissement

Il s'agit des titres acquis avec l'intention ferme de les détenir jusqu'à leur échéance. Ils sont enregistrés pour leur prix d'acquisition, frais d'achat exclus.
Sont classés parmi ces titres, les titres de participation, les parts dans les entreprises associées et co-entreprises et les parts dans les entreprises liées. Ils sont détenus d'une façon durable et estimés utiles à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou un contrôle exclusif sur la société émettrice.

Sont classés parmi les titres de participation :

- Les actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer sur une longue durée une rentabilité satisfaisante sans pour autant que la banque n'intervienne dans la gestion de la société émettrice.
- Les actions et autres titres à revenu variable détenus pour permettre la poursuite des relations bancaires entretenues avec la société émettrice, et qui ne peuvent pas être classés parmi les parts dans les entreprises associées, ou les parts dans les co-entreprises ou encore les parts dans les entreprises liées.

1.2.2. La comptabilisation et évaluation en date d'arrêté

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition des titres d'investissement.

Lorsque le prix d'acquisition des titres à revenu fixe est supérieur ou inférieur à leur prix de remboursement, la différence (prime ou décote selon le cas), est incluse dans le coût d'acquisition, à l'exception des primes et décotes sur les titres d'investissement et les titres de placement qui sont individualisées et étalées sur la durée de vie restante du titre.

A la date d'arrêté des comptes, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

a) Les titres de transaction

Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente). La variation de cours consécutive à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.

b) Les titres de placement

Ces titres sont valorisés, pour chaque titre séparément, à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes des uns avec les pertes latentes sur d'autres.

La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché ou la juste valeur des titres donne lieu à la constitution de provisions, contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

c) Les titres d'investissement

Le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes ne font l'objet de provision que dans les deux cas suivants :

- Une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance ;
- L'existence de risques de défaillance de l'émetteur des titres.

1.3 Les immobilisations

Les immobilisations sont portées à l'actif du bilan de la banque (Poste AC6) lorsque :

- Il est probable que des avantages économiques futurs résultant de ces éléments profiteront à la banque ;
- Leur coût peut être mesuré de façon fiable.

Elles sont ventilées en immobilisations corporelles et immobilisations incorporelles.

1.3.1. Les immobilisations corporelles

Une immobilisation corporelle est un actif physique et tangible contrôlé et détenu soit pour la fourniture de services soit à des fins administratives propres à la banque. Elle est censée être utilisée sur plus d'un exercice. La nature de la dépense qui reste déterminante pour son passage en immobilisation au lieu de charge est tributaire des deux conditions précitées.

Le coût d'acquisition du bien comporte le prix d'achat, les droits de douane et autres impôts et taxes non récupérables, les frais de transport, les frais de transit, les frais d'assurance, les frais d'installation qui sont nécessaires à la mise en état d'utilisation de l'immobilisation en question, etc.

Les réductions commerciales obtenues et les taxes récupérables sont déduites du coût d'acquisition.

Quant à l'amortissement des immobilisations corporelles, la base amortissable est déterminée par le coût de l'actif diminué de sa valeur résiduelle, définie comme le montant net que la banque estimerait obtenir en échange du bien à la fin de sa durée d'utilisation après déduction des coûts de cession prévus.

Les dépenses postérieures relatives à une immobilisation corporelle déjà comptabilisée sont incorporées à la valeur comptable du bien lorsqu'il est probable que des avantages futurs, supérieurs au niveau de performance initialement évalué du bien existant, bénéficieront à la banque. Toutes les autres dépenses ultérieures sont inscrites en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

a) Amortissement des immobilisations corporelles

La durée d'utilisation est soit la période pendant laquelle la banque s'attend à utiliser un actif, soit le nombre d'unités de production (ou l'équivalent) que la banque s'attend à obtenir de l'actif. Les immobilisations corporelles de la banque sont amorties linéairement aux

Description	30/06/2024	30/06/2023
Immeubles	5%	5%
Matériel et mobilier de bureau	10%	10%
Matériel roulant	20%	20%
Matériel informatique	14%	14%

taux suivants :

Postérieurement à sa comptabilisation initiale à l'actif, une immobilisation corporelle est comptabilisée à son coût diminué du cumul des amortissements ou des pertes de valeur éventuelles (c'est lorsque la valeur comptable nette ne pourra pas être récupérée par les résultats futurs provenant de son utilisation).

b) Sortie d'actif des immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont retirées de l'actif du bilan lors de leur cession, ou lors de leur mise au rebut.

Ainsi, la différence entre le produit de cession et la valeur comptable nette à la date du retrait est incluse dans le résultat de l'exercice en cours.

1.3.2 Les immobilisations incorporelles

Une immobilisation incorporelle est un actif non monétaire identifiable sans substance physique, détenu en vue de son utilisation pour une période de plus d'un an, pour une location à des tiers ou à des fins administratives.

Le fonds commercial acquis comprend les éléments usuels composant le fonds commercial (clientèle, achalandage), ainsi que les autres actifs incorporels qui n'ont pas fait l'objet d'une évaluation et d'une comptabilisation séparées au bilan.

Le droit au bail acquis est constaté comme actif incorporel dans la mesure où il a fait l'objet d'une évaluation séparée dans l'acte de cession. Il bénéficie d'une protection juridique et correspond au droit transféré à l'acquéreur pour le renouvellement du bail.

Les logiciels informatiques dissociés du matériel acquis ou créés soit pour l'usage interne de la banque, soit comme moyen d'exploitation pour répondre aux besoins de la clientèle sont constatés en actif incorporel lorsque les deux conditions générales prévues par le paragraphe 2.4 ci-dessus sont remplies. Il en est de même pour le coût de développement des logiciels à usage interne créés ou développés en interne ou sous-traités.

Une immobilisation incorporelle acquise ou créée est comptabilisée à son coût mesuré selon les mêmes règles que celles régissant la comptabilisation des immobilisations corporelles.

a) Amortissement des immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont amorties linéairement sur leur durée d'utilisation :

- Le fond commercial et le droit au bail sont amortis sur une période ne dépassant pas 20 ans ou sur une période plus longue s'il est clairement établi que cette durée est plus appropriée. La banque a choisi de ne pas amortir les fonds de commerce acquis ;
- La durée de vie estimée des logiciels dépend de la date à laquelle le logiciel cessera de répondre aux besoins de la banque ou à ceux de la clientèle compte tenu de l'évolution prévisible des connaissances techniques en matière de conception et de production de logiciels. Cette durée ne peut pas être supérieure à 5 ans. La Banque de Tunisie amortie ses logiciels informatiques au taux linéaire de 33,33% ;
- Un examen périodique est pratiqué à chaque fois qu'un indicateur de perte de valeur est identifié (lorsque la valeur récupérable de l'immobilisation est inférieure à sa valeur comptable nette). Dans ce cas, ladite valeur comptable nette est ramenée à la valeur récupérable.

b) Sortie d'actif des immobilisations incorporelles

Une immobilisation incorporelle est retirée du bilan dès lors qu'elle est cédée ou que l'on n'attend plus d'avantages économiques futurs de son utilisation ou de sa cession ultérieure.

1.4. Les dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle sont les dépôts qu'ils soient à vue ou à terme, les comptes d'épargne ainsi que les sommes dues à l'exception des dettes envers la clientèle qui sont matérialisées par des obligations ou tout autre titre similaire (notamment les emprunts et ressources spéciales).

1.4.1 Les dépôts à vue

Les comptes à vue sont destinés à l'enregistrement des opérations courantes de la clientèle. Ils ne sont pas généralement rémunérés. Si le cas se présente leur rémunération est déterminée selon la règlementation en vigueur.

Ces dépôts peuvent être restitués à tout moment par une demande du titulaire du compte ou de son mandataire.

1.4.2 Les comptes d'épargne

Les comptes d'épargne enregistrent les versements et les retraits courants de la clientèle. Ils sont rémunérés trimestriellement par référence au taux de rendement de l'épargne (TRE) défini par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie.

Ces comptes sont répartis en trois catégories :

- Les comptes épargne classiques ;
- Les comptes épargne logement permettant d'accéder à un crédit pour logement ; et
- Les comptes épargne horizon permettant d'accéder à un crédit.

1.4.3 Les comptes à terme et bons de caisse

La banque est habilitée à ouvrir des comptes à terme et à émettre des bons de caisse.

Les comptes à terme sont les comptes dans lesquels les fonds déposés restent bloqués jusqu'à l'expiration du terme convenu à la date du dépôt de fonds.

Le montant, l'échéance et le taux d'intérêt sont fixés dès l'ouverture du compte à terme et dès l'émission du bon de caisse.

Le taux d'intérêt applicable aux comptes à terme et aux bons de caisse est fixé conformément à la règlementation en vigueur.

1.4.4 Les certificats de dépôts

La banque peut demander de la liquidité sur le marché monétaire au moyen de l'émission de certificats de dépôts. Ce sont des titres nominatifs dématérialisés qui sont inscrits en comptes spécifiques ouverts au nom de chaque propriétaire auprès de la banque.

1.4.5. Les pensions livrées

La pension livrée est un contrat par lequel la banque cède en pleine propriété, moyennant un prix convenu à la date de cession, à une autre personne morale ou à un autre organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), des valeurs mobilières et/ou des effets de commerce avec l'engagement irrévocable du cédant et du cessionnaire, le premier à reprendre les valeurs mobilières ou les effets de commerce et le second à les lui rétrocéder à un prix et à une date convenus à la date de cession.

1.5. Comptabilisation des capitaux propres

Les capitaux propres comportent le capital social, les compléments d'apport, les réserves et équivalents, les résultats reportés et le résultat de la période (bénéficiaire ou déficitaire).

Le capital social correspond à la valeur nominale des actions composant ledit capital, ainsi que des titres qui en tiennent lieu ou qui y sont assimilés notamment les certificats d'investissement.

Le capital souscrit et non libéré, qu'il soit appelé ou non appelé est soustrait de ce poste.

Les compléments d'apport comprennent les primes d'émission, de fusion et toute autre prime liée au capital.

Les réserves représentent la partie des bénéfices affectés en tant que tels. Elles sont soit des réserves légales, statutaires et contractuelles, affectées suite à une disposition légale, statutaire, contractuelle (telle que la réserve pour réinvestissement exonéré) ; soit des réserves facultatives affectées suite à des décisions prises par l'assemblée générale des actionnaires de la banque (cas des réserves à régime spécial, des réserves pour éventualités diverses).

Les résultats reportés correspondent à la fraction des bénéfices des exercices précédents qui n'ont pas été distribués ou affectés aux réserves, ainsi que l'effet des modifications comptables non imputés sur le résultat de l'exercice, dans les rubriques des capitaux propres.

1.6. La prise en compte des revenus

Les revenus liés aux engagements contractés par la banque perçus sous forme d'intérêts et de commissions, et les dividendes revenant à la banque au titre de sa participation sont comptabilisés lorsque les conditions suivantes sont remplies :

- Ces revenus peuvent être mesurés d'une façon fiable ;
- Leur recouvrement est raisonnablement sûr.

Leur prise en compte en résultat est faite conformément aux règles prévues par la Norme Comptable NC 03 relative aux revenus.

1.6.1. La constatation des intérêts

Les intérêts sont comptabilisés au compte de résultat à mesure qu'ils sont courus sur la base du temps écoulé et du solde restant en début de chaque période.
L'engagement établi entre la banque et le bénéficiaire mentionne les règles de calcul de ces intérêts. Ainsi, les tableaux d'amortissement permettent à la banque de connaître d'avance le montant de ces intérêts. Lorsque le contrat prévoit que le montant des intérêts est indexé sur un indicateur quelconque (généralement le T.M.M.), la connaissance de cet indicateur permet à la banque d'effectuer des estimations fiables de ses revenus.

1.6.2. La constatation des commissions

Les commissions sont enregistrées selon le critère de l'encaissement. Ainsi, conformément à la norme comptable sectorielle n°24 :

- Si les commissions rémunèrent la mise en place de crédits (telles que les commissions d'étude), elles sont prises en compte lorsque le service est rendu ;
- Si les commissions sont perçues à mesure que le service est rendu (telles que les commissions sur engagements par signature), elles sont comptabilisées en fonction de la durée couverte par l'engagement.

1.6.3. La constatation des dividendes

Les revenus résultant de la participation de la banque sous forme de dividendes sont comptabilisés, lorsque le droit de l'actionnaire au dividende est établi, pour la somme revenant à la banque au titre de ladite participation.

1.6.4. La comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres

La méthode retenue pour la constatation des revenus des titres est la méthode linéaire, tel que prévu par la norme comptable sectorielle n°25.

Les intérêts sur les engagements sont constatés au fur et à mesure qu'ils sont courus et sont rattachés à la période adéquate par abonnement.

À chaque arrêté comptable, les intérêts courus de la période, calculés au taux nominal du titre, sont enregistrés au compte de résultat, et le montant de la

prime ou de la décote fait l'objet d'un échelonnement linéaire sur la durée de vie du titre.

Ainsi, les intérêts à recevoir sur les bons du Trésor souscrits sont inclus dans la valeur des titres et constatés en résultat de la période.

Les intérêts perçus d'avance font l'objet d'abonnement aux périodes adéquates.

1.6.5. La constatation des revenus sur les opérations de leasing

La Banque de Tunisie pratique le leasing en tant qu'activité de crédit au sein de ses services d'engagements. Elle met à la disposition de ses clients un instrument de financement qui leur donne la possibilité de louer les biens de leur choix tout en bénéficiant d'une option d'achat au terme d'un contrat de bail.
Il existe deux formes de leasing :

- **Le leasing mobilier** : financement des investissements en biens d'équipement à usage professionnel (matériel roulant, bureautique, équipement industriel, etc.) ;
- **Le leasing immobilier** : financement des locaux à usage professionnel (bâtiments, usines, magasins, etc.).

Les biens acquis dans le cadre de l'exercice de ces opérations de leasing sont momentanément constatés dès leur acquisition dans un compte de débiteurs divers en attente de mise en force du contrat de leasing.

A la mise en force du contrat du leasing, c'est la norme comptable n°41 relative aux contrats de location qui est appliquée pour la constatation de l'opération de leasing à l'actif de la banque. Ces actifs sont comptabilisés en tant que crédits à la clientèle et sont classés parmi les opérations avec la clientèle.

1.7 Les règles de conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions prévues par la norme comptable sectorielle n°23 relative aux opérations en devises dans les établissements bancaires :

- Les opérations effectuées en devises sont enregistrées en comptabilité de façon distincte par la tenue d'une comptabilité autonome dans chacune des devises utilisées. Cette comptabilité permet la détermination périodique de la position de change ;
- Les charges et produits libellés en devises influent sur la position de change. Ils sont comptabilisés dans la comptabilité ouverte au titre de chaque devise concernée dès que les conditions de leur prise en compte sont réunies, puis convertis dans la comptabilité en monnaie de référence, et ce, sur la base du cours de change au comptant en vigueur à la date de leur prise en compte dans la comptabilité tenue en devises. Toutefois, un cours de change moyen hebdomadaire ou mensuel peut être utilisé pour l'ensemble des opérations comptabilisées dans chaque devise au cours de cette période ;
- Les charges et produits libellés en devises courus et non échus à la date d'arrêté comptable sont convertis sur la base du cours de change au comptant en vigueur à la date de l'arrêté comptable ;
- A chaque arrêté comptable, les éléments d'actif, de passif et de hors bilan figurant dans chacune des comptabilités devises sont convertis et reversés dans la comptabilité en monnaie de référence sur la base du cours de change au comptant en vigueur à la date.
  Les différences, entre d'une part, les éléments d'actif, de passif et de hors bilan réévalués, et d'autre part, les montants correspondants dans les comptes de contre-valeur de position de change sont pris en compte en résultat de la période considérée ;
- Les opérations de change au comptant avec délai d'usance (qui est généralement de 2 jours ouvrables) sont comptabilisées en hors bilan dès la date d'engagement et au bilan à la date de mise à disposition des devises ;
- Les opérations de change à terme à des fins spéculatives sont converties, à la date d'engagement, au cours de change à terme tel que prévu par le contrat. Elles sont comptabilisées en hors bilan. A chaque arrêté comptable, les engagements sont réévalués sur la base du cours de change à terme pour le terme restant à courir à la date d'arrêté. Toute différence de change résultant de cette réévaluation est portée dans sa totalité en résultat.

1.8. Le processus de réservation des produits

Les intérêts et les agios débiteurs cessent d'être comptabilisés lorsque les engagements auxquels ils se rapportent sont qualifiés de douteux, ou que des sommes en principal ou intérêts venus antérieurement à échéance sur la même contrepartie sont demeurées impayées. Ainsi, tout intérêt ayant été précédemment comptabilisé mais non payé est déduit du résultat et enregistré en agios réservés.

En application des dispositions prévues aussi bien par la norme comptable n°3 relative aux Revenus, la norme comptable sectorielle n°24 relative aux engagements et revenus que par l'article 9 de la circulaire n°91-24 de la Banque Centrale de Tunisie, les intérêts et les agios débiteurs relatifs aux créances classées 2, 3 et 4, ne doivent être comptabilisés en chiffre d'affaires que si leur recouvrement est assuré.

1.9. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges se composent de trois types, à savoir :

- Les provisions sur débiteurs douteux : sont constituées en couverture des créances sur des

affaires internes et litigieuses qui sont intégralement provisionnées l'année de leur constatation ;

- Les provisions sur affaires en défense : sont constituées en couverture d'un risque juridique, soit 50% du risque est constitué lors d'un jugement en première instance défavorable à la banque et 50% complémentaire si jugement défavorable en deuxième instance ; et
- Les provisions sur contrôle, taxations fiscale et assimilé : sont constitué le jours de leurs notifications selon une estimation du risque potentiel suivant une consultation de professionnels selon l'expertise exigée.

Les Actifs

Notes aux états financiers

Juin 2024

Notes sur les actifs

Note 2.1

AC1 - Caisse et avoirs auprès de la Banque Centrale, CCP et la TGT

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc-23
Caisse Dinars	49 562	56 214	45 267
Caisse Devises	7 188	8 097	5 190
Banque Centrale de Tunisie	153 826	449 440	142 151
CCP	563	563	563
Total	**211 139**	**514 314**	**193 171**

Note 2.2

AC2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Avoirs chez les établissements financiers	**33 750**	**45 589**	**33 362**
Avoirs en devises chez correspondants étrangers	33 748	45 587	33 360
Comptes débiteurs des banques et corresp. En dinars convertibles	2	2	2
Prêts aux établissements financiers	**375 223**	**235 978**	**413 386**
Prêts au jour le jour et à terme en dinars aux banques	63 000	93 000	95 000
Prêts au jour le jour et à terme en devises aux banques	161 635	57 437	203 972
Prêts aux organismes financiers spécialisés	150 588	85 541	114 414
Créances rattachées	**5 064**	**3 264**	**5 527**
Créances rattachées sur prêts sur marché monétaire	697	130	2 229
Créances rattachées sur prêts aux organismes financiers spécialisés	4 367	3 134	3 298
Total	**414 037**	**284 831**	**452 275**

AC2.1 - Ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers (hors créances rattachées) par durée résiduelle

En K.TND

	Sans échéance	≤ 3 mois	]3mois-1an]	]1an-5ans]	> 5 ans	juin-24
Avoirs chez les établissements financiers	**33 750**	**-**	**-**	**-**	**-**	**33 750**
Avoirs en devises chez les correspondants étrangers	33 748	-	-	-	-	33 748
Comptes débiteurs des banques et correspondants en dinars convertibles	2	-	-	-	-	2
Prêts aux établissements financiers	**-**	**285 260**	**32 463**	**45 762**	**11 739**	**375 223**
Prêts au jour le jour et à terme en dinars aux banques	-	63 000	-	-	-	63 000
Prêts au jour le jour et à terme en devises aux banques	-	161 635	-	-	-	161 635
Prêts aux organismes financiers spécialisés	-	60 625	32 463	45 762	11 739	150 588
Total	**33 750**	**285 260**	**32 463**	**45 762**	**11 739**	**408 973**

AC2.2 - Ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers (hors créances rattachées) par type de contrepartie

En K.TND

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autre clientèle	Juin-24
Avoirs chez les établissements financiers	**-**	**-**	**-**	**33 750**	**33 750**
Avoirs en devises chez les correspondants étrangers	-	-	-	33 748	33 748
Comptes débiteurs des banques et correspondants en dinars convertibles	-	-	-	2	2
Prêts aux établissements financiers	**-**	**-**	**-**	**375 223**	**375 223**
Prêts au jour le jour et à terme en dinars aux banques	-	-	-	63 000	63 000
Prêts au jour le jour et à terme en devises aux banques	-	-	-	161 635	161 635
Prêts aux organismes financiers spécialisés	-	-	-	150 588	150 588
Total	**-**	**-**	**-**	**408 973**	**408 973**

Note 2.3

AC3 - Créances sur la clientèle

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Comptes ordinaires débiteurs	**483 702**	**442 247**	**319 400**
Crédits sur ressources ordinaires	**5 370 929**	**4 711 322**	**5 282 165**
Créances sur crédit-bail	**125 550**	**113 193**	**116 314**
Avances sur comptes à terme et bons de caisse	**3 804**	**6 845**	**6 225**
Crédits sur ressources spéciales	**179 441**	**218 739**	**205 069**
Financement sur ressources externes	171 723	210 482	196 868
Financement sur ressources budgétaires	7 718	8 257	8 201
Créances Impayés douteuses et litigieuses	**356 571**	**357 302**	**370 949**
Créances impayés	85 817	83 810	74 618
Créances au contentieux	270 754	273 492	296 331
Créances rattachées aux comptes de la clientèle	**86 189**	**79 175**	**76 614**
Couvertures comptables	**(581 168)**	**(517 967)**	**(549 029)**
Agios réservés	(54 851)	(50 792)	(51 824)
Provisions sur les crédits à la clientèle au bilan	(526 317)	(467 175)	(497 205)
Total	**6 025 018**	**5 410 856**	**5 827 707**

AC3.1 - Tableau de variation des stocks d'agios réservés

En K.TND

	Agios réservés au 31.12.2023	Dotation aux agios réservés	Reprise agios réservés de l'exercice	Agios réservés au 30.06.2024
Agios réservés sur ressources budgétaires	695	12	-	**707**
Agios réservés sur ressources extérieures	4 324	-	101	**4 223**
Agios réservés sur ressources ordinaires	20 868	235	-	**21 103**
Agios réservés sur créances de leasing	430	12	-	**442**
Autres agios réservés	25 507	2 869	-	**28 376**
Total	**51 824**	**3 128**	**101**	**54 851**

AC3.2 - Tableau de variation des stocks de provisions sur créances à la clientèle

En K.TND

	Provisions au 31.12.2023	Dotation nette	Provisions au 30.06.2024
Provisions individuelles	**388 867**	24 266	**413 133**
Provisions collectives	**108 338**	4 846	**113 184**
Total	**497 205**	29 112	**526 317**

Les provisions sur créances douteuses et litigieuses sont constituées en application des dispositions règlementaires prévues par la circulaire de la BCT n°91-24 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements.

La Banque s'est conformée, en matière de détermination des provisions aux règles de division, de couverture et de suivi des engagements édictées par la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991. Ainsi, la provision sur prêts est déterminée en appliquant les taux de provisions par classe au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties reçues.

Par ailleurs la banque a constitué des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté supérieure ou égale à 3 ans dans la classe de risque 4 et ce conformément aux dispositions de la circulaire 2013-21. Les provisions additionnelles constituées au 30 Juin 2023 s'élèvent à 58.813 KDT contre 99.296 KDT au 30/06/2024.

AC3.3 - Ventilation des créances sur la clientèle (hors créances rattachées et provisions et agios réservés) par durée résiduelle

En K.TND

	Sans échéance	≤3mois	]3mois-1an]	]1an-5ans]	>5ans	Juin-24
Comptes ordinaires débiteurs	-	483 613	89	-	-	**483 702**
Crédits sur ressources ordinaires	-	2 393 110	1 047 138	1 531 273	399 408	**5 370 929**
Créances sur crédit-bail	-	15 253	34 760	75 460	77	**125 550**
Avances sur comptes à terme et bons de	-	2 638	1 099	67	-	**3 804**
Crédits sur ressources spéciales	-	51 002	58 693	68 201	1 545	**179 441**
Créances impayées douteuses	356 571	-	-	-	-	**356 571**
Total	**356 571**	**2 945 616**	**1 141 780**	**1 675 001**	**401 029**	**6 519 997**

AC3.4 - Ventilation des créances sur la clientèle (hors créances rattachées et provisions et agios réservés) par type de contrepartie

En K.TND

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autres clientèles	Juin-24
Comptes ordinaires débiteurs	-	-	-	483 702	**483 702**
Crédits sur ressources ordinaires	-	-	-	5 370 929	**5 370 929**
Créances sur crédit-bail	-	-	-	125 550	**125 550**
Avances sur comptes à terme et bons de caisse	-	-	-	3 804	**3 804**
Crédits sur ressources spéciales	-	-	-	179 441	**179 441**
Créances impayées douteuses	-	-	-	356 571	**356 571**
Total	**-**	**-**	**-**	**6 519 997**	**6 519 997**

Note 2.5

AC5 - Portefeuille-titres d'investissement

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Titres de propriété	**425 797**	**476 718**	**441 348**
Titres de participation	51 549	51 834	51 534
Parts dans les entreprises associées	1 552	1 052	1 052
Parts dans les entreprises liées	50 462	50 462	50 462
Fonds gérés par des SICAR	322 234	373 370	338 300
Titres de créances	**776 673**	**742 895**	**752 947**
Emprunts nationaux	133 545	63 545	110 545
Obligations	6 000	2 000	6 000
Bons de trésor assimilables	637 128	677 350	636 402
Créances rattachées	**70 747**	**62 925**	**44 704**
Provisions pour dépréciations de titres	**(65 239)**	**(59 471)**	**(63 239)**
Prime et décote sur les BTA	**(48 852)**	**(52 470)**	**(49 077)**
Total	**1 159 126**	**1 170 597**	**1 126 683**

AC5.1 - Tableau de variation des titres d'investissement

En K.TND

	Solde au 31.12.2023	Souscription	Cession ou remboursement	Solde au 30.06.2024
Titres de propriété	**441 348**	**50 515**	**66 066**	**425 797**
Titres de participation	51 534	15	-	51 549
Parts dans les entreprises associées	1 052	500	-	1 552
Parts dans les entreprises liées	50 462	-	-	50 462
Fonds gérés par des SICAR	338 300	50 000	66 066	322 234
Titres de créances	**752 947**	**35 726**	**12 000**	**776 673**
Emprunts nationaux	110 545	25 000	2 000	133 545
Obligations	6 000	-	-	6 000
Bons de trésor assimilables	636 402	10 726	10 000	637 128
Total	**1 194 295**	**86 241**	**78 066**	**1 202 470**

AC5.2 - Ventilation du portefeuille d'investissement selon le type de propriété

En K.TND

	Solde au 31.12.2023	Souscription	Cession/Remboursement	Solde au 30.06.2024
Participations directes	20 250	15	-	20 265
Participations en rétrocession	31 284	-	-	31 284
Total	**51 534**	**15**	**-**	**51 549**

AC5.3 - Ventilation des parts dans les entreprises associées

En K.TND

	Solde au 31.12.2023	Souscription	Cession/Remboursement	Solde au 30.06.2024
SICAV Croissance	952	-	-	952
FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	100	-	-	100
Sicav Capitalisation Plus	-	500	-	500
Total	**1 052**	**500**	**-**	**1 552**

AC5.4 - Parts dans les entreprises associées, pourcentage de détention

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Sicav Rendement	0,00%	0,00%	0,00%
Sicav Croissance	6,25%	6,35%	6,28%
FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	0,41%	0,53%	0,52%
Sicav Capitalisation Plus	50,00%	0,00%	0,00%

AC5.5 - Ventilation des parts dans les entreprises liées

En K.TND

	Solde au 31.12.2023	Souscription	Cession/Remboursement	Solde au 30.06.2024
Transport de Fonds de Tunisie	100	-	-	100
Placement Tunisie SICAF	5 344	-	-	5 344
Société de Bourse de Tunis	990	-	-	990
Banque de Tunisie SICAR	5 043	-	-	5 043
Société de Participation Promotion et d'Investissement	580	-	-	580
La Foncière des Oliviers	159	-	-	159
Astrée Assurance	18 624	-	-	18 624
SPFT Carthago	13 402	-	-	13 402
Société du Pôle de Compétitivité de Bizerte	6 220	-	-	6 220
La Générale de Participations de Tunisie SICAF	-	-	-	-
Total	**50 462**	**-**	**-**	**50 462**

AC5.6 - Parts dans les entreprises liées, pourcentage de détention

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Transport de Fonds de Tunisie	99,94%	99,94%	99,94%
Société de Bourse de Tunis	98,99%	98,99%	98,99%
Banque de Tunisie SICAR	99,97%	99,97%	99,97%
Société de Participation Promotion et d'Investissement	76,82%	76,82%	76,82%
Astrée Assurance	50,32%	50,32%	50,32%
Société du Pôle de Compétitivité de Bizerte	41,47%	41,47%	41,47%
Placement Tunisie SICAF	37,98%	37,98%	37,98%
La Fonçière des Oliviers	30,00%	30,00%	30,00%
SPFT Carthago	30,00%	30,00%	30,00%
La Générale de Participations de Tunisie SICAF	0,0005%	0,0005%	0,0005%

AC5.7 - Tableau de variation des stocks de provisions sur titres d'investissement

En K.TND

	Solde au 31.12.2023	Dotations	Reprises	Solde au 30.06.2024
Provisions sur titres de participation	34 532	-	-	34 532
Provisions sur fonds gérés	28 707	2 000	-	30 707
Total	**63 239**	**2 000**	**-**	**65 239**

AC5.8 - Ventilation des titres d'investissement, cotés ou non cotés

En K.TND

	Titres cotés	Titres non cotés	Juin-24
Titres de participation	5 152	46 397	51 549
Parts dans les entreprises associées	-	1 552	1 552
Parts dans les entreprises liées	23 968	26 494	50 462
Total	**29 120**	**74 443**	**103 563**

Note 2.6

AC6 - Valeurs immobilisées

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Immobilisations incorporelles	**24 074**	**21 534**	**22 969**
Frais d'établissement	189	189	189
Logiciels informatiques	23 664	21 124	22 559
Fonds de commerce	221	221	221
Immobilisations corporelles	**218 260**	**199 622**	**207 965**
Immeubles d'exploitation	67 411	67 411	67 411
Immeubles hors exploitation	2 043	1 921	1 921
Terrains d'exploitation	257	257	257
Terrains hors exploitation	1 281	1 281	1 281
Agencements	22 101	18 526	19 868
Matériel informatique	48 692	45 853	46 301
Matériels bancaires	21 435	20 740	21 118
Matériel de transport	4 163	3 597	4 035
Immobilisations en cours	26 718	16 651	20 738
Autre matériel	24 159	23 385	25 035
Cumuls Amortissements	**(161 768)**	**(152 726)**	**(155 820)**
Amortissements des immobilisations incorporelles	(20 838)	(19 738)	(19 941)
Amortissements des immobilisations corporelles	(140 930)	(132 988)	(135 879)
Total	**80 566**	**68 430**	**75 114**

AC6.1 - Ventilation Valeurs immobilisées selon type d'opération

En K.TND

	Solde au 31.12.2023	Acquisition	Reclassement	Cessions	Valeur brute au 30.06.2024
Immobilisations incorporelles	**22 969**	**1 105**	**-**	**-**	**24 074**
Frais d'établissement	189	-	-	-	189
Logiciels informatiques	22 559	1 105	-	-	23 664
Fonds de commerce	221	-	-	-	221
Immobilisations corporelles	**207 965**	**11 804**	**(1 381)**	**(128)**	**218 260**
Immeubles d'exploitation	67 411	-	-	-	67 411
Immeubles hors exploitation	1 921	122	-	-	2 043

	Solde au 31.12.2023	Acquisition	Reclassement	Cessions	Valeur brute au

					30.06.2024
Terrains d'exploitation	257	-	-	-	257
Terrains hors exploitation	1 281	-	-	-	1 281
Agencements	19 868	2 233	-	-	22 101
Matériel informatique	46 301	2 391	-	-	48 692
Matériels bancaires	21 118	317	-	-	21 435
Matériel de transport	4 035	256	-	(128)	4 163
Immobilisations en cours	20 738	5 980	-	-	26 718
Autre matériel	25 035	505	(1 381)	-	24 159
Total	**230 934**	**12 909**	**(1 381)**	**(128)**	**242 334**

AC6.2 - Ventilation Valeurs immobilisées selon la valeur brute et nette

En K.TND

	Valeur brute au 30.06.2024	Amorts cumulés	Dotation	Reprise	Amorts cumulés	Valeur comptable nette au 30.06.2024
Immobilisations incorporelles	**24 074**	**19 941**	**897**	**-**	**20 838**	**3 236**
Frais d'établissement	189	189	-	-	189	-
Logiciels informatiques	23 664	19 752	897	-	20 649	3 015
Fonds de commerce	221	-	-	-	-	221
Immobilisations corporelles	**218 260**	**135 879**	**5 278**	**(227)**	**140 930**	**77 330**
Immeubles d'exploitation	67 411	49 800	833	-	50 633	16 778
Immeubles hors exploitation	2 043	659	44	-	703	1 340
Terrains d'exploitation	257	-	-	-	-	257
Terrains hors exploitation	1 281	-	-	-	-	1 281
Agencements	22 101	13 126	534	-	13 660	8 441
Matériel informatique	48 692	33 411	745	-	34 156	14 536
Matériels bancaires	21 435	17 707	300	-	18 007	3 428
Matériel de transport	4 163	2 385	390	(227)	2 548	1 615
Immobilisations en cours	26 718	-	-	-	-	26 718
Autre matériel	24 159	18 791	2 432	-	21 223	2 936
Total	**242 334**	**155 820**	**6 175**	**(227)**	**161 768**	**80 566**

Note 2.7
AC7 - Autres actifs

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc-23
Siège, succursales et agences [1]	**1 443**	**303**	**93**
Comptes de régularisation	**9 405**	**12 309**	**24 636**
Compensation reçue	4 006	5 660	19 051
Compte d'ajustement devises	(91)	1 476	1 391
Agios, débits à régulariser et divers	5 490	5 173	4 194
Débiteurs divers	**33 564**	**21 758**	**18 842**
Total	**44 412**	**34 370**	**43 571**

[1] Il s'agit des opérations de transferts dinars et devises en instance entre les différentes structures de la banque

Les Passifs

Notes aux états financiers

Juin 2024

Notes sur les passifs

Note 3.1

PA1 - Banque centrale et CCP

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc-23
Emprunts auprès de la Banque Centrale	**60 000**	**165 000**	**117 000**
Emprunts en dinars	60 000	165 000	117 000
Dettes rattachées	67	671	130
Total	**60 067**	**165 671**	**117 130**

PA1.1 - Ventilation Banque Centrale et CCP (hors dettes rattachées) par durée résiduelle

En K.TND

	Sans échéance	≤ 3 mois	]3mois-1an]	]1an-5ans]	> 5 ans	Juin-24
Emprunts auprès de la Banque Centrale	**-**	**60 000**	**-**	**-**	**-**	**60 000**
Emprunts en dinars	-	60 000	-	-	-	60 000
Total	**-**	**60 000**	**-**	**-**	**-**	**60 000**

Note 3.2

PA2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	déc.-23
Dépôts à vue des établissements financiers	**38 640**	**44 588**	**30 607**
Banques et correspondants étrangers	26 488	22 225	16 439
Organismes financiers spécialisés	12 152	22 363	14 168
Emprunts auprès des établissements financiers	**-**	**-**	**30 733**
Emprunts en devises	-	-	30 733
Dettes rattachées	**57**	**83**	**120**
Total	**38 697**	**44 671**	**61 460**

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers ne sont pas matérialisés par des titres du marché monétaire.

PA2.1 - Ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers (hors dettes rattachées) par durée résiduelle

En K.TND

	Sans échéance	≤ 3 mois	]3mois-1an]	]1an-5ans]	> 5 ans	Juin-24
Dépôts à vue des établissements financiers	**38 640**	**-**	**-**	**-**	**-**	**38 640**
Banques et correspondants étrangers	26 488	-	-	-	-	26 488
Organismes financiers spécialisés	12 152	-	-	-	-	12 152
Total	**38 640**	**-**	**-**	**-**	**-**	**38 640**

PA2.2 - Ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers (hors dettes rattachées) par type de contre partie

En K.TND

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autre clientèle	Juin-23
Dépôts à vue des établissements financiers	**-**	**-**	**-**	**38 640**	**38 640**
Banques et correspondants étrangers	-	-	-	26 488	26 488
Organismes financiers spécialisés	-	-	-	12 152	12 152
Total	**-**	**-**	**-**	**38 640**	**38 640**

Note 3.3

PA3 - Dépôts et avoirs de la clientèle

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Comptes à vue	**1 827 320**	**1 685 449**	**1 669 932**
Comptes d'épargne	**2 126 641**	**1 862 656**	**2 051 656**
Comptes spéciaux d'épargne	2 111 694	1 847 616	2 036 166
Autres comptes d'épargne	14 947	15 040	15 490
Dépôts à terme	**1 854 432**	**1 760 668**	**1 800 634**
Comptes à terme	1 021 325	1 095 326	1 088 604
Bons de caisse	20 980	18 780	20 000
Certificats de dépôts	615 500	467 500	504 000
Pensions livrées	196 627	179 062	188 030
Autres sommes dues à la clientèle	**226 137**	**165 317**	**215 304**
Dettes rattachées aux comptes de la clientèle	**68 678**	**63 640**	**66 046**
Total	**6 103 208**	**5 537 730**	**5 803 572**

PA3.1 - Ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle (hors dettes rattachées) par durée résiduelle

En K.TND

	Sans échéance	≤ 3 mois	]3mois-1an]	]1an-5ans]	> 5 ans	Juin-24
Comptes à vue	-	**1 484 543**	**342 778**	-	-	**1 827 320**
Comptes d'épargne	-	-	**212 665**	**1 913 976**	-	**2 126 641**
Comptes spéciaux d'épargne	-	-	211 170	1 900 524	-	2 111 694
Autres comptes d'épargne	-	-	1 495	13 452	-	14 947
Dépôts à terme	-	**1 269 213**	**556 440**	**28 780**	-	**1 854 432**
Comptes à terme	-	544 949	455 080	21 297	-	1 021 325
Bons de caisse	-	7 893	5 604	7 483	-	20 980
Certificats de dépôts	-	542 928	72 572	-	-	615 500
Pensions livrées	-	173 443	23 184	-	-	196 627
Autres sommes dues à la clientèle	-	**44 978**	**181 160**	-	-	**226 137**
Total	-	**2 798 733**	**1 293 042**	**1 942 755**	-	**6 034 530**

PA3.2 - Ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle (hors dettes rattachées) par type de contrepartie

En K.TND

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autre clientèle	Juin-24
Comptes à vue	**120 856**	**13 441**	-	**1 693 023**	**1 827 320**
Comptes d'épargne	-	-	-	**2 126 641**	**2 126 641**
Comptes spéciaux d'épargne	-	-	-	2 111 694	2 111 694
Autres comptes d'épargne	-	-	-	14 947	14 947
Dépôts à terme	**90 802**	**76 597**	-	**1 687 033**	**1 854 432**
Comptes à terme	51 802	20 097	-	949 426	1 021 325
Bons de caisse	-	-	-	20 980	20 980
Certificats de dépôts	39 000	56 500	-	520 000	615 500
Pensions livrées	-	-	-	196 627	196 627
Autres sommes dues à la clientèle	-	-	-	226 137	**226 137**
Total	**211 658**	**90 038**	-	**5 732 834**	**6 034 530**

Note 3.4

PA4 - Emprunts et ressources spéciales

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc-23
Emprunts et ressources spéciales	**222 851**	**289 724**	**254 637**
Ressources extérieures	211 026	277 693	242 760
Ressources budgétaires	11 825	12 031	11 877
Dettes rattachées	**3 012**	**2 846**	**2 654**
Total	**225 863**	**292 570**	**257 291**

PA4.1 - Ventilation des emprunts et ressources spéciales (hors dettes rattachées) par durée résiduelle

En K.TND

	≤ 3 mois	]3mois-1an]	]1an-5ans]	> 5 ans	Juin-24
Emprunts et ressources spéciales	38 817	58 452	106 140	19 443	**222 852**

PA4.2 - Ventilation des emprunts et ressources spéciales (hors dettes rattachées) par nature de relation

En K.TND

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autre clientèle	Juin-24
Emprunts et ressources spéciales	-	-	-	222 852	**222 852**

Note 3.5

PA5 - Autres Passifs

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc-23
Comptes de régularisation	**90 292**	**130 193**	**89 519**
Compensation à régler	70 927	104 281	67 537
Comptes d'ajustement devises	365	875	783
Agios, crédits à régulariser et divers	16 062	18 466	20 621
Siège, succursales et agences	2 938	6 571	578
Provisions	**17 635**	**16 587**	**14 816**
Provisions pour risques et charges diverses	6 506	5 757	6 506
Provisions pour congés payés	5 785	5 006	3 120
Provisions pour créances en hors bilan	5 344	5 824	5 190
Créditeurs divers	**94 354**	**88 596**	**73 423**
Créditeurs sur opérations d'impôt	46 060	34 131	44 286
Créditeurs sur opérations CNSS & Assurance	6 410	5 933	6 194
Créditeurs sur opérations BCT	397	397	406
Créditeurs sur opérations avec le personnel	9 729	7 206	17 516
Créditeurs sur opérations sur titres	1 985	1 939	1 765
Chèques à payer	28 737	37 983	2 238
Autres créditeurs	1 036	1 007	1 018
Total	**202 281**	**235 376**	**177 758**

PA5.1 - Provisions pour risques et charges diverses

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc-23
Provisions / Débiteurs divers douteux	1 947	2 697	3 089
Provisions pour risques et charges diverses	-	1 881	1 946
Provisions pour affaires en défenses	1470	1 179	1 470
Total	**3 417**	**5 757**	**6 505**

Les Capitaux Propres

Notes aux états financiers

Juin 2024

Notes sur les capitaux propres

Note 3.6
Capitaux Propres

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	déc.-23
Capital social	**270 000**	**270 000**	**270 000**
Réserves	**951 783**	**859 783**	**859 783**
Réserves légales	27 000	27 000	27 000
Réserves statutaires	444 664	377 039	377 039
Réserves pour réinvestissements exonérés	480 119	455 744	455 744
Report à nouveau	**1 228**	**1 200**	**1 200**
Résultat de l'exercice	**81 171**	**76 397**	**170 327**
Total Capitaux Propres	**1 304 182**	**1 207 380**	**1 301 310**

Résultat par action

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	déc.-23
Résultat net	81 171	76 397	170 327
Nombre moyen d'actions (en milliers)	270 000	270 000	270 000
Résultat de base / action [(a)]	**0,301**	**0,283**	**0,631**
Résultat dilué par action [(b)]	**0,301**	**0,283**	**0,631**

a) Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

b) Le résultat dilué par action est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires majoré du nombre moyen pondéré d'actions nouvellement émises lors de la conversion en actions ordinaires de toutes les actions potentielles dilutives.

Tableau de variation des capitaux propres

	Capital social	Réserves légales	Réserves statutaires	Réserves à régime spécial	Réserves pour réinv. exonérés	Report à nouveau	Autres réserves	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31.12.2022	**270 000**	**22 500**	**333 264**	**-**	**409 519**	**4 983**	**-**	**166 317**	**1 206 583**
Augmentation de capital	-	4 500	40 000	-	50 000	71 817	-	(166 317)	-
Affectation du résultat N-1	-	-	3 775	-	(3 775)	-	-	-	-
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	(75 600)	-	-	(75 600)
Résultat de l'exercice 2023	-	-	-	-	-	-	-	170 326	170 326
Capitaux propres au 31.12.2023	**270 000**	**27 000**	**377 039**	**-**	**455 744**	**1 200**	**-**	**170 326**	**1 301 309**
Affectation du résultat N-1	-	-	42 000	-	50 000	27	-	(42 027)	50 000
Reclassement réserves	-	-	25 625	-	(25 625)	-	-	(50 000)	(50 000)
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	(78 300)	(78 300)
Résultat au 30.06.2024	-	-	-	-	-	-	-	81 171	81 171
Capitaux propres au 30.06.2024	**270 000**	**27 000**	**444 664**	**-**	**480 119**	**1 227**	**-**	**81 170**	**1 304 180**

Hors Bilan

Notes aux états financiers

Juin 2024

Notes sur les engagements hors bilan

Note 4.1

HB1 - Cautions, avals et autres garanties données

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
En faveur d'établissements bancaires et financiers	284 799	298 098	280 018
En faveur de la clientèle	545 481	559 329	517 547
Total	**830 280**	**857 427**	**797 565**

Toutes les opérations sont effectuées en hors groupe.

Note 4.2

HB2 - Crédits documentaires

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Ouverture de crédits documentaires	283 879	208 996	265 662
Acceptations à payer	210 181	166 654	135 635
Total	**494 060**	**375 650**	**401 297**

Toutes les opérations sont effectuées en hors groupe.

Note 4.3

HB3 - Actifs donnés en garantie

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Bons du Trésor et autres Titres de l'Etat donnés en garantie dans le cadre des opérations de refinancement	226 251	232 833	246 348
Autres actifs donnés en garantie dans le cadre des opérations de refinancement	30 047	115 161	58 591
Total	**256 298**	**347 994**	**304 939**

Note 4.4

HB4 - Engagements de financement donnés

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Crédits en TND notifiés et non utilisés	297 751	237 667	273 777
Total	**297 751**	**237 667**	**273 777**

Toutes les opérations sont effectuées en hors groupe.

HB4.1 - Ventilation des engagements de financement donnés par type de contre partie

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
En faveur de la clientèle	297 751	237 667	273 777
Total	**297 751**	**237 667**	**273 777**

Note 4.5

HB6 - Engagements de financement reçus

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Emprunts en devises à court terme notifiés non utilisés	-	1 655	-
Total	**-**	**1 655**	**-**

Toutes les opérations sont effectuées en hors groupe

HB6.1 - Ventilation des engagements de financement reçus par type de contre partie

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
En faveur des établissements bancaires et financiers	-	-	-
En faveur de la clientèle	-	1 655	-
Total	**-**	**1 655**	**-**

Note 4.6

HB7 - Garanties reçues

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Garanties reçues de l'Etat	239 047	263 812	251 347
Garanties reçues du fonds national de garantie & SOTUGAR	4 172	5 242	5 210
Garanties reçues des organismes d'assurances et des banques	61 654	43 540	73 034
Garanties reçues sous forme d'actifs financiers	139 143	108 562	142 351
Garanties hypothécaires	2 666 116	2 327 933	1 964 070
Contre-garanties reçues des établissements financiers	124 061	127 188	123 720
Total	**3 234 193**	**2 876 277**	**2 559 732**

Il est à noter que les garanties reçues sous forme de dépôts affectés s'élèvent à 38.573 mille dinars au 30 Juin 2024.

Etat de Résultat

Notes aux états financiers

Juin 2024

Notes relatives à l'état de résultat

Note 5.1

PR1 - Intérêts et revenus assimilés

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Produits sur opérations interbancaires	**8 240**	**11 033**	**22 991**
Produits sur opérations avec la clientèle	**318 737**	**279 234**	**579 218**
Revenus des opérations de crédits	277 756	235 870	494 174
Revenus des comptes débiteurs	26 397	24 793	50 889
Commissions sur avals et cautions	4 325	4 309	8 965
Report déport sur change à terme	3 330	8 236	12 724
Produits sur opérations de leasing	6 929	6 026	12 466
Total	**326 977**	**290 267**	**602 209**

Note 5.2

PR2 - Commissions

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Commissions sur comptes	8 040	7 679	15 862
Opérations guichet et opérations diverses	1 808	1 898	3 938
Opérations sur titres	2 387	2 648	5 607
Opérations avec l'étranger	5 513	4 214	9 298
Commissions sur moyens de paiement	12 362	11 421	25 000
Commissions de gestion	13 720	12 346	26 492
Total	**43 830**	**40 206**	**86 197**

Note 5.3

PR3 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Gains nets sur titres de transaction	**24**	**679**	**741**
Intérêts sur titres de transaction	24	679	741
Gains nets sur opérations de change	**10 154**	**12 685**	**23 440**
Différence de change sur opérations monétiques	(1 757)	(1 372)	(3 776)
Produits sur change manuel	1 489	1 733	3 882
Produits sur opérations de change en compte	10 422	12 324	23 334
Total	**10 178**	**13 364**	**24 181**

Note 5.4

PR4 - Revenus du portefeuille d'investissement

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Revenus des obligations et bons du trésor	34 639	31 511	85 290
Revenus des titres de participation	2 451	1 544	1 829
Revenus des parts dans les entreprises associées	8 099	2 575	2 575
Revenus des parts dans les entreprises liées	13 325	12 395	12 517
Total	**58 514**	**48 025**	**102 211**

Note 5.5

CH 1 - Intérêts encourus et charges assimilées

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Charges sur opérations interbancaires	4 140	6 132	11 787
Intérêts sur les dépôts de la clientèle	164 529	145 811	299 166
Intérêts sur emprunts et ressources spéciales	6 699	8 782	16 302
Total	**175 368**	**160 725**	**327 255**

Note 5.6

CH2 - Commissions encourues

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Charges sur opérations de retrait monétique	4 174	3 198	7 543
Frais d'interchange émis	700	710	1 429
Autres commissions	219	216	621
Total	**5 093**	**4 124**	**9 593**

Note 5.7

PR5/CH4 - Dotations aux provisions et corrections de valeurs sur créances et passifs

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des créances	29 266	27 961	57 355
Dotations nettes aux provisions pour passifs	-	361	1 111
Pertes sur créances irrécouvrables	292	411	939
Récupération sur créances comptabilisées en perte	(40)	(618)	(553)
Total	**29 518**	**28 115**	**58 852**

Note 5.8

PR6/CH5 - Dotations aux provisions et corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres en portefeuille	2 000	-	3 768
Plus-values réalisées sur titres en portefeuille	(434)	(268)	(412)
Frais de gestion du portefeuille	2 089	1 566	7 618
Total	**3 655**	**1 298**	**10 974**

Note 5.9

PR7 - Autres produits d'exploitation

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Revenus des immeubles	253	334	840
Autres	364	261	636
Total	**617**	**595**	**1 476**

Note 5.10

CH6 - Frais du Personnel

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Charges de fonctionnement	**48 275**	**44 536**	**83 790**
Masse salariale	38 862	35 917	66 353
Charges sociales	8 939	8 208	16 134
Charges fiscales	474	411	1 303
Avantages au Personnel	**12 247**	**9 694**	**24 298**
Dotation au régime d'intéressement	8 881	6 480	16 930
Prime de départ à la retraite	1 839	2 051	3 769
Autres charges sociales liées au Personnel	1 527	1 163	3 599
Récupération sur Personnel en détachement	**(3 796)**	**(2 708)**	**(5 633)**
Total	**56 726**	**51 522**	**102 455**

Note 5.11

CH7 - Charges générales d'exploitation

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Télécommunication & courriers	921	874	1 723
Maintenance et entretien	3 237	2 552	5 616
Services externes d'exploitation	5 797	5 250	10 516
Achat de biens consommables	1 544	1 739	3 578
Communication, marketing et documentation	576	396	751
Assurances, droits et taxes	8 467	7 674	16 052
Jetons de présence au conseil d'administration	278	270	552
Autres services extérieurs	1 842	1 835	4 028
Total	**22 662**	**20 590**	**42 816**

Note 5.12

CH7 -Défalcation entre frais d'exploitation non bancaire et autres charges générales d'exploitation

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Frais d'exploitation non bancaire	21 205	19 311	39 619
Autres charges générales d'exploitation	1 457	1 279	3 197
Total CH7 - Charges générales d'exploitation	**22 662**	**20 590**	**42 816**

Note 5.13

CH8 - Dotations aux amortissements

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	5 216	1 477	1 680
Dotations aux amortissements des immobilisations Corporelles	860	3 201	6 280
Total	**6 076**	**4 678**	**7 960**

Note 5.14

PR8/CH9 - Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Plus ou moins-value sur cession d'éléments d'actifs immobilisés	120	71	201
Autres gains ou pertes ordinaires	(446)	(182)	1 632
Total	**(326)**	**(111)**	**1 833**

Note 5.15

CH11 - Impôts sur les bénéfices

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Impôts sur les sociétés	51 036	40 292	71 113
Contribution sociale de solidarité	2 980	4 605	8 127
Contribution conjoncturelle	-	-	508
Total	**54 016**	**44 897**	**79 748**

Note 5.16

PR9/CH10 - Solde en gain / perte provenant des autres éléments extraordinaires

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Pertes provenant des éléments extraordinaires	5 505	-	8 127
Total	**5 505**	**-**	**8 127**

Etat des flux de trésorerie

Notes aux états financiers

Juin 2024

Notes sur l'état de flux de trésorerie

Note 6.1

FL1 - Produits d'exploitation bancaire encaissés

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Intérêts et revenus assimilés	326 977	290 267	602 209
Commissions en produits	43 830	40 206	86 197
Gains sur portefeuille-titres commercial et autres produits financiers	10 178	13 364	24 181
Ajustement des comptes de bilan	(8 041)	(1 273)	(811)
Total	**372 944**	**342 564**	**711 776**

Note 6.2

FL2 - Charges d'exploitation bancaire décaissées

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Intérêts encourus et charges assimilées	(180 461)	(164 849)	(336 848)
Ajustement des comptes de bilan	2 274	7 736	10 334
Total	**(178 187)**	**(157 113)**	**(326 514)**

Note 6.3

Flux de trésorerie affectés à des activités de financement

En K.TND

Les dividendes versés par la Banque de Tunisie courant l'exercice 2023 ont été calculés conformément aux résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire du 15 avril 2024. Ils se sont élevés à 78.300 mille dinars.

Note 6.4

Liquidités et équivalents de liquidités en fin d'exercice

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	211 139	514 314	193 171
Créances sur les établissements bancaires et financiers	258 383	185 890	332 332
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	(38 640)	(44 588)	(61 340)
Total	**430 882**	**655 616**	**464 163**

Banque de Tunisie

Autres notes aux états financiers Juin 2024

Note 7.1

Défalcation entre créances sur les établissements bancaires et créances sur les établissements financiers

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Avoirs en compte sur les établissements bancaires	33 750	45 589	33 362
Prêts aux établissements bancaires	224 635	150 437	298 972
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements bancaires	697	130	2 229
Total créances sur établissements bancaires	**259 082**	**196 156**	**334 563**
Prêts aux établissements financiers	150 588	85 541	114 414
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements financiers	4 367	3 134	3 298
Total créances sur établissements financiers	**154 955**	**88 675**	**117 712**
Total	**414 037**	**284 831**	**452 275**

Note 7.2

Ventilation des crédits leasing

En K.TND

Crédit bail	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Leasing mobilier	122 416	108 867	112 569
Leasing immobilier	3 134	4 326	3 745
Total	**125 550**	**113 193**	**116 314**

Note 7.3

Ventilation des créances performantes / non performantes

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Engagements Bilan non performants	559 551	581 833	544 137
Engagements Hors bilan non performants	6 602	6 181	5 279
Total créances non performantes	**566 153**	**588 014**	**549 416**
Engagements Bilan performants	6 202 019	5 435 825	5 949 987
Engagements Hors bilan performants	1 032 938	928 798	913 842
Total créances performantes	**7 234 957**	**6 364 623**	**6 863 829**
Total créances	**7 801 110**	**6 952 637**	**7 413 245**
Taux des créances non performantes	**7,26%**	**8,46%**	**7,41%**
Provisions Bilan	412 979	381 684	388 867
Provisions Hors Bilan	5 344	5 824	5 190
Stock provisions fin d'exercice	**418 323**	**387 508**	**394 057**
Agios réservés	55 029	50 792	51 824
Taux de couverture par les provisions et agios réservés	**83,61%**	**74,54%**	**81,16%**

Note 7.4

Concentration des créances sur la clientèle au bilan, par secteur d'activité

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Crédits aux professionnels	**4 928 461**	**4 304 215**	**4 709 924**
Agriculture	190 385	135 536	176 350
Industries mécaniques et électriques	139 588	99 186	122 750
Industries agroalimentaires y compris les oléifacteurs	543 233	439 407	499 202
Industries pharmaceutique	198 612	119 242	177 509
Autres industries	957 712	766 301	940 070
BTP	154 537	134 976	154 720
Tourisme y compris les agences de voyage	373 173	367 400	349 150
Autres services y compris les agences de location de voitures	567 160	501 068	551 599
Promotion immobilière	195 033	196 282	188 760
Commerce	855 237	780 969	786 237
Santé	138 182	138 226	140 069
Télécom et TIC	36 996	55 941	38 795
Contreparties publiques	578 613	569 681	584 712
Crédits aux particuliers	**1 833 108**	**1 712 690**	**1 784 200**
Total	**6 761 570**	**6 016 905**	**6 494 125**

Note 7.5

Concentration des créances sur la clientèle au bilan, par zone géographique

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
- Zone Nord Est	4 724 514	4 185 248	4 538 853
- Zone Nord Ouest	364 600	350 022	367 345
- Zone Centre	1 411 031	1 210 401	1 310 683
- Zone Sud	261 424	271 987	277 243
Total	**6 761 570**	**6 017 658**	**6 494 124**

Note 7.6

Concentration des créances sur la clientèle en hors bilan, par secteur d'activité

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Crédits aux professionnels	**1 039 540**	**934 978**	**919 119**
Agriculture	2 251	1 180	833
Industries mécaniques et électriques	37 581	46 709	33 609
Industries agroalimentaires y compris les oléifacteurs	33 171	66 476	25 724
Industries pharmaceutique	8 969	6 718	7 816
Autres industries	149 558	105 127	124 021
BTP	152 113	176 989	166 258
Tourisme y compris les agences de voyage	14 768	11 985	14 603
Autres services y compris les agences de location de voitures	33 914	27 493	24 525
Promotion immobilière	3 453	4 717	3 104
Commerce	492 473	366 274	357 600
Santé	212	148	1 081
Télécom et TIC	13 755	10 716	13 214
Contreparties publiques	97 320	110 447	146 731
Crédits aux particuliers	**-**	**-**	**-**
Total	**1 039 540**	**934 978**	**919 119**

Note 7.7

Concentration des créances sur la clientèle en hors bilan, par zone géographique

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
- Zone Nord Est	900 063	829 992	812 237
- Zone Nord Ouest	11 541	3 122	4 701
- Zone Centre	114 298	92 253	86 702
- Zone Sud	13 638	9 612	15 481
Total	**1 039 540**	**934 979**	**919 121**

Note 7.8

Engagements pour lesquels les revenus correspondants ne sont pas constatés parmi les produits de l'exercice et le montant de ces revenus

En K.TND

	Engagements Bilan	Engagements hors bilan	Total Engagements	Garanties Reçues	Revenus réservés
Engagements Classe 5 (contentieux)	273 424	4 016	277 440	66 306	23 236
Engagements Classe 4	251 788	993	252 781	98 602	29 945
Engagements Classe 3	16 457	51	16 507	6 730	864
Engagements Classe 2	17 882	1 542	19 424	2 431	983
Total des engagements non performantes	**559 551**	**6 602**	**566 153**	**174 069**	**55 029**
Engagements Classe 1	260 679	7 824	268 502	10 940	-
Engagements Classe 0	5 941 341	1 025 114	6 966 455	469 127	-
Total Engagements	**6 761 570**	**1 039 540**	**7 801 110**	**654 136**	**55 029**

Note 7.9

Ventilation des crédits sur ressources extérieures par risque

En K.TND

	Juin-24	% Risque BT
Crédits sur ressources budgétaire	**7 718**	
Dotation Fonapra	596	0%
Fonds Taahil	60	100%
Crédit premier logement	6 711	0%
Ligne BCT AR PME	352	100%
Crédits sur ressources extérieures	**171 722**	
LIGNE ITALIE-73M.EUR-C2013/06ROS	1 025	100%
LIGNE BEI PGVI TR1-100M.EUR-FI N	6 997	100%
LIGNE BERD-30M.EUR-Cv.46342	471	100%
LIGNE ESP-18.030M.EUR-C.2002/06	35	100%
LIGNE KFW-50M.EUR-CV.2011-6	6 163	100%
LIGNE BEI PGVI TR2-100M.EUR	11 997	100%
LIGNE BEI-50M.EUR-CV85177	41 793	100%
LIGNE BERD 50M.EUR LOAN II-	15 405	100%
LIGNE BEI PGVI TR3-100M.EUR	47 693	100%
LIGNE BEI PGVI TR4-100M.EUR	27 318	100%
LIGNE ITALIE-73M.EUR C2013/	196	100%
LIGNE FADES 20 MUSD	1 876	100%
LIGNE-FIN-PRASOC-57M.EUR-NBCT-2	10 617	100%
LIGNE ESPAGNOLE NTX 25MEUR NTBC -2	135	100%
Total	**179 441**	

La banque a obtenu l'accord de financement des bailleurs de fonds pour tous les encours de crédits

Note 7.10

Ventilation des créances sur la clientèle (hors créances rattachées et provisions et agios réservés) selon l'éligibilité au refinancement

En K.TND

	Refinançable	Non Refinançable	Juin-24
Comptes ordinaires débiteurs	-	483 702	**483 702**
Crédits sur ressources ordinaires	813 449	4 715 957	**5 370 929**
Créances sur crédit-bail	-	125 550	**125 550**
Avances sur comptes à terme et bons de caisse	-	3 804	**3 804**
Crédits sur ressources spéciales	281	179 089	**179 441**
Créances impayés douteuses	-	356 571	**356 571**
Total	**655 324**	**5 864 673**	**6 519 997**

Note 7.11

Défalcation entre dépôts et avoirs des établissements bancaires et dépôts et avoirs des établissements financiers

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Dépôts des établissements bancaires	**26 545**	**22 308**	**47 292**
Banques et correspondants étrangers	26 488	22 225	16 439
Emprunts auprès des établissements bancaires	-	-	30 733
Dettes rattachées	57	83	120
Dépôts des établissements financiers	**12 152**	**22 363**	**14 168**
Emprunts auprès des établissements financiers	12 152	22 363	14 168
Total	**38 697**	**44 671**	**61 460**

Note 7.12

Ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers par type de dette (matérialisée par des titres ou non matérialisée)

En K.TND

	Matérialisées par des titres	Non matérialisées par des titres	Juin-24
Dépôts à vue des établissements financiers	-	**38 640**	**38 640**
Banques et correspondants étrangers	-	26 488	26 488
Organismes financiers spécialisés	-	12 152	12 152
Total	**-**	**38 640**	**38 640**

Note 7.14

Ventilation des actifs donnés en garantie et dettes respectives

En K.TND

	Juin-24		
	Dettes - PA1	Dettes - PA3	Total
Titres d'État / Appel d'offres BCT & pensions livrées	30 047	-	30 047
Créances mobilisées / Appel d'offres BCT	29 647	196 604	226 251
Total	**174 963**	**75 799**	**256 298**

Note 7.15

Engagements en devises sur opérations de change

En K.TND

	Juin-24	Juin-23	Déc.-23
Devises vendues au comptant à livrer	44 052	36 594	48 739
Devises achetées au comptant à recevoir	46 811	44 370	68 336
Devises vendues à terme à livrer	-	-	-
Devises achetées à terme à recevoir	70 422	32 554	71 255
Total	**161 285**	**113 518**	**188 330**

Banque de Tunisie

Notes sur les parties liées

Juin 2024

Note 8. Transactions avec les parties liées

Les parties liées sont décrites comme ci-dessous :

- Les entreprises qui directement, ou indirectement par le biais d'un ou de plusieurs intermédiaires, contrôlent, ou sont contrôlées par, ou sont placées sous contrôle conjoint de, l'entreprise présentant des états financiers. (Ceci comprend les sociétés holdings et les filiales directes et indirectes) ;
- Les enterprises associées;
- Les personnes physiques détenant, directement ou indirectement, une part des droits de vote de l'entreprise présentant des états financiers, qui leur permet d'exercer une influence notable sur l'entreprise, et les membres proches de la famille de ces personnes ;
- Les principaux dirigeants, c'est à dire les personnes ayant l'autorité et la responsabilité de la planification, de la direction et du contrôle des activités de l'entreprise présentant les états financiers, y compris les administrateurs et les dirigeants de sociétés ainsi que les membres proches des familles de ces personnes ;
- Les entreprises dans lesquelles une part substantielle dans les droits de vote est détenue, directement ou indirectement, par toute personne citée dans (3) ou (4), ou sur lesquelles une telle personne peut exercer une influence notable. Ceci inclut les entreprises détenues par les administrateurs ou les actionnaires principaux de l'entreprise présentant les états financiers, et les entreprises qui ont un de leurs principaux dirigeants en commun avec l'entreprise présentant les états financiers.

En application des dispositions décrites ci-dessus, les principales transactions avec ces parties ayant des effets sur les comptes de la Banque de Tunisie arrêtés au 30 juin 2024 se présentent comme suit :

8.1. Opérations avec Société de Bourse de Tunisie SBT (Entité sous contrôle)

Des transactions significatives qui sortent du cadre ordinaire de la banque se sont effectuées entre la BT et ses filiales considérées comme ses parties liées, et qui se matérialisent par la signature des conventions entre les deux parties, dont notamment celle qui permet à la banque d'octroyer 50% des commissions de courtage comme une rémunération du service commercial rendu à la SBT.
La BT met à la disposition de la SBT des locaux et des moyens logistiques indispensables pour le fonctionnement de son activité.
Outre les transactions citées ci-dessus, la BT affecte au profit de la SBT son personnel salarié et lui refacture les charges qui en découlent semestriellement.

La Banque de Tunisie et la SBT ont conclu une nouvelle convention, en vertu de laquelle, la société de Bourse de Tunisie délègue à la Banque de Tunisie la centralisation des souscriptions aux emprunts obligataires, cette dernière agissant comme collecteur d'ordres pour son propre compte et pour celui de ses filiales. Les commissions de placement générées par ces souscriptions sont encaissées par la Banque de Tunisie.

En. TND / HT

	Juin-24
Commissions de courtage	65 390
Loyer matériel	14 682
Loyer locaux	8 552
Commissions de dépôt (FCP)	20 251
Personnel en détachement	450 914
Commissions sur comptes	107
Commissions sur moyens de paiement	76
Intérêts sur comptes débiteurs	107
Total des produits	**560 079**
Assurance, Droits et taxes	5
Total charges	**5**
Dépôts à vue	148 392
Total des passifs	**148 392**

8.2. Opérations avec SICAV Rendement (Entités sous influence notable)

La Banque de Tunisie est considérée comme le dépositaire exclusif des titres de des fonds de ladite SICAV rendement. En rémunération de ses prestations, la BT est rémunérée au taux de 0,6% TTC de l'actif net de la SICAV trimestriellement comme une commission de dépôt.

En. TND / HT

	Juin-24
Commissions de dépôt	1 383 258
Commissions sur moyens de paiement	3
Plus-value sur cession de titres	434 203
Dividendes	8 043 405
Total des produits	**9 860 870**
Intérêts sur dépôts	3 254 709
Moins-value sur cession de titres	9
Assurance, Droits et taxes	2
Charges diverses d'exploitation	**3 254 721**

	Juin-24
Dépôts à vue	13 399 116
Comptes à terme	17 548 000
Certificats de dépôt	56 000 000
Total des passifs	**86 947 116**

8.3. Opérations avec SICAV Croissance (Entités sous influence notable)

La Banque de Tunisie est considérée comme le dépositaire exclusif des titres de des fonds de ladite SICAV rendement. En rémunération de ses prestations, la BT est rémunérée au taux de 0,1% TTC de l'actif net de la SICAV trimestriellement comme une commission de dépôt.

En. TND / HT

	Juin-24
Commissions de dépôt	7 420
Dividendes	51 836
Commissions sur moyens de paiement	12
Total des produits	**59 268**
Intérêts sur dépôts	129 511
Charges diverses d'exploitation	3
Total des charges	**129 514**
Dépôts à vue	41 421
Comptes à terme	2 549 000
Certificats de dépôt	500 000
Total des passifs	**3 090 421**

8.4. Opérations avec Foncière des oliviers (Entité sous contrôle)

La Banque de Tunisie a conclu avec FOSA une convention du service financier, en vertu de laquelle, la banque perçoit une rémunération brut annuelle à titre du service rendu.

Outre la convention citée ci-dessus, une autre s'est signée entre les deux parties permettant à la banque de recevoir une rémunération annuelle brute encontre partie de la location

En. TND / HT

	Juin-24
Services financiers	2 701
Droits de garde de titres	222
Loyer locaux	5 388
Dividendes	51 000
Commissions sur comptes	55
Commissions sur moyens de paiement	14
Intérêts sur comptes débiteurs	80

	Juin-24
Total des produits	**59 459**
Dépôts à vue	20 158
Total des passifs	**20 158**

8.5. Opérations avec Placements de Tunisie SICAF (Entité sous contrôle)

La Banque de Tunisie assure la gestion du service financier pour le compte de Placement Tunisie-SICAF, moyennant une rémunération annuelle brut en contre partie du service rendu.
La Banque de Tunisie met à la disposition de Placement Tunisie-SICAF des locaux et des équipement nécessaires à son fonctionnement, et elle perçoit en contrepartie une commission annuelle à titre de cette location.

En. TND / HT

	Juin-24
Services financiers	38 025
Droits de garde de titres	35 791
Loyer locaux	5 715
Commissions sur comptes	50
Commissions sur moyens de paiement	17
Dividendes	949 380
Total des produits	**1 028 978**
Intérêts sur dépôts	50 837
Total des charges	**50 837**
Dépôts à vue	26 003
Certificats de dépôt	1 000 000
Total des passifs	**1 026 003**

8.6. Opérations avec ASTREE (Entité sous contrôle)

La BT a conclu une convention du service financier avec Astrée, moyennant une rémunération annuelle brute.
De son côté, la BT loue à Astrée un local destiné à abriter son archive à Mateur.
La BT affecte au profit de Astrée son personnel salarié et lui refacture les charges qui en découlent semestriellement.

D'autre part, Astrée loue des locaux à la BT qu'elles les exploitent pour le fonctionnement de son activité commercial « agences »

En. TND / HT

	Juin-24
Services financiers	23 539
Personnel en détachement	174 537
Loyer locaux archivage	8 144
Droits de garde de titres	65 924
Dividendes	6 641 778
Commissions sur contrat assurance-crédit	3 784 107
Commissions sur comptes	16
Commissions sur moyens de paiement	11 035
Autres commissions	25 891
Intérêts sur comptes débiteurs	383
Opérations guichet et opérations diverses	10 608
Opérations avec l'étranger	1 064
Divers produits	918
Total des produits	**10 722 164**
Prime assurance multirisques	373 760
Prime assurance groupe/charge sociale	1 181 143
Prime épargne complémentaire retraités	119 205
Loyer locaux agences bancaire	30 053
Prime assurance (Contrat de gestion des départs à la retraite)	2 083 651
Intérêts sur dépôts	7 000 034
Frais d'interchange émis	274
Assurance vie pour le personnel	8 500 000
Total des charges	**19 288 119**
Dépôts à vue	119 763 378
Comptes à terme	51 802 000
Certificats de dépôt	30 500 000
Total des passifs	**202 065 378**

8.7. Opérations avec DIRECT PHONE SERVICES (part substantielle dans les droits de vote)

La Banque de Tunisie assure la gestion du service financier de DPS, et elle percevoir une rémunération annuelle brut en contrepartie de son service rendu.

La BT loue quatre différents locaux à DPS, moyennant des rémunérations brutes encontre partie de ces locations.

En. TND / HT

	Juin-24
Services financiers	11 033
Loyer locaux	77 214
Commissions sur moyens de paiement	232
Dividendes	45 696
Opérations guichet et op diverses	100
Opérations avec l'étranger	70
Divers produits	1
Total des produits	**134 346**
Intérêts sur dépôts	5 849
Total des charges	**5 849**
Dépôts à vue	2 266 905
Total des passifs	**2 266 905**

8.8. Opérations avec SPFT CARTHAGO (Entité sous contrôle)

La Banque de Tunisie a conclu une convention avec SPFT CARTHAGO en vertu de laquelle elle héberge le siège social de cette entité moyennant une rémunération annuelle brute à titre de cette location.

La BT assure également la gestion du service financier de SPFT CARTHAGO et elle percevoir une rémunération annuelle en contrepartie de son service rendu

En. TND / HT

	Juin-24
Services financiers	14 288
Loyer locaux	11 431
Commissions sur compte	70
Intérêts sur comptes débiteurs	77
Commissions sur moyens de paiement	574
Opérations guichet et opérations diverses	100
Opérations avec l'étranger	295
Dividendes	1 679 036
Divers produits	36
Total des produits	**1 705 907**
Intérêts sur dépôts	375 458
Total des charges	**375 458**
Dépôts à vue	117 367
Certificats de dépôt	7 500 000
Total des passifs	**7 617 367**

8.9. Opérations avec SCAN CLUB ACQUARUS NABEUL (Entité sous contrôle)

Deux conventions se sont conclues entre la banque et la SCAN, en vertu desquelles la banque assure la gestion du service financier de la SCAN, et elle met à sa disposition un local nécessaire pour le fonctionnement de son activité. La banque perçoit une rémunération annuelle en contre partie de ses services financiers rendus à la SCAN, ainsi que pour le loyer.

En. TND / HT

	Juin-24
Services financiers	9 506
Loyer locaux	11 431
Commissions sur compte	50
Commissions sur moyens de paiement	166
Opérations guichet et opérations diverses	330
Total des produits	**21 482**
Dépôts à vue	37 010
Total des passifs	**37 010**

8.10. Opérations avec la Générale de Participations (Entité sous contrôle)

La BT a conclu avec la générale de participation de Tunis une convention du service financier en vertu de laquelle la banque assure la gestion du service financier de cette société moyennant une rémunération brute annuelle.

Une autre convention de loyer s'est conclue entre la BT et la GPT à travers laquelle la banque héberge le siège social de cette société contre une rémunération matérielle.

En. TND / HT

	Juin-24
Services financiers	38 025
Droits de garde de titres	12 117
Loyer locaux	5 715
Commissions sur comptes	53
Commissions sur moyens de paiement	112
Intérêts sur comptes débiteurs	49
Dividendes	8
Total des produits	**56 078**
Dépôts à vue (Solde débiteur)	13 404
Total des actifs	**13 404**

8.11. Opérations avec la Générale Immobilière de Tunisie GIT SA (Entité sous contrôle)

La BT a conclu une convention de service financier avec la GIT SA, en vertu de laquelle, la banque assure la gestion financière de cette société moyennant une rémunération annuelle brut.

La BT loue un local à la GIT SA pour le besoin de fonctionnement de son activité, et elle perçoit en contrepartie une rémunération encontre partie de cette location.

En. TND / HT

	Juin-24
Services financiers	8 985
Loyer locaux	10 775
Commissions sur compte	100
Commissions sur moyens de paiement	30
Total des produits	**19 891**
Dépôts à vue	239 005
Total des passifs	**239 005**

8.12. Opérations avec BT SICAR (Entité sous contrôle)

Une convention de gestion de fonds à capital risque s'est signée entre la BT et la BT-SICAR, en vertu de laquelle, cette dernière assure pour le compte de la banque la gestion des fonds déposés auprès d'elles, moyennant la perception des commissions de, gestion, performance et de rendement.

D'un autre côté, la BT assure pour le compte de la BT-SICAR la gestion de son service financier, et elle perçoit en contrepartie une rémunération annuelle brute.

Une autre convention de loyer locaux signée entre la BT et la BT-SICAR, permet à cette société de bénéficier d'un local nécessaire pour le besoin de son activité, moyennant une rémunération brute versée au profit de la banque.

La BT affecte son personnel salarié au profit de la BT-SICAR et lui refacture les charges y afférentes semestriellement.

En. TND / HT

	Juin-24
Service financier	6 365
Loyer locaux	8 979
Personnel en détachement	171 865
Dividendes	3 998 720
Commissions sur comptes	50
Commissions sur moyens de paiement	29
Plus-value sur cession des titres	434 200
Total des produits	**4 620 208**

	Juin-24
Commissions de gestion	945 111
Commissions de rendement	1 143 685
Assurance, Droits et taxes	3
Moins-value sur cession de titres	9
Total des charges	**2 088 808**
Dépôts à vue	281 232
Total des passifs	**281 232**

8.13. Opérations avec BFCM - Banque Fédérative du Crédit Mutuel (Entité exerçant une influence notable sur la BT)

La BT et la BFCM ont conclu le 17 juillet 2006 une convention de sous dépôt, en vertu de laquelle la banque agit en tant que dépositaire de titres et espèce pour le compte de certains clients de la BFCM ou pour son propre compte, ce qui permet à la banque de percevoir une rémunération calculée

En .TND / HT

	Juin-24
Droit de garde sur titres	38 491
Produits sur opérations interbancaires	124
Opérations avec l'étranger	620
Commissions sur moyens de paiement	250
Commissions sur comptes	36
Total produits	**39 521**
Charges sur opérations interbancaires	82 431
Total charges	**82 431**
Dépôts à vue	620 552
Total passifs	**620 552**
Garantie reçue	20 200 000

selon un barème convenu entre les deux parties.

8.14 Opérations avec Transport de Fonds de Tunisie - TFT (Entité sous contrôle)

Aucune convention n'est en cours entre la BT et la société TFT. Cette société demeure une partie liée, vu le contrôle qu'exerce la banque sur elle.

En. TND / HT

	Juin-24
Droit de garde de titres	1
Commissions sur moyens de paiement	14
Opérations guichet et opérations diverses	234
Total des produits	**248**
Dépôts à vue	6 663
Total des passifs	**6 663**

8.15. Opérations avec SPPI-SICAR (Entité sous contrôle)

La BT assure pour le compte de SPPI-SICAR la gestion de son service financier, et elle perçoit en contrepartie une rémunération brut annuelle. Cette transaction est précédée par la signature d'une convention entre les deux parties.

D'autre part, la BT loue un local à SPPI-SICAR suite à la signature d'une convention entre eux, et elle perçoit en contre parti une rémunération annuelle brute à titre de cette location.

En. TND / HT

	Juin-24
Services financiers	1 591
Intérêts sur comptes débiteurs	1
Droit de garde de titres	4
Loyer locaux	1 103
Commissions sur compte	50
Commissions sur moyens de paiement	14
Total des produits	**2 763**
Dépôts à vue	70 034
Total des passifs	**70 034**

8.16. Opérations avec la société International Information développement| IID

La Banque de Tunisie assure la gestion du service financier de IID, et elle percevoir une rémunération annuelle brut en contrepartie de son service rendu.

En. TND / HT

	Juin-24
Services financiers	10 712
Commissions sur moyens de paiement	1 327
Opérations guichet et opérations diverses	10
Opérations avec l'étranger	1 906
Intérêts sur comptes débiteurs	129
Dividendes	40 838
Total des produits	**54 921**
Télécommunication & courriers	68
Total des charges	**68**
Dépôts à vue	979 453
Total des passifs	**979 453**

8.17. Opérations avec la société Pôle de compétitivité de Bizerte | SPCB

Aucune convention n'est en cours entre la BT et la société Pôle de compétitivité de Bizerte. Cette société demeure une partie liée, vu le contrôle qu'exerce la banque sur elle.

En. TND / HT

	Juin-24
Commissions sur comptes	50
Commissions sur moyens de paiement	441
Opérations guichet et opérations diverses	200
Jetons des présence	5 000
Total des produits	**5 691**
Intérêts sur dépôts	6 219
Total des charges	**6 219**
Dépôts à vue	295 343
Total des passifs	**295 343**

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2024

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la Banque de Tunisie

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale du 15 Avril 2024 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, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Banque de Tunisie « BT », arrêtés au 30 juin 2024, et faisant apparaître à cette date des capitaux propres positifs de 1 304 182 KDT y compris un résultat bénéficiaire de 81 171 KDT.

Nous avons effectué un examen limité du bilan et de l'état des engagements hors bilan de la Banque de Tunisie « BT », arrêtés au 30 juin 2024, ainsi que de l'état de résultat, de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Les organes de direction et d'administration sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

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 d'informations financières intermédiaires.

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 substantiellement 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 intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Banque de Tunisie, au 30 Juin 2024, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 août 2024

Les commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young
Fehmi LAOURINE

Orga Audit
Monoom BEN AHMED

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING - CIL -

Siège social : 16, Avenue Jean Jaurès – 1001TUNIS

La COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, M. Hilal OUALI et M. Tarak ZAHAF.

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING
C.I.L
16, Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2024

(exprimé en dinar tunisien)

ACTIFS	Notes	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
Caisses et avoirs auprès des banques	4	13 775 398	18 156 776	20 855 031
Créances sur la clientèle, opérations de leasing	5	582 987 265	542 239 468	562 504 314
Portefeuille-titres commercial	6	29 422 062	23 502 883	43 001 111
Portefeuille d'investissement	7	50 362 509	46 083 634	43 432 167
Valeurs Immobilisées	8	14 704 523	16 000 144	18 580 526
Autres actifs	9	11 117 757	11 898 427	10 768 687
TOTAL DES ACTIFS		**702 369 516**	**657 881 329**	**699 141 836**

PASSIFS	Notes	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
Dettes envers la clientèle	10	8 404 322	6 899 805	5 573 892
Emprunts et dettes rattachées	11	496 457 336	443 822 816	493 894 354
Fournisseurs et comptes rattachés	12	64 573 497	78 068 539	64 636 998
Autres passifs	13	8 107 079	10 460 380	8 465 107
TOTAL DES PASSIFS		577 542 235	539 251 539	572 570 352
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		35 000 000	35 000 000	35 000 000
Réserves		60 265 980	51 967 681	51 867 138
Résultats reportés		21 061 251	23 375 916	23 375 916
Actions propres		(2 753 756)	(3 040 964)	(3 040 964)
Résultat de l'exercice		11 253 806	11 327 157	19 369 395
Total des capitaux propres	14	124 827 281	118 629 790	126 571 485
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		**702 369 516**	**657 881 329**	**699 141 836**

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING
C.I.L
16, Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
AU 30 juin 2024
(Exprimé en dinar tunisien)

	Notes	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
ENGAGEMENTS DONNES		**149 147 052**	**124 472 568**	**127 244 815**
Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle	39- A-1	53 306 750	35 475 941	24 280 253
Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts	39- A-2	94 840 302	88 014 626	101 964 562
Engagements sur titres	39- A-3	1 000 000	1 000 000	1 000 000
ENGAGEMENTS RECUS		**429 063 544**	**400 761 038**	**419 006 308**
Cautions Reçues	39- B-1	288 794 865	266 652 861	277 283 691
Garanties Reçues	39- B-2	21 367 731	20 493 671	23 129 163
Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs	39- B-3	118 900 948	113 614 506	118 593 454
ENGAGEMENTS RECIPROQUES		**125 000 000**	**52 491 500**	**30 000 000**
Emprunts obtenus non encore encaissés	39- C-1	125 000 000	52 491 500	30 000 000

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 1er janvier au 30 juin 2024

(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Intérêts et produits assimilés de leasing	15	40 917 337	37 543 925	78 510 916
Intérêts et charges assimilées	16	(23 966 411)	(20 945 958)	(42 920 804)
Produits des placements	17	5 082 271	4 751 425	6 742 304
Autres produits d'exploitation	18	89 319	159 209	440 588
Produit net		22 122 517	21 508 601	42 773 004
CHARGES D'EXPLOITATION				
Charges de personnel	19	4 290 187	4 052 800	8 421 328
Dotations aux amortissements	20	258 716	226 365	467 853
Autres charges d'exploitation	21	2 014 244	1 978 045	3 958 766
Total des charges d'exploitation		6 563 147	6 257 210	12 847 946
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		15 559 370	15 251 391	29 925 057
Dotations nettes aux provisions et résultat des créance	22	895 792	1 407 816	4 624 840
Dotations (Reprises) nettes aux autres provisions	23	185 542	(132 252)	525 278
RESULTAT D'EXPLOITATION		14 478 035	13 975 827	24 774 939
Autres gains ordinaires	24	194 484	361	214 901
Autres pertes ordinaires	25	(295)	(105)	(690)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		14 672 225	13 976 082	24 989 150
Impôts sur les bénéfices	26	(2 792 501)	(2 377 240)	(4 574 225)
Contribution sociale de solidarité	26	(312 959)	(271 685)	(522 765)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		11 566 765	11 327 157	19 892 160
Contribution Conjoncturelle	26	(312 959)	-	(522 765)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		11 253 806	11 327 157	19 369 395
Résultat par action	14	**1,671**	**1,688**	**2,884**

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING
C.I.L
16, Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Période allant du 1er janvier au 30 Juin 2024
(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	27	224 370 301	216 673 614	433 615 651
Investissements dans les contrats de Leasing	28	(196 966 593)	(175 827 376)	(391 230 408)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	29	(6 438 001)	(5 483 751)	(12 660 264)
Intérêts payés	30	(12 649 541)	(12 835 690)	(41 125 054)
Impôts et taxes payés	31	(8 685 207)	(9 158 394)	(15 341 886)
Placements monétaires	6	13 579 049	16 998 178	(2 500 050)
Autres flux liés à l'exploitation	37	4 523 882	3 289 117	3 895 251
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		17 733 891	33 655 698	(25 346 759)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	32	(188 592)	(7 383 108)	(3 148 777)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	33	3 990 210	-	730
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	34	(9 802 000)	(11 080 500)	(11 080 500)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	35	2 583 561	6 029 879	7 267 112
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		(3 416 821)	(12 433 729)	(6 961 435)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Décaissements/encaisse suite au rachat d'actions propres	14	548 494	598 503	598 503
Dividendes et autres distributions	36	(13 545 235)	(10 678 660)	(10 779 203)
Encaissements provenant des emprunts	11	30 000 000	30 000 000	168 189 328
Remboursements d'emprunts	11	(38 399 963)	(45 294 983)	(127 155 350)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		(21 396 704)	(25 375 140)	30 853 279
Variation de trésorerie		(7 079 633)	(4 153 170)	(1 454 915)
Trésorerie au début de l'exercice	4	20 855 031	22 309 946	22 309 946
Trésorerie à la clôture de l'exercice	4	13 775 398	18 156 776	20 855 031

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Note 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE ET DE SON REGIME FISCAL

1-1 Présentation de la société

La Compagnie Internationale de Leasing « C.I.L » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 22 octobre 1992 avec un capital initial de 5.000.000 DT divisé en 500.000 actions de 10 DT chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 11 avril 1995 a décidé de porter le capital à 7.500.000 DT par la création de 250.000 actions nouvelles de 10 DT chacune totalement souscrites et libérées en numéraires.

L'assemblée générale extraordinaire du 02 août 2001 a décidé de porter le capital à 10.000.000 DT par la création de 250.000 actions nouvelles de 10 DT de valeur nominale, émises avec une prime d'émission de 9 DT.

L'assemblée générale extraordinaire du 26 avril 2007 a décidé de réduire la valeur nominale de l'action pour la ramener de 10 DT à 5 DT et de porter ainsi, le nombre d'actions composant le capital social de 1.000.000 à 2.000.000 d'actions. Par ailleurs, la même assemblée a décidé d'augmenter le capital de la société d'un montant de 5.000.000 DT, et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 5.000.000 DT à la création de 1.000.000 actions nouvelles de 5 DT chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 2.000.000 actions, en deux tranches égales de 500.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1er janvier 2007 et le 1er janvier 2009.

L'assemblée générale extraordinaire du 25 mai 2010 a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de 5.000.000 DT et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 5.000.000 DT à la création de 1.000.000 actions gratuites, attribuées gratuitement aux propriétaires des 3.000.000 actions, portant jouissance le 1er janvier 2010.

L'assemblée générale extraordinaire du 24 mai 2011 a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de 5.000.000 DT et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 5.000.000 DT à la création de 1.000.000 actions gratuites, attribuées gratuitement aux propriétaires des 4.000.000 actions, portant jouissance le 1er janvier 2011.

L'assemblée générale extraordinaire du 18 avril 2023 a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de 10.000.000 DT et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 10.000.000 DT à la création de 2.000.000 actions gratuites, attribuées gratuitement aux propriétaires des 5.000.000 actions, portant jouissance le 1er janvier 2023.

Ainsi, le capital social s'élève, au 30 juin 2024, à 35.000.000 DT composé de 7.000.000 actions d'une valeur nominale de 5 DT libérée en totalité.

La société a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens à usage industriel ou professionnel.

L'activité de la société est régie par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers, ainsi que par la loi n° 94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing.

1-2 Régime fiscal de la société

1-2-1 Impôt sur les sociétés :

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun. Elle ne bénéficie, à ce titre, d'aucune exonération résultant d'avantages fiscaux accordés ou autres.

L'impôt sur les sociétés dû est décompté au taux de 35% et ne peut être inférieur au minimum de 0,2% du chiffre d'affaires brut toutes taxes comprises.

Les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles objets de contrats de leasing sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable, et ce, en vertu des dispositions de la loi de finances n°2000-98 du 25 décembre 2000.

L'article 44 de la loi de finances pour la gestion 2008 a abrogé ces dispositions, et ce, pour les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles exploités dans le cadre de contrats de leasing à partir du 1er janvier 2008.

Par ailleurs, depuis 1996, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi, les provisions au titre des créances douteuses sont déductibles en totalité.

1-2-2 Taxe sur la valeur ajoutée :

De par son statut d'établissement financier de leasing, la CIL est un assujetti total à la taxe sur la valeur ajoutée.

L'article 49 de la loi n°2007-70 du 27 décembre 2007, portant loi de finances pour l'année 2008, a prévu que la TVA est liquidée, pour les opérations de leasing, sur la base de tous les montants dus au titre de ces opérations.

Il s'ensuit que l'assiette de la TVA comprend :

- Les montants relatifs aux loyers facturés au titre des opérations de leasing pour les contrats conclus jusqu'au 31 décembre 2007,
- Les montants relatifs au remboursement du coût d'acquisition des immobilisations ainsi que les intérêts facturés au titre des opérations de leasing pour les contrats conclus à partir du 1er janvier 2008.

Par ailleurs, l'article 50 de la même loi a prévu que les entreprises qui réalisent des opérations de leasing peuvent déduire la TVA grevant leurs achats d'équipements, matériels et immeubles destinés à être exploités dans le cadre des contrats de leasing, et ce, nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

Il s'ensuit que les entreprises qui réalisent des opérations de leasing peuvent déduire la TVA relative aux équipements, matériels et immeubles destinés à l'exploitation dans le cadre de contrats de leasing, et ce, nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

1-2-3 Autres impôts et taxes :

La CIL est essentiellement soumise aux autres taxes suivantes :

- La taxe sur les établissements industriels et commerciaux (T.C.L) au taux de 0,2% sur la base des marges des contrats de location-financement.
- La taxe de formation professionnelle calculée au taux de 2% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.
- La contribution au FO.PRO.LOS calculée au taux de 1% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.

Note 2 : Référentiel comptable

Les états financiers semestriels de la Compagnie Internationale de Leasing, arrêtés au 30 juin 2024, ont été préparés conformément à la norme comptable NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires.

Les principes comptables utilisés pour ces états financiers intermédiaires sont identiques à ceux appliqués par la société pour ses états financiers annuels au 31 décembre.

Lesdits principes s'appuient sur :

- Le système comptable des entreprises promulgué par la loi nº96-112 du 30 décembre 1996 ;
- Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT nº 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes et la circulaire n°2024-01 du 19 janvier 2024.

Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par la CIL et les normes comptables tunisiennes n'est à souligner.

La CIL applique, en outre, et en l'absence de dispositions spécifiques prévues par le Système Comptable des Entreprises, certaines dispositions contenues dans les normes internationales d'informations financières (IFRS). Il s'agit des normes suivantes :

- IAS 19 – Avantages au personnel.
- IAS 33 – Résultat par action.
- IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées.

La CIL considère que les dispositions contenues dans ces normes et traitant des avantages au personnel, du calcul du résultat de base et du résultat dilué par action, ainsi que des actifs destinés à la vente, n'ayant pas de similaire en Tunisie, ne sont pas incompatibles avec le référentiel comptable appliqué et peuvent donc être utilisées à titre d'orientation.

Pour présenter ses états financiers de synthèse, et en raison des limites reconnues aux modèles standards et leur incapacité à répondre aux spécificités de l'activité des établissements financiers de leasing, la C.I.L a adopté, des modèles harmonieux avec les prescriptions de la norme comptable NCT 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires, à savoir :

• Le classement des actifs et des passifs par référence à leur nature en privilégiant un ordre décroissant de leur liquidité et de leur exigibilité plutôt que par référence à la distinction des éléments courants de ceux non courants.

• La présentation des postes d'actifs pour leur valeur nette comptable. Les informations relatives aux valeurs brutes ainsi qu'aux comptes correcteurs qui leurs sont rattachées (amortissements cumulés, provisions pour dépréciation et produits réservés) sont fournies au niveau des notes aux états financiers.

• La présentation des engagements hors bilan dans une composante de synthèse faisant partie intégrante des états financiers.

Les états financiers comportent :

- • Un bilan
- • Un état des engagements hors bilan
- • Un état de résultat
- • Un état de flux de trésorerie
- • Des notes aux états financiers

Aucun changement dans la structure de la CIL, y compris les regroupements, les acquisitions ou la cession de filiales et les investissements à long terme, restructurations et abandons d'activité n'ont eu lieu pendant la période intermédiaire.

Note 3 : Bases de mesure et principes comptables pertinents :

Les bases de mesure et les principes comptables pertinents adoptés par la société pour l'établissement de ses états financiers peuvent être résumés comme suit :

3-1 Bases de mesure

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.

3-2 Unité monétaire

Les états financiers de la CIL sont libellés en Dinar Tunisien.

3-3 Sommaire des principales méthodes comptables

3-3-1 Comptabilisation des créances issues d'opérations de leasing :

Les contrats de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant…) et immobiliers (terrains et constructions). La durée contractuelle du bail varie entre trois et neuf ans. A la fin du contrat, le locataire aura la possibilité de lever l'option d'achat du bien et en devenir propriétaire, et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

Tous les biens donnés en location sont correctement couverts par une police d'assurance.

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, juridiquement et pendant toute la durée du bail, la propriété de la société, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le vendre ou de le nantir.

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers.

Les contrats de leasing transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des actifs donnés en location et justifient, comptablement, leur classification en tant que contrats de location-financement.

En vertu de la norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41), la société comptabilise, au bilan, les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement selon une approche faisant prévaloir la substance économique des transactions et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

L'investissement net dans le contrat de location est l'investissement brut dans ledit contrat diminué des produits financiers non acquis.

L'investissement brut dans le contrat de location est le total des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location financement.

Les paiements minimaux au titre de la location, sont les paiements que le preneur est, ou peut être, tenu d'effectuer pendant la durée du contrat de location.

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

a- la somme des paiements minimaux au titre de la location-financement ; et

b- la valeur actualisée, au taux d'intérêt implicite du contrat de location, des paiements minimaux sus indiqués.

Le taux d'intérêt implicite du contrat de location est le taux d'actualisation qui donne, au commencement du contrat de location, une valeur actuelle cumulée (a) des paiements minimaux au titre de la location et de (b) la valeur résiduelle non garantie égale à la somme (i) de la juste valeur de l'actif loué et (ii) des coûts directs initiaux de bailleur.

Pour le cas spécifique de la Compagnie Internationale de Leasing :

- la valeur résiduelle non garantie est nulle ;
- les coûts directs initiaux (frais de dossier et enregistrement) sont supportés par le locataire à la signature du contrat.

La CIL vise à répartir les revenus financiers sur la durée du contrat de location selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base d'un schéma reflétant une rentabilité périodique constante de l'encours d'investissement net de la société. Les paiements au titre de la location correspondant à l'exercice, sont imputés sur l'investissement brut résultant du contrat de location pour diminuer à la fois le montant du principal et le montant des produits financiers non acquis.

3-3-2 Provisions sur créances issues d'opérations de leasing :

Des dépréciations sont constituées sur les créances issues d'opérations de leasing dès lors qu'il existe une indication objective de perte de valeur liée à un événement survenu postérieurement à la mise en place du concours, que cet événement affecte les flux de trésorerie futurs dans leur quantum ou leur échéancier et que ses conséquences peuvent être estimées de façon fiable. L'analyse de l'existence éventuelle d'une dépréciation est menée d'abord au niveau individuel puis au niveau d'un portefeuille.

a- Dépréciation, à base individuelle, des créances issues d'opérations de leasing :

Les provisions sur créances issues d'opérations de leasing, à base individuelle, sont déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les circulaires subséquentes, qui fixe les classes de risque de la manière suivante :

A- Actifs courants
B1- Actifs nécessitant un suivi particulier
B2- Actifs incertains
B3- Actifs préoccupants
B4- Actifs compromis

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante ***:***

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec leurs activités et leurs capacités réelles de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information,
- des problèmes de gestion ou des litiges entre associés,
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,

- la détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais,

- l'existence de retards de paiement des intérêts ou du principal (entre 90 à 180 jours).

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au-delà de 360 jours.

Les taux de provisionnement retenus par la société correspondent aux taux minimums par classe de risque tels que prévus par la circulaire BCT n° 91-24, à savoir :

B2- Actifs incertains	20%
B3- Actifs préoccupants	50%
B4- Actifs compromis	100%

Ces taux sont appliqués à l'exposition nette au risque de contrepartie, soit le montant de l'engagement brut déduction faite des produits réservés et de la valeur de réalisation attendue des biens donnés en leasing et des garanties obtenues qui relèvent de celles admises par la circulaire précitée, à savoir :

- Les cautions bancaires ;
- Les actifs financiers affectés ;
- Les dépôts de garantie ;
- Les hypothèques inscrites.

La valeur du matériel donnée en leasing est prise en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créances, et ce, compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé.

Les principes retenus pour l'évaluation des biens en location sont les suivants :

- Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge
- Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
- Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

b- Dépréciation, à base collective, des créances issues d'opérations de leasing :

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 telle que modifiée par la circulaire n°2024-01 du 19 janvier 2024, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1).

Ces provisions sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques ajustées, si nécessaire, pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêté.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille. Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

Les modifications de valeur de la dépréciation de portefeuille figurent dans l'état de résultat, dans la rubrique "Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées" en tant que composante du coût du risque encouru par la CIL.

Au bilan, les provisions collectives requises sur les créances issues des opérations de leasing sont déduites des actifs correspondants.

La méthodologie retenue, est celle proposée par l'Annexe III à la circulaire aux établissements de crédit n°91-24 telle que modifiée par la circulaire n°2024-01 du 19 janvier 2024 et adaptée par la CIL.

Elle se présente comme suit :

1. Le regroupement du portefeuille au sein de chaque sous-groupe par secteur d'activité :
   a. *Agriculture ;*
   b. *Industries mécaniques et électriques ;*
   c. *Industries agroalimentaires et oléifacteurs ;*
   d. *Industries pharmaceutiques ;*
   e. *Autres industries ;*
   f. *BTP ;*
   g. *Tourisme y compris les agences de voyages ;*
   h. *Promotion immobilière ;*
   i. *Commerce ;*
   j. *Santé ;*
   k. *Télécom et TIC ;*
   l. *Autres Services y compris les agences de location de voitures.*

2. La détermination pour chaque groupe de créances i, d'un taux de migration moyen du groupe sur les années 2017 à 2024 TMM_{gi} (l'année 2020 étant exclue par la circulaire n°2024-01) selon la formule suivante :

$$TM_{gi}\,(N) = \frac{Risque\ additionnel\ du\ groupe\ i\ de\ l'année\ (N)}{Engagements\ 0\ et\ 1\ de\ l'année(N-1)\ du\ groupe\ i} \times 100$$

$$TMM_{gi} = \sum_{N=1}^{n} TMgi(N)/n$$

Avec :

- TMgi (N) : Taux de migration de l'année N du groupe de contreparties i.
- Risque additionnel du groupe i : les engagements 0 et 1 de l'année (N-1) du groupe i devenus classés 2-3-4 à la fin de l'année (N).
- Les TMgi (N) doivent être ajustés afin d'éliminer les effets exceptionnels pouvant engendrer un biais.
- TMMgi : Taux de migration moyen du groupe de contreparties i ;
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TMMgi.

Les TMgi ainsi déterminés sont ajustés afin d'éliminer les effets exceptionnels pouvant engendrer un biais consistant en un comportement exceptionnel d'une ou plusieurs relations ou à un domaine d'activité particulier différent de ceux des autres relations du même secteur.

3. Majoration des taux de migration historiques

Les taux de migration historiques du groupe de contreparties « gi » ont été majorés par les taux « Δgi » déterminés selon une méthode basée sur les écarts types.

À cette fin, la CIL a établi un seuil minimum équivalent à deux fois la moyenne pondérée du taux de migration moyen historique pour l'ensemble des secteurs.

Par la suite, ces taux ajustés sont comparés aux taux de majoration fixés dans la circulaire n°2024-01, et la CIL a retenu le taux de majoration le plus approprié pour chaque secteur.

4. Détermination du taux de provisionnement moyen par groupe de créances « TPMgi »

Ce taux représente le taux de couverture des créances additionnelles par les provisions, la période retenue étant 2017-2024 (l'année 2020 étant exclue par la circulaire n°2024-01) :

$$TP_{gi}\ (N) = \frac{Montant\ des\ proviosns\ sur\ le\ \ Risque\ additionnel\ du\ groupe\ i\ de\ l'année\ (N)}{Risque\ additionnel\ du\ groupe\ i\ de\ l'année\ (N)} \times 100$$

$$TPM_{gi} = \sum_{N=1}^{n} TPgi(N)/n$$

Avec:

- TPgi (N) : Taux de provisionnement de l'année N du groupe de contreparties i
- TPMgi : Taux de provisionnement moyen du groupe de contreparties i
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TPMgi

Les taux de provisions sont estimés en se basant sur le taux de provisionnement moyen, spécifique à chaque groupe de contreparties « TPgi », observé durant la période retenue (2017-2024), l'année 2020 étant exclue par la circulaire n°2024-01.

Les biais provenant des effets exceptionnels liés à une éventuelle détérioration de classe dictée par l'application de critères objectifs de classification sont éliminés.

Les taux de provisionnement ainsi obtenus sont éventuellement ajustés à la hausse pour tenir compte des taux de provisionnement minimums fixés au niveau de la circulaire de la BCT n°2024-01 à l'exception des secteurs suivants :

- ✓ Industrie agroalimentaire
- ✓ Industries pharmaceutiques
- ✓ Autre industrie
- ✓ Tourisme
- ✓ Promotion immobilière
- ✓ Autres services

5. Calcul des provisions collectives du groupe i « PC_{gi} », selon la formule suivante :

Provision collective du groupe i : PC_{gi} = Engts 0 et 1_{gi}x (TMM_{gi} + $\boldsymbol{\Delta_{gi}}$) x TPR_{gi}

6. La provision collective globale « PC » s'obtient par la sommation des PCgi.

Provision collective globale : Somme des provisions collectives par groupe : $\sum_{i=1}^{n} PCgi$

c- Dépréciation additionnelle :

En application des dispositions de la circulaire de la BCT n° 2013-21 du 30 décembre 2013, il est constitué des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe B4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités suivantes :

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

L'ancienneté dans la classe B4 est déterminée selon la formule suivante : A = N – M + 1 tel que :

- A : Ancienneté dans la classe B4 ;
- N : Année d'arrêté des états financiers ;
- M : Année de la dernière migration vers la classe B4.

3-3-3 Revenus sur créances issues d'opérations de leasing :

Les intérêts des contrats de location-financement, correspondant aux marges financières brutes, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous l'intitulé « Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing ».

Ils sont répartis sur la durée du contrat selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base du taux implicite du contrat de location.

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force.

Les pré-loyers correspondent aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

Les intérêts relatifs aux créances classées parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Ceux relatifs aux créances non performantes classées parmi les « actifs incertains » (classe B2), les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits au bilan en tant que produits réservés venant en déduction de la rubrique « Créances issues d'opérations de leasing ».

3-3-4 Comptabilisation des placements et des revenus y afférents :

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme (Portefeuille-titres commercial) et les placements à long terme (Portefeuille d'investissement).

Placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir de tels placements pendant une période supérieure à un an ne remet pas en question, si l'intention n'a pas changé, leur classement parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à court terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Pour les placements à court terme en titres émis par des O.P.C.V.M, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur liquidative de la dernière journée du mois concerné par l'arrêté comptable telle que publiée dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

Le transfert des placements à court terme en placements à long terme, s'effectue individuellement au plus faible de la valeur comptable et de la juste valeur, ou à la valeur de marché s'ils étaient antérieurement comptabilisés à cette valeur.

Placements à long terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment, pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont également des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Le transfert des placements à long terme en placements à court terme s'effectue :

- → au plus faible du coût d'acquisition et de la valeur comptable, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués au plus faible du coût et de la juste valeur.
- → à la valeur de marché, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués à la valeur de marché, la différence par rapport à la valeur comptable est portée en résultat.

Comptabilisation des revenus des placements

Les intérêts sur titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de rendement effectif.

Par ailleurs, et contrairement aux dispositions de la NCT 25 relative au portefeuille titres dans les établissements bancaires, les intérêts courus sur les titres acquis dans le cadre d'opérations de prises de participations, ne sont constatés en résultat qu'au fur et à mesure de leur cession, et ce, compte tenu de l'incertitude portée à l'encaissement effectif de ces intérêts.

Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la société, sont pris en compte en résultat sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

3-3-5 Comptabilisation des emprunts et des charges y afférentes

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique « Emprunts et dettes rattachées ».

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage. Lesdites dettes sont admises à la garantie du "fonds de péréquation des changes" institué par l'article 18 de la loi

n° 98-111 du 28 décembre 1998 portant loi de finances pour l'année 1999 et dont la gestion est confiée à la société "Tunis Re" en vertu d'une convention conclue avec le ministère des finances.

La garantie au titre de la couverture des pertes résultant de la fluctuation des taux de change des emprunts étrangers est accordée contre le versement par la C.I.L d'une contribution au profit du fonds dont le niveau et les modalités de perception sont décidées par une commission interministérielle conformément aux dispositions de l'article 5 du décret n° 99-1649 du 26 juillet 1999 fixant les modalités de fonctionnement dudit fonds.

Ainsi, la société n'est pas exposée au risque de change.

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges financières à mesure qu'ils sont courus.

Les commissions encourues lors de l'émission des emprunts sont portées à l'actif en tant que charges reportées et amorties systématiquement sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

3-3-6 Créances et dettes libellées en monnaies étrangères

Les dettes et les créances libellées en monnaies étrangères sont converties en dinar tunisien au cours du jour de la date de l'opération. A la date de clôture les dettes et les créances en monnaies étrangères sont évaluées en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les différences de change résultant sont comptabilisées, conformément à la norme comptable tunisienne 15.

3-3-7 Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition incluant notamment leur prix d'achat hors taxes déductibles ainsi que les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs d'installation et de formation.

La société comptabilise les immeubles hors exploitation, acquis dans le cadre de compromis et de protocoles de recouvrement de créances, conformément à la norme « IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées ».

Ce traitement est expliqué par le fait que la valeur comptable desdits actifs est recouvrée principalement par le biais d'une transaction de vente plutôt que par l'utilisation continue de l'actif.

Ces actifs sont comptabilisés, comme pour le cas des immobilisations corporelles, à leur coût d'acquisition incluant, notamment, leur prix d'achat hors taxes déductibles, ainsi que les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs d'installation et de formation.

Conformément à la norme IFRS 5, ces actifs sont évalués au montant le plus faible entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts de la vente. Toute perte de valeur, relative à toute réduction initiale ou ultérieure de l'actif, est constatée immédiatement au résultat de la période.

Les immobilisations de la société sont linéairement amorties, à partir de la date de leur mise en service, sur la base de leur durée de vie utile estimative. Toutefois, les immobilisations hors exploitation ne sont pas amortissables.

Les durées de vie utiles des principales catégories d'immobilisations de la société, converties en taux d'amortissement se présentent comme suit :

- Logiciels 33,3%
- Immeubles 5,0%
- Matériel de transport 20,0%
- Mobilier et matériel de bureau 10,0%
- Matériel informatique 33,3%
- Installations générales 10,0%

3-3-8 Taxe sur la valeur ajoutée :

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

3-3-9 Impôt sur les bénéfices :

La charge d'impôt sur les bénéfices comptabilisés par la société correspond à celle exigible en vertu de l'application des règles de détermination du bénéfice imposable.

L'incidence des décalages temporels entre la valeur comptable des actifs et passifs de la société et leur base fiscale n'est pas ainsi, prise en compte.

3-3-10 Compensation des actifs et passifs d'impôt exigible :

Bien que les actifs (acomptes provisionnels, retenues à la source et excédents d'impôt reportés) et passifs (impôt sur les sociétés dû) d'impôt exigible soient comptabilisés et évalués séparément, ils sont compensés au bilan en raison de l'existence d'un droit juridiquement exécutoire permettant une telle compensation qui est prévu par les dispositions de l'article 54 du code de l'IRPP et de l'IS.

3-3-10 Avantages au personnel :

Les avantages consentis au personnel (y compris les dirigeants) de la C.I.L sont classés en deux catégories :

- Les avantages à court terme tels que les salaires, les congés annuels, les primes, les indemnités et enveloppes ;
- Les avantages postérieurs à l'emploi constitués notamment par l'indemnité de départ à la retraite.

Avantages à court terme

La société comptabilise une charge lorsqu'elle a utilisé les services rendus par les membres du personnel en contrepartie des avantages qui leur ont été consentis.

Avantages postérieurs à l'emploi

Conformément aux principes généralement admis, la société distingue les régimes à cotisations définies et les régimes à prestations définies.

Les régimes qualifiés de « régimes à cotisations définies » ne sont pas représentatifs d'un engagement pour la société et ne font l'objet d'aucune provision. Le montant des cotisations appelées pendant l'exercice est constaté en charges.

Seuls les régimes qualifiés de « régimes à prestations définies » sont représentatifs d'un engagement à la charge de la société qui donne lieu à évaluation et provisionnement.

Le classement dans l'une ou l'autre de ces catégories s'appuie sur la substance économique du régime pour déterminer si la société est tenue ou pas, par les clauses d'une convention ou par une obligation implicite, d'assurer les prestations promises aux membres du personnel.

Seule l'indemnité de départ à la retraite, constitue, un avantage postérieur à l'emploi pour le personnel de la C.I.L. Il s'agit, d'un régime à cotisations définies objet d'une convention conclue avec une compagnie d'assurance vie. Conséquemment, seules les primes appelées durant un exercice donné sont portées parmi les charges de ce dernier.

NOTE 4 : *CAISSES ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES*

Ce poste se détaille comme suit :

	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Banques	13 728 467	18 083 071	20 814 342
- Caisses	46 932	73 704	40 688
Total	**13 775 398**	**18 156 776**	**20 855 031**

NOTE 5 : *CREANCES SUR LA CLIENTELE, OPERATIONS DE LEASING*

Cette rubrique s'analyse ainsi :

	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
Créances sur contrats mis en force	**625 427 077**	**584 107 122**	**603 186 346**
Encours financiers	577 274 729	540 865 813	561 456 890
Impayés	51 583 610	45 520 631	45 051 595
Intérêts à recevoir des contrats rééchelonnés	289 206	975 328	220 788
Intérêts échus différés	(3 720 468)	(3 254 649)	(3 542 928)
Créances sur contrats en instance de mise en force	**2 176 834**	**865 364**	**1 559 550**
Total brut des créances de leasing	**627 603 911**	**584 972 486**	**604 745 896**
A déduire couverture			
Provisions pour dépréciation des encours	(7 194 751)	(9 699 783)	(8 265 728)
Provisions pour dépréciation des impayés	(20 436 977)	(17 259 359)	(18 459 931)
Provisions additionnelles	(50 352)	(128 400)	(130 420)
Provisions collectives	(9 021 000)	(8 858 000)	(8 849 000)
Produits réservés	(7 913 566)	(6 787 477)	(6 536 503)
Total net des créances de leasing	**582 987 265**	**542 239 468**	**562 504 314**

5.1 Encours financiers et créances sur contrats en instance de mise en force

Les mouvements enregistrés durant la période sur l'encours des contrats de leasing et les contrats en instance de mise en force sont indiqués ci-après :

Solde au 31 décembre 2023	**563 016 441**
Addition de la période	
- Investissements	168 216 650
- Relocations et transferts	5 387 781
Retraits de la période	
- Remboursements du capital	(145 189 958)
- Cessions à la valeur résiduelle	(1 258)
- Cessions anticipées	(7 084 734)
- Radiation des créances	(4)
- Relocations et transferts	(4 893 355)
Solde au 30 Juin 2024	**579 451 563**

L'analyse de l'encours des contrats par maturité se présente comme suit :

	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Paiements minimaux sur contrats actifs			
- A recevoir dans moins d'un an	299 121 423	273 086 008	286 554 726
- A recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans	386 937 052	370 242 062	383 673 831
- A recevoir dans plus de 5 ans	1 884 611	3 126 368	3 123 365
Total des paiements minimaux sur contrats actifs	**687 943 085**	**646 454 437**	**673 351 922**
- Produits financiers non acquis			
- Revenus non acquis à moins d'un an	63 753 160	60 097 552	62 608 866
- Revenus non acquis à plus d'un an et moins de 5 ans	54 994 809	53 207 501	55 711 588
- Revenus non acquis à plus de 5 ans	152 979	309 453	273 000
Total des produits financiers non acquis	**118 900 948**	**113 614 506**	**118 593 454**
- Valeurs résiduelles	24 300	27 631	24 919
- Contrats suspendus contentieux	8 208 292	7 998 251	6 673 505
- Contrats en instance de mise en force	2 176 834	865 364	1 559 550
Encours des contrats	**579 451 563**	**541 731 177**	**563 016 441**

5.3 ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A **Actifs courants**	**B 1** **Actifs nécessitant un suivi particulier**	**B 2** **Actifs incertains**	**B 3** **Actifs préoccupants**	**B 4** **Actifs compromis**	
Encours financiers	466 128 929	83 984 072	8 799 268	5 249 087	13 113 373	577 274 729
Impayés	3 976 874	13 813 295	3 328 931	3 609 338	26 855 171	51 583 610
Contrats en instance de mise en force	2 176 834	-	-	-	-	2 176 834
CREANCES LEASING	**472 282 638**	**97 797 368**	**12 128 199**	**8 858 425**	**39 968 544**	**631 035 174**
Avances reçues (*)	(8 044 237)	-	-	-	(355 010)	(8 399 247)
ENCOURS GLOBAL	**464 238 400**	**97 797 368**	**12 128 199**	**8 858 425**	**39 613 534**	**622 635 927**
ENGAGEMENTS HORS BILAN	**53 306 750**	-	-	-	-	**53 306 750**
TOTAL ENGAGEMENTS	**517 545 150**	**97 797 368**	**12 128 199**	**8 858 425**	**39 613 534**	**675 942 677**
Produits réservés	-	-	(816 608)	(953 126)	(6 143 832)	(7 913 566)
Provisions sur encours financiers	-	-	(76 040)	(155 122)	(6 963 590)	(7 194 751)
Provisions sur impayés	-	-	(283 855)	(816 208)	(19 336 915)	(20 436 977)
Provisions additionelles	-	-	-	-	(50 352)	(50 352)
TOTAL DE LA COUVERTURE	-	-	**(1 176 502)**	**(1 924 455)**	**(32 494 689)**	**(35 595 646)**
ENGAGEMENTS NETS	**517 545 150**	**97 797 368**	**10 951 697**	**6 933 970**	**7 118 845**	**640 347 031**

Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)	**1,79%**	**1,31%**	**5,86%**
		8,97%	
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 31 décembre 2023		**7,32%**	
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 30 juin 2023		**10,38%**	
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés	**9,70%**	**21,72%**	**82,03%**
		58,74%	
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2023		**72,75%**	
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 30 juin 2023		**53,00%**	

(*) Présentés au niveau des passifs (Dettes envers la clientèle)

NOTE 6 : *PORTEFEUILLE-TITRES COMMERCIAL*

L'analyse du portefeuille-titres commercial se présente comme suit :

	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Certificats de dépôt souscrits	26 000 000	23 000 000	43 000 000
- Titres SICAV	3 422 062	502 883	1 111
Total	**29 422 062**	**23 502 883**	**43 001 111**

Les titres SICAV se présentent comme suit :

Libellé	Nombre de titres chez CIL	Coût Moyen Pondéré	Montant global
SICAV PATRIMOINE	6	167,443	1 005
SICAV RENDEMENT	21 522	104,563	2 250 405
SICAV TRESOR	2 937	102,150	300 015
SICAV AMEN	15 666	55,575	870 638
Total			**3 422 062**

NOTE 7 : *PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT*

L'analyse du portefeuille d'investissement se présente comme suit :

	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Titres de participation	2 305 428	2 355 425	2 305 428
- Titres immobilisés	51 361 092	47 248 232	44 430 749
- Dépôts et cautionnements versés	2 000	2 000	2 000
Montant brut	**53 668 519**	**49 605 657**	**46 738 177**
A déduire :			
- Versements restant à effectuer sur titres	(1 000 000)	(1 000 000)	(1 000 000)
Montant libéré	**52 668 519**	**48 605 657**	**45 738 177**
A déduire :			
- Provisions pour dépréciation	(2 306 010)	(2 522 023)	(2 306 010)
Montant net	**50 362 509**	**46 083 634**	**43 432 167**

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres immobilisés" sont indiqués ci-après :

	Montant total	Partie libérée	Partie non libérée
Soldes au 31 Décembre 2023	**44 430 749**	**43 430 749**	**1 000 000**
Acquisitions de la période			
- CIL SICAR Fonds géré N°13	9 802 000	9 802 000	-
Total des acquisitions de la période	**9 802 000**	**9 802 000**	-
Cessions de la période			
- Société VOLTEQ PLUS	156 800	156 800	-
- Société ENGRAIS DU SUD	265 000	265 000	-
- Société TUNIFRIES	380 000	380 000	-
- Société BIAT	690 857	690 857	-
Total des cessions de la période	**1 492 657**	**1 492 657**	-
Liquidation Partielle de la période			
- CIL SICAR FG N°4	1 379 000	1 379 000	-
Total des liquidations de la période	**1 379 000**	**1 379 000**	-
Soldes au 30 Juin 2024	**51 361 092**	**50 361 092**	**1 000 000**

Le portefeuille titres s'analyse au 30 Juin 2024 comme suit :

Emetteur	Nombre d'actions	Coût d'acquisition	Valeur nominale	Montant total	Provisions	Date souscription	Pourcentage détenu	
Titres de participations								
* Compagnie Générale d'investissemen	249 908	5,224	5,000	1 305 488	-	De 1998 à 2017	99,96%	
* CIL SICAR	999 940	1,000	1,000	999 940	-	2010/2011/2013	99,99%	
Total des titres de participations				**2 305 428**	**-**			
Titres immobilisés								
* Société ECOMAT	41 100	25,000	25,000	1 027 500	1 027 500	2015/2017	11,18%	
* Société TECNO CAP BON	6 321	10,000	10,000	63 210	63 210	2014	21,07%	*
* Société SEI	703	100,000	100,000	70 300	70 300	2014	7,40%	
* Société THF CONSULTING	1 450	100,000	100,000	145 000	145 000	2016	24,17%	*
* Société ECONOMIC AUTO	20 000	100,000	100,000	2 000 000	1 000 000	2017	22,22%	*
* CIL SICAR Fonds Géré N°07				1 391 000	-	2017		
* BIAT	21 910	57,143	10,000	1 252 000	-	2018	0,06%	
* CIL SICAR Fonds Géré N°08				3 140 582	-	2019		
* CIL SICAR Fonds Géré N°09				6 455 000	-	2020		
* CIL SICAR Fonds Géré N°10				6 830 000	-	2021		
* CIL SICAR Fonds Géré N°11				8 104 000	-	2022		
* CIL SICAR Fonds Géré N°12				11 080 500	-	2023		
* CIL SICAR Fonds Géré N°13				9 802 000	-	2024		
Total des titres immobilisés				**51 361 092**	**2 306 010**			
Total général				**53 666 519**	**2 306 010**			

(*) La CIL n'exerce pas de contrôle ou d'influence notable sur ces sociétés

NOTE 8 : *VALEURS IMMOBILISEES*

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES
ARRETE AU 30 JUIN 2024
(Montants exprimé en dinars)

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute				Amortissements				Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisitions	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotations de la période	Cessions	Fin de période	
Logiciels	33,3%	184 865	-	-	184 865	176 143	6 062	-	182 205	2 659
Total des immobilisations incorporelles		**184 865**	**-**	**-**	**184 865**	**176 143**	**6 062**	**-**	**182 205**	**2 659**
Immeubles	5,0%	7 341 861	-		7 341 861	4 168 475	68 117	-	4 236 592	3 105 269
Matériel de transport	20,0%	1 167 178	127 900	-	1 295 078	1 024 276	22 388		1 046 664	248 414
Equipements de bureau	10,0%	581 876	5 405	-	587 281	423 069	14 928	-	437 997	149 285
Matériel informatique	33,3%	675 759	-	(3 268)	672 491	432 708	59 121	(3 268)	488 561	183 930
Installations générales	10,0%	2 035 865	37 112		2 072 977	789 737	88 101	-	877 838	1 195 140
Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations		-	18 001	-	18 001	-	-	-	-	18 001
Immeubles hors exploitation (*)		13 607 530	174	(3 805 878)	9 801 826	-	-	-	-	9 801 826
Total des immobilisations corporelles		**25 410 070**	**188 592**	**(3 809 147)**	**21 789 515**	**6 838 265**	**252 654**	**(3 268)**	**7 087 651**	**14 701 864**
TOTAUX		**25 594 935**	**188 592**	**(3 809 147)**	**21 974 380**	**7 014 408**	**258 716**	**(3 268)**	**7 269 857**	**14 704 523**

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.
Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

(*) Les immeubles hors exploitation sont acquis dans le cadre de compromis et de protocoles de recouvrement de créances. Ils ne sont pas amortissables.
Il s'agit d'immeubles et de terrains acquis par la société en vue de leur vente ou location et non pas pour leur utilisation continue dans le cadre normal de son cycle d'exploitation. La société a l'intention de céder lesdits immeubles dans un avenir proche, le temps habituel et nécessaire pour une vente d'actifs de même nature.

NOTE 9 : *AUTRES ACTIFS*

Le détail des autres actifs est le suivant :

		30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Prêts au personnel		4 478 416	4 814 554	5 311 036
- Personnels, avances et accomptes		71 545	29 246	75 094
- Créances sur cessions titre de participations		1 107 828	-	-
- Créances sur cessions d'immobilisations		80 908	26 723	104 087
- Etat, crédit d'impôts sur les sociétés		-	-	467 517
- Etat, crédit de TVA		-	1 311 364	-
- Différences de change à récupérer, Tunis Ré		31 323	-	-
- Produits à recevoir des tiers		964 901	1 247 232	1 129 151
- Compte d'attente/ avance de TVA		1 585 679	1 067 461	1 087 718
- Compte d'attente débiteur		605 733	742 795	170 836
- Charges constatées d'avance		351 200	260 249	68 787
- Compte courant, fonds gérés		1 004 123	572 477	1 117 876
- Autres comptes débiteurs		505 788	840 636	525 769
- Frais d'émission des emprunts locaux	(A)	1 058 881	1 312 859	1 361 262
- Frais d'émission des emprunts étrangers	(A)	69 784	200 950	124 864
Total brut		**11 916 109**	**12 426 548**	**11 543 996**
A déduire :				
- Provisions		(798 352)	(528 121)	(775 309)
Montant net		**11 117 757**	**11 898 427**	**10 768 687**

(A) Les charges à répartir et les frais d'émission des emprunts s'analysent comme suit :

TABLEAU DE MOUVEMENT DES CHARGES A REPARTIR ET DES FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS
AU 30 JUIN 2024
(exprimé en dinars)

Désignation	Taux de résorption	Valeur brute			Résorptions			Valeur comptable nette
		Début de période	Addition	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Fin de période	
Charges à répartir	33%	752 863	-	752 863	752 863	-	752 863	-
Frais d'émission des emprunts locaux	(a)	9 223 085	85 001	9 308 086	7 861 823	387 383	8 249 206	1 058 881
Frais d'émission des emprunts étrangers	(a)	2 128 263	-	2 128 263	2 003 400	55 080	2 058 480	69 784
TOTAUX		**12 104 211**	**85 001**	**12 189 212**	**10 618 085**	**442 463**	**11 060 548**	**1 128 665**

Les charges à répartir sont résorbées selon le mode linéaire. Elles concernent les dépenses relatives aux études liées à la conception et la mise en place du plan de continuité d'activité (PCA), les frais engagés lors de l'ouverture de l'agence de Ben Arous, ainsi que les frais de la mise en place d'un outil de scoring et des frais

(a) Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés au prorata des intérêts courus. La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des emprunts, s'élevant à 442.463 Dinars figure parmi les charges financières.

NOTE 10 : *DETTES ENVERS LA CLIENTELE*

Les dépôts et avoirs de la clientèle se détaillent comme suit :

	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Avances et acomptes reçus des clients	8 399 247	6 894 730	5 568 817
- Autres dépôts et cautionnements reçus	5 075	5 075	5 075
Total	**8 404 322**	**6 899 805**	**5 573 892**

NOTE 11 : *EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES*

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Banques locales	265 548 362	220 737 332	277 412 645
- Banques étrangères	97 366 995	108 915 694	111 736 009
- Emprunts obligataires	27 000 000	39 000 000	37 500 000
- Certificats de leasing	85 000 000	58 333 333	56 666 667
Total emprunts	**474 915 357**	**426 986 359**	**483 315 320**
- Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux	16 303 366	12 163 625	5 467 804
- Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers	1 992 222	2 657 579	2 260 121
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	125 573	315 613	2 057 579
- Intérêts courus sur certificats de leasing	3 121 264	1 703 760	795 019
- Charges constatées d'avance sur emprunts bancaires locaux	(445)	(4 120)	(1 490)
Total dettes rattachées	**21 541 980**	**16 836 457**	**10 579 034**
Total	**496 457 336**	**443 822 816**	**493 894 354**

Les mouvements enregistrés sur le poste "Emprunts et ressources spéciales" sont récapitulés dans le tableau suivant :

TABLEAU DES EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES
ARRETE AU 30 Juin 2024
(exprimé en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Modalités de remboursement	Soldes en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Fin de période		
						Soldes	échéances à plus d'un an	échéances à moins d'un an
CREDITS BANCAIRES								
BANQUES LOCALES								
BIAT (1/2019)	5 000 000	Annuellement (2020-2024)	1 000 000	-	1 000 000	-	-	-
BT (1/2019)	5 000 000	Annuellement (2020-2024)	1 000 000	-	1 000 000	-	-	-
Amen Bank (3/2019)	2 000 000	Annuellement (2020-2024)	400 000	-	400 000	-	-	-
Amen Bank (4/2019)	2 000 000	Annuellement (2020-2024)	400 000	-	400 000	-	-	-
Amen Bank (5/2019)	2 000 000	Annuellement (2020-2024)	400 000	-	-	400 000	-	400 000
BT (2/2019)	5 000 000	Annuellement (2020-2024)	1 000 000	-	-	1 000 000	-	1 000 000
ATB (2020/2)	3 000 000	Annuellement (2021-2025)	1 200 000	-	600 000	600 000	-	600 000
AB (2020/4)	4 000 000	Annuellement (2021-2024)	1 000 000	-	1 000 000	-	-	-
BT (2020/1)	5 000 000	Annuellement (2021-2025)	2 000 000	-	-	2 000 000	1 000 000	1 000 000
BTE (2020/12)	1 500 000	Mensuellement (2020-2025)	512 645	-	164 284	348 362	-	348 362
BIAT (2020/1)	20 000 000	Annuellement (2021-2025)	8 000 000	-	-	8 000 000	4 000 000	4 000 000
BIAT (2020/1)	15 000 000	Annuellement (2021-2025)	6 000 000	-	-	6 000 000	3 000 000	3 000 000
BIAT (2020/1)	10 000 000	Annuellement (2021-2025)	4 000 000	-	-	4 000 000	2 000 000	2 000 000
BIAT (2020/1)	15 000 000	Annuellement (2021-2025)	6 000 000	-	-	6 000 000	3 000 000	3 000 000
BIAT (2020/2)	15 000 000	Annuellement (2021-2025)	6 000 000	-	-	6 000 000	3 000 000	3 000 000
BIAT (2020/3)	10 000 000	Annuellement (2021-2025)	4 000 000	-	-	4 000 000	2 000 000	2 000 000
ATTIJARI (2021/1)	5 000 000	Semestriellement (2021-2026)	2 500 000	-	500 000	2 000 000	1 000 000	1 000 000
BT (2021/1)	5 000 000	Annuellement (2022-2026)	3 000 000	-	1 000 000	2 000 000	1 000 000	1 000 000
ATB (2021)	3 000 000	Annuellement (2022-2026)	1 800 000	-	600 000	1 200 000	600 000	600 000
ATTIJARI (2021/2)	10 000 000	Trimestriellement (2022-2026)	6 000 000	-	1 000 000	5 000 000	3 000 000	2 000 000
AB (2021/1)	10 000 000	Annuellement (2022-2026)	6 000 000	-	-	6 000 000	4 000 000	2 000 000
AB (2021/2)	5 000 000	Annuellement (2022-2026)	3 000 000	-	-	3 000 000	2 000 000	1 000 000
ATTIJARI (2021/3)	10 000 000	Trimestriellement (2022-2026)	6 000 000	-	1 000 000	5 000 000	3 000 000	2 000 000
BT (2021/2)	5 000 000	Annuellement (2022-2026)	3 000 000	-	-	3 000 000	2 000 000	1 000 000
BIAT (2021)	35 000 000	Annuellement (2022-2026)	21 000 000	-	-	21 000 000	14 000 000	7 000 000
BT(2022)	6 000 000	Annuellement (2023-2027)	4 800 000	-	-	4 800 000	3 600 000	1 200 000
BIAT (2022/1)	10 000 000	Annuellement (2023-2027)	8 000 000	-	-	8 000 000	6 000 000	2 000 000
BIAT (2022/2)	5 000 000	Annuellement (2023-2027)	4 000 000	-	-	4 000 000	3 000 000	1 000 000

DESIGNATION		Montant du crédit	Modalités de remboursement	Soldes en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Fin de période		
							Soldes	échéances à plus d'un an	échéances à moins d'un an
BIAT (2022/3)		5 000 000	Annuellement (2023-2027)	4 000 000	-	-	4 000 000	3 000 000	1 000 000
BIAT (2022/4)		10 000 000	Annuellement (2023-2027)	8 000 000	-	-	8 000 000	6 000 000	2 000 000
BT (2022/2)		6 000 000	Annuellement (2023-2027)	4 800 000	-	-	4 800 000	3 600 000	1 200 000
AB (2022/1)		8 000 000	Annuellement (2023-2027)	6 400 000	-	-	6 400 000	4 800 000	1 600 000
ATB (2022)		5 000 000	Annuellement (2023-2027)	4 000 000	-	-	4 000 000	3 000 000	1 000 000
ATTIJARI (2022)		12 000 000	Annuellement (2023-2027)	9 600 000	-	1 200 000	8 400 000	6 000 000	2 400 000
AB (2022/2)		7 000 000	Annuellement (2023-2027)	5 600 000	-	-	5 600 000	4 200 000	1 400 000
BIAT (2022/5)		10 000 000	Annuellement (2023-2027)	8 000 000	-	-	8 000 000	6 000 000	2 000 000
BT (2023/1)		10 000 000	Annuellement (2024-2028)	10 000 000	-	-	10 000 000	8 000 000	2 000 000
BIAT (2023/1)		10 000 000	Annuellement (2024-2028)	10 000 000	-	-	10 000 000	8 000 000	2 000 000
AB (2023/1)		10 000 000	Annuellement (2024-2028)	10 000 000	-	-	10 000 000	8 000 000	2 000 000
BIAT (2023/2)		10 000 000	Annuellement (2024-2028)	10 000 000	-	-	10 000 000	8 000 000	2 000 000
ATTIJARI (2023)		10 000 000	Annuellement (2024-2028)	10 000 000	-	1 000 000	9 000 000	7 000 000	2 000 000
AB(2023/2)		10 000 000	Annuellement (2024-2028)	10 000 000	-	-	10 000 000	8 000 000	2 000 000
BIAT (2023/3)		10 000 000	Annuellement (2024-2028)	10 000 000	-	-	10 000 000	8 000 000	2 000 000
ATTIJARI (2023/2)		10 000 000	Annuellement (2024-2028)	10 000 000	-	1 000 000	9 000 000	7 000 000	2 000 000
BT(2023/2)		5 000 000	Annuellement (2024-2028)	5 000 000	-	-	5 000 000	4 000 000	1 000 000
BIAT (2023/4)		10 000 000	Annuellement (2024-2028)	10 000 000	-	-	10 000 000	8 000 000	2 000 000
ATB (2023)		5 000 000	Annuellement (2024-2028)	5 000 000	-	-	5 000 000	4 000 000	1 000 000
BIAT (2023/5)		15 000 000	Annuellement (2024-2028)	15 000 000	-	-	15 000 000	12 000 000	3 000 000
Sous-total				277 412 645	-	11 864 284	265 548 362	187 800 001	77 748 362
BANQUES ETRANGERES									
BIRD		13 800 000	Semestriellement (2021-2029)	7 861 956	-	766 667	7 095 289	5 561 956	1 533 333
SANAD II	EUR	6 000 000	Semestriellement (2020-2024)	4 164 681	-	2 082 331	2 082 350	--	2 082 350
GGF II	EUR	2 000 000	Semestriellement (2021-2024)	1 794 861	-	897 428	897 433	--	897 434
PROPARCO	EUR	12 000 000	Semestriellement (2021-2025)	12 600 000	-	4 200 000	8 400 000	--	8 400 000
EBRD	EUR	5 000 000	Semestriellement (2022-2025)	6 015 385	-	2 406 154	3 609 231	-	3 609 231
KFW	EUR	12 000 000	Semestriellement (2024-2030)	56 165 218	-	-	56 165 218	47 524 415	8 640 803
SANAD II	EUR	5 700 000	Semestriellement (2022-2026)	12 522 143	-	2 087 022	10 435 121	6 261 076	4 174 044
EBRD		16 400 000	Trimestriellement (2022-2026)	10 611 764	-	1 929 412	8 682 352	4 823 529	3 858 824
Sous-total				111 736 009	-	14 369 013	97 366 995	64 170 976	33 196 019
Total des crédits bancaires				389 148 654	-	26 233 297	362 915 357	251 970 977	110 944 381

DESIGNATION	Montant du crédit	Modalités de remboursement	Soldes en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Fin de période		
						Soldes	échéances à plus d'un an	échéances à moins d'un an
EMPRUNTS OBLIGATAIRES								
CIL 2018/1	15 000 000	Annuellement (2020-2024)	3 000 000	-	3 000 000	-	-	-
CIL 2020/1	15 000 000	Semestriellement (2020-2025)	4 500 000	-	1 500 000	3 000 000	-	3 000 000
CIL2023/1	30 000 000	Annuellement (2023-2027)	30 000 000	-	6 000 000	24 000 000	18 000 000	6 000 000
Total des emprunts obligataires			37 500 000	-	10 500 000	27 000 000	18 000 000	9 000 000
CERTIFICATS DE LEASING								
Certificats EL BARAKA BANK			56 666 666	30 000 000	1 666 666	85 000 000	31 666 667	53 333 333
Total DES CERTIFICATS DE LEASING			56 666 666	30 000 000	1 666 666	85 000 000	31 666 667	53 333 333
TOTAL GENERAL			483 315 320	30 000 000	38 399 963	474 915 357	301 637 644	173 277 714

NOTE 12 : *FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES*

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit :

	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
Fournisseurs d'exploitation			
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	257 810	266 401	241 955
- Effets à payer	125 982	-	-
- Factures non parvenues	31 460	67 760	31 460
Sous total	**415 252**	**334 161**	**273 415**
Fournisseurs de biens, objet de contrats de leasing			
- Factures d'achats d'immobilisations	6 383 130	7 480 325	825 715
- Effets à payer	57 766 722	70 245 659	63 529 475
- Retenues de garanties et assurances décénales	8 393	8 393	8 393
Sous total	**64 158 246**	**77 734 377**	**64 363 583**
Solde des fournisseurs et comptes rattachés	**64 573 497**	**78 068 539**	**64 636 998**

NOTE 13 : *AUTRES PASSIFS*

Le détail des autres passifs est le suivant :

		30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Personnel, rémunérations dues		42 340	31 494	43 746
- Avance sur cessions de titre immobilisés		21 080	2 139 444	21 080
- Personnel, provisions pour congés payés		742 064	602 489	742 940
- Personnel, autres charges à payer		595 180	489 879	756 002
- Etat, retenues sur salaires		97 020	106 650	144 981
- Etat, retenues sur honoraires, commissions, loyers et marchés		491 990	1 161 134	480 464
- Etat, retenues sur revenus des capitaux mobiliers		7 733	96 049	11 271
- Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière		28 375	11 800	27 500
- Etat, TVA à payer		162 773	-	1 245 159
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider	(Voir note 26)	1 271 512	816 547	-
- Etat, Contribution sociale de solidarité	(Voir note 26)	312 959	271 685	501 926
- Etat, Contribution conjoncturelle	(Voir note 26)	312 959	-	522 765
- Etat, autres impôts et taxes à payer		24 675	33 167	35 428
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges		19 206	18 075	19 232
- Actionnaires, dividendes et jetons de présence à payer		45 381	44 111	44 111
- CNSS		439 199	438 131	379 906
- CAVIS		56 888	58 211	78 015
- CNAM		31 516	32 260	31 332
- Assurance Groupe		102 001	41 659	41 268
- Assurance Vie		-	6 344	-
- Autres comptes créditeurs		132 901	130 521	156 934
- Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges		147 546	125 129	147 748
- Prestataires Recouvrement		241 508	280 551	243 511
- Prestataires Assurances		828 380	978 026	762 030
- Diverses Charges à payer		599 766	774 800	667 330
- Autres produits constatés d'avance		8 684	102 223	158 128
- Provisions pour divers risques		1 343 445	1 670 000	1 202 300
Total		**8 107 079**	**10 460 380**	**8 465 107**

NOTE 14 : *CAPITAUX PROPRES*

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Capital social	(A)	35 000 000	35 000 000	35 000 000
- Réserve légale	(B)	3 500 000	2 500 000	2 500 000
- Réserves pour réinvestissements		51 292 250	44 732 730	44 732 730
- Réserves pour fonds social	(C)	5 473 730	4 734 951	4 634 408
- Actions propres	(D)	(2 753 756)	(3 040 964)	(3 040 964)
- Complément d'apport		412 561	151 275	151 275
- Résultats reportés		20 648 690	23 224 641	23 224 641
Total des capitaux propres avant résultat de la période		113 573 475	107 302 633	107 202 090
Résultat de l'exercice (1)		11 253 806	11 327 157	19 369 395
Total des capitaux propres avant affectation	(E)	124 827 281	118 629 790	126 571 485
Nombre d'actions (2)		6 733 062	6 710 558	6 715 318
Résultat par action (1) / (2)	(F)	1,671	1,688	2,884

(A) Le capital social s'élève, au 30 Juin 2024, à 35.000.000 DT composé de 7.000.000 actions d'une valeur nominale de 5 DT libérée en totalité.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social ; cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.

(C) Le fonds social est constitué, essentiellement, par une affectation des résultats et est considéré par la société comme une réserve à caractère non distribuable. Ce montant est utilisé pour accorder des prêts au personnel.

(D) L'assemblée générale ordinaire, réunie le 18 avril 2023, a autorisé le conseil d'administration de la société à acheter et revendre ses propres actions en vue de réguler le cours boursier et ce, conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n°94-117 portant réorganisation du marché financier.

L'assemblée a fixé la durée d'intervention à 3 ans, se terminant avec l'Assemblée générale appelée à statuer sur l'exercice 2025. Elle a limité le nombre maximum d'actions à détenir à 10% du total des actions composant le capital.

Les mouvements enregistrés sur cette rubrique se détaillent comme

	Nombre	Coût
Solde au 31 décembre 2023	280 000	3 040 964
Vente de l'exercice	(26 445)	(287 208)
Solde au 30 Juin 2024	253 555	2 753 756

Le nombre des actions détenues par la CIL représente, au 30 Juin 2024, 3,76% des actions en circulation.
Le rachat de la CIL de ses propres actions a eu pour effet la régularisation de son cours boursier.

(E) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.
Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

(F) Voir tableau de mouvements ci-joint :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 30 JUIN 2024
(exprimé en dinars)

NOTE 14 : CAPITAUX PROPRES (suite)

	Capital social	Réserve légale	Réserve pour réinvestissement	Réserves pour fonds social	Résultats reportés	Complément d'apport	Actions propres	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2022	**25 000 000**	**2 500 000**	**42 805 710**	**4 053 747**	**28 978 138**	**7 396**	**(3 495 588)**	**17 533 524**	**117 382 926**
Affectations approuvées par l'A.G.O du 18 Avril 2023			(9 153 480)		9 153 480				-
Affectations approuvées par l'A.G.O du 18 Avril 2023			11 080 500	800 000	5 653 024			(17 533 524)	-
Augmentation du capital décidée par l'AGE du 18 Avril 2023	10 000 000				(10 000 000)				
Dividendes versés sur le bénéfice de 2022					(11 000 000)				(11 000 000)
Encaissement dividendes sur actions propres					440 000				440 000
Cession d'actions propres						143 879	454 624		598 503
Prélèvements sur fonds social				(118 796)					(118 796)
Résultat de la période close le 30 Juin 2023								11 327 157	11 327 157
Solde au 30 Juin 2023	**35 000 000**	**2 500 000**	**44 732 730**	**4 734 951**	**23 224 641**	**151 275**	**(3 040 964)**	**11 327 157**	**118 629 790**
Reprise résultat de la période close le 30 juin 2023								(11 327 157)	(11 327 157)
Prélèvements sur fonds social				(100 543)					(100 543)
Résultat net de l'exercice 2023								19 369 395	19 369 395
Solde au 31 Décembre 2023	**35 000 000**	**2 500 000**	**44 732 730**	**4 634 408**	**23 224 641**	**151 275**	**(3 040 964)**	**19 369 395**	**126 571 485**
Affectations approuvées 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)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2023					(14 000 000)				(14 000 000)
Encaissement dividendes sur actions propres					514 173				514 173
Cession d'actions propres						261 286	287 208		548 494
Prélèvements sur fonds social				(60 678)					(60 678)
Résultat de la période close le 30 Juin 2024								11 253 806	11 253 806
Solde au 30 Juin 2024	**35 000 000**	**3 500 000**	**51 292 250**	**5 473 730**	**20 648 690**	**412 561**	**(2 753 756)**	**11 253 806**	**124 827 281**

NOTE 15 : *INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES DE LEASING*

Les intérêts et produits assimilés de leasing se présentent ainsi :

	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Intérêts de leasing	39 904 692	36 970 240	75 567 292
- Intérêts de retard	1 301 527	1 429 793	2 937 960
- Frais d'ouverture des dossiers	89 831	121 835	241 915
- Frais de rejet	793 920	812 000	1 605 012
- Frais sur vente	45 600	58 600	107 240
- Frais sur encaissement de titres de crédits	123 699	129 190	255 142
- Autres	35 130	37 093	57 761
Total	**42 294 400**	**39 558 750**	**80 772 322**
- Transferts en produits de la période			
Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	4 170 116	836 088	2 620 421
Intérêts de retard antérieurs	1 500 760	989 534	1 124 383
- Produits réputés réservés en fin de période			
Intérêts inclus dans les loyers	(5 279 247)	(2 830 193)	(4 396 968)
Intérêts de retard	(1 768 692)	(1 010 254)	(1 609 242)
Variation des produits réservés	**(1 377 063)**	**(2 014 825)**	**(2 261 406)**
Total des intérêts et des produits de leasing	**40 917 337**	**37 543 925**	**78 510 916**

NOTE 16 : *INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES*

Les charges financières se détaillent comme suit :

	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Intérêts des emprunts obligataires	1 787 204	1 154 339	3 211 306
- Intérêts des crédits des banques locales	13 969 314	11 586 693	24 022 583
- Intérêts des crédits des banques étrangères	3 867 097	5 067 498	9 548 349
- Intérêts des autres opérations de financement	4 046 912	2 767 099	5 514 482
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	442 463	505 304	987 577
Total des charges financières des emprunts	**24 112 989**	**21 080 934**	**43 284 297**
- Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	(147 663)	(140 382)	(387 568)
- Autres charges financières	1 045	5 357	7 987
- Pénalités	40	50	16 088
Total des autres charges financières	**(146 578)**	**(134 976)**	**(363 493)**
Total général	**23 966 411**	**20 945 958**	**42 920 804**

NOTE 17 : *PRODUITS DES PLACEMENTS*

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Intérêts des comptes courants	8 121	7 748	15 669
- Plus values sur cession des titres immobilisés	819 732	1 979 966	2 468 083
- Dividendes	490 983	449 355	449 355
- Jetons de présence du portefeuille des titres immobilisés	-	-	2 500
- Dividendes et résultats de cessions des titres SICAV	57 731	25 269	25 815
- Plus values sur fonds gérés	1 091 301	629 322	1 602 122
- Intérêts des comptes CEA	76 149	115 252	213 724
- Intérêts sur chèques impayés	24 091	16 327	30 886
- Intérêts sur certificats de dépôt	2 514 165	1 483 056	1 880 210
- Autres produits financiers	-	45 130	53 940
Total	**5 082 271**	**4 751 425**	**6 742 304**

NOTE 18 : *AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION*

Les autres produits d'exploitation se détaillent comme suit :

	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Revenus des loyers des immeubles	63 175	155 973	394 500
- Ristournes assurances	22 865	3 236	33 489
- Autre produits d'exploitation	3 279	-	12 600
Total	**89 319**	**159 209**	**440 588**

NOTE 19 : *CHARGES DE PERSONNEL*

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Salaires et complément de salaires	3 435 525	3 306 089	6 413 439
- Charges connexes aux salaires	130 280	104 966	646 939
- Cotisations de sécurité sociales sur salaires	621 254	557 482	1 192 131
- Autres charges sociales	103 129	84 263	168 819
Total	**4 290 187**	**4 052 800**	**8 421 328**

NOTE 20 : *DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS*

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements et de résorptions se détaillent ainsi :

	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	6 062	6 062	12 124
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	252 654	220 303	455 728
Total	**258 716**	**226 365**	**467 853**

NOTE 21 : *AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION*

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Achat de matières et fournitures	143 927	147 395	292 843
Total des achats	143 927	147 395	292 843
- Sous-traitance générale	70 069	73 083	165 412
- Locations	83 990	97 227	179 450
- Entretiens et réparations	232 902	215 876	452 896
- Primes d'assurances	36 017	27 414	55 915
Total des services extérieurs	422 977	413 601	853 673
- Personnel extérieur à l'entreprise			
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	557 181	458 842	998 928
- Publicités, publications et relations publiques	132 344	183 381	289 741
- Déplacements, missions et réceptions	26 124	40 221	51 894
- Frais postaux et de télécommunications	77 076	87 234	167 943
- Services bancaires et assimilés	59 044	70 987	127 400
Total des autres services extérieurs	851 769	840 664	1 635 906
- Jetons de présence	72 000	96 000	168 000
- Rémunération du PCA	264 000	237 844	501 844
- Rémunération comité d'audit	18 000	24 000	42 000
- Rémunération comité des risques	18 000	24 000	42 000
Total des charges diverses	372 000	381 844	753 844
- Impôts et taxes sur rémunérations	102 884	95 548	208 838
- T.C.L	101 616	90 957	187 717
- Droits d'enregistrements et de timbres	4 326	3 818	11 932
- Autres impôts et taxes	14 745	4 218	14 014
Total des impôts et taxes	223 571	194 540	422 501
Total général	**2 014 244**	**1 978 045**	**3 958 766**

NOTE 22 : *DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS ET RESULTATS DES CREANCES RADIEES*

Les dotations nettes de la période aux comptes de provisions se détaillent ainsi :

	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	3 205 809	5 657 932	9 507 373
- Dotations aux provisions collectives	172 000	727 000	718 000
- Provisions antérieures non déduites fiscalement	-	-	(138 733)
- Reprises sur provisions collectives	-	-	138 733
- Dotations aux provisions additionnelles	52	-	2 020
- Reprises sur provisions additionnelles	(80 120)	-	-
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(2 299 740)	(4 944 657)	(5 484 297)
- Créances radiées	6	-	4 044 101
- Reprises de provisions suite à la radiation de créances	-	-	(3 543 283)
- Annulation de produits réservés sur créances radiées	-	-	(497 556)
- Encaissement sur créances radiées	(102 215)	(32 459)	(121 518)
Total	**895 792**	**1 407 816**	**4 624 840**

NOTE 23 : *DOTATIONS (REPRISES) NETTES AUX AUTRES PROVISIONS*

Les dotations (reprises) nettes aux comptes des autres provisions se détaillent ainsi :

	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs	23 042	7 748	254 936
- Dotations aux provisions pour divers risques	162 500	-	626 355
- Reprise sur provisions pour dépréciation des titres de participation	-	(140 000)	(356 013)
- Indemnité pour personnel licencié	21 355	-	-
- Reprise sur provisions pour divers risques	(21 355)	-	-
Total	**185 542**	**(132 252)**	**525 278**

NOTE 24 : *AUTRES GAINS ORDINAIRES*

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	184 332	-	730
- Gain de change	9 730	-	-
- Apurement de comptes	423	157	158 513
- Autres gains sur éléments exceptionnels	-	204	55 658
Total	**194 484**	**361**	**214 901**

NOTE 25 : *AUTRES PERTES ORDINAIRES*

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Charges nettes sur cessions d'immobilisations	-	-	432
- Perte suite au redressement CNSS	-	-	313 967
- Perte suite au redressement Fiscal	-	-	780 088
- Reprise sur provsions pour divers risques	-	-	(1 094 055)
- Pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels	295	105	258
- Apurement de comptes		-	
Total	**295**	**105**	**690**

NOTE 26 : *IMPOTS SUR LES BENEFICES*

L'impôt sur les bénéfices a été liquidé, conformément aux dispositions du droit commun, de la manière suivante :

	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
Bénéfice comptable	14 672 225	13 976 082	24 989 150
A réintégrer			
- Dotations aux provisions sur la clientèle	3 205 862	5 657 932	9 509 392
- Dotations aux provisions collectives	172 000	398 228	718 000
- Dotations aux provisions des autres actifs	23 042	7 748	254 936
- Dotations aux provisions pour risques divers	162 500	-	626 355
- Reprises sur provisions fiscales 2020	-	-	1 365 468
- Reprises sur provisions fiscales 2021	-	-	54 966
- Reprises sur provisions fiscales 2022	-	-	10 938 950
- Moins value latentes sur cession SICAV 2023	62	-	-
- Moins value sur cession des actions SICAV	741 296	-	-
- Diverses charges non déductibles	53 201	53 293	107 652
- perte suite redressement fiscal	-	-	780 088
A déduire			
- Provisions fiscales 2019/2018 pour affaires en cours	-	-	1 295 149
- Reprises sur provisions comptables	-	-	11 064 264
- Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de participation	-	140 000	356 013
- Reprises sur provisions pour divers risques	21 355	-	1 094 055
- Correction symétrique	-	-	138 733
- Plus value sur fonds gérés non imposable	179 855	174 000	174 000
- Dividendes	1 244 370	449 355	449 355
- Plus value sur cession d'actions cotées	513 704	1 785 797	1 785 797
- Plus value latentes sur cession SICAV 2024	1 066	-	-
Bénéfice fiscal avant provisions	**17 069 838**	**17 544 132**	**32 987 621**
Provisions pour créances douteuses 100%	3 205 862	5 657 932	9 509 393
Provisions collectives déductibles	172 000	-	607 106
Bénéfice fiscal	**13 691 976**	**11 886 199**	**22 871 123**
Réinvestissements exonérés avec Minimum d'Impôt :			
* Reste à investir	5 867 990	5 094 085	9 802 000
Bénéfice imposable	**7 823 986**	**6 792 114**	**13 069 123**
Impôt sur les sociétés (au taux de 35%, porté le cas échéant au minimum légal)	**2 738 395**	**2 377 240**	**4 574 225**
Effet sur l'impôt suite à la correction symétrique	54 106	-	-
Impôt sur les sociétés dû	**2 792 501**	**2 377 240**	**4 574 225**
A imputer			
- Acomptes provisionnels payés	1 372 267	1 551 268	4 534 149
- Retenues à la source	94 616	9 425	507 593
Impôt à payer (Crédit d'Iimpôt sur les sociétés)	**1 271 512**	**816 547**	**(467 517)**
Ajustement de contribution sociale de solidarité suite au contrôle fiscal	**-**	**-**	**(20 839)**
Contribution sociale de solidarité	**312 959**	**271 685**	**522 765**
Contribution sociale à payer	**312 959**	**271 685**	**501 926**
Contribution conjoncturelle	**312 959**	**-**	**522 765**

NOTE 27 : *ENCAISSEMENTS REÇUS DES CLIENTS*

		30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Clients et comptes rattachés en début de période	**Note 5**	45 051 595	39 889 997	39 889 997
- Clients et comptes rattachés en fin de période	**Note 5**	(51 583 610)	(45 520 631)	(45 051 595)
- Clients avances et acomptes reçus en début de période	**Note 10**	(5 568 817)	(5 389 765)	(5 389 765)
- Clients avances et acomptes reçus en fin de période	**Note 10**	8 399 247	6 894 730	5 568 817
- Dépôts et cautionnements reçus début de période	**Note 10**	(5 075)	(5 075)	(5 075)
- Dépôts et cautionnements reçus fin de période	**Note 10**	5 075	5 075	5 075
- Produits constatés d'avance en début de période	**Note 5**	(3 542 928)	(3 072 762)	(3 072 762)
- Produits constatés d'avance en fin de période	**Note 5**	3 720 468	3 254 649	3 542 928
- Intérêts à recevoir des contrats rééchelonnés en début de période	**Note 5**	220 788	160 188	160 188
- Intérêts à recevoir des contrats rééchelonnés en fin de période	**Note 5**	(289 206)	(975 328)	(220 788)
- TVA collectée		42 089 994	34 433 305	75 240 734
- TVA collectée sur avances et acomptes		(8 417 865)	(3 239 383)	(10 403 447)
- Remboursement principal	**Note 5**	145 189 958	134 564 599	272 152 633
- Intérêts et produits assimilés de leasing	**Note 15**	42 294 400	39 558 750	80 772 322
- Autres produits d'exploitation		89 319	159 209	440 588
- Créances virées en pertes	**Note 22**	(6)	-	(4 044 101)
- Encaissements sur créances radiées	**Note 22**	102 215	32 459	121 518
- Encours financiers virés en pertes	**Note 5**	4	-	1 599 773
- Plus/Moins values sur relocation	**Note 5**	(494 426)	(1 391 351)	(1 505 402)
- Créances sur cessions d'immobilisations début période	**Note 9**	104 087	2 973 118	2 973 118
- Créances sur cessions d'immobilisations fin période	**Note 9**	(80 908)	(26 723)	(104 087)
- Cessions d'immobilisations à la VR	**Note 5**	1 258	34 250	38 341
- Cessions anticipées d'immobilisations	**Note 5**	7 084 734	14 334 303	20 906 642
Encaissements reçus des clients		**224 370 301**	**216 673 614**	**433 615 651**

NOTE 28 : *INVESTISSEMENTS DANS LES CONTRATS DE LEASING*

		30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Fournisseurs d'immobilisations en début de période	**Note 12**	64 363 583	57 020 103	57 020 103
- Fournisseurs d'immobilisations en fin de période	**Note 12**	(64 158 246)	(77 734 377)	(64 363 583)
- Fournisseurs, avances et acomptes en début de période	**Note 9**	-	-	-
- Fournisseurs, avances et acomptes en fin de période	**Note 9**	-	-	-
- Décaissements pour financement de contrats de leasing	**Note 5**	168 216 650	167 826 377	341 818 461
- TVA sur investissements		28 545 480	28 707 823	56 763 676
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période	**Note 13**	27 500	19 250	19 250
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période	**Note 13**	(28 375)	(11 800)	(27 500)
Investissements dans les contrats de leasing		**196 966 593**	**175 827 376**	**391 230 408**

NOTE 29 : *SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL*

		30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Avances et acomptes au personnel en début de période	**Note 9**	(75 094)	(56 703)	(56 703)
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	**Note 9**	71 545	29 246	75 094
- Fournisseurs d'exploitation en début de période	**Note 12**	273 415	313 031	313 031
- Fournisseurs d'exploitation en fin de période	**Note 12**	(415 252)	(334 161)	(273 415)
- Personnel, rémunérations dues en début de période	**Note 13**	43 746	5 714	5 714
- Personnel, rémunérations dues en fin de période	**Note 13**	(42 340)	(31 494)	(43 746)
- Personnel, provisions pour CP en début de période	**Note 13**	742 940	614 237	614 237
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	**Note 13**	(742 064)	(602 489)	(742 940)
- Personnel, autres charges à payer en début de période	**Note 13**	756 002	705 931	705 931
- Personnel, autres charges à payer en fin de période	**Note 13**	(595 180)	(489 879)	(756 002)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	**Note 13**	144 981	74 367	74 367
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	**Note 13**	(97 020)	(106 650)	(144 981)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	**Note 13**	480 464	485 757	485 757
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	**Note 13**	(491 990)	(1 161 134)	(480 464)
- C.N.S.S en début de période	**Note 13**	379 906	322 613	322 613
- C.N.S.S en fin de période	**Note 13**	(439 199)	(438 131)	(379 906)
- CAVIS en début de période	**Note 13**	78 015	59 658	59 658
- CAVIS en fin de période	**Note 13**	(56 888)	(58 211)	(78 015)
- CNAM en début de période	**Note 13**	31 332	26 607	26 607
- CNAM en fin de période	**Note 13**	(31 516)	(32 260)	(31 332)
- Assurances groupe et vie en début de période	**Note 13**	41 268	48 626	48 626
- Assurances groupe et vie en fin de période	**Note 13**	(102 001)	(48 003)	(41 268)
- Organismes sociaux, autres charges en début de période	**Note 13**	147 748	127 839	127 839
- Organismes sociaux, autres charges en fin de période	**Note 13**	(147 546)	(125 129)	(147 748)
- Diverses charges à payer en début de période	**Note 13**	667 330	716 474	716 474
- Diverses charges à payer en fin de période	**Note 13**	(599 766)	(774 800)	(667 330)
- TVA, payée sur biens et services		334 304	376 391	970 576
- Charges de personnel	**Note 19**	4 290 187	4 052 800	8 421 328
- Autres charges d'exploitation	**Note 21**	2 014 244	1 978 045	3 958 766
- Impôts et taxes	**Note 21**	(223 571)	(194 540)	(422 501)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		**6 438 001**	**5 483 751**	**12 660 264**

NOTE 30 : *INTERETS PAYES*

		30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Frais d'émission d'emprunts	**Note 9**	85 001	267 562	722 151
- Intérêts comptabilisés d'avance en début de période	**Note 11**	(1 490)	(25 813)	(25 813)
- Intérêts comptabilisés d'avance en fin de période	**Note 11**	445	4 120	1 490
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période	**Note 13**	11 271	13 875	13 875
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période	**Note 13**	(7 733)	(96 049)	(11 271)
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période	**Note 11**	2 057 579	866 986	866 986
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période	**Note 11**	(125 573)	(315 613)	(2 057 579)
- Intérêts courus sur emprunts bancaires début de période	**Note 11**	5 467 804	4 023 885	4 023 885
- Intérêts courus sur emprunts bancaires fin de période	**Note 11**	(16 303 366)	(12 163 625)	(5 467 804)
- Intérêts et comm. courus sur emprunts étrangers en début de période	**Note 11**	2 260 121	3 341 051	3 341 051
- Intérêts et comm. courus sur emprunts étrangers en fin de période	**Note 11**	(1 992 222)	(2 657 579)	(2 260 121)
- Intérêts courus sur certificat de leasing en début de période	**Note 11**	795 019	839 996	839 996
- Intérêts courus sur certificat de leasing en fin de période	**Note 11**	(3 121 264)	(1 703 760)	(795 019)
- Intérêts et charges assimilées	**Note 16**	23 966 411	20 945 958	42 920 804
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	**Note 16**	(442 463)	(505 304)	(987 577)
Intérêts payés		**12 649 541**	**12 835 690**	**41 125 054**

NOTE 31 : *IMPOTS PAYES*

		30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période	**Note 13**	-	1 471 358	1 471 358
-Etat ,impôts sur les bénéfices à liquider fin de période	**Note 13**	(1 271 512)	(816 547)	-
- Contribution conjoncturelle en début de période	**Note 13**	522 765	-	-
- Contribution conjoncturelle en fin de période	**Note 13**	(312 959)	-	(522 765)
- Etat crédit d'impôts sur les sociétés en début de periode	**Note 9**	(467 517)	-	-
- Etat crédit d'impôts sur les sociétés en fin de periode	**Note 9**	-	-	467 517
- Contribution sociale de solidarité en début de période	**Note 13**	501 926	590 959	590 959
- Contribution sociale de solidarité en fin de période	**Note 13**	(312 959)	(271 685)	(501 926)
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	**Note 13**	35 428	26 989	26 989
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	**Note 13**	(24 675)	(33 167)	(35 428)
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période	**Note 13**	19 232	18 427	18 427
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période	**Note 13**	(19 206)	(18 075)	(19 232)
- TVA payée		6 372 693	5 346 668	7 803 731
- Impôts et taxes	**Note 21**	223 571	194 540	422 501
- Impôts sur les bénéfices	**Note 26**	2 792 501	2 377 240	4 574 225
- Contribution sociale de solidarité	**Note 26**	312 959	271 685	522 765
- Contribution conjoncturelle	**Note 26**	312 959	-	522 765
Impôts payés		**8 685 207**	**9 158 394**	**15 341 886**

NOTE 32 : *DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES*

		30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Investissements en Immobilisations corporelles et incorporelles	**Note 8**	188 592	7 383 108	3 148 777
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		**188 592**	**7 383 108**	**3 148 777**

NOTE 33 : *ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES*

		30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Moins-values sur cessions d'immobilisations	**Note 25**	-	-	(432)
- Cessions d'immobilisations corporelles	**Note 8**	3 805 879	-	-
- Immobilisations mises en rebut	**Note 8**	-	-	431
- Produits nets sur cessions d'immobilisations, autres que destinées à la location	**Note 24**	184 332	-	730
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		**3 990 210**	**-**	**730**

NOTE 34 : *DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES*

		30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Titres immobilisées libérés au cours de l'exercice	**Note 7**	9 802 000	11 080 500	11 080 500
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		**9 802 000**	**11 080 500**	**11 080 500**

NOTE 35 : *ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES*

		30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Créances sur cession de valeurs mobilières début de période	**Note 9**	-	-	-
- Créances sur cession de valeurs mobilières fin de période	**Note 9**	(1 107 828)	-	-
- Titres immobilisés cédés au cours de l'exercice	**Note 7**	1 492 657	2 857 143	5 674 626
- Titres immobilisés liquidés au cours de l'exercice	**Note 7**	1 379 000	375 000	375 000
- Titres de participation remboursés au cours de l'exercice	**Note 7**	-	-	49 997
- Produits nets sur cessions de titres immobilisés	**Note 17**	819 732	1 979 966	2 468 083
- Avances sur cession titres immobilisés en début de période	**Note 13**	(21 080)	(1 321 674)	(1 321 674)
- Avances sur cession titres immobilisés en fin de période	**Note 13**	21 080	2 139 444	21 080
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		**2 583 561**	**6 029 879**	**7 267 112**

NOTE 36 : *DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS*

		30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Dividendes payés	**Note 14**	14 000 000	11 000 000	11 000 000
- Dividendes sur actions propres	**Note 14**	(514 173)	(440 000)	(440 000)
- Actionnaires, dividendes et JP à payer en début de période	**Note 13**	44 111	43 975	43 975
- Actionnaires, dividendes et JP à payer en fin de période	**Note 13**	(45 381)	(44 111)	(44 111)
- Prélèvements sur fonds social	**Note 14**	60 678	118 796	219 339
Dividendes et autres distributions		**13 545 235**	**10 678 660**	**10 779 203**

NOTE 37 : *AUTRES FLUX LIES A L'EXPLOITATION*

		30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
- Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice	**Note 9**	(472 149)	(224 900)	(961 459)
- Remboursements sur prêts au personnel	**Note 9**	1 304 769	1 167 756	1 407 833
- Produits à recevoir des tiers en début de période	**Note 9**	1 129 151	1 198 207	1 198 207
- Produits à recevoir des tiers en fin de période	**Note 9**	(964 901)	(1 247 232)	(1 129 151)
- Différences de change à récupérer, Tunis Ré en début de période	**Note 9**	-	69 764	69 764
- Différences de change à récupérer, Tunis Ré en fin de période	**Note 9**	(31 323)	-	-
- Charges comptabilisées d'avance en début de période	**Note 9**	68 787	63 548	63 548
- Charges comptabilisées d'avance en fin de période	**Note 9**	(351 200)	(260 249)	(68 787)
- Autres comptes débiteurs en début de période	**Note 9**	525 769	466 524	466 524
- Autres comptes débiteurs en fin de période	**Note 9**	(505 788)	(840 636)	(525 769)
- Comptes d'attente actif en début de période	**Note 9**	170 836	96 091	96 091
- Comptes d'attente actif en fin de période	**Note 9**	(605 733)	(742 795)	(170 836)
- Compte courant, fonds gérés en début de période	**Note 9**	1 117 876	1 130 170	1 130 170
- Compte courant, fonds gérés en fin de période	**Note 9**	(1 004 123)	(572 477)	(1 117 876)
- Ristourne à rembourser en début de période	**Note 13**	-	(610)	(610)
- Ristourne à rembourser en fin de période	**Note 13**	-	-	-
				-
- Autres comptes créditeurs en début de période	**Note 13**	(496 445)	(490 280)	(490 280)
- Autres comptes créditeurs en fin de période	**Note 13**	470 409	507 072	496 445
- Prestataires Assurances en début de période	**Note 13**	(762 030)	(819 149)	(819 149)
- Prestataires Assurances en fin de période	**Note 13**	828 380	978 026	762 030
- Autres produits constatés d'avance en début de période	**Note 13**	(158 128)	(63 650)	(63 650)
- Autres produits constatés d'avance en fin de période	**Note 13**	8 684	102 223	158 128
- Produits des placements (hors plus values de cessions)	**Note 17**	4 262 540	2 771 459	4 274 221
- Autres gains ordinaires	**Note 24**	10 152	361	214 171
- Autres pertes ordinaires	**Note 25**	(21 650)	(105)	(1 094 313)
Autres flux liés à l'exploitation		**4 523 882**	**3 289 117**	**3 895 251**

NOTE 38 : ***INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEE***

- **COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT**

La CGI est une filiale de la CIL, détenue à concurrence de 99,96%. La CGI assure les opérations de mise en place et de gestion des emprunts obligataires émis par la CIL, certaines opérations de mise en place de certificats de dépôt ainsi que la tenue des comptes des valeurs mobilières.

Frais de négociation :

La CIL a réalisé, au 30 juin 2024, des opérations de vente de ses propres actions en vue de réguler le cours boursier et ce, par l'entremise de la Compagnie Générale d'Investissement CGI.

Elle a outre réalisé des opérations de vente d'actions cotés en bourse, et ce, par l'entremise de la Compagnie Générale d'Investissement CGI.

Les honoraires prélevés par la CGI à titre de frais de négociation boursière ainsi qu'à titre d'autres opérations s'élèvent à 9.708 DT. La CIL a constaté une charge au titre de ces frais d'égal montant.

Commissions sur placement d'emprunts obligataires :

La Compagnie Générale d'Investissement CGI a facturé au 30 Juin 2024, une rémunération relative au document de référence et ce, pour un montant de 20.000 DT.

Ce montant a été constaté parmi les charges reportées.

Mandat de tenue du registre :

La convention de tenue du registre des actionnaires de la CIL conclue avec la Compagnie Générale d'Investissement prévoit une rémunération annuelle forfaitaire, revenant à la CGI, de 5.000 DT.

La CIL a, ainsi, supporté, au 30 juin 2024, une charge d'égal montant.

Ainsi, le cumul des honoraires et commissions facturés par la CGI et relatifs au 30 juin 2024 s'élèvent à 34.708 DT en HT.

Contrat de location :

La CGI loue un étage de l'immeuble appartenant à la Compagnie Internationale de Leasing, et constituant son siège social, au 16 Avenue Jean Jaurès à Tunis. Le montant du loyer au 30 juin 2024 est de 17.386 DT en HT.

- **SOCIETE AGRO SERVICE :**

Le conseil d'administration réuni le 22 mai 2003 a entériné la décision de la direction générale relative à l'octroi à la société AGRO-SERVICES, dont les 2 cogérants et associés uniques sont salariés à la CIL et cette dernière a le pouvoir de gérer cette société, d'un crédit de 180.000 DT pour l'acquisition d'un terrain ayant fait l'objet d'hypothèque au profit de la CIL. Les conditions de taux d'intérêt seront définitivement arrêtées en fonction de la plus ou moins-value que la société réalisera sur la vente dudit terrain.

Le solde de ce compte s'élève, au 30 juin 2024, à 479.220 DT et a été totalement provisionné.

Par ailleurs, la CIL a constaté parmi ses produits au 30 juin 2024, des intérêts pour un montant de 8.121 DT.

- **CIL SICAR**

1- Une convention de gestion a été conclue, le 14 Mars 2018, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur de 2.770.000 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial du fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par ledit fonds.

Suite à la signature d'un avenant en date du 11 Mai 2023, la commission de gestion et la commission de performance ont été ramené à, respectivement, 1,25% et 10% et ce, à compter du 1er Janvier 2023.

Le montant des commissions supportées au 30 juin 2024, s'élève à : 17.313 DT.

Ce fonds a été partiellement liquidé en Mars 2024 à hauteur de D : 1.379.000.

2- Une convention de gestion a été conclue, le 16 Juin 2019, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur de 3.140.582 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial du fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par ledit fonds.

Suite à la signature d'un avenant en date du 11 Mai 2023, la commission de gestion et la commission de performance ont été ramené à, respectivement, 1,25% et 10% et ce à compter du 1er Janvier 2023.

Le montant des commissions supportées au 30 juin 2024 ; s'élève à : 17.629 DT.

3- Une convention de gestion a été conclue, le 22 Juin 2020, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur de 6.455.000 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial du fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par ledit fonds.

Suite à la signature d'un avenant en date du 11 Mai 2023, la commission de gestion et la commission de performance ont été ramené à, respectivement, 1,25% et 10% et ce, à compter du 1er Janvier 2023.

Le montant des commissions supportées au 30 juin 2024, s'élève à : 40.344 DT.

4- Une convention de gestion a été conclue, le 22 Juin 2021, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur de 6.830.000 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial du fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par ledit fonds.

Suite à la signature d'un avenant en date du 11 Mai 2023, la commission de gestion et la commission de performance ont été ramené à, respectivement, 1,25% et 10% et ce, à compter du 1er Janvier 2023.

Le montant des commissions supportées au 30 juin 2024, s'élève à : 42.688 DT.

5- Une convention de gestion a été conclue, le 24 Juin 2022, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur de 8.104.000 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial du fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par ledit fonds.

Suite à la signature d'un avenant en date du 11 Mai 2023, la commission de gestion et la commission de performance ont été ramené à, respectivement, 1,25% et 10% et ce, à compter du 1er Janvier 2023.

Le montant des commissions supportées au 30 juin 2024, s'élève à : 50 650 DT.

6- Une convention de gestion a été conclue, le 19 Juin 2023, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur de 11.080.500 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 1,25% du montant initial du fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 10% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par ledit fonds.

Le montant des commissions supportées au 30 juin 2024, s'élève à : 69.253 DT.

7- Une convention de gestion a été conclue, le 20 Juin 2024, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur de 9.802.000 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 1,25% du montant initial du fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 10% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par ledit fonds.

8- La CIL a conclu un contrat de location avec la société « CIL SICAR » portant sur un bureau d'une superficie de 15 m², à partir du 1er janvier 2022, et moyennant le paiement d'un loyer annuel de 8.000 DT hors TVA payable trimestriellement et d'avance majoré de 5% l'an.

Le montant du loyer au 30 juin 2024 est de 4.410 DT en HT.

- **REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS**

- La charge supportée par la société au 30 juin 2024, au titre de la rémunération du Président du conseil d'administration de la CIL est de 264.000 DT.

Une voiture de fonction est mise à sa disposition pour les besoins de ses déplacements professionnels ainsi qu'une voiture de service.

- La charge supportée par la société au 30 juin 2024, au titre de la rémunération du Directeur Général de la CIL est de 259.200 DT.

Une voiture de fonction est mise à sa disposition pour les besoins de ses déplacements professionnels ainsi qu'une voiture de service.

NOTE 39 : *ENGAGEMENTS HORS BILAN*

A- ENGAGEMENTS DONNES :

A-1- Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle

Les engagements de Financement en Faveur de la Clientèle s'élèvent au 30 juin 2024 à 53.306.750 DT et constituent des accords de financement en faveur de la clientèle, matérialisés par des contrats de leasing dûment signés et figurant parmi les Engagements hors bilan présentés au niveau du tableau de classification des créances sur la clientèle (voir note 5.3 Analyse et classification des créances sur la clientèle).

A-2- Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts

Les engagements sur intérêts et commissions sur emprunts s'élèvent à 94.840.302 DT et constituent le total des intérêts et commissions qui vont être supportés par la CIL sur les échéances futures des emprunts en cours au 30 juin 2024.

A-3- Engagements sur titres

Les engagements sur titres s'élèvent au 30 juin 2024 à 1.000.000 DT et constituent des versements restant à effectuer sur titres immobilisés (voir note 8 Portefeuille d'investissement).

B- ENGAGEMENTS RECUS

B-1- Cautions Reçues

Les cautions reçues s'élèvent au 30 juin 2024 à 288.794.865 DT et constituent des cautions reçues des clients, en garantie des financements accordés.

B-2- Garanties réelles reçues

Les garanties réelles reçues s'élèvent au 30 Juin 2024 à 21.367.731 DT et se rapportent aux hypothèques reçues des clients, en garantie des financements accordés.

B-3- Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs

Les intérêts à échoir sur contrats actifs s'élèvent au 30 juin 2024 à 118.900.948 DT et constituent les intérêts inclus dans les loyers futurs (voir note 5.1.1 Analyse par maturité).

C- ENGAGEMENTS RECIPROQUES

C-1 Emprunts obtenus non encore encaissés

Les financements obtenus et non encore encaissés s'élèvent au 30 juin 2024 à 125.000.000 DT et correspondent aux crédits obtenus auprès de diverses banques Tunisiennes.

NOTE 40 : *ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE*

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 28 Août 2024. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2024

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE LA COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING (CIL)

Introduction :

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale 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, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Compagnie Internationale de Leasing (CIL) couvrant la période allant du 1er janvier au 30 juin 2024 et faisant apparaître à cette date un total bilan de 702 370 KDT et un bénéfice net de 11 254 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Compagnie Internationale de Leasing (CIL), comprenant le bilan au 30 juin 2024, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que des notes 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 cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen :

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 substantiellement 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 informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Compagnie Internationale de Leasing (CIL) au 30 juin 2024, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 29 Août 2024

Les Commissaires aux Comptes

PROAUDIT	**Le groupement** **Universal Auditing – CNBA UHY**
Tarak ZAHAF	**Hilal OUALI**

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

LAND'OR

Siège social : BIR JEDID 2054 KHELIDIA

LA SOCIETE LAND'OR publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au **30 Juin 2024** accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes :
Mr Fahmi LAOURINE (AMC Ernest &Young) & **Mr Ahmed SAHNOUN (Les Commissaires aux Comptes Associés MTBF)**

BILAN
Arrêté au 30 Juin 2024
(Montants exprimés en dinar tunisien - DT)

ACTIFS	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs Immobilisés				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		4 961 149	4 544 004	4 858 994
Moins (Amortissement)		(3 604 766)	(3 068 476)	(3 329 536)
Total Immobilisations incorporelles	3.1	**1 356 383**	**1 475 528**	**1 529 458**
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		87 528 638	78 067 714	85 171 886
Moins (Amortissement)		(30 675 747)	(28 141 536)	(29 466 343)
Total Immobilisations corporelles	3.2	**56 852 891**	**49 926 178**	**55 705 543**
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		47 968 217	45 557 617	45 573 417
Moins (provisions)		(3 695 480)	(3 695 480)	(3 695 480)
Total Immobilisations financières	3.3	**44 272 737**	**41 862 137**	**41 877 937**
Total des Actifs Immobilisés		**102 482 011**	**93 263 843**	**99 112 938**
Autres Actifs Non Courants	3.4	78 874	235 980	156 891
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		**102 560 885**	**93 499 823**	**99 269 829**
ACTIFS COURANTS				
Stocks		46 875 962	42 397 856	40 669 017
Moins (provisions)		(853 370)	(420 516)	(1 068 017)
Total des Stocks	3.5	**46 022 592**	**41 977 340**	**39 601 000**
Clients Et Comptes Rattachés		41 994 181	39 134 709	37 451 236
Moins (provisions)		(16 857 047)	(17 398 077)	(16 846 370)
Total des Clients et comptes rattachés	3.6	**25 137 134**	**21 736 632**	**20 604 866**
Autres Actifs Courants	3.7	9 203 869	12 857 128	10 340 928
Liquidités Et Equivalents De Liquidités	3.8	2 952 215	11 166 367	11 862 297
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		**83 315 810**	**87 737 467**	**82 409 091**
TOTAL DES ACTIFS		**185 876 695**	**181 237 290**	**181 678 920**

BILAN
Arrêté au 30 Juin 2024
(Montants exprimés en dinar tunisien - DT)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
CAPITAUX PROPRES				
Capital Social	4.1	13 784 285	13 784 285(*)	13 784 285
Réserves & Primes liées au Capital	4.1	68 609 924	68 609 924	68 609 924
Autres Capitaux Propres	4.1	3 918 516	3 250 780(*)	3 225 610
Résultats reportés	4.1	13 423 773	7 786 525	7 786 525
Résultat de la période	4.1	4 766 142	(2 410 489)	5 637 248
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION		**104 502 640**	**91 021 025**	**99 043 592**
PASSIFS				
Passifs Non Courants				
Emprunts	4.2	14 300 154	14 324 556	15 856 257
Provisions	4.3	5 077 245	4 011 722	4 950 136
Total Des Passifs Non Courants		**19 377 399**	**18 336 278**	**20 806 393**
Passifs Courants				
Fournisseurs Et Comptes Rattachés	4.4	25 370 579	29 332 047	33 523 085
Autres Passifs Courants	4.5	5 547 435	7 893 905	5 750 514
Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers	4.6	31 078 642	34 654 035	22 555 336
Total Des Passifs Courants		**61 996 656**	**71 879 987**	**61 828 935**
TOTAL DES PASSIFS		**81 374 055**	**90 216 265**	**82 635 328**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		**185 876 695**	**181 237 290**	**181 678 920**

(*) Montants retraités pour des besoins de comparabilité

ÉTAT DE RESULTAT

Arrêté au 30 Juin 2024

(Montants exprimés en dinar tunisien- TND)

ETAT DE RESULTAT	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus		88 546 573	93 476 055	191 913 954
Autres Produits d'Exploitation		702 292	847 607	1 567 538
Total Des Produits D'exploitation	5.1	**89 248 865**	**94 323 662**	**193 481 492**
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation de Stocks des Produits Finis	5.2	510 437	(347 048)	(916 170)
Achats Consommés	5.3	**(59 912 357)**	**(72 889 111)**	**(140 000 891)**
Achats		(65 578 375)	(68 055 753)	(133 980 278)
Variations Des Stocks		5 666 018	(4 833 358)	(6 020 613)
Autres achats	5.4	(2 186 822)	(1 937 925)	(4 371 239)
Charges De Personnel	5.5	(8 000 996)	(7 441 782)	(15 027 674)
Dotations Aux Amortissements Et Provisions	5.6	(2 216 722)	(1 428 295)	(4 590 846)
Autres Charges D'exploitation	5.7	(9 177 550)	(9 586 322)	(17 341 726)
Total Des Charges D'exploitation		**(80 984 010)**	**(93 630 482)**	**(182 248 546)**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**8 264 855**	**693 180**	**11 232 946**
Charges Financières Nettes	5.8	(2 535 102)	(3 088 653)	(5 740 437)
Produits des placements		9 964	12 679	1 021 594
Autres Gains Ordinaires		129 240	192 415	361 501
Autres Perte ordinaires		(3 671)	-	-
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		**5 865 287**	**(2 190 378)**	**6 875 604**
Impôt sur les bénéfices	5.9	(1 099 145)	(220 111)	(1 238 356)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**4 766 142**	**(2 410 489)**	**5 637 248**

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Arrêté au 30 Juin 2024
(Montants exprimés en dinar tunisien- TND)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net		4 766 142	(2 410 489)	5 637 248
Ajustements pour :				
§ Amortissements et provisions		2 216 722	1 428 295	4 590 846
§ QP des subventions aux investissements inscrites au résultat		(76 462)	(25 171)	(50 341)
§ Charges d'intérêt		751 007	488 745	1 118 214
§ Plus-value sur cession d'immobilisations		(25 949)	-	(17 130)
Variations des :				
§ Variation des stocks		(6 206 945)	4 967 814	6 696 654
§ Variation des créances		(4 542 945)	6 598 524	8 281 996
§ Variation des autres actifs		1 137 059	(770 282)	1 696 362
§ Variation des fournisseurs et autres passifs		(7 934 044)	143 531	2 191 176
Flux provenant des/(affectés aux) activités d'exploitation		**(9 915 415)**	**10 420 967**	**30 145 025**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles.		(3 728 139)	(7 396 175)	(15 253 237)
Encaissements s/ cession d'immobilisations incorporelles		142 707	-	41 200
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		(2 394 800)	(2 646 440)	(2 662 240)
Flux affectés aux activités d'investissement		**(5 980 232)**	**(10 042 615)**	**(17 874 277)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Remboursement/ encaissement financement de stock et autres crédits de gestion(net)		-	-	1 000 000
Encaissement provenant des subventions d'investissements		769 368	-	
Décaissement /Achat d'actions propres		-	(199 901)	(199 901)
Encaissement des emprunts		-	5 815 000	8 925 817
Remboursement des emprunts		(1 917 691)	(1 619 426)	(3 149 320)
Flux provenant des/(affectés aux) activités de financement		**(1 148 323)**	**3 995 673**	**6 576 596**
Variation de Trésorerie	6.1	**(17 043 970)**	**4 374 025**	**18 847 344**
Trésorerie au début de la période		762 122	(18 085 222)	(18 085 222)
Trésorerie à la clôture de la période		(16 281 848)	(13 711 197)	762 122

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
Exercice arrêté au 30 Juin 2024

Présentation de la société :

La Société LAND'OR SA ("Land'Or " ou " société ") est une société anonyme de droit tunisien ayant démarré ses activités en juillet 1996. L'objet de la société est l'exploitation de toutes opérations industrielles, commerciales et financières se rattachant à la fabrication, à la transformation, et au commerce des produits carnés et leurs abats, produits de la mer, fromages, plats cuisinés et tous produits agro-alimentaires.

Faits marquants de la période :

- Participation dans l'augmentation de capital réalisée par la filiale marocaine LMI pour un montant 2.354.800 DT.

TABLE DE MATIERES

1. REFERENTIEL COMPTABLE 8
2. PRINCIPES COMPTABLES 8
2.1 Immobilisations corporelles et incorporelles 8
2.2 Frais préliminaires et charges à répartir 9
2.3 Contrats de location financement 9
2.4 Valeurs d'exploitation 10
2.5 Emprunts 10
2.6 Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants 10
2.7 Provisions pour risques et charges 10
2.8 Revenus 11
2.9 Transactions en monnaie étrangère 11
3. ACTIF 12
3.1. Immobilisations incorporelles : 12
3.2. Immobilisations corporelles : 12
3.3. Immobilisations Financières : 13
3.4. Autres actifs non courants : 14
3.5. Stocks : 14
3.6. Clients et comptes rattachés 14
3.7. Autres actifs courants : 15
3.8. Liquidités et équivalents de liquidités : 15
4. CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS 16
4.1. Capitaux propres : 16
4.2. Emprunts : 16
4.3. Provisions : 17
4.4. Fournisseurs et comptes rattachés : 17
4.5. Autres passifs courants : 17
4.6. Concours bancaires et autres passifs financiers : 18
5. COMPTE DE RESULTAT 19
5.1. Produits d'exploitation : 19
5.2. Variation de stocks des produits finis : 19
5.3. Achats Consommés 19
5.4. Autres achats : 19
5.5. Charges de personnel : 19
5.6. Dotations aux amortissements et aux provisions : 20
5.7. Autres charges d'exploitation : 20
5.8. Charges financières nettes : 21
5.9. Impôt sur les sociétés : 21
6. ETAT DE FLUX DE TRESORERIE 22
6.1. Eléments composant les liquidités et équivalents de liquidités : 22
6.2. Méthode adoptée pour déterminer la composition des liquidités et équivalents de liquidités et effet de tout changement de méthode en la matière : 22
7. NOTES COMPLEMENTAIRES. 23
7.1 Note sur les événements postérieurs à la date de clôture : 23
7.2 Informations sur les parties liées 23
7.2.1 Transactions avec les parties liées : 23
7.2.2 Soldes avec les parties liées 24
7.2.3 Obligations et engagements de la société LAND'OR envers les dirigeants 24

1. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers sont exprimés en dinars tunisiens (« DT ») et ont été préparés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes.

2. PRINCIPES COMPTABLES

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société Land'Or, pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

2.1 *Immobilisations corporelles et incorporelles*

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

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

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

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

Type	**Années**
Progiciel SAP	*10*
Autres logiciels informatiques.	*3*
Dépôt de marques	*3*
Bâtiment industriel	*35*
Installations générales, agencements et aménagements (« AA ») des constructions	*20*
Installations techniques	*20*
Matériel industriel	*20*
Outillage industriel	*10-15*
A.A.matériel et outillage industriel	*20*
Matériel de transport des biens	*7*
Matériel de transport des personnes	*10*
Immobilisations à statut juridique particulier	*7-10*
Installations générales, agencements et aménagements divers («AAI»)	*35*
Equipement de bureau	*10*
Matériel informatique	*7*

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

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

2.2 ***Frais préliminaires et charges à répartir***

Les frais préliminaires sont les frais attachés à des opérations conditionnant l'existence, ou le développement de la société, engagés au moment de la création de la société, ou ultérieurement à cette date dans le cadre d'une extension, de l'ouverture d'un nouvel établissement ou d'une modification de son capital.

Les charges à répartir sont les charges engagées au cours d'un exercice, dans le cadre d'opérations spécifiques (tels que les frais de marketing), ayant une rentabilité globale démontrée et dont la réalisation est attendue au cours des exercices ultérieurs.

Les frais préliminaires et les charges à répartir sont portés à l'actif du bilan en autres actifs non courants dans la mesure où ils sont nécessaires à la mise en exploitation de la société et qu'il est probable que les activités futures permettront de récupérer les montants engagés. Ils sont résorbés sur une durée maximale de trois ans, à partir de la date d'entrée en exploitation de l'activité ou de leur constatation sans dépasser cinq ans, à partir de leur engagement.

2.3 ***Contrats de location financement***

Les contrats de crédit-bail sont examinés pour être qualifiés en contrats de location financement ou de location simple.

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location-financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs.

Les immobilisations corporelles acquises en vertu d'un contrat de location financement sont enregistrées au bilan à leur juste valeur ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location. La dette correspondante, nette des intérêts financiers, est inscrite au passif. Le loyer est défalqué entre remboursement du principal et charges financières selon le taux d'intérêt effectif du contrat. Les charges financières sont comptabilisées en charges de l'exercice à moins qu'elles ne soient capitalisées dans le coût d'un actif qualifiant.

Les immobilisations acquises par voie d'un contrat de location financement sont amorties selon la méthode linéaire sur la période la plus courte entre la durée d'utilité et la durée des contrats.

Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

2.4 ***Valeurs d'exploitation***

Les stocks sont constitués principalement de produits finis et semi-finis, des pièces de rechange, des matières premières et des emballages.
Les matières premières, emballages et les pièces de rechange sont valorisées au prix d'achat majoré des frais directement liés à l'achat. Ils sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré.
Les produits finis et semi finis sont valorisés au coût de revient réel. Le coût de revient comprend les frais directement imputés à la production ainsi qu'une quote-part des frais généraux de production alloués à la production. Les frais communs sont alloués entre les différents produits selon des clés de répartition déterminés par le management. Ils sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré.

La méthode de comptabilisation de flux d'entrée et de sortie de Stocks utilisée par la société est la méthode de l'inventaire permanent. Les stocks à rotation lente sont ramenés à leur valeur de réalisation nette. La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le cours normal d'activité diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés pour réaliser la vente. »
La société dispose d'une comptabilité analytique gérée sur un logiciel qui permet la détermination des clés de répartition.

2.5 ***Emprunts***

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

2.6 ***Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants***

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque
Date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux
Paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

2.7 ***Provisions pour risques et charges***

> Provisions pour litiges

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

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

> Provisions pour indemnités de départ à la retraite

La provision pour indemnité de départ à la retraite correspond à la valeur actualisée des indemnités qui seront servies au personnel calculé selon la convention collective applicable à la société. La provision tient compte des hypothèses financières notamment le taux d'actualisation, les taux de démographies dont l'espérance de vie, l'âge de retraite, le taux de rotation des effectifs et l'évolution des salaires. La provision est présentée parmi les passifs non courants.

2.8 ***Revenus***

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 commerciales consenties par la société.

2.9 ***Transactions en monnaie étrangère***

Les transactions en monnaie étrangère sont converties en DT selon le cours de change de la date d'opération. A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en monnaie étrangère sont convertis au cours de change de clôture et les différences de change en résultantes sont constatées en résultat de l'exercice.
La société ne fait pas recours à des moyens de couverture contre le risque de change. En effet, elle utilise, soit le financement en devise si la fluctuation du dinar vis-à-vis les autres devises étrangères est stable soit le financement des importations en dinars en cas de fluctuation importante du cours de change.

3. ACTIF

3.1. Immobilisations incorporelles :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Logiciels Informatiques	3 875 458	3 576 017	3 748 656
Dépôts de marques	846 338	733 238	798 030
Immobilisations incorporelles en cours (1)	239 353	234 749	312 308
Total brut	**4 961 149**	**4 544 004**	**4 858 994**
Amortissement	(3 604 766)	(3 068 476)	(3 329 536)
Total net	**1 356 383**	**1 475 528**	**1 529 458**

(1) Le montant de 239.353 DT, qui figure parmi les « immobilisations incorporelles en cours » représente la somme versée pour l'achat d'un logiciel non encore mis en service à la date de clôture.
Les immobilisations incorporelles en cours sont comptabilisées à leur coût d'acquisition comprenant le prix d'achat majoré des frais annexes.

3.2. Immobilisations corporelles :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Terrain nu	1 321 600	1 321 600	1 321 600
Terrain bâti	230 400	230 400	230 400
Bâtiment industriel	8 363 666	7 009 565	7 009 565
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	7 878 281	7 040 058	7 105 607
Installations techniques	8 692 098	5 865 461	5 729 202
Matériels industriels	49 169 138	36 033 377	36 207 812
Outillages industriels	4 737 135	3 988 709	4 170 798
Matériels de transport des biens	2 209 065	2 260 565	2 260 565
Matériels de transport des personnes	2 563 204	2 595 204	2 595 205
Equipements de bureau	346 232	327 122	340 192
Matériels informatiques	1 931 593	1 960 433	2 072 102
Immobilisations en cours	86 226	9 435 218	16 128 838
Total brut	**87 528 638**	**78 067 714**	**85 171 886**
Amortissements	(30 675 747)	(28 141 536)	(29 466 343)
Total net	**56 852 891**	**49 926 178**	**55 705 543**

3.3. Immobilisations Financières :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Titres de participation	46 277 832	43 923 032	43 923 032
Dépôts et cautionnements	56 600	800	16 600
Créances immobilisées	1 633 785	1 633 785	1 633 785
Total brut	**47 968 217**	**45 557 617**	**45 573 417**
Provisions pour dépréciation	(3 695 480)	(3 695 480)	(3 695 480)
Total net	**44 272 737**	**41 862 137**	**41 877 937**

Les titres de participation sont comptabilisés à leurs dates d'entrée au coût d'acquisition et font l'objet d'une provision pour dépréciation lorsque leur valeur d'usage est inférieure à leur valeur comptable.

Le détail des titres de participation se présente comme suit :

Dénomination	Capital social	% du Capital	Montant de participation	Montant libéré en Devise	Montant libéré en DT	Montant Provision	Montant Net en DT
ECHARIKA ALYBIA TOUNISIA ALHADITHA LISSINAAT ALGHIDHAIIA ALMOUCHTARAKA	1 000 000 LYD	65%	650 000 LYD	195 000 LYD	226 799	(226 799)	-
LAND'OR FOODS & SERVICES	200 000 DT	99,97%	199 940 DT	199 940 DT	199 940	-	199 940
LAND'OR MAROC (1)	9 000 000 MAD	100%	9 000 000 MAD	9 000 000 MAD	1629616	(1 629 616)	-
LAND'OR USA HOLDING INC	650 000 USD	100%	650 000 USD	150 000 USD	205 280	(205 280)	-
LAND'OR MAROC INDUSTRIES (LMI)	143 001 000 MAD	100%	143 001 000 MAD	143 001 000 MAD	44 016 197	-	44 016 197
Total en DT					46 277 832	(2 061 695)	44 216 137

(1) Land'Or Maroc a connu des difficultés opérationnelles et financières depuis 2013. Voir note 3.6 pour l'appréciation du risque lié à l'investissement dans la Land'Or Maroc.

Créances immobilisées :
Les créances immobilisées correspondent, à la cession de savoir-faire pour une valeur globale de 850.000 euros l'équivalent de 1.633.785 DT à la société libyenne ECHARIKA ALYBIA TOUNISIA ALHADITHA LISSINAAT ALGHIDHAIIA ALMOUCHTARAKA, et ce en vertu de la convention établie fin 2010. Compte tenu de l'évolution du contexte politique et économique en Libye, le management a décidé de provisionner à 100% les créances immobilisées ainsi que la participation dans la filiale Libyenne.

3.4. Autres actifs non courants :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Frais préliminaires	2 542 939	2 542 939	2 542 939
Charges à répartir	11 894 595	11 894 595	11 894 595
Total brut	**14 437 534**	**14 437 534**	**14 437 534**
Résorptions	(14 358 660)	(14 201 554)	(14 280 643)
Total net	**78 874**	**235 980**	**156 891**

3.5. Stocks :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Matières premières	20 551 573	15 417 890	15 634 620
Emballages	6 261 763	7 283 535	6 255 746
Matières consommables	226 772	243 687	193 992
Produits finis et en-cours	10 278 626	10 205 051	9 679 184
Stocks divers	4 646 461	4 588 434	4 615 971
Stocks en transit	4 910 767	4 659 259	4 289 504
Total brut	**46 875 962**	**42 397 856**	**40 669 017**
Provisions pour dépréciation **(1)**	(853 370)	(420 516)	(1 068 017)
Total net	**46 022 592**	**41 977 340**	**39 601 000**

(1) il s'agit d'une provision qui couvre principalement le risque de l'obsolescence des emballages à la suite de changement de design ou de changement de composition des produits.

La provision est détaillée comme suit :

En dinar tunisien (TND)	Valeur Brut 30/06/2024	Provisions pour dépréciation 30/06/2024	Valeur Net 30/06/2024
Matières premières	20 551 573		20 551 573
Emballages	6 261 763	(853 370)	5 408 393
Matières consommables	226 772		226 772
Produits finis et en-cours	10 278 626		10 278 626
Stocks divers	4 646 461		4 646 461
Stocks en transit	4 910 767		4 910 767
Total	**46 875 962**	**(853 370)**	**46 022 592**

3.6. Clients et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Clients	40 635 399	37 356 216	36 118 181
Effets impayés	221 247	612 146	198 251
Chèques impayés	1 137 536	1 166 347	1 134 804
Total brut	**41 994 181**	**39 134 709**	**37 451 236**
Provisions pour dépréciation des comptes	(16 857 047)	(17 398 077)	(16 846 370)

clients			
Total net	**25 137 134**	**21 736 632**	**20 604 866**

Les comptes clients au 30/06/2024 incluent une créance pour un montant brut de 22 850 937 DT (équivalent de 8 472 591 euros) provisionnée à hauteur de 14 445 020 DT sur la filiale marocaine LAND'OR Maroc, entièrement détenue par Land'Or.

La société Land'Or Maroc a connu des difficultés d'exploitation et financières au cours des exercices

2013 et 2014, et qui se sont poursuivies en 2015, et ce suite à l'incident technique survenu en 2013 et l'interdiction par les autorités sanitaires marocaines d'importation des produits d'origine animale à partir de la Tunisie de septembre 2014 à mai 2015. Ces deux évènements ont lourdement pesé sur la situation financière de Land'Or Maroc et sont à l'origine des pertes cumulées de Land'Or Maroc.

La société a engagé un plan de restructuration financière et opérationnelle de Land'Or Maroc. Le plan de restructuration financière inclut un abandon d'une partie de la créance et la conversion d'une autre partie en un prêt à moyen terme et une participation dans le capital social.

Ce plan a fait l'objet d'une demande d'autorisation déposée auprès de la Banque Centrale de Tunisie en date du 05/04/2016 et n'ayant pas encore reçu l'approbation définitive à la date de publication des états financiers.

Les créances détenues sur LAND'OR MAROC et postérieures à 2014 ne sont pas provisionnées, elles suivent un rythme de paiement régulier.

3.7. Autres actifs courants :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Personnel	322 605	279 065	34 415
Avances fournisseurs	1 729 466	271 874	445 142
Etat crédit d'impôt	6 876 408	10 185 271	9 672 392
Débiteurs divers	178 506	909 824	153 729
Créances sur des parties liées	114 185	1 345 705	114 185
Associes - dividendes à payer	1 148	1 148	1 148
Compte de régularisation actif	629 874	463 010	568 240
Total brut	**9 852 192**	**13 455 897**	**10 989 251**
Provisions pour dépréciation des débiteurs divers	(648 323)	(598 769)	(648 323)
Total net	**9 203 869**	**12 857 128**	**10 340 928**

3.8. Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Valeurs à l'encaissement	2 220 273	1 319 433	4 140 625
Banques	713 591	9 832 342	7 706 939
Autres Valeurs	405	405	405
Caisses	17 946	14 187	14 328
Total	**2 952 215**	**11 166 367**	**11 862 297**

4. CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

4.1. Capitaux propres :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Capital Social	13 784 285	13 784 285	13 784 285
Réserves & Primes liées au Capital	68 609 924	68 781 996	68 609 924
Autres Capitaux Propres	3 918 516	3 250 780	3 225 610
Résultats reportés	13 423 773	7 786 525	7 786 525
Résultat de la période	4 766 142	(2 410 489)	5 637 248
Total des capitaux propres	**104 502 640**	**91 021 025**	**99 043 592**
Résultat par Action	**0,346**	**(0,175)**	**0,409**

Le capital social s'élève à 13 784 285 DT réparti au 30 Juin 2024 sur 13.784.285 actions d'une valeur nominale de (1) dinar chacune. Les actions sont toutes ordinaires.
Une subvention d'investissement est constatée dans les autres capitaux pour une valeur brute 769 368 DT, elle a fait l'objet d'une résorption pour une valeur 76 642DT constatée dans le résultat du 30 Juin 2024

4.2. Emprunts :

Le solde de cette rubrique, qui correspond aux échéances à plus d'un an des emprunts bancaires, s'analyse comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Crédits BT	10 474 337	10 584 556	11 350 440
Crédits UBCI	3 825 817	3 740 000	4 505 817
Total	**14 300 154**	**14 324 556**	**15 856 257**

La variation des crédits bancaires correspond au reclassement des échéances à moins d'un an parmi les concours bancaires et autres passifs financiers à court terme.

Les emprunts bancaires à la date du 30 juin 2024 se détaillent comme suit :

Banque	Montant en principal	Solde au 31/12/2023		Mouvements de la période			Solde au30/06/2024	
		Échéance à +1 an	Échéance à -1 an	Nouveau Emprunt	Paiement	Reclassement	Échéance à +1 an	Échéance à -1 an
BT	3 000 000	1 249 986	541 671		250 002	250 002	999 984	541 671
BT	7 000 000	6 427 620	572 380		124 199	406 202	6 021 418	854 383
BT	1 200 000	1 101 859	98 141		21 295	69 648	1 032 211	146 494
BT	420 000	385 628	34 372		7 458	12 111	373 517	39 025
BT	715 000	656 523	58 477		12 689	41 500	615 023	87 288
BT	1 665 000	1 528 824	136 176		29 549	96 640	1 432 184	203 267
UBCI	5 100 000	3 060 000	1 360 000		680 000	680 000	2 380 000	1 360 000
UBCI	1 445 817	1 445 817					1 445 817	-
Total		**15 856 257**	**2 801 217**	**-**	**1 125 192**	**1 556 103**	**14 300 154**	**3 232 128**

4.3. Provisions :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Provisions pour risques et charges	4 007 392	3 207 296	4 036 019
Provisions pour départ à la retraite	1 069 853	804 426	914 117
Total	**5 077 245**	**4 011 722**	**4 950 136**

4.4. Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Fournisseurs ordinaires locaux	5 867 933	6 160 985	4 582 220
Fournisseurs étrangers	7 326 766	6 818 146	15 838 095
Fournisseurs d'immobilisations	285 863	1 790 079	707 404
Fournisseurs, retenue de garantie	555 695	50 993	521 632
Fournisseurs, factures non parvenues	5 333 053	5 319 166	4 246 990
Effets à payer	6 001 269	9 192 678	7 626 744
Total	**25 370 579**	**29 332 047**	**33 523 085**

4.5. Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Rémunérations dues au personnel	1 889 017	1 506 118	2 360 510
Etat et collectivités locales	350 262	273 290	561 380
Créditeurs divers	933 988	829 892	901 132

Compte régularisation passif	2 374 168	5 284 605	1 927 493
Total	**5 547 435**	**7 893 905**	**5 750 515**

4.6. Concours bancaires et autres passifs financiers :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	**30/06/2024**	**30/06/2023**	**31/12/2023**
Echéances à moins d'1 an BT	1 872 128	792 103	1 441 217
Echéance à moins d'1 an BH	-	41 112	-
Echéance à moins d'1 an UBCI	1 360 000	1 360 000	1 360 000
Financement de stock et préfinancement export	8 500 000	7 500 000	8 500 000
Financement en devise	18 108 404	24 863 523	11 095 277
Concours bancaires	1 125 659	14 042	4 898
Intérêts courus	112 451	83 255	153 944
Total	**31 078 642**	**34 654 035**	**22 555 336**

5. *COMPTE DE RESULTAT*

5.1. Produits d'exploitation :

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Chiffre d'affaires local	79 223 948	71 296 764	149 492 705
Chiffre d'affaires export	9 322 625	22 179 291	42 421 249
Autres produits d'exploitation	702 292	847 607	1 567 538
Total	**89 248 865**	**94 323 662**	**193 481 492**

5.2. Variation de stocks des produits finis :

La variation de stocks des produits finis est passée d'un montant de 347 048 (Charge) au 30 Juin 2023 à un montant de 510 437 DT (Produit) au 30 Juin 2024.

5.3. Achats Consommés

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Achats matières premières	54 479 126	56 068 576	109 907 577
Achats emballages et autres matières consommables	10 388 981	12 933 674	25 345 699
Achats en transit	710 268	(946 497)	(1 272 998)
Variation de stocks	(4 955 750)	3 886 861	4 747 615
Variation de stocks en transit	(710 268)	946 497	1 272 998
Total	**59 912 357**	**72 889 111**	**140 000 891**

5.4. Autres achats :

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Autres achats stockables	695 020	613 321	1 257 445
Achats non stockables	1 491 802	1 324 604	3 113 794
Total	**2 186 822**	**1 937 925**	**4 371 239**

5.5. *Charges de personnel :*

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Salaires et compléments de salaires	6 815 024	6 371 945	12 899 121
Charges sociales légales	1 185 972	1 069 837	2 128 553
Total	**8 000 996**	**7 441 782**	**15 027 674**

5.6. Dotations aux amortissements et aux provisions :

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dotations aux amortissements	2 293 585	1 985 277	4 064 064
Dotations aux provisions	884 444	282 335	1 917 805
Total	**3 178 029**	**2 267 612**	**5 981 869**
Reprise sur Provisions	(961 307)	(839 317)	(1 391 023)
Total net	**2 216 722**	**1 428 295**	**4 590 846**

5.7. Autres charges d'exploitation :

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Services extérieurs (1)	1 745 362	1 596 403	3 258 886
Autres services extérieurs(2)	6 527 361	7 525 586	13 056 647
Charges diverses ordinaires	82 045	81 350	262 534
Impôts et taxes	822 782	382 983	763 659
Total	**9 177 550**	**9 586 322**	**17 341 726**

(1) Les services extérieurs regroupent les charges suivantes :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Sous-traitance et locations	429 615	320 175	679 600
Maintenance	723 352	788 626	1 571 117
Assurances	541 433	487 388	975 404
Etudes et recherches	50 962	214	32 765
Total	**1 745 362**	**1 596 403**	**3 258 886**

(2) Les autres services extérieurs regroupent les charges suivantes :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Frais Marketing	549 861	1 889 697	2 579 119
Publicité	2 075 780	1 891 333	3 227 860
Transport et frais de ventes	2 122 064	2 138 273	4 058 272
Personnel Intérimaires & honoraires	1 333 974	1 257 821	2 441 430
Voyages et déplacements	336 533	226 191	508 451
Autres services extérieurs	109 149	122 271	241 515
Total	**6 527 361**	**7 525 586**	**13 056 647**

5.8. Charges financières nettes :

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Intérêts relatifs au crédit BT	550 782	486 887	1 030 069
Intérêts relatifs au crédit BH	-	1 858	2 132
Intérêts relatifs au crédit UBCI	200 225	-	77 120
Autres intérêts	1 460	8 893	8 893
Perte/Gain de change nette **(1)**	(142 438)	477 410	706 163
Intérêts sur crédits de gestion et autre frais financiers	1 925 073	2 113 605	3 916 060
Total	**2 535 102**	**3 088 653**	**5 740 437**

(1) Le détail de la différence de change se présente comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Pertes de changes latentes	(55 299)	36 990	(309 746)
Pertes de changes réalisées	153 811	939 358	1 767 728
Total pertes de change	**98 512**	**976 348**	**1 457 982**
Gains de changes latents	(73 989)	(139 377)	(6 838)
Gains de changes réalisés	(166 961)	(359 561)	(744 981)
Total des gains de change	**(240 950)**	**(498 938)**	**(751 819)**
Total différences de change	**(142 438)**	**477 410**	**706 163**

5.9. Impôt sur les sociétés :

L'impôt sur les sociétés s'élève au 30 juin 2024 à 1 099 145 DT. Ce montant comprend la contribution sociale solidaire instaurée par l'article 53 de la loi de finance 2018 qui s'élève à 183 191 DT

En dinar tunisien (TND)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Impôts sur les Bénéfices	915 954	217 699	1 030 286
Contribution Conjoncturelle	183 191	2 412	208 070
Total	**1 099 145**	**220 111**	**1 238 356**

6. *ETAT DE FLUX DE TRESORERIE*

6.1. Eléments composant les liquidités et équivalents de liquidités :

Les liquidités et équivalents de liquidités sont composés par les comptes de banques et établissement financiers assimilés ainsi que les comptes de caisse et les valeurs à l'encaissement.

En dinar tunisien (TND)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Liquidités et équivalents de liquidités	2 952 215	11 166 367	11 862 297
Concours Bancaires (y compris financement en devise)	(19 234 063)	(24 877 564)	(11 100 175)
Trésorerie	**(16 281 848)**	**(13 711 197)**	**762 122**
Trésorerie à la clôture de l'exercice	**(16 281 848)**	**(13 711 197)**	**762 122**

6.2. Méthode adoptée pour déterminer la composition des liquidités et équivalents de liquidités et effet de tout changement de méthode en la matière :

La méthode utilisée pour déterminer la composition de liquidités et équivalents de liquidités, est la méthode autorisée pour la détermination des liquidités et équivalents de liquidités.

7. NOTES COMPLEMENTAIRES.

7.1 Note sur les événements postérieurs à la date de clôture :

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le conseil d'Administration du 28 Août 2024.
Nous n'avons pas identifié de situations ou évènements survenus après la date de clôture de la période close 30/06/2024 impliquant la modification de certains postes de l'actif ou du passif ou nécessitant une information complémentaire.

7.2 Informations sur les parties liées

Les parties liées incluent les principaux actionnaires et dirigeants ainsi que les sociétés du Groupe Land'Or.
Compte tenu des préconisations de la NCT 39 en matière d'informations sur les parties liées, les transactions avec les parties liées se détaillent comme suit :

Parties	Types de liaisons par rapport à Land'Or SA				
	Actionnaires	Filiales	Autres sociétés du groupe Land'Or SA	Fournisseurs	Clients/ débiteurs divers
Land'Or Foods and Services		X		X	X
Land'Or Maroc		X		X	X
Land'Or Maroc Industries		X		X	X
Echarika Alybia Tounsi Alhaditha Lésinait Alghidhaiia Almouchtaraka		X	X		
Land'Or USA Holding Inc		X	X		
Land'Or Holding	X			X	X

7.2.1 Transactions avec les parties liées :

La politique de fixation des prix adoptée entre les parties liées est conforme aux pratiques du marché.

Produits réalisés par Land'Or avec les sociétés du Groupe :

- Une convention de location de bureaux et divers matériels a été conclue le premier janvier 2024 avec la société LAND'OR FOODS & SERVICES SA (LFS). Land'Or a estimé un produit au titre du loyer du premier semestre 2024 pour une valeur 6 000DT.

Prestations facturées par les sociétés du groupe :

LFS a fourni à Land'Or courant le premier semestre de 2024 des prestations logistiques s'élevant à 1.625.933 DT.

Garanties, sûretés réelles et cautions données

- Caution solidaire au profit de Land'Or Food & Services (LFS) :

La société Land'Or s'est portée caution solidaire pour le remboursement de l'enveloppe de crédits de gestion de 550.000 DT en principal contracté par la société LFS, auprès de la Banque de Tunisie.
Le montant restant à rembourser au 30/06/2024 s'élève à 0 DT.

- Caution solidaire au profit de Land'Or Maroc Industries (LMI) :

La société Land'Or s'est portée caution solidaire pour le remboursement du crédit à moyen terme contracté par Land'Or Maroc Industries auprès de la BERD pour un montant en principal de 94,86 Millions de Dirhams marocains soit l'équivalent de 29.948.251 DT.
Le montant restant à rembourser au 30/06/2024 s'élève à 29.948.251 DT.

7.2.2 Soldes avec les parties liées

En dinar tunisien (DT)	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Créances			
Land'Or Maroc(1)	22 850 937	25 228 542	22 925 470
LFS	322 472	150 701	333 627
Land'Or Holding	-	8 680	-
LMI	36 997	1 543 436	37 325
Total créances	**23 210 406**	**26 931 359**	**23 296 422**
Avances			
Land'Or Maroc(2)	17 131	17 131	17 131
LAND'OR USA HOLDING INC(2)	97 054	97 054	97 054
Total avances	**114 185**	**114 185**	**114 185**
Dettes			
LFS	1 588 239	2 855 314	278 270
Land'Or Maroc	-	948 514	-
Total Dettes	**1 588 239**	**3 803 828**	**278 270**

(1) Solde provisionné à hauteur de 14.445.020 DT
(2) Solde intégralement provisionné

7.2.3 Obligations et engagements de la société LAND'OR envers les dirigeants

Durant le premier semestre 2024, Land'Or a alloué à la Direction Générale de la société une rémunération brute de 496.607 DT.
L'administrateur salarié est lié à la société par un contrat de travail avant la prise de ses fonctions d'administrateur, sa rémunération et les avantages lui revenant sont fixés par son contrat de travail.
Une estimation de l'indemnité de départ à la retraite pour l'administrateur salarié et le Directeur Général de 455.688 DT est enregistrée dans la rubrique provision pour départ à la retraite (Note 4.3) conformément à la convention sectorielle.

Annexes

Annexe (1): Tableau d'Amortissement des Immobilisations Corporelles & Incorporelles

Annexe (2): Tableau de Résorption des Autres Actifs Non Courants

Annexe (3): Schéma des soldes intermédiaires de gestion

Annexe (4): Tableau des engagements Hors Bilan

Annexe (5): Tableau de mouvements des capitaux propres

Annexe (1)

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 30/06/2024

RUBRIQUE	VB AU 01/01/2024	ACQUISIT° 2024	VALEUR CESSION 2024	TRANSFERT 2024	VB AU 30/06/2024	AMORT. CUMUL. 2023	DOTATION 2024	REPRISE /CESSION 2024	TRANSFERT 2024	AMORT. CUMUL. 2024	VCN 2024
BATIMENT INDUSTRIEL	7 009 565	88 287	-	1 265 814	8 363 666	(2 748 664)	(112 415)	-	-	(2 861 079)	5 502 587
EQUIPEMENT DE BUREAU	340 192	11 774	(6 534)	800	346 232	(249 512)	(8 555)	5 385	-	(252 682)	93 551
INST.G.AA CONST.	7 105 607	545 196	(6 158)	233 636	7 878 281	(2 930 693)	(171 193)	5 913	-	(3 095 973)	4 782 307
INSTALLATION TECHNIQUE	5 729 202	742 438	(44 213)	2 264 671	8 692 098	(3 349 049)	(122 289)	37 166	-	(3 434 172)	5 257 926
MAT.DE TRANSP. DE PERSONNEL	2 595 205	0	(32 001)	-	2 563 204	(1 427 734)	(145 693)	8 317	-	(1 565 110)	998 095
MAT.DE TRANSP.BIENS	2 260 565	0	(51 500)	-	2 209 065	(802 531)	(161 210)	13 569	-	(950 172)	1 258 893
MAT.INDUSTRIEL	36 207 812	1 507 856	(238 646)	11 692 116	49 169 138	(14 625 452)	(1 006 613)	203 481	-	(15 428 584)	33 740 553
MAT.INFORMATIQUE	2 072 102	59 810	(208 163)	7 844	1 931 593	(1 425 715)	(66 210)	208 163	-	(1 283 761)	647 831
OUTILLAGE INDUST.	4 170 798	180 456	(260 477)	646 358	4 737 135	(1 906 993)	(146 161)	248 939	-	(1 804 215)	2 932 922
TERRAIN NU	1 321 600	-	-	-	1 321 600	-	-	-	-	-	1 321 600
TERRAIN BATI	230 400	-	-	-	230 400	-	-	-	-	-	230 400
IMMOBILISATIONS CORP.EN COURS	16 128 838	68 626	-	(16 111 239)	86 226	-	-	-	-	-	86 226
Total	**85 171 886**	**3 204 443**	**(847 692)**	**-**	**87 528 638**	**(29 466 343)**	**(1 940 338)**	**730 934**	**-**	**(30 675 747)**	**56 852 891**

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU 30/06/2024

RUBRIQUE	VB AU 01/01/2024	ACQUISIT° 2024	VALEUR CESSION 2024	TRANSFERT 2024	VB AU 31/12/2024	AMORT. CUMUL. 2023	DOTATION 2024	REPRISE /CESSION 2024	TRANSFERT 2024	AMORT. CUMUL. 2024	VCN 2024
LOGICIEL INFORMATIQUE	3 748 656	36 553	-	90 249	3 875 458	(2 922 858)	(160 780)	-	-	(3 083 638)	791 820
DEPOT DE MARQUE	798 030	25 690	-	22 618	846 338	(406 678)	(114 450)	-	-	(521 128)	325 211
IMMOBILISATIONS INCORP.EN COURS	312 308	39 912	-	(112 867)	239 353	-	-	-	-	-	239 353
Total	**4 858 994**	**102 155**	**-**	**-**	**4 961 149**	**(3 329 536)**	**(275 230)**	**-**	**-**	**(3 604 766)**	**1 356 383**

Annexe (2)

TABLEAU DE RESORPTION DES FRAIS PRELIMINAIRES AU 30/06/2024

RUBRIQUE	VB AU 01/01/2024	ACQUISIT° 2024	VALEUR CESSION 2024	TRANSFERT 2024	VB AU 30/06/2024	AMORT. CUMUL. 2023	DOTATION 2024	REPRISE /CESSION 2024	TRANSFERT 2024	AMORT. CUMUL. 2024	VCN 2024
FRAIS PRELIMINAIRES	2 542 939	-	-	-	2 542 939	(2 542 939)				(2 542 939)	-
CHARGES A REPARTIR	11 894 595	-	-	-	11 894 595	(11 737 704)	(78 017)	-	-	(11 815 721)	78 874
Total	**14 437 534**	**-**	**-**	**-**	**14 437 534**	**(14 280 643)**	**(78 017)**	**-**	**-**	**(14 358 660)**	**78 874**

Annexe (3)

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 30/06/2024

PRODUITS			CHARGES		SOLDES		2024	2023
-1	Ventes des Marchandises et autres produits d'exploitation	-	Coût d'achat des marchandises vendues		.	***Marge Commerciale***	-	-
-2	Revenus et autres produits d'exploitation	89 248 865						
	Production stockée	-	(stockage de production)	-510 437				
	Production Immobilisée							
	Total	89 248 866	**Total**	**-510 437**	.	***Production***	**89 759 303**	**93 976 614**
.	(2) Production	89 759 303	Achats consommés	62 099 179	.	***Marge sur coût matières***	**27 660 124**	**19 149 578**
.	(1) Marge Commerciale	-	(1) et (2) Autres charges externes	8 354 768				
.	(2) Marge sur coût matière	27 660 124						
.	Subvention d'exploitation							
	Total	**27 660 124**	**Total**	**8 354 768**	.	***Valeur Ajoutée Brute (1) et (2)***	**19 305 356**	**9 946 237**
.	Valeur Ajoutée Brute	**19 305 356**	Impôts et taxes	822 782				
			Charges de personnel	8 000 996	.	***Excédent Brut ou Insuffisance***		
			Total	**8 823 778**		***D'exploitation***	**10 481 577**	**2 121 475**
.	Excédent brut d'exploitation	**10 481 577**	ou Insuffisance brute d'exploitation					
	Autres produits ordinaires	129 241	Autres charges ordinaires	3671				
	Produits financiers	9 964	Charges financières	2 535 102				
	Transferts et reprises de charges	-	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	2 216 722				
			Impôt sur le résultat ordinaire	1 099 145	.	***Résultat(Positf ou négatif)des Activités Ordinaires***		
	Total	**10 620 781**	**Total**	**5 854 640**			**4 766 142**	**(2 410 489)**
.	Résultat positif des Activités ordinaires	-	Résultat positif des activités ordinaires	**4 766 142**				
	Gains extraordinaires	-	Pertes extraordinaires	-				
	Effets positif des modifications comptables	-	Effet négatif des modifications comptables	-				
			impôt sur les éléments extraordinaires et sur les modifications comptables	-	.	***Résultat Net après Modifications***		
	Total	-	**Total**	**4 766 142**		***Comptables***	**4 766 142**	**(2 410 489)**

Annexe (4)

TABLEAU DES ENGAGEMENTS AU 30/06/2024

1- ENGAGEMENTS FINANCIERS

TYPE D'ENGAGEMENT	Valeur Totale	Tiers	Observations
1- Engagements donnés			
1-a Garanties personnelles			
Cautionnement	**550 000**		Caution solidaire LFS
Cautionnement	**34 980 861**	**BERD**	Caution solidaire et personnelle de Land'Or au profil Land'Or Maroc Industries
Aval	-		
Autres garanties	-		
1-b Garanties réelles			
Hypothèque	**12 346 464**	**BT**	Lot de terrain SELMA II
	-	**BH**	
	5 185 817	**UBCI**	
	850 730	**Zitouna**	
	2 551 704	**Attijari**	
Nantissement	**12 346 464**	**BT**	en rang utile Fond de commerce et matériel
	-	**BH**	
	5 185 817	**UBCI**	en rang utile Fond de commerce et matériel
	850 730	**Zitouna**	
	2 551 704	**Attijari**	
1-c Effets escomptés non échues			
1-d Créances à l'exportation			
1-e Abandon de créances			
1-f Prime de remboursement obligations non convertibles			
Total	**77 400 292**		
2- Engagements reçus			
2-a Garanties personnelles			
Cautionnement			
Aval			
Autres garanties			
2-b Garanties réelles			
Hypothèque			
Nantissement			
2-c Effets escomptés non échues	**553 468**	BT	
2-d Créances à l'exportation (Lettre de crédit)			
2-e Abandon de créances			
Total	**553 468**		
3- Engagements réciproques			
Loyer de leasing	-		
Crédit consenti non encore versé			
Avals et Cautions	**2 717 552**		
Crédit documentaire	**348 189**	BT	
Refinancement			
Factures visées	-		
Personnel congés à payer	-		
supérieurs à ceux prévus par la convention collective			
Total	**3 065 741**		

2- DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

POSTES CONCERNES	OMPTABLES DES BIENS DONNES EN
Emprunt Obligataire	
Emprunt d'investissement	
Emprunt courant de gestion	
Autres	

Annexe (5)

TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

En Dinars	Capital Social	Réserves & Primes liées au Capital		Autres Capitaux Propres				Résultats reportés	Résultat de l'Exercice	Total des capitaux propres
		Réserve Légale	*Prime d'émission*	*Réserves spéciales de réévaluation*	*Autres réserves*	*Subvention d'invest.*	*Actions rachetées par la Société*			
Soldes au (31/12/2022) avant affectation	**13 784 285**	**1 021 936**	**67 403 568**	**3 052 403**	**50 010**	**201 367**	**-**	**8 884 074**	**(741 057)**	**93 656 586**
Affectation et imputations (AGO 26/06/2023)	-	356 492	-	-	-	-	-	(1 097 549)	741 057	-
Subvention d'investissement	-	-	-	-	-	(50 341)	-	-	-	
Rachat des actions propres	-	-	(172 072)	-	-	-	(27 829)	-	-	(199 901)
Résultat de l'exercice 2023	-	-	-	-	-	-	-	-	5 637 248	5 637 248
Soldes au (31/12/2023) avant affectation	**13 784 285**	**1 378 428**	**67 231 496**	**3 052 403**	**50 010**	**151 026**	**(27 829)**	**7 786 525**	**5 637 248**	**99 043 592**
Affectation et imputations (AGO 26/06/2024)	-	-	-	-	-	-	-	5 637 248	(5 637 248)	-
Subvention d'investissement	-	-	-	-	-	769 368	-	-	-	769 368
Résorption Subvention d'investissement	-	-	-	-	-	(76 462)	-	-	-	(76 462)
Résultat de la période 30.06.2024	-	-	-	-	-	-	-	-	4 766 142	4 766 142
Soldes au (30/06/2024) avant affectation	**13 784 285**	**1 378 428**	**67 231 496**	**3 052 403**	**50 010**	**843 932**	**(27 829)**	**13 423 773**	**4 766 142**	**104 502 640**

TUNIS, le 29 Août 2024

Messieurs les Actionnaires de la Société
Land'Or S.A.
Bir Jedid, 2054-Khelidia

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2024

Introduction

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier et conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société LAND'OR SA (« Société » ou « Land'Or ») portant sur la période allant du 1er janvier au 30 juin 2024. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres positifs de 104.502.640 DT y compris le résultat net bénéficiaire de la période de 4.766.142 DT.

La direction est responsable de l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et sur la base des éléments disponibles à cette date. 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. Un examen limité d'états financiers intermédiaires consiste à obtenir les informations nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure d'examen appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société LAND'OR SA au 30 juin 2024 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

A.M.C Ernst & Young

Fehmi Laourine
Associé

Les Commissaires aux Comptes
Associés M.T.B.F
Ahmed Sahnoun
Associé

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS
Siège social : Route de Gabès, km 1,5 – 3003 Sfax

La société MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes Mr Sleheddine ZAHAF ET Mme Aida Charfi Ep Loulou.

BILAN

(Exprimé en dinar tunisien)

ACTIFS	Notes	MONTANTS AU 30/06/2024	MONTANTS AU 30/06/2023	MONTANTS AU 31/12/2023
ACTIFS NON COURANTS				
ACTIFS IMMOBILISES				
Immobilisations Incorporelles	**1.1**	458 148,455	453 254,955	458 148,455
- Moins: Amortissements	**1.1**	-425 372,899	-404 766,498	-414 914,847
S/Total		**32 775,556**	**48 488,457**	**43 233,608**
Immobilisations Corporelles	**1.2**	35 840 615,165	34 971 126,205	35 451 577,914
- Moins: Amortissements	**1.2**	-23 916 520,659	-21 728 399,814	-23 051 045,286
S/Total		**11 924 094,506**	**13 242 726,391**	**12 400 532,628**
Immobilisations financières	**1.3**	18 450 754,734	17 933 039,734	18 378 089,734
- Moins: Provisions		0,000	0,000	0,000
S/Total		**18 450 754,734**	**17 933 039,734**	**18 378 089,734**
Total Actifs Immobilisés		**30 407 624,796**	**31 224 254,582**	**30 821 855,970**
Autres Actifs non Courants	**1.4**	19 979,248	46 698,567	32 916,701
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		**30 427 604,044**	**31 270 953,149**	**30 854 772,671**
ACTIFS COURANTS				
Stocks	**2.1**	20 608 608,150	18 442 384,702	10 328 174,473
- Moins : Provisions		-261 141,793	-261 141,793	-261 141,793
S/Total		**20 347 466,357**	**18 181 242,909**	**10 067 032,680**
Clients et comptes rattachés	**2.2**	25 818 991,668	19 548 653,328	20 762 929,267
- Moins : Provisions		-2 827 432,519	-2 418 068,700	-2 418 911,640
S/Total	**2.2**	**22 991 559,149**	**17 130 584,628**	**18 344 017,627**
Autres Actifs Courants	**2.3**	5 222 462,500	5 265 984,323	2 367 174,702
Placements et autres actifs financiers	**2.4**	1 550 107,166	1 044 429,102	1 546 873,364
Liquidités et équivalents de liquidités	**2.5**	42 727,327	409 601,842	1 094 122,773
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		**50 154 322,499**	**42 031 842,804**	**33 419 221,146**
TOTAL DES ACTIFS		**80 581 926,543**	**73 302 795,953**	**64 273 993,817**

BILAN

(Exprimé en dinar tunisien)

PASSIFS	Notes	MONTANTS AU 30/06/2024	MONTANTS AU 30/06/2023	MONTANTS AU 31/12/2023
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		20 668 860,000	20 668 860,000	20 668 860,000
Réserves		14 172 414,000	14 172 414,000	14 172 414,000
Autres capitaux propres		2 059 747,267	2 148 489,839	2 142 631,157
Modifications comptables		-182 045,319	0,000	0,000
Résultats reportés		7 768 842,525	7 822 788,175	7 822 788,175
Total des Cap. Propres avant Résultat de l'exercice		**44 487 818,473**	**44 812 552,014**	**44 806 693,332**
Résultat de l'Exercice		***4 375 511,493***	***2 569 620,182***	***2 012 940,350***
Total des Capitaux Propres avant affectation	**3**	**48 863 329,966**	**47 382 172,196**	**46 819 633,682**
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	**4.1**	2 892 098,752	4 412 080,402	3 543 726,749
Autres passifs financiers	**4.2**	19 000,000	19 000,000	19 000,000
Provisions		0,000	0,000	0,000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		**2 911 098,752**	**4 431 080,402**	**3 562 726,749**
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	**5.1**	9 075 617,998	7 120 819,282	2 787 725,495
Autres passifs courants	**5.2**	3 589 679,761	3 517 599,535	1 599 532,360
Concours bancaires et autres passifs financiers	**5.3**	16 142 200,066	10 851 124,538	9 504 375,531
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		**28 807 497,825**	**21 489 543,355**	**13 891 633,386**
TOTAL DES PASSIFS		**31 718 596,577**	**25 920 623,757**	**17 454 360,135**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		**80 581 926,543**	**73 302 795,953**	**64 273 993,817**

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinar tunisien)

LIBELLES	Notes	MONTANTS AU 30/06/2024	MONTANTS AU 30/06/2023	MONTANTS AU 31/12/2023
Produits d'exploitation				
Revenus	**6.1**	44 241 396,993	26 907 023,051	56 063 321,300
Autres produits d'exploitation	**6.2**	172 321,641	152 393,432	356 286,618
Production immobilisée	**6.3**	0,000	0,000	1 622,000
Total des Produits d'Exploitation		**44 413 718,634**	**27 059 416,483**	**56 421 229,918**
Charges d'Exploitation				
Variation des Stocks des produits finis et des encours		-1 300 275,087	-1 801 652,511	1 004 836,815
Achats d'approvisionnement consommés	**6.4**	35 959 779,185	23 111 383,430	44 394 472,562
Charges de personnel	**6.5**	2 918 863,012	2 560 535,204	4 917 418,663
Dotations aux amortissements et aux provisions	**6.6**	1 383 375,916	1 358 053,360	2 716 428,462
Autres charges d'exploitation	**6.7**	1 791 982,741	1 070 036,906	2 353 369,144
Total des Charges d'exploitation		**40 753 725,767**	**26 298 356,389**	**55 386 525,646**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**3 659 992,867**	**761 060,094**	**1 034 704,272**
Charges financières nettes	**6.8**	988 669,457	814 464,829	1 749 151,248
Produit financières et produits des placements	**6.9**	2 188 243,195	2 715 467,127	2 807 059,859
Autres gains ordinaires	**6.10**	32 636,326	7 950,169	91 474,309
Autres pertes ordinaires	**6.11**	12 064,673	39 670,008	39 775,478
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		**4 880 138,258**	**2 630 342,553**	**2 144 311,714**
Impôt sur les bénéfices		504 626,765	60 722,371	131 371,364
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		**4 375 511,493**	**2 569 620,182**	**2 012 940,350**
Eléments extraordinaires		0,000	0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**4 375 511,493**	**2 569 620,182**	**2 012 940,350**
Effet des modifications comptables		182 045,319	0,000	0,000
RESULTAT NET APRES MODIFICATION COMPTABLE		**4 193 466,174**	**2 569 620,182**	**2 012 940,350**

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en dinar tunisien)

RUBRIQUES	Notes	MONTANTS AU 30/06/2024	MONTANTS AU 30/06/2023	MONTANTS AU 31/12/2023
Flux de Trésorerie liés à l'Exploitation				
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		4 375 511,493	2 569 620,182	2 012 940,350
AJUSTEMENT POUR				
Amortissement	**7.1**	1 383 375,916	1 358 053,360	2 716 428,462
Intérêts sur emprunt		226 245,456	323 170,244	586 197,714
VARIATION DES:				
- Stocks	**7.2**	-10 280 433,677	389 213,938	8 503 424,167
- Créances	**7.3**	-5 056 062,401	-5 197 511,282	-6 411 787,221
- Autres actifs	**7.4**	-2 858 521,600	-2 456 905,652	512 409,707
- Fournisseurs	**7.5**	6 287 892,503	4 095 208,661	-237 885,126
- Autres passifs	**7.6**	-76 738,599	12 642,058	391 193,707
- Plus et moins values de cession des immobilisations		-20 297,437	0,000	-11 400,000
- Quote-part Subvention		-82 883,890	-70 218,604	-204 129,286
- Modification comptable		-182 045,319	0,000	0,000
Flux de Trésorerie provenant de (affecté à) l'Exploitation		**-6 283 957,555**	**1 023 272,905**	**7 857 392,474**
Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement				
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	**7.7**	-481 253,973	-485 801,489	-982 103,173
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	**7.8**	26 530,000	0,000	11 400,000
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	**7.9**	-72 665,000	-629 286,613	-1 074 336,613
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0,000	4 800,000	4 800,000
Flux de Trésorerie provenant des (affectés aux) Activités d'Investissement		**-527 388,973**	**-1 110 288,102**	**-2 040 239,786**
Flux de Trésorerie liés aux activités de financement				
- Dividendes et autres distributions		0,000	0,000	-2 273 466,360
- Encaissements provenant des emprunts	**7.10**	292 585,899	0,000	0,000
- Intérêts sur emprunts	**7.11**	-226 245,456	-323 170,244	-586 197,714
- Remboursement d'emprunts	**7.12**	-921 782,008	-1 175 864,634	-3 263 535,466
- Placements courants	**7.13**	1 000 000,000	-1 000 000,000	0,000
- Caution reçu		0,000	0,000	19 000,000
- Subvention d'investissement		0,000	151 731,443	206 833,443
- Encaissements caution		0,000	19 000,000	0,000
Flux de Trésorerie provenant des (affectés aux) Activités de Financement		**144 558,435**	**-2 328 303,435**	**-5 897 366,097**
Variation de Trésorerie		**-6 666 788,093**	**-2 415 318,632**	**-80 213,409**
Trésorerie au début de l'exercice	**7.14**	-421 706,219	-341 492,810	-341 492,810
Trésorerie à la fin de l'exercice	**7.15**	-7 088 494,312	-2 756 811,442	-421 706,219

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2024

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « MPBS » est une Société Anonyme constituée en 1980 avec un capital initial de 100 000 TND divisé en 10 000 actions de 10 TND chacune.
Le capital actuel de la société « MPBS » est de Vingt Millions Six cent soixante-huit Mille huit Cent soixante Dinars (20 668 860 TND) divisé en 10 334 430 actions de 2 dinars chacune

La société a principalement pour objet la fabrication et la commercialisation des panneaux de bois.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers intermédiaires de la société « MPBS » ont été arrêtés au 30 juin 2024 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers intermédiaires de la société présentée en dinars tunisiens ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière.

IV. INFORMATIONS A FOURNIR

La société « MPBS » a fait l'objet d'un contrôle fiscal ponctuel au titre de l'exercice 2019. En date du 20 Mai 2024, la société a signé une reconnaissance de dette et elle a ajusté en conséquence son report d'impôt sur les sociétés par effet de modifications comptables pour un montant débiteur de 182 045,319 Dinars. Cette opération a abouti à la constatation de pertes par effets de modifications comptables au niveau des capitaux propres pour un montant de 182 045,319 Dinars.

V. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE SITUATION

La société MPBS n'a pas enregistré entre la date d'arrêté des comptes au 30 juin 2024 et la date de publication des états financiers, des évènements qui entraineront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

VI. LES BASES DE MESURE

1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon le taux de 33,33%.

2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

- Construction	5%
- Installation Agencement et Aménagement	10% et 15%
- Matériel et Outillage industriel	15% et 22,5%
- Matériel de transport	20% et 33,33%
- Equipement de bureau	20%
- Matériel informatique	33,33%
- Matériel de foire	20%

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporis.

3. Stocks

Les stocks de matières premières et fournitures consommables sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût moyen pondéré des stocks comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par l'entreprise, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts liés directement à l'acquisition des éléments achetés.

Les stocks des encours de productions sont valorisés au coût standard (coût de la matière première, les frais généraux et la main d'œuvre)

Les stocks des produits finis sont valorisés au coût de production standard. Cette valeur est estimée selon la fiche technique relative à chaque produit (consommation matière, main d'œuvre directe, heure machine…)

4. Clients et comptes rattachés

Sont logés dans ce compte les créances ordinaires, et les créances matérialisées par des effets.

5. Liquidités et équivalents de liquidités / concours bancaires

Les comptes banques présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan.

Les opérations effectuées en monnaies étrangères sont converties en dinar Tunisien à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date.

6. Prise en compte des revenus

Les revenus provenant de la vente de produits finis sont pris en compte dès la livraison aux clients.

VII. NOTES COMPLEMENTAIRES

Note n°1 : Actifs Non Courants

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Immobilisations Incorporelles	458 148,455	453 254,955	458 148,455
* Amortissements	-425 372,899	-404 766,498	-414 914,847
Total immobilisations incorporelles net	**32 775,556**	**48 488,457**	**43 233,608**
Immobilisations Corporelles	35 840 615,165	34 971 126,205	35 451 577,914
* Amortissements	-23 916 520,659	-21 728 399,814	-23 051 045,286
Total immobilisations corporelles net	**11 924 094,506**	**13 242 726,391**	**12 400 532,628**
Immobilisations Financières	18 450 754,734	17 933 039,734	18 378 089,734
* Provisions	0,000	0,000	0,000
Total immobilisations financières net	**18 450 754,734**	**17 933 039,734**	**18 378 089,734**
Autres actifs non courants	**19 979,248**	**46 698,567**	**32 916,701**
TOTAL	**30 427 604,044**	**31 270 953,149**	**30 854 772,671**

1.1. Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Logiciels	458 148,455	453 254,955	458 148,455
Sous total	**458 148,455**	**453 254,955**	**458 148,455**
Amortissements	**Solde au 30/06/2024**	**Solde au 30/06/2023**	**Solde au 31/12/2023**
Amt. Logiciels	-425 372,899	-404 766,498	-414 914,847
Total	**32 775,556**	**48 488,457**	**43 233,608**

1.2. Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Terrain	1 379 422,006	1 379 422,006	1 379 422,006
Construction	7 040 353,760	6 936 559,760	7 040 353,760
Matériel et outillage industriel	18 512 211,999	18 113 142,525	18 423 908,061
Agenc.Aménag. et installations	5 577 185,426	5 476 389,661	5 536 798,034
Matériel de transport	1 643 439,522	1 721 872,522	2 312 621,250
Immobilisations à statut juridique particulier	883 334,627	0,000	0,000
Matériel informatique	526 571,259	495 212,141	501 372,141
Equipement bureau	186 095,082	175 303,639	176 925,639
Matériel de foire	25 108,808	25 108,808	25 108,808
Immobilisations en cours	66 892,676	648 115,143	55 068,215
Sous total	**35 840 615,165**	**34 971 126,205**	**35 451 577,914**
Amortissements	**Solde au 30/06/2024**	**Solde au 30/06/2023**	**Solde au 31/12/2023**
Amt. Immobilisations corporelles	-23 916 520,659	-21 728 399,814	-23 051 045,286
Total	**11 924 094,506**	**13 242 726,391**	**12 400 532,628**

Le tableau ci–après met en relief par nature des immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs nettes comptables arrêtées à la date de clôture de la période.

Société MPBS

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

DESIGNATIONS	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				V.C.N.
	AU 31/12/2023	AQUISITIONS	CESSIONS	AU 30/06/2024	ANTERIEUR	DOTATION	REG BIEN CEDE	CUMUL	AU 30/06/2024
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciel	450 468,455	0,000	0,000	450 468,455	411 074,885	9 503,279	0,000	420 578,164	29 890,291
Site Web	5 760,000	0,000	0,000	5 760,000	3 839,962	954,773	0,000	4 794,735	965,265
Immobilisations encours	1 920,000	0,000	0,000	1 920,000	0,000	0,000	0,000	0,000	1 920,000
TOTAL	**458 148,455**	**0,000**	**0,000**	**458 148,455**	**414 914,847**	**10 458,052**	**0,000**	**425 372,899**	**32 775,556**
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrain	1 379 422,006	0,000	0,000	1 379 422,006	0,000	0,000	0,000	0,000	1 379 422,006
Construction	7 040 353,760	0,000	0,000	7 040 353,760	2 191 878,150	140 605,333	0,000	2 332 483,483	4 707 870,277
Matériel et outillage Industriel	18 423 908,061	99 303,938	-11 000,000	18 512 211,999	16 114 585,405	413 763,271	-4 767,437	16 523 581,239	1 988 630,760
Agencement, aménagement et Installations	5 536 798,034	40 387,392	0,000	5 577 185,426	2 571 973,201	203 640,802	0,000	2 775 614,003	2 801 571,423
Matériel de transport	1 721 872,522	2 635,000	-81 068,000	1 643 439,522	1 357 453,932	75 806,127	-81 068,000	1 352 192,059	291 247,463
Immobilisations à statut juridique	590 748,728	292 585,899	0,000	883 334,627	194 339,400	76 777,043	0,000	271 116,443	612 218,184
Matériel Informatique	501 372,141	25 199,118	0,000	526 571,259	435 508,874	36 793,555	0,000	472 302,429	54 268,830
Equipement bureau	176 925,639	9 318,165	-148,722	186 095,082	160 197,516	4 073,401	-148,722	164 122,195	21 972,887
Matériel de foire	25 108,808	0,000	0,000	25 108,808	25 108,808	0,000	0,000	25 108,808	0,000
Immobilisations en cours	55 068,215	11 824,461	0,000	66 892,676	0,000	0,000	0,000	0,000	66 892,676
TOTAL	**35 451 577,914**	**481 253,973**	**-92 216,722**	**35 840 615,165**	**23 051 045,286**	**951 459,532**	**-85 984,159**	**23 916 520,659**	**11 924 094,506**
TOTAL GENERAL	**35 909 726,369**	**481 253,973**	**-92 216,722**	**36 298 763,620**	**23 465 960,133**	**961 917,584**	**-85 984,159**	**24 341 893,558**	**11 956 870,062**

1.3. Immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Titres de participation	18 309 741,260	17 760 741,260	18 260 741,260
Prêts au personnel à plus d'un an	46 115,000	77 400,000	22 450,000
Obligations	30 000,000	30 000,000	30 000,000
Cautionnements	64 898,474	64 898,474	64 898,474
TOTAL	**18 450 754,734**	**17 933 039,734**	**18 378 089,734**

Le portefeuille des titres de participation détenus par la société au 30 juin 2024 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Titres de Participation « HABITAT »	2 054 504,828	2 054 504,828	2 054 504,828
Titres de Participation « SPECTRA »	2 210 455,172	1 710 455,172	2 210 455,172
Titres de Participation « ENERGIKA »	399 800,000	399 800,000	399 800,000
Titres de Participation « SCIAF »	310 583,020	310 583,020	310 583,020
Titres de Participation « ARIJ EL MEDINA »	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Titres de Participation « SMVDA DOMAINE OLIVA »	2 327 200,000	2 327 200,000	2 327 200,000
Titres de Participation « CBM »	5 568 886,000	5 568 886,000	5 568 886,000
Titres de Participation « MBS »	5 119 512,240	5 119 512,240	5 119 512,240
Titres de Participation « MOBITEK »	249 800,000	249 800,000	249 800,000
Titres de Participation « MPBS MARKET »	49 000,000	0,000	0,000
Total	**18 309 741,260**	**17 760 741,260**	**18 260 741,260**

1.4. Autres actifs non courants

Désignation	Valeurs nettes	Résorptions	VCN au 30/06/2024
	Solde au 31/12/2023		
Charges à répartir	32 916,701	12 937,453	19 979,248
Total	**32 916,701**	**12 937,453**	**19 979,248**

Note n° 2 : Actifs Courants

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Stocks (Net)	20 347 466,357	18 181 242,909	10 067 032,680
Clients et comptes rattachés (Net)	22 991 559,149	17 130 584,628	18 344 017,627
Autres actifs courants	5 222 462,500	5 265 984,323	2 367 174,702
Placements et Autres Actifs financiers	1 550 107,166	1 044 429,102	1 546 873,364
Liquidités et équivalents de liquidités	42 727,327	409 601,842	1 094 122,773
TOTAL	**50 154 322,499**	**42 031 842,804**	**33 419 221,146**

2.1. Stocks

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Stocks matières premières et accessoires	14 175 803,856	10 534 801,815	5 271 196,703
Stocks pièces de rechange	1 710 393,321	1 713 636,510	1 704 577,611
Stocks matières consommables	73 389,141	64 861,718	53 600,756
Stocks emballages	102 576,008	76 424,596	52 628,666
Stocks produits en cours	470 307,177	515 318,883	388 926,248
Stocks produits finis	4 076 138,647	5 537 341,180	2 857 244,489
TOTAL	**20 608 608,150**	**18 442 384,702**	**10 328 174,473**
Provisions pour dépréciation des Stocks	**-261 141,793**	**-261 141,793**	**-261 141,793**
TOTAL	**20 347 466,357**	**18 181 242,909**	**10 067 032,680**

2.2. Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Clients	15 904 070,761	10 657 974,877	10 720 037,75
Clients effets à recevoir	568 010,917	920 848,798	2 076 985,95
Clients chèques en caisse	6 505 192,746	4 414 018,811	5 460 519,44
Clients douteux	2 699 890,538	2 608 337,185	2 505 386,13
Clients factures à établir	141 826,706	947 473,657	0,000
Total Client Brut	**25 818 991,668**	**19 548 653,328**	**20 762 929,267**
Provisions pour créances douteuses	-2 827 432,519	-2 418 068,700	-2 418 911,640
TOTAL	**22 991 559,149**	**17 130 584,628**	**18 344 017,627**

2.3. Autres actifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Personnel avances et prêts	187 533,226	119 660,000	103 755,000
Etat impôts et taxes	942 127,844	822 703,799	1 062 286,382
Crédit TVA à reporter	832 989,396	232 873,163	0,000
Charges constatées d'avance	192 698,954	185 880,373	133 755,506
Produits à recevoir	2 357 729,590	2 801 221,678	150 054,234
Débiteurs divers	709 383,490	1 103 645,310	917 323,580
TOTAL	**5 222 462,500**	**5 265 984,323**	**2 367 174,702**

2.4. Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Titres « BT »	24 512,670	24 464,700	25 807,860
Titres « SICAV ENTREPRISE »	10 312,416	6 086,802	6 151,264
Titres « ONE TECH HOLDING »	15 282,080	13 877,600	14 914,240
Bons de Trésor	1 500 000,000	1 000 000,000	1 500 000,000
TOTAL	**1 550 107,166**	**1 044 429,102**	**1 546 873,364**

2.5. Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Effets à l'encaissement	16 616,427	145 903,925	8 900,000
Banques	9 159,590	251 720,156	1 071 269,384
UBCI Factoring	860,972	0,000	860,972
Carte visa entreprise	2 025,330	847,230	1 923,330
Carte technologique	9 932,756	7 983,270	7 013,409
Caisse	4 132,252	3 147,261	4 155,678
TOTAL	**42 727,327**	**409 601,842**	**1 094 122,773**

Note n° 3 : Capitaux Propres

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Capital social	20 668 860,000	20 668 860,000	20 668 860,000
Réserve légale	2 066 886,000	2 066 886,000	2 066 886,000
Réserves facultatives	5 000 000,000	5 000 000,000	5 000 000,000
Prime d'émission	7 105 528,000	7 105 528,000	7 105 528,000
Réserve de réinvestissement	1 745 400,000	1 745 400,000	1 745 400,000
Autres capitaux propres	314 347,267	403 089,839	397 231,157
Modifications comptables	-182 045,319	0,000	0,000
Résultats reportés	7 768 842,525	7 822 788,175	7 822 788,175
Résultat net de l'exercice	4 375 511,493	2 569 620,182	2 012 940,350
TOTAL	**48 863 329,966**	**47 382 172,196**	**46 819 633,682**

Le tableau présenté ci-après met en relief la variation des capitaux propres :

Désignations	Capital social	Réserve légale	Autres réserves	Résultats reportés	Modification comptable	Réserve spéciale de réinvestissement	Subvention d'investi.	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
Situation nette comptable au 31 Décembre 2023	**20 668 860,000**	**2 066 886,000**	**5 000 000,000**	**7 822 788,175**	**0,000**	**1 745 400,000**	**397 231,157**	**7 105 528,000**	**2 012 940,350**	**46 819 633,682**
Affectation du résultat de l'exercice 2023				2 012 940,350					-2 012 940,350	**0,000**
Modification comptable					-182 045,319					**-182 045,319**
Distribution dividende				-2 066 886,000						**-2 066 886,000**
Subv. inscrite au compte de résultat							-82 883,890			**-82 883,890**
Résultat de la situation au 30 Juin 2024									4 375 511,493	**4 375 511,493**
Situation nette comptable au 30 juin 2024	**20 668 860,000**	**2 066 886,000**	**5 000 000,000**	**7 768 842,525**	**-182 045,319**	**1 745 400,000**	**314 347,267**	**7 105 528,000**	**4 375 511,493**	**48 863 329,966**

Note n° 4 : Passifs Non Courants

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Emprunts	2 892 098,752	4 412 080,402	3 543 726,749
Autres passifs financiers	19 000,000	19 000,000	19 000,000
TOTAL	**2 911 098,752**	**4 431 080,402**	**3 562 726,749**

4.1 Emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Emprunts « BT »	1 629 975,735	2 582 710,805	2 109 546,483
Emprunts « UBCI »	375 000,000	625 000,000	500 000,000
Emprunts leasing	172 837,313	183 789,637	77 037,418
Emprunts « BIAT »	714 285,704	999 999,992	857 142,848
Dettes sociales	0,000	20 579,968	0,000
TOTAL	**2 892 098,752**	**4 412 080,402**	**3 543 726,749**

4.2 Autres passifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Cautionnements reçus	19 000,000	19 000,000	19 000,000
TOTAL	**19 000,000**	**19 000,000**	**19 000,000**

Note n° 5 : Passifs Courants

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Fournisseurs et comptes rattachés	9 075 617,998	7 120 819,282	2 787 725,495
Autres passifs courants	3 589 679,761	3 517 599,535	1 599 532,360
Concours bancaires et autres passifs financiers	16 142 200,066	10 851 124,538	9 504 375,531
TOTAL	**28 807 497,825**	**21 489 543,355**	**13 891 633,386**

5.1. Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Fournisseurs d'exploitation	8 607 732,130	6 627 037,385	2 617 043,626
Fournisseurs effets à payer	174 615,461	486 751,453	150 138,245
Fournisseurs factures non parvenues	293 270,407	7 030,444	20 543,624
TOTAL	**9 075 617,998**	**7 120 819,282**	**2 787 725,495**

5.2. Autres passifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Personnel et comptes rattachés	237 327,229	302 540,586	0,000
Etat impôts et taxes	221 225,657	142 277,459	812 189,317
Dividendes à payer	2 067 319,640	2 273 900,000	433,640
Organismes sociaux	326 662,268	350 366,634	361 641,002
Créditeurs divers	3 507,805	2 607,805	3 507,805
Charges à payer	127 746,888	110 116,446	119 752,861
Produits constatés d'avance	226 000,274	14 890,605	16 045,735
Provision pour congés à payer	379 890,000	320 900,000	285 962,000
TOTAL	**3 589 679,761**	**3 517 599,535**	**1 599 532,360**

5.3. Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Crédits de financement stocks	4 600 000,000	3 600 000,000	3 600 000,000
Crédits préfinancement export	1 150 000,000	1 150 000,000	1 150 000,000
Échéances à moins d'un an sur emprunts	1 488 449,358	1 735 571,180	1 529 904,144
Échéances à moins d'un an sur crédit leasing	272 529,069	199 140,074	208 642,395
Autres concours bancaires	7 626 247,005	3 797 109,349	2 948 793,136
Intérêts courus	25 178,004	60 770,446	51 524,644
Banques	979 796,630	308 533,489	15 511,212
TOTAL	**16 142 200,066**	**10 851 124,538**	**9 504 375,531**

Note n°6 : Etat De Résultat

6.1. Revenus

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Ventes locales	43 003 365,536	24 234 257,275	51 671 071,110
Ventes exports	2 768 342,243	3 615 448,026	6 138 229,106
Ventes en suspension	159 753,756	125 067,952	340 390,518
Remises escomptes accordés	-1 690 064,542	-1 067 750,202	-2 086 369,434
TOTAL	**44 241 396,993**	**26 907 023,051**	**56 063 321,300**

6.2. Autres produits d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Produits de location	67 880,000	60 774,363	126 279,363
Quote-part subvention d'investissement	82 883,890	70 218,604	204 129,286
Subvention d'exploitation	21 557,751	21 400,465	25 877,969
Total	**172 321,641**	**152 393,432**	**356 286,618**

6.3. Production immobilisée

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Production immobilisée	0,000	0,000	1 622,000
TOTAL	**0,000**	**0,000**	**1 622,000**

6.4. Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Achats matières premières	39 626 697,793	17 871 538,397	31 615 727,089
Achats de produits divers	219 953,512	247 827,047	524 755,243
Achats matières consommables	92 219,974	62 284,663	116 522,869
Achats fourniture consommables	412,870	909,451	1 741,759
Achats emballages	281 624,349	181 547,439	348 054,909
Variations des stocks	-8 980 158,590	2 190 866,449	7 498 587,352
Sous-traitance	4 192 211,358	2 113 609,285	3 465 064,145
Achats pièces de rechange	155 945,148	158 858,694	317 681,866
Achats non stockés	376 897,213	301 233,730	619 945,612
Remises et escomptes obtenus	-6 024,442	-17 291,725	-113 608,282
TOTAL	**35 959 779,185**	**23 111 383,430**	**44 394 472,562**

6.5. Charges de personnel

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Salaires	2 295 895,993	1 928 795,616	3 795 248,021
Charge sociales légales	487 387,778	468 571,380	889 042,849
Autres charges de personnel	135 579,241	163 168,208	233 127,793
TOTAL	**2 918 863,012**	**2 560 535,204**	**4 917 418,663**

6.6. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Dot. aux amortissements immobilisations incorporelles	10 458,052	9 048,722	19 197,071
Dot. aux amortissements immobilisations corporelles	951 459,532	1 312 448,012	2 646 049,959
Dot. aux provisions pour dépréciation des comptes clients	408 520,879	22 774,760	23 617,700
Dot aux résorptions charges à répartir	12 937,453	13 781,866	27 563,732
TOTAL	**1 383 375,916**	**1 358 053,360**	**2 716 428,462**

6.7. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Sous-traitance	51 938,968	33 131,502	79 413,137
Loyer	32 505,518	19 386,717	39 086,123
Entretien et réparation	195 700,515	223 114,347	436 958,885
Primes d'assurance	60 720,409	66 603,914	136 631,284
Divers services extérieurs	64 059,415	62 377,974	145 164,140
Rémunération des intermédiaires et honoraires	50 316,436	44 711,140	83 062,739
Autres rémunérations	177 500,000	0,000	60 000,000
Publicités publications et relations publiques	57 888,470	69 356,622	87 106,106
Dons	209 540,000	71 842,781	300 701,781
Commissions sur vente	97,000	0,000	158,000
Transports et déplacements	606 585,252	291 647,307	696 708,925
Missions et réceptions	67 467,190	33 268,177	65 228,074
Frais postaux et de télécommunication	27 373,487	26 343,304	52 229,593
Frais bancaires	149 719,008	50 931,274	121 639,833
Jetons de présence	80 000,000	80 000,000	80 000,000
Impôts et taxes divers	195 571,073	144 821,847	264 280,524
Transfert de charges	-235 000,000	-147 500,000	-295 000,000
TOTAL	**1 791 982,741**	**1 070 036,906**	**2 353 369,144**

6.8. Charges financières nettes

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Intérêts sur emprunt moyen terme	226 245,456	316 503,577	586 197,714
Intérêts liés au cycle d'exploitation	612 734,509	441 804,676	633 943,224
Pertes de change	17 746,709	13 217,400	17 244,779
Autres charges financières	141 522,496	49 102,421	528 436,875
Gains de change	-9 579,713	-6 163,245	-16 671,344
TOTAL	**988 669,457**	**814 464,829**	**1 749 151,248**

6.9 Produits financiers et produits des placements

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Produits des bons de trésor	92 457,368	89 821,502	181 414,234
Revenus des titres de participation	2 093 729,600	2 625 645,625	2 625 645,625
Autres produits financiers	2 056,227	0,000	0,000
TOTAL	**2 188 243,195**	**2 715 467,127**	**2 807 059,859**

6.10 Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Produits sur cession d'immobilisations	23 030,000	0,000	11 400,000
Autres produits	63,658	228,941	27 202,455
Produits exceptionnels	9 542,668	7 721,228	52 871,854
TOTAL	**32 636,326**	**7 950,169**	**91 474,309**

a. Autres pertes gains ordinaires

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Perte sur cession d'immobilisation	2 732,563	0,000	0,000
Perte sur exercice antérieur	8 147,681	39 605,273	39 605,273
Perte sur titres de placements	1 119,819	0,000	0,000
Perte exceptionnelle	64,610	64,735	170,205
TOTAL	**12 064,673**	**39 670,008**	**39 775,478**

Note n°7 : Etat De Flux De Trésorerie

7.1 Ajustements pour amortissements et provisions

Désignation	Montant
Dot. aux amortissements immobilisations incorporelles	10 458,052
Dot. aux amortissements immobilisations corporelles	951 459,532
Dot. aux provisions pour dépréciation des comptes clients	408 520,879
Dot aux résorptions charges à répartir	12 937,453
TOTAL	**1 383 375,916**

7.2 Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 30/06/2024	Variation
Rubrique « Stocks »	10 328 174,473	20 608 608,150	-10 280 433,677
TOTAL	**10 328 174,473**	**20 608 608,150**	**-10 280 433,677**

7.3 Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 30/06/2024	Variation
Rubrique « Clients »	20 762 929,267	25 818 991,668	-5 056 062,401
TOTAL	**20 762 929,267**	**25 818 991,668**	**-5 056 062,401**

7.4 Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 30/06/2024	Variation
Rubrique « Autres actifs courants »	2 367 174,702	5 222 462,500	-2 855 287,798
Rubrique « Placements et autres actifs financiers »	1 546 873,364	1 550 107,166	-3 233,802
TOTAL	**3 914 048,066**	**6 772 569,666**	**-2 858 521,600**

7.5 Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023	Variation
Rubrique « Fournisseurs »	9 075 617,998	2 787 725,495	6 287 892,503
TOTAL	**9 075 617,998**	**2 787 725,495**	**6 287 892,503**

7.6 Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023	Variation
Rubrique « Autres passifs courants »	3 589 246,121	1 599 098,720	1 990 147,401
Ajustement pour dividendes	-2 066 886,000	0,000	-2 066 886,000
TOTAL	**1 522 360,121**	**1 599 098,720**	**-76 738,599**

7.7 Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Montant
Matériel et outillage Industriel	-99 303,938
Agencement, aménagement et Installations	-40 387,392
Matériel de transport	-2 635,000
Immobilisations à statut juridique particulier	-292 585,899
Matériel Informatique	-25 199,118
Equipement bureau	-9 318,165
Immobilisations en cours	-11 824,461
TOTAL	**-481 253,973**

7.8 Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Montant
Encaissements suite à la cession d'immobilisation corporelles	26 530,000
TOTAL	**26 530,000**

7.9 Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Participation au capital de la société « MPBS MARKET »	-49 000,000
Prêt personnel	-23 665,000
TOTAL	**-72 665,000**

7.10 Encaissements emprunt

Désignation	Montant
Crédit leasing	292 585,899
TOTAL	**292 585,899**

7.11 Intérêts sur emprunts

Désignation	Montant
Intérêt sur emprunt	-226 245,456
TOTAL	**-226 245,456**

7.12 Remboursements d'emprunts

Désignation	Montant
Remboursement CMT	-788 882,678
Remboursement emprunt leasing	-132 899,330
TOTAL	**-921 782,008**

7.13 Placements courants

Désignation	Montant
Bon de trésor	1 000 000,000
TOTAL	**1 000 000,000**

7.14 Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Montant
Effets à l'encaissement	8 900,000
UCBI Factoring	860,972
Carte visa entreprise	1 923,330
Banques	1 055 758,172
Carte technologique	7 013,409
Caisse	4 155,678
Autres concours Bancaires	-2 948 793,136
Intérêt courus	-51 524,644
Bon de trésor	1 500 000,000
Total	**-421 706,219**

7.15 Trésorerie à la fin de l'exercice

Désignation	Montant
Effets à l'encaissement	16 616,427
Banques	-970 637,040
Caisse	4 132,252
Carte visa entreprise	2 025,330
Carte technologique	9 932,756
Autres concours bancaires	-7 626 247,005
UCBI Factoring	860,972
Intérêts courus	-25 178,004
Bons de trésor	1 500 000,000
Total	**-7 088 494,312**

VIII. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Type d'engagement	Valeur Totale au 30/06/2024	Tiers (Banques)	Entreprises liées
Engagements donnés			
Garanties réelles (Hypothèques)	***32 175 000***	***32 175 000***	
Effets escomptés et non échus	***5 468 303***	***5 468 303***	
Cautions	***15 964 350***		
ENERGIKA			3 250 000
SPECTRA			7 900 000
HABITAT			1 340 000
SMVDA OLIVA			2 474 350
MOBITECH			1 000 000
Engagements reçus			
Engagements par signature	11 808 000	11 808 000	
Effets escomptés et non échus	5 468 303	5 468 303	

,

Sfax, le 30 août 2024
Messieurs et Mesdames les actionnaires
de la société Manufacture de Panneaux Bois du Sud « MPBS »

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES CO- COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2024

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire, nous avons effectué un examen limité des états financiers intermédiaires ci joints de la société Manufacture de Panneaux Bois du Sud « MPBS » qui comprennent le bilan au 30 juin 2024, l'état de résultat ainsi que l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

Les états financiers intermédiaires qui font apparaître un total bilan de 80 581 926,543 dinars, un résultat bénéficiaire de 4 375 511,493 dinars et des pertes résultant des effets des modifications comptables pour un montant de (182 045,319 dinars), relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend : l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers, conformément à la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, aux lois et règlementations en vigueur ainsi que la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des co-commissaires aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité. Nous avons effectué cet examen conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser notre examen limité en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas en conséquence effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société Manufacture de Panneaux Bois du Sud « MPBS » arrêtée au 30 juin 2024 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie

Observations

Nous attirons votre attention sur les points suivants :

- La note aux états financiers IV : Informations à fournir fait état que la société « MPBS » a fait l'objet d'un contrôle fiscal ponctuel au titre de l'exercice 2019. En date du 20 Mai 2024, la société a signé une reconnaissance de dette et elle a ajusté en conséquence son report d'impôt sur les sociétés par effet de modifications comptables pour un montant débiteur de 182 045,319 Dinars. Cette opération a abouti à la constatation de pertes par effets de modifications comptables au niveau des capitaux propres pour un montant de 182 045,319 Dinars.
- La note aux états financiers VII : 1.3: « Titres de Participation » : Une évaluation financière des titres de participations détenues par la société MPBS au capital de la société SCIAF mérite d'être effectuée.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Les Commissaires aux comptes

Sleheddine Zahaf **Aida Charfi Ep Ioulou**

Avis des sociétés

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

Société Immobilière et de Participations - SIMPAR –

Siège social : 14, rue Masmouda 1082 Tunis

La Société Immobilière et de Participations - SIMPAR - publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr Samir LABIDI et Mr Anis SMAOUI.

BILAN - ACTIFS

(Montants exprimés en dinars)

		Notes	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
ACTIFS NON COURANTS					
Actifs immobilisés	Immobilisations incorporelles	**3**	120 161	116 153	120 161
	Moins : amortissements		-97 924	-70 071	-83 913
			22 237	46 082	36 248
	Immobilisations corporelles	**3**	3 520 572	3 629 809	3 668 524
	Moins : amortissements		-1 684 188	-1 777 977	-1 783 111
			1 836 384	1 851 833	1 885 413
	Immobilisations financières	**4**	15 824 754	15 839 178	15 754 167
	Moins : provisions		-3 383 732	-3 560 369	-3 596 945
			12 441 022	12 278 808	12 157 222
	Total des actifs immobilisés		**14 299 643**	**14 176 723**	**14 078 883**
	Autres actifs non courants		-	-	-
	Total des actifs non courants		**14 299 643**	**14 176 723**	**14 078 883**
ACTIFS COURANTS	Stocks	**5**	65 079 585	52 343 381	56 255 977
	Moins : provisions		-521 796	-521 796	-521 795
			64 557 789	51 821 585	55 734 182
	Clients et comptes rattachés	**6**	875 849	1 126 059	2 587 291
	Moins : provisions		-129 591	-129 591	-129 591
			746 258	996 468	2 457 700
	Autres actifs courants	**7**	4 731 226	2 760 224	2 615 534
	Moins : provisions		-5 250	-5 250	-5 250
			4 725 976	2 754 974	2 610 284
	Placements et autres actifs financiers	**8**	87 663	68 650	67 150
	Moins : provisions		-7 560	-7 560	-7 560
			80 103	61 090	59 590
	Liquidités et équivalents de liquidités	**9**	199 941	1 312 442	995 769
	Total des actifs courants		**70 310 067**	**56 946 559**	**61 857 525**
	TOTAL DES ACTIFS		**84 609 710**	**71 123 282**	**75 936 408**

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

BILAN - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(Montants exprimés en dinars)

		Notes	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
CAPITAUX PROPRES	Capital social		5 500 000	5 500 000	5 500 000
	Réserves		29 675 205	29 730 050	29 706 737
	Autres capitaux propres		3 041 071	3 041 071	3 041 071
	Résultats reportés		-10 137 068	-8 740 785	-8 740 784
	Total des capitaux propres avant résultat de la période		**28 079 208**	**29 530 335**	**29 507 024**
	Résultat net de la période	**10**	-1 128 291	-1 717 505	-1 396 284
	Total des capitaux propres avant affectation	**11**	**26 950 917**	**27 812 830**	**28 110 740**
PASSIFS					
Passifs non courants	Emprunts	**12**	33 223 269	26 353 571	27 746 669
	Autres passifs financiers	**13**	1 543 236	1 379 866	1 488 144
	Provisions	**14**	465 251	509 265	533 287
	Total des passifs non courants		**35 231 756**	**28 242 702**	**29 768 100**
Passifs courants	Fournisseurs et comptes rattachés	**15**	4 621 178	1 888 031	4 147 889
	Autres passifs courants	**16**	3 413 277	4 164 426	3 238 213
	Concours bancaires	**17**	1 119 948	1 240 392	-
	Autres passifs financiers	**18**	13 272 634	7 774 900	10 671 466
	Total des passifs courants		**22 427 037**	**15 067 749**	**18 057 568**
	Total des passifs		**57 658 793**	**43 310 452**	**47 825 668**
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		**84 609 710**	**71 123 282**	**75 936 408**

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

ÉTAT DE RÉSULTAT
(Montants exprimés en dinars)

		Notes	Période close le 30 juin 2024	Période close le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de biens immobiliers	**19**	2 577 807	3 183 733	11 160 030
	Produits des participations	**20**	231 727	555 619	561 755
	Autres produits d'exploitation	**21**	129 094	116 421	188 796
	Total des produits d'exploitation		**2 938 628**	**3 855 773**	**11 910 581**
CHARGES D'EXPLOITATION	Variation des stocks de produits finis et des en-cours	**22**	8 805 487	1 837 156	5 749 752
	Achats de terrains		-	-	-
	Achats d'études et de prestations de services	**23**	-359 342	-352 985	-866 519
	Achats de matériels, équipements et travaux	**24**	-8 498 391	-2 908 840	-10 085 456
	Charges de personnel	**25**	-1 204 694	-1 348 088	-2 373 639
	Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes des reprises)	**26**	228 025	-316 250	-429 083
	Autres charges d'exploitation	**27**	-754 313	-562 993	-1 211 182
	Total des charges d'exploitation		**-1 783 228**	**-3 652 000**	**-9 216 127**
	RÉSULTAT D'EXPLOITATION		**1 155 400**	**203 773**	**2 694 454**
	Charges financières nettes	**28**	-2 306 699	-1 914 182	-4 044 483
	Autres gains ordinaires	**29**	28 987	105	25 152
	Autres pertes ordinaires	**30**	-	-	-46 095
	Résultat des activités ordinaires avant impôt		**-1 122 312**	**-1 710 304**	**-1 370 972**
	Impôt sur les sociétés	**31**	-5 979	-7 201	-25 312
	Résultat des activités ordinaires après impôt		**-1 128 291**	**-1 717 505**	**-1 396 284**
	Éléments extraordinaires		-	-	-
	RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		**-1 128 291**	**-1 717 505**	**-1 396 284**

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
(Montants exprimés en dinars)

		Notes	Période close le 30 juin 2024	Période close le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	**Résultat net**		**-1 128 291**	**-1 717 505**	**-1 396 284**
	▪ Ajustements pour :				
	- Amortissements & provisions		-228 025	316 250	429 083
	▪ Variations des :				
	- Stocks		-8 823 608	-1 837 156	-5 749 752
	- Clients		1 711 442	1 996 603	535 371
	- Autres actifs		-2 115 692	-123 952	-227 595
	- Fournisseurs et autres passifs		909 512	1 587 803	3 965 234
	▪ Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations		-26 900	-	-22 500
	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		**-9 701 562**	**222 044**	**-2 466 443**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles		45 021	-	22 500
	Décaissements pour acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		-8 306	-145 310	-221 286
	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		40 400	37 611	150 087
	Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières		-131 500	-112 000	-137 970
	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		**-54 385**	**-219 700**	**-186 669**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	Dividendes et autres distributions		-	-	-
	Encaissements provenants des emprunts		12 045 000	2 700 000	8 600 000
	Remboursements d'emprunts		-4 173 297	-2 776 498	-5 066 811
	Fonds social (variation)		-31 532	-36 103	-59 415
	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		**7 840 171**	**-112 601**	**3 473 774**
	VARIATION DE TRÉSORERIE		**-1 915 776**	**-110 257**	**820 663**
	Trésorerie au début de la période		**995 769**	**175 106**	**175 106**
	Trésorerie à la clôture de la période	**9 & 17**	**-920 007**	**64 849**	**995 769**

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2024

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

Créée en 1973 sous l'égide de la Banque Nationale Agricole (BNA), la Société Immobilière et de Participations (SIMPAR) est une société anonyme au capital de 5 500 000 DT, divisé en 1 100 000 actions de valeur nominale de 5 DT chacune, admises à la cote permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Le siège social de la SIMPAR est sis à Tunis, 14 Rue Masmouda - Mutuelle ville. Elle est dirigée par un Conseil d'Administration.

Son activité principale est la promotion immobilière, en sa qualité de promoteur immobilier agréé par le Ministère de l'Équipement, et son activité accessoire est la prise de participations.

La structure du capital social de la SIMPAR se présente comme suit au 30 juin 2024 :

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur nominale en DT	% d'intérêt
Banque Nationale Agricole (BNA)	332 951	1 664 755	30,27%
Groupe des Assurances de Tunisie	300 520	1 502 600	27,32%
CTAMA	116 349	581 745	10,58%
ZIED SARL	112 281	561 405	10,21%
SOIVM SICAF	58 010	290 050	5,27%
SICAR INVEST	47 189	235 945	4,29%
AFRIQUE AUTOS	29 372	146 860	2,67%
Autres actionnaires	103 328	516 640	9,39%
TOTAL	**1 100 000**	**5 500 000**	**100,00%**

La SIMPAR est soumise au régime fiscal du droit commun en matière d'impôt sur les sociétés et ses ventes de biens immobiliers (locaux à usage commercial ou d'habitation, terrains lotis …) sont assujetties à la TVA (au taux de 19% ou 13% selon la catégorie de l'opération).

NOTE N°2 : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES, BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES

Les états financiers de la SIMPAR ont été arrêtés, au 30 juin 2024, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.

Les bases de mesure et les principes comptables spécifiques adoptés pour l'élaboration de ces états financiers se résument comme suit :

1. Immobilisations incorporelles et corporelles

À leur date d'entrée dans le patrimoine de la Société, les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition après déduction de la TVA récupérable conformément à la règlementation fiscale en vigueur.

Les immobilisations incorporelles et corporelles font l'objet d'un amortissement linéaire aux taux suivants :

- Logiciels	33,33%
- Bâtiments administratifs	5%
- Bâtiments de rapport	5%
- Matériel de transport	20%
- Agencements, Aménagements et Installations Divers	10%
- Équipements de bureaux	20%
- Équipements informatiques	33,33%

Les immobilisations dont le coût d'entrée ne dépasse pas 500 DT, font l'objet d'un amortissement intégral au cours de l'année de leur acquisition.

2. Titres de participation

Les titres de participation 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 facteurs 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 à la SIMPAR).

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.

Les dividendes relatifs aux titres de participation 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.

Suite 1 Note N°2

3. Stocks

3.1- 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).

Une provision pour dépréciation est éventuellement constituée pour l'excédent du coût d'entrée du terrain sur sa valeur nette de réalisation.

3.2- 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.

3.3- 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).

4. Provision pour frais de réparation

Une provision pour frais réparation est constituée pour la meilleure estimation des dépenses de réparation qui seront éventuellement engagées par la Société sur les projets de promotion immobilière commercialisés et qui ne seront pas couvertes par les retenues de garantie opérées sur les facturations des entrepreneurs ou par les contrats d'assurance décennale (en tenant compte de la franchise).

5. 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 initialement, parmi les passifs financiers, à leur valeur d'encaissement.

Les échéances à moins d'un an de ces emprunts de fonds portant intérêts sont reclassées des passifs financiers non courants aux passifs financiers courants.

Les coûts d'emprunt sont comptabilisés en charges de la période au cours de laquelle ils sont encourus, sauf à ce qu'ils soient incorporés dans le coût d'un actif qualifié qui exige une longue période de préparation avant de pouvoir être utilisé ou vendu (cas des projets de promotion immobilière et des lotissements) et ce, conformément aux prescriptions de la norme comptable NCT 13 relative aux *Charges d'emprunt*.

Selon cette norme, l'incorporation des coûts d'emprunt dans le coût d'un actif qualifié commence lorsque des dépenses relatives à cet actif ont été réalisées, des coûts d'emprunt sont encourus et les activités indispensables à la préparation de cet actif (élaboration des plans, obtention des autorisations de bâtir, construction physique, etc.) préalablement à son utilisation ou à sa vente prévue sont en cours. Elle cesse lorsque ces activités sont pratiquement toutes terminées.

Ainsi, les coûts d'emprunt supportés pendant la phase d'aménagement d'un terrain sont incorporés dans le coût de cet actif dans la période au cours de laquelle les opérations relatives à ce développement sont menées. Toutefois, les charges d'emprunt encourues lorsque le terrain acquis à des fins de construction est détenu sans s'accompagner d'un aménagement ne sont pas incorporables.

6. 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.

Suite 3 Note N°2

En effet, les clients ne disposent que d'une possibilité limitée de modifier les plans - par exemple en sélectionnant une option parmi celles proposées par la Société - ou ne peuvent exiger que des variations mineures des plans d'origine.

Les conditions de comptabilisation de la vente d'un bien immobilier sont vérifiées lorsque le contrat de vente est signé par les deux parties et soumis à la formalité d'enregistrement, le bien immobilier est livré à l'acquéreur (établissement d'un procès-verbal de mise en possession et/ou de remise des clés) et le prix de vente est intégralement encaissé par la Société ou que cette dernière dispose de documents probants montrant clairement que l'encaissement intégral du prix de vente est raisonnablement sûr à court terme (attestation d'octroi d'un prêt pour le financement de l'acquisition du bien immobilier émanant d'un établissement de crédit, traites, etc.).

Les charges, y compris les garanties et autres coûts devant être encourus postérieurement à la livraison des biens immobiliers, sont évaluées de façon fiable et comptabilisées dans un compte de passif en contrepartie d'un compte de charge (constitution de provisions pour garantie conférée aux clients).

7. Provision pour avantages du personnel postérieurs à l'emploi

Une provision pour avantages du personnel postérieurs à l'emploi est comptabilisée par la Société pour faire face aux engagements correspondant à la valeur actuelle des droits acquis par les salariés au titre de l'assistance médicale post 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.

NOTE N°3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES *(En DT)*

	Valeurs brutes				Amortissements				Valeurs Nettes au	
	Soldes au 31/12/2023	Entrées 2024	Sorties 2024	Soldes au 30/06/2024	Soldes au 31/12/2023	Entrées 2024	Sorties 2024	Soldes au 30/06/2024	30/06/2024	31/12/2023
Logiciels	120 161	-	-	120 161	83 913	14 011	-	97 924	22 237	36 248
Total des immobilisations incorporelles	***120 161***	***-***	***-***	***120 161***	***83 913***	***14 011***	***-***	***97 924***	***22 237***	***36 248***
Terrains	1 453 016	-	-18 121	1 434 895	-	-	-	-	1 434 895	1 453 016
Bâtiments administratifs	524 942	-	-	524 942	426 497	5 533	-	432 030	92 912	98 445
Bâtiments de rapport	589 787	-	-71 316	518 471	589 787	-	-71 316	518 471	-	-
Matériel de transport	473 525	-	-42 377	431 148	248 071	21 650	-42 377	227 344	203 803	225 454
Installations générales, Agencements & Aménagements des constructions	200 050	-	-24 444	175 606	200 050	-	-24 444	175 606	-	-
Installations générales, Agencements & Aménagements divers	222 863	3 000	-	225 863	130 987	6 728	-	137 715	88 148	91 876
Equipements de bureaux	86 709	-	-	86 709	84 338	727	-	85 065	1 644	2 371
Equipements informatiques	117 632	5 306	-	122 938	103 381	4 575	-	107 956	14 982	14 251
Total des immobilisations corporelles	***3 668 524***	***8 306***	***-156 258***	***3 520 572***	***1 783 111***	***39 213***	***-138 137***	***1 684 187***	***1 836 384***	***1 885 413***
Total des immobilisations incorporelles et corporelles	**3 788 685**	**8 306**	**-156 258**	**3 640 733**	**1 867 024**	**53 224**	**-138 137**	**1 782 111**	**1 858 621**	**1 921 661**

NOTE N°4 : IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	Solde au 30 juin 2024	Solde au 30 juin 2023	Solde au 31 décembre 2023
Participations :	**9 616 297**	**9 396 056**	**9 403 084**
- Titres de participation	11 056 874	11 056 874	11 056 874
- Moins : Provisions	-1 440 577	-1 660 818	-1 653 790
Fonds gérés :	**2 134 133**	**2 322 637**	**2 134 133**
- Fonds gérés (par SICAR INVEST)	4 070 248	4 215 148	4 070 248
- Moins : Provisions	-1 936 115	-1 892 511	-1 936 115
Prêts au personnel :	**560 254**	**429 777**	**489 667**
- Échéances à plus d'un an sur prêts au personnel	567 294	436 817	496 707
- Moins : Provisions	-7 040	-7 040	-7 040
Dépôts et cautionnements versés	**130 338**	**130 338**	**130 338**
Total en DT	**12 441 022**	**12 278 808**	**12 157 222**

NOTE N°4-1 : TITRES DE PARTICIPATION

	Nombre de titres	% de participation	Soldes au 30/06/2024 *Valeur brute*	*Provision*	*Valeur nette*
Sociétés du Groupe SIMPAR :			**5 892 109**	**369 420**	**5 522 689**
- ESSOUKNA	3 516 863	69,63%	1 762 841	-	1 762 841
- SODET SUD	18 185	8,44%	1 930 125	-	1 930 125
- SICAR INVEST	85 000	8,50%	1 179 980	-	1 179 980
- SOIVM SICAF	40 000	10,00%	390 000	-	390 000
- Immobilière des Œillets	40 000	22,22%	200 000	200 000	-
- SIVIA	32 626	23,30%	209 743	-	209 743
- EL MADINA	12 143	13,49%	121 430	121 430	-
- T.I.S	500	20,00%	50 000	-	50 000
- SOGEST	7 471	74,71%	47 990	47 990	-
Sociétés hors Groupe SIMPAR :			**5 164 765**	**1 071 157**	**4 093 608**
- TUNIS RE	473 351	2,37%	3 506 808	51 346	3 455 462
- SOMOCER	134 619	0,58%	235 186	170 569	64 617
- STB	51 039	0,21%	501 582	345 913	155 669
- ATB	60 000	0,08%	365 619	170 619	195 000
- CIMENT DE BIZERTE	36 000	0,10%	286 653	264 333	22 320
- Autres	25 761	-	268 917	68 377	200 540
Total en DT			**11 056 874**	**1 440 577**	**9 616 297**

NOTE N°4-2 : PARTICIPATION DANS LE CAPITAL DE LA SODET SUD

La SIMPAR a procédé, en 2014, à l'acquisition de 4 465 actions SODET SUD, société du Groupe BNA, pour un montant de 558 125 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 SIMPAR a procédé à la souscription de 13 720 actions SODET SUD pour un montant global de 1 372 000 DT.

Après cette opération, la participation de la SIMPAR dans le capital de la SODET SUD remonte à 18 185 actions, ce qui correspond à un pourcentage d'intérêt de 8,44%.

Les états financiers de la SODET SUD pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 font apparaître une valeur mathématique de l'action de 20,615 DT, soit une moins-value potentielle de 1 555 KDT non comptabilisée par la SIMPAR.

En effet, un rapport d'évaluation des 12 lots de terrains à bâtir ou à lotir détenus par la SODET SUD, établi le 30 juin 2022 par un expert indépendant du Groupe BNA, fait apparaître une juste valeur globale de 40 832 KDT, contre une valeur comptable des mêmes actifs d'exploitation au bilan arrêté au 31 décembre 2023 de 13 888 KDT, soit une plus-value latente de 26 944 KDT.

En conclusion, la SIMPAR, 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 la période close le 30 juin 2024, 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 30 juin 2024 se présentent comme suit :

Fonds gérés	Solde au 30 juin 2024	Solde au 31 décembre 2023
Fonds géré n°4	720 014	720 014
Fonds géré n°8	793 550	793 550
Fonds géré n°15	427 000	427 000
Fonds géré n°22	2 129 684	2 129 684
Total en DT	***4 070 248***	***4 070 248***

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 ; ils correspondent à la totalité du solde au 30 juin 2024, soit 4 070 248 DT.

Cependant, les provisions pour dépréciation des participations en fonds gérés totalisent un montant de 1 936 115 DT au 30 juin 2024 et représentent 48% 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

NOTE N°5 : STOCKS

	Solde au 30 juin 2024	Solde au 30 juin 2023	Solde au 31 décembre 2023
Terrains à bâtir :	**24 256 029**	**28 213 036**	**23 762 910**
- Jardins de Carthage - HSC 1.1.3	12 333 572	11 802 943	12 056 001
- Ariana TF 60290	8 093 612	7 713 778	7 909 029
- Sousse	1 239 326	1 211 416	1 226 711
- Les Résidences du Parc - HSC 1.11.4	-	4 949 748	-
- Route de A593 Raoued	870 611	859 310	870 611
- Jardins d'El Menzah - El Houda	1 564 544	1 523 001	1 546 194
- Autres terrains à bâtir	154 364	152 839	154 364
Travaux en cours :	**32 727 623**	**15 530 884**	**22 784 627**
- Les Résidences du Parc - HSC 1.11.2 ET HSC 1.11.4	16 833 745	5 499 441	13 601 631
- El Mourouj VI - EHC 17	-	5 507 576	-
- Route de A593 Raoued tranche 2	7 692 443	1 526 443	3 750 505
- Chotrana TF 8735 - HSC 7	3 941 527	1 966 805	2 860 712
- Chotrana TF 8735 - HSC 8	4 259 908	1 030 619	2 571 779
Travaux terminés :	**8 095 933**	**8 599 461**	**9 708 440**
- Résidence Le Patio	181 006	328 233	181 006
- Néapolis Center Nabeul	379 320	379 320	379 320
- Résidence Mimosas	13 742	13 742	13 742
- Résidence La Perle	111 963	111 963	111 963
- Lotissement Sousse - tranche 1	6 041 887	6 064 198	6 053 893
- Résidence du Parc	74 359	133 242	74 359
- Résidence La Brise	-	-	-
- Résidence Onyx	368 295	1 322 025	487 702
- Résidence Ranim	678 623	-	2 159 717
- Autres travaux terminés	246 738	246 738	246 738
Total brut en DT	**65 079 585**	**52 343 381**	**56 255 977**

Suite Note N°5

Moins : Provisions	**-521 796**	**-521 796**	**-521 795**
- Terrains à bâtir **(*)**	-9 776	-9 776	-9 775
- Travaux terminés **(**)**	-512 020	-512 020	-512 020
Total net en DT	**64 557 789**	**51 821 585**	**55 734 182**

(*) *Une provision pour dépréciation d'une parcelle de terrain sise à Ksar Said, figurant parmi les éléments du stock de terrains à bâtir, a été constituée pour la totalité de son coût d'acquisition. Ce terrain a été exproprié pour cause d'utilité publique et ne pourrait plus être aménagé, ni vendu.*

(**) *Des provisions pour dépréciation de certains locaux (aux résidences Les Emeraudes, Les Orangers, Essafsaf et Le Diamant), figurant parmi les éléments du stock de travaux terminés, ont été constituées pour la totalité de leurs coûts de production. En outre, d'autres provisions pour dépréciation de certains locaux au Centre Commercial et Administratif Néapolis, figurant parmi les éléments du stock de travaux terminés, ont été constituées pour environ 75%de leurs coûts de production.*

NOTE N°6 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

	Solde au 30 juin 2024	Solde au 30 juin 2023	Solde au 31 décembre 2023
Clients ordinaires - ventes de biens immobiliers	386 636	791 365	2 127 678
Clients - effets à recevoir	474 729	314 759	446 857
Clients locataires - Neapolis Center	14 484	19 935	12 756
Total brut en DT	**875 849**	**1 126 059**	**2 587 291**
Moins : Provisions	-129 591	-129 591	-129 591
Total net en DT	**746 258**	**996 468**	**2 457 700**

NOTE N°7 : AUTRES ACTIFS COURANTS

	Solde au 30 juin 2024	Solde au 30 juin 2023	Solde au 31 décembre 2023
Fournisseurs - comptes débiteurs :	**489 104**	**247 759**	**627 944**
- Entrepreneurs, avances et acomptes	390 736	174 210	551 701
- Bureaux d'études, avances et acomptes	6 025	6 025	6 025
- Autres fournisseurs, avances et acomptes	92 343	67 524	70 218
Personnel, avances et acomptes	**104 131**	**116 901**	**109 503**
État - comptes débiteurs :	**2 810 241**	**1 066 123**	**1 392 465**
- Report d'Impôt sur les Sociétés	601 422	589 288	566 144
- Retenues à la source	11 664	708	805
- TVA déductible ou à reporter	2 196 343	475 314	824 704
- Autres impôts et taxes	812	812	812
Charges constatées d'avance	**561**	**2 703**	**11 742**
Sociétés du Groupe (opérations faites en commun …)	**798 843**	**531 721**	**-**
Produits à recevoir	**123 018**	**458 346**	**151 469**
Autres comptes débiteurs	**405 328**	**336 671**	**322 411**
Total brut en DT	**4 731 226**	**2 760 224**	**2 615 534**
Moins : Provisions	-5 250	-5 250	-5 250
Total net en DT	**4 725 976**	**2 754 974**	**2 610 284**

NOTE N°8 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

	Solde au 30 juin 2024	Solde au 30 juin 2023	Solde au 31 décembre 2023
Prêts au personnel (échéances à moins d'un an ou impayées)	87 663	68 650	67 150
Moins : Provisions	-7 560	-7 560	-7 560
Total net en DT	**80 103**	**61 090**	**59 590**

NOTE N°9 : LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

	Solde au 30 juin 2024	Solde au 30 juin 2023	Solde au 31 décembre 2023
Chèques à l'encaissement	38 171	13 421	38 171
BNA Nord Hilton	134 830	349 132	634 306
BNA Avenue de Paris	-	-	171 039
BH Kheireddine Pacha	4 910	937 779	4 910
BT Agence Centrale	21 941	11 709	146 942
Caisse	89	401	401
Total en DT	**199 941**	**1 312 442**	**995 769**

NOTE N°10 : RÉSULTAT PAR ACTION

	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Résultat de la période en DT	-1 128 291	-1 717 505	-1 396 284
Nombre d'actions	1 100 000	1 100 000	1 100 000
Résultat par action de valeur nominale 5 DT	**-1,026**	**-1,561**	**-1,269**

NOTE N°11 : TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES *(En DT)*

	Capital social	Primes d'émission	Réserve légale	Réserve extraordinaire	Réserve pour fonds social	Réserve soumise à un régime fiscal particulier	Autres compléments d'apport	Bénéfices non répartis	Total
Soldes au 31 décembre 2022	**5 500 000**	**3 000 000**	**550 000**	**28 431 642**	**784 510**	**-**	**41 071**	**-8 740 784**	**29 566 438**
Affectation du résultat net de l'exercice 2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réaffectation réserve soumise à un régime fiscal particulier	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépenses fonds social	-	-	-	-	-59 415	-	-	-	**-59 415**
Perte de l'exercice 2023	-	-	-	-	-	-	-	-1 396 284	**-1 396 284**
Soldes au 31 décembre 2023	**5 500 000**	**3 000 000**	**550 000**	**28 431 642**	**725 095**	**-**	**41 071**	**-10 137 068**	**28 110 740**
Affectation du résultat net de l'exercice 2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réaffectation réserve soumise à un régime fiscal particulier	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépenses fonds social	-	-	-	-	-31 532	-	-	-	**-31 532**
Perte du premier semestre 2024	-	-	-	-	-	-	-	-1 128 291	**-1 128 291**
Soldes au 30 juin 2024	**5 500 000**	**3 000 000**	**550 000**	**28 431 642**	**693 563**	**-**	**41 071**	**-11 265 359**	**26 950 917**

NB **:** *Bénéfices non répartis = Résultats reportés + Résultat net de la période*

NOTE N°12 : EMPRUNTS (NON COURANTS)

	Solde au 30 juin 2024	Solde au 30 juin 2023	Solde au 31 décembre 2023
Échéances à plus d'un an sur emprunts BNA :	**33 223 269**	**26 353 571**	**27 746 669**
- Crédit pour acquisition du terrain Ariana	2 493 721	3 324 961	3 324 961
- Crédit pour acquisition du terrain Sousse	1 179 948	1 573 264	1 573 264
- Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-11-2	549 945	1 649 835	1 099 890
- Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-11-4	749 269	2 247 807	1 498 538
- Crédit pour acquisition du terrain Jardins de Carthage	3 750 000	5 000 000	5 000 000
- Crédit pour réalisation du projet Raoued	8 000 000	-	-
- Crédit pour réalisation du projet Lac 1-11-2 et 1-11-4	2 761 667	-	1 500 000
- Crédit pour réalisation du projet Sousse - Tranche 1	392 625	523 500	523 500
- Crédit pour réalisation du projet HSC 9 Chotrana	-	237 879	-
- Crédit pour réalisation du projet EHC 17 El Mourouj	-	1 244 444	238 889
- Crédit pour réalisation du projet HSC 7 Chotrana	2 571 825	1 000 000	2 144 444
- Crédit pour réalisation du projet HSC 8 Chotrana	3 722 222	-	2 500 000
- Crédit COVID-19	550 000	750 000	650 000
- Autres crédits	6 502 047	8 801 881	7 693 183
Total en DT	**33 223 269**	**26 353 571**	**27 746 669**

NOTE N°13 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS

	Solde au 30 juin 2024	Solde au 30 juin 2023	Solde au 31 décembre 2023
Cautionnements reçus	33 892	33 892	33 892
Dépôts reçus pour lotissements	1 018 294	949 053	1 010 709
Dépôts reçus pour enregistrement d'actes	277 148	209 512	228 201
Dépôts reçus pour rédaction d'actes	204 400	181 658	207 640
Dépôts reçus pour frais de syndic	9 502	5 752	7 702
Total en DT	**1 543 236**	**1 379 866**	**1 488 144**

NOTE N°14 : PROVISIONS

	Solde au 30 juin 2024	Solde au 30 juin 2023	Solde au 31 décembre 2023
Provisions pour frais de réparation **(1)**	88 997	125 202	144 802
Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi **(2)**	247 467	269 911	241 848
Provisions pour risques fiscal et social	94 617	68 057	87 709
Provisions pour litiges (ECF, prud'homme …)	34 170	46 095	58 928
Total en DT	**465 251**	**509 265**	**533 287**

Suite 1 Note N°14

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). Ces provisions sont constatées sur la base d'un pourcentage de 0,5% du prix de vente, et ce, suite à une décision prise au niveau du Conseil d'Administration.

Selon une Note de la Direction Générale en date du 30 juin 2016, chacune des provisions pour garantie conférée aux clients est reprise pour 100% de son montant après l'écoulement de quatre semestres suivant celui de sa constitution.

2) Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi

Les hypothèses appliquées par la SIMPAR 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 égale à 700 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.

Par ailleurs, à l'occasion de son départ en retraite, chaque salarié de la Société SIMPAR bénéficie d'une indemnité de 12 salaires. De ce fait, une provision pour IDR a été comptabilisée au 30 juin 2024 pour un montant de 247 467 DT 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 30 juin 2024, sur la base d'un taux d'augmentation des salaires de 5% par an, d'un turn-over de 3% et de charges sociales de 23,07%.

NOTE N°15 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS

	Solde au 30 juin 2024	Solde au 30 juin 2023	Solde au 31 décembre 2023
Entrepreneurs	1 459 341	221 217	1 572 856
Fournisseurs ordinaires	273 530	259 580	235 391
Architectes	15 895	14 931	15 895
Bureaux d'études	45 686	32 340	45 901
Fournisseurs, retenues de garantie	2 335 866	905 201	1 647 885
Fournisseurs, factures non parvenues	490 860	454 762	629 961
Total en DT	**4 621 178**	**1 888 031**	**4 147 889**

NOTE N°16 : AUTRES PASSIFS COURANTS

	Solde au 30 juin 2024	Solde au 30 juin 2023	Solde au 31 décembre 2023
Clients - avances et acomptes reçus	**1 929 582**	**2 655 416**	**1 437 395**
Personnel - comptes créditeurs :	**570 111**	**595 908**	**501 551**
- Personnel, charges à payer	569 773	555 895	443 438
- Personnel, rémunérations dues	338	40 013	58 113
État - comptes créditeurs :	**64 290**	**60 110**	**157 915**
- Retenues à la source	64 290	52 909	157 515
- TVA collectée ou à payer (sur livraison à soi même …)	-	-	
- Autres impôts et taxes à payer	-	7 201	400
Organismes sociaux :	**277 359**	**278 225**	**298 969**
- CNSS	31 018	44 210	50 599
- CNSS - régime complémentaire	6 402	10 453	9 119
- Assurance groupe	36 334	12 721	25 932
- Prêts CNSS (oppositions)	1 404	1 816	690
- Charges sociales à payer	202 201	209 025	212 629
Sociétés du Groupe	**-**	**-**	**281 776**
Actionnaires - dividendes à payer	**16 968**	**13 460**	**16 968**
Charges à payer	**386 082**	**422 718**	**380 656**
Autres comptes créditeurs	**168 885**	**138 590**	**162 983**
Total en DT	**3 413 277**	**4 164 426**	**3 238 213**

NOTE N°17 : CONCOURS BANCAIRES

	Solde au 30 juin 2024	Solde au 30 juin 2023	Solde au 31 décembre 2023
Découverts bancaires - BNA	1 119 948	1 240 392	-
Total en DT	**1 119 948**	**1 240 392**	**-**

NOTE N°18 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS COURANTS

	Solde au 30 juin 2024	Solde au 30 juin 2023	Solde au 31 décembre 2023
Échéances à moins d'un an sur emprunts BNA :	**11 471 798**	**6 860 106**	**9 076 697**
- Crédit pour acquisition du terrain Sousse	393 316	-	-
- Crédit pour acquisition du terrain Ariana	831 240	-	-
- Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-11-2	1 191 547	1 099 890	1 191 547
- Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-11-4	1 623 416	749 269	1 498 538
- Crédit pour réalisation du projet HSC 8 Chotrana	327 778	-	-
- Crédit pour réalisation du projet Lac 1-11-2 et 1-11-4	83 333	-	-
- Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-1-3	1 250 000	-	-
- Crédit pour réalisation du projet HSC 7 Choutrana	778 175	-	55 556
- Crédit pour réalisation du projet EHC 18 El Mourouj 6	-	-	-
- Crédit pour réalisation du projet Sousse - Tranche 1	130 875	-	-
- Crédit pour réalisation du projet HSC 9 Chotrana	356 818	1 427 273	1 070 455
- Crédit pour réalisation du projet EHC 17 El Mourouj	1 755 556	1 955 556	2 816 667
- Crédit COVID-19	250 000	200 000	250 000
- Autres crédits	2 499 744	1 428 119	2 193 934
Intérêts courus sur emprunts	**1 800 836**	**914 793**	**1 594 769**
Total en DT	**13 272 634**	**7 774 900**	**10 671 466**

NOTE N°19 : VENTES DE BIENS IMMOBILIERS

	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Vente de logements	1 298 300	3 138 871	10 405 918
Vente de magasins et autres immeubles	1 261 650	-	693 000
Ventes de terrains lotis	17 857	44 863	61 112
Total en DT	**2 577 807**	**3 183 733**	**11 160 030**

NOTE N°20 : PRODUITS DES PAPTICIPATIONS

	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Dividendes / titres de participation	231 727	555 619	555 619
Produits des fonds gérés	-	-	6 136
Total en DT	**231 727**	**555 619**	**561 755**

NOTE N°21 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Loyers magasins et bureaux	13 915	24 199	35 684
Cotisations syndics	14 200	9 100	55 600
Ventes dossiers d'appels d'offres	4 800	-	400
Frais de dossiers	1 625	895	2 385
Autres produits d'exploitation (jetons de présence ...)	94 554	82 227	94 727
Total en DT	**129 094**	**116 421**	**188 796**

NOTE N°22 : VARIATIONS DES STOCKS

	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Variation du stock de terrains à bâtir	-493 119	-694 999	-5 145 125
Variation du stock de travaux en cours	-9 942 996	4 888 880	12 142 623
Variation du stock de travaux terminés	1 630 628	-2 356 726	-1 247 746
Total en DT	**-8 805 487**	**1 837 156**	**5 749 752**

NOTE N°23 : ACHATS D'ÉTUDES ET DE PRESTATIONS DE SERVICES

	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Achats d'études et de prestations de services : (*)			
- Projet HSC 8	41 339	25 974	54 499
- Projet HSC 7	22 328	25 695	48 304
- Projet Raoued - tranches 2&3	144 703	104 062	230 694
- Projet Jardins d'El Menzah - El Houda	18 350	12 138	35 131
- Projet El Mourouj 6 - EHC 17	-	24 002	187 379
- Projet Choutrana - tranche 2	-	28 883	-
- Projet Lac 1-11-2 et 1-11-4	132 622	130 727	242 237
- Projet Ariana	-	-	10 542
- Autres projets	-	1 504	57 733
Total en DT	**359 342**	**352 985**	**866 519**

(*) 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 réalisés ou en cours de réalisation.

NOTE N°24 : ACHATS DE MATÉRIEL, ÉQUIPEMENTS ET TRAVAUX

	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Achats de matériels, équipements et travaux : (*)			
- Projet Lac 1-11-2 et 1-11-4	2 693 072	-	1 713 946
- Projet El Mourouj 6 - EHC 17	-	1 508 630	2 678 780
- Projet HSC 8	1 404 034	96 744	1 536 346
- Projet HSC 7	895 445	1 297 067	2 046 849
- Projet Raoued - tranches 2&3	3 505 840	6 399	2 085 931
- Autres projets	-	-	23 604
Total en DT	**8 498 391**	**2 908 840**	**10 085 456**

(*) 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

	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Salaires et compléments de salaires	939 958	1 073 167	1 889 986
Charges sociales légales	204 144	209 677	390 075
Autres charges de personnel	60 592	65 244	93 578
Total en DT	**1 204 694**	**1 348 088**	**2 373 639**

NOTE N°26 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS (NETTES DES REPRISES)

	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	53 223	52 943	105 175
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	73 709	304 788	273 626
Dotations aux provisions pour dépréciation des fonds gérés	-	-	43 606
Dotations aux provisions pour risques et charges	24 690	15 694	134 074
Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de participation	-286 923	-24 135	
Reprises sur provisions pour avantages postérieurs à l'emploi	-	-	-28 843
Reprises sur provisions pour risques et charges	-92 724	-33 040	-98 555
Total en DT	**-228 025**	**316 250**	**429 083**

NOTE N°27 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Achats non stockés de matières et fournitures	44 783	38 483	113 024
Divers services extérieurs	312 040	301 368	598 714
Commissions des fonds gérés et services bancaires	190 337	56 405	195 918
Autres charges ordinaires	64 126	15 074	34 822
Jetons de présence (servis par la société)	108 000	108 000	108 000
Impôts, taxes et versements assimilés	35 027	43 664	160 704
Total en DT	**754 313**	**562 993**	**1 211 182**

NOTE N°28 : CHARGES FINANCIÈRS NETTES

	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Intérêts des emprunts relatifs aux projets **(*)**	2 235 983	1 885 410	3 939 184
Intérêts débiteurs des CCB	70 716	28 772	105 299
Total en DT	**2 306 699**	**1 914 182**	**4 044 483**

(*) *Les intérêts relatifs aux projets, encourus durant le premier semestre 2024, s'élèvent à 2 235 983 DT et se ventilent comme suit :*

- *Intérêts incoporés dans le stock de terrains à bâtir : 474 769 DT*
- *Intérêts incoporés dans le stock de travaux en cours : 944 254 DT*
- *Intérêts non incorporés dans les coûts des projets : 816 960 DT*

NOTE N°29 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Profits sur cessions d'immobilisations corporelles	26 900	-	22 500
Autres produits ordinaires	2 087	105	2 652
Total en DT	**28 987**	**105**	**25 152**

NOTE N°30 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Pertes / redressement CNSS	-	-	-
Autres pertes ordinaires	-	-	46 095
Total en DT	**-**	**-**	**46 095**

NOTE N°31 : TABLEAU DE DÉTERMINATION DU RÉSULTAT FISCAL

	Semestre clos le 30 juin 2024
Résultat comptable avant impôt	**-5 979**
Réintégrations :	**98 399**
- Provisions pour dépréciation des titres de participation	73 709
- Provisions pour frais de réparation	12 162
- Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi	5 619
- Provisions pour risques et charges	6 909
- Charges non déductibles	-
Déductions :	**387 416**
- Provisions pour dépréciation des titres cotés	73 528
- Reprises sur provisions des titres non cotés	-
- Reprises sur provisions pour frais de réparation	92 536
- Dividendes	221 164
- Reprises sur provisions pour risques et charges	188
Résultat fiscal	**-294 996**
Min d'Impôt sur les Sociétés (0,2% du chiffre d'affaires brut local)	**5 979**

NOTE N°32 : TABLEAU DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION *(En DT)*

	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Ventes de biens immobiliers	2 577 807	3 183 733	11 160 030
Produits des participations	231 727	555 619	561 755
Autres produits d'exploitation	129 094	116 421	188 796
Production stockée ou déstockage	8 805 487	1 837 156	5 749 752
Achats consommés	-8 857 733	-3 261 825	-10 951 975
Services extérieurs et autres charges externes	-719 286	-519 329	-1 050 478
VALEUR AJOUTÉE BRUTE	**2 167 096**	**1 911 774**	**5 657 880**
Charges de personnel	-1 204 694	-1 348 088	-2 373 639
Impôts et taxes	-35 027	-43 664	-160 704
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	**927 375**	**520 022**	**3 123 537**
Charges financières nettes	-2 306 699	-1 914 182	-4 044 483
Autres gains ordinaires	28 987	105	25 152
Autres pertes ordinaires	-	-	-46 095
Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes des reprises)	228 025	-316 250	-429 083
Impôts sur les Sociétés	-5 979	-7 201	-25 312
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	**-1 128 291**	**-1 717 505**	**-1 396 284**

NOTE N°33 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

1. Hypothèques accordées à la BNA au titre des emprunts contractés :

Objet de l'hypothèque	*Engagement*
Propriété sise à Sousse - titres fonciers n° 69346, 52195,44714, 106339, 42073, 84244, 85781,107269 et 200773 Sousse	3 000 000
Propriété sise à Sousse - titres fonciers n° 41239, 107204 et 105684 Sousse	700 000
Propriété sise à Sousse - titre foncier n° 105729 Sousse	100 000
Propriété sise au Lotissement AFH - EHC 18 - El Mourouj VI	1 200 000
Propriété sise au Lotissement AFH - EHC 17 - El Mourouj VI	900 000
Propriété sise au lotissement Les Résidences du Parc HSC 1.4.3 - Les Berges du Lac II	2 200 000
Propriété sise au lotissement Les Résidences du Parc HSC 1.11.4 - Les Berges du Lac II	3 300 000
Propriété sise au lotissement Les Résidences du Parc HSC 1.11.2 - Les Berges du Lac II	3 000 000
Propriété sise au Berges du Lac II - HSC 1-1-3	7 200 000
Propriété sise à El Mourouj VI - EHC 18	5 000 000
Propriété sise à El Mourouj V - EHC 25	7 400 000
Propriété sise aux Jardins du Lac - HSC 1.4.3	3 400 000
Propriété sise à Sousse - Tranche 1	1 530 000
Propriété sise à Choutrana HSC 9-10	2 800 000
Propriété sise à Mutuelleville (siège social)	1 000 000
Nantissement des titres cotés	10 300 000
Propriété sise à Chotrana HSC 7	3 650 000
Propriété sise à Chotrana HSC 8	4 500 000
Propriété sise aux Jardin de Carthage HSC 1.11.2 et HSC 1.11.4	12 000 000
Propriété sise à Raoued M 41	14 500 000
Total en DT	***87 680 000***

Suite 1 Note N° 33

2. Hypothèques et nantissements obtenus du personnel au titre des prêts accordés :

Objet de l'hypothèque ou du nantissement	*Privilège*
Hypothèque du 1er rang, en pari-passu avec l'UBCI, sur l'appartement C2 - résidence El Bousten IV	40 000
Hypothèque en rang utile sur titre foncier n° 70770 Tunis	19 000
Hypothèque de 2ème rang sur l'appartement A14 - résidence Le Cristal	40 000
Hypothèque en 1er rang sur l'appartement A2 - résidence La Couronne	70 000
Hypothèque en 2ème rang sur l'appartement A8 - résidence El Bousten 8	70 000
Hypothèque en 2ème rang sur l'appartement C22 - résidence Mariem El Mourouj 6	70 000
Privilège sur voiture SUZUKI Cellerio, 3953 TU 222	14 112
Privilège sur voiture DONGFENG DFM, 1983 TU 213	19 500
Hypothèque en 2ème rang sur l'appartement C25 - Résidence le PATIO	70 000
Hypothèque en 2ème rang sur l'appartement B17 - Résidence le PATIO	70 000
Hypothèque en 2ème rang sur l'appartement C2 - Résidence ONYX	70 000
Total en DT	***552 612***

3. La SIMPAR a reçu des cautions bancaires de garantie de bonne exécution, auprès des entrepreneurs dont le montant global s'élève au 30 juin 2024 à 669 762 DT.

4. Les intérêts à échoir sur les crédits à moyen et court termes totalisent un montant de 8 163 044 DT au 30 juin 2024.

SOCIÉTÉ IMMOBILIÈRE ET DE PARTICIPATIONS (SIMPAR)

RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2024

Messieurs les Actionnaires de la Société Immobilière et de Participations (SIMPAR),

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Immobilière et de Participations (SIMPAR) couvrant la période allant du 1er janvier au 30 juin 2024, et qui font apparaitre un résultat déficitaire et des capitaux propres respectivement de (1.128.291) DT et 26.950.917 DT.

Ces états financiers intermédiaires comprennent le bilan au 30 juin 2024, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour le semestre clos à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au Système Comptable des Entreprises.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. 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 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 intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société Immobilière et de Participations (SIMPAR) au 30 juin 2024 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 28 août 2024

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ CSL	**P/ ICCA**
Samir LABIDI	**Anis SMAOUI**

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE- TUNIS RE
Siège social : 12, Avenue du Japon-Montplaisir-BP29-1073 Tunis

La Société Tunisienne de Réassurance TUNIS RE publie ci-dessous ses Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2024 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes Mme Emna RACHIKOU représentant la société d'expertise comptable FMBZ-KPMG-Tunisie.

ACTIF BILAN COMBINE (en dinars)	NOTES	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023
		BRUT	AMORT/PROV	NET	NET	NET
AC1 ACTIFS INCORPORELS	**(I)**	**8.170.183**	**2.288.533**	**5.881.649**	**5.248.675**	**5.650.296**
AC11 Investissements de recherche & devéloppement		3.233.216	-	3.233.216	2.720.594	3.267.997
AC12 Logiciels		4.936.967	2.288.533	2.648.434	2.528.080	2.382.299
AC2 ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION	**(II)**	**4.025.475**	**2.378.065**	**1.647.410**	**1.508.454**	**1.873.807**
AC21 Installations techniques & machines	(II-1)	3.521.580	2.021.118	1.500.462	1.388.790	1.714.667
AC22 Autres installations, outillage & mobilier	(II-2)	503.895	356.948	146.948	119.664	159.140
AC3 PLACEMENTS	**(III)**	**505.990.705**	**11.832.651**	**494.158.054**	**468.367.145**	**499.130.185**
Réassurance Ordinaire		484.673.088	11.832.651	472.840.437	450.448.738	479.509.899
Re Takaful		21.317.617	-	21.317.617	17.918.408	19.620.286
AC31 Terrains & constructions	(III-1)	12.875.469	3.181.954	9.693.514	9.930.062	9.811.120
AC311 Terrains & constructions d'exploitation		6.554.663	1.748.771	4.805.892	4.959.828	4.882.439
AC312 Terrains & constructions hors exploitation		6.320.805	1.433.183	4.887.622	4.970.235	4.928.680
AC33 Autres placements financiers	(III-2)	358.008.617	8.650.696	349.357.921	337.924.577	357.315.321
Réassurance Ordinaire		344.665.323	8.650.696	336.014.627	326.792.460	345.792.974
Re Takaful		13.343.294	-	13.343.294	11.132.117	11.522.347
AC331 Actions, autres titres à revenu variable & parts dans des FCP		57.169.921	8.650.696	48.519.224	48.174.457	47.926.877
AC332 Obligations & autres titres à revenu fixe		222.660.446	-	222.660.446	220.079.138	232.023.706
Réassurance Ordinaire		215.260.446	-	215.260.446	214.099.138	225.743.706
Re Takaful		7.400.000	-	7.400.000	5.980.000	6.280.000
AC334 Autres prêts		1.277.803	-	1.277.803	1.281.588	1.185.763
AC336 Autres		76.900.447	-	76.900.447	68.389.394	76.178.974
Réassurance Ordinaire		70.957.153	-	70.957.153	63.237.277	70.936.627
Re Takaful		5.943.294	-	5.943.294	5.152.117	5.242.347
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	(III-3)	135.106.619	-	135.106.619	120.512.506	132.003.744
Réassurance Ordinaire		127.132.296	-	127.132.296	113.726.215	123.905.806
Re Takaful		7.974.323	-	7.974.323	6.786.291	8.097.939
SOUS TOTAL 1		**518.186.363**	**16.499.249**	**501.687.114**	**475.124.274**	**506.654.288**
AC5 PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES	**(IV)**	**210.863.048**	**-**	**210.863.048**	**214.305.222**	**195.935.531**
Réassurance Ordinaire		205.215.286	-	205.215.286	210.278.982	190.498.261
Re Takaful		5.647.762	-	5.647.762	4.026.241	5.437.270
AC510 Provision pour primes non acquises	(IV-1)	41.589.301	-	41.589.301	39.676.188	50.679.328
Réassurance Ordinaire		41.477.273	-	41.477.273	39.594.408	50.600.631
Re Takaful		112.028	-	112.028	81.780	78.697
AC531 Provision pour sinistres	(IV-2)	169.273.747	-	169.273.747	174.629.034	145.256.203
Réassurance Ordinaire		163.738.013	-	163.738.013	170.684.574	139.897.630
Re Takaful		5.535.734	-	5.535.734	3.944.461	5.358.573
AC6 CREANCES	**(V)**	**148.546.300**	**11.664.892**	**136.881.408**	**221.806.843**	**118.247.179**
Réassurance Ordinaire		129.127.660	10.084.307	119.043.353	206.267.139	103.650.703
Re Takaful		19.418.640	1.580.586	17.838.054	15.539.703	14.596.476
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation	(V-1)	84.830.274	11.142.889	73.687.385	87.085.491	68.629.385
Réassurance Ordinaire		72.880.977	9.562.304	63.318.674	77.471.005	61.376.160
Re Takaful		11.949.297	1.580.586	10.368.712	9.614.486	7.253.225
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession	(V-2)	52.662.783	522.003	52.140.780	49.111.004	41.335.383
Réassurance Ordinaire		48.646.085	522.003	48.124.082	46.594.303	37.403.231
Re Takaful		4.016.698	-	4.016.698	2.516.702	3.932.152
AC63 Autres créances	(V-3)	11.053.243	-	11.053.243	85.610.348	8.282.412
Réassurance Ordinaire		7.600.598	-	7.600.598	82.201.832	4.871.313
Re Takaful		3.452.645	-	3.452.645	3.408.515	3.411.099
AC631 Personnel		260.376	-	260.376	742.559	54.041
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités publiques		7.479.008	-	7.479.008	7.802.300	4.338.517
Réassurance Ordinaire		7.128.888	-	7.128.888	7.541.250	4.063.133
Re Takaful		350.120	-	350.120	261.050	275.384
AC633 Débiteurs divers		3.313.858	-	3.313.858	3.936.220	3.889.854
Réassurance Ordinaire		211.333	-	211.333	788.755	754.139
Re Takaful		3.102.525		3.102.525	3.147.465	3.135.715
AC635 FPC		0	-	0	73.129.269	-
SOUS TOTAL 2		**359.409.348**	**11.664.892**	**347.744.456**	**436.112.065**	**314.182.710**
AC7 AUTRES ELEMENTS D'ACTIF	**(VI)**	**139.943.213**	**-**	**139.943.213**	**128.558.814**	**105.582.253**
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse	(VI-1)	10.823.505	-	10.823.505	10.938.362	10.683.763
Réassurance Ordinaire		3.940.140	-	3.940.140	6.472.287	5.973.318
Re Takaful		6.883.365	-	6.883.365	4.466.075	4.710.445
AC72 Charges reportées	(VI-2)	19.054.083	-	19.054.083	16.820.051	22.748.616
Réassurance Ordinaire		17.977.650	-	17.977.650	15.939.918	21.058.325
Re Takaful		1.076.432	-	1.076.432	880.132	1.690.291
AC721 Frais d'acquisition reportés		19.054.083	-	19.054.083	16.820.051	22.748.616
Réassurance Ordinaire		17.977.650	-	17.977.650	15.939.918	21.058.325
Re Takaful		1.076.432	-	1.076.432	880.132	1.690.291
AC722 Autres charges à répartir		0	-	0	0	0
Réassurance Ordinaire		0	-	0	0	0
Re Takaful		-	-	-	-	-
AC73 Comptes de régularisation Actif	(VI-3)	75.057.365	-	75.057.365	66.251.159	38.051.398
Réassurance Ordinaire		69.992.725	-	69.992.725	61.342.707	34.299.245
Re Takaful		5.064.640	-	5.064.640	4.908.452	3.752.153
AC731 Intérêts acquis non échus		13.279.578	-	13.279.578	8.710.216	9.346.599
Réassurance Ordinaire		13.068.361	-	13.068.361	8.471.044	9.189.391
Re Takaful		211.217	-	211.217	239.172	157.208
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation		49.811.764	-	49.811.764	44.926.004	20.008.387
Réassurance Ordinaire		45.230.023	-	45.230.023	40.369.473	16.586.344
Re Takaful		4.581.741	-	4.581.741	4.556.531	3.422.042
AC7321 Estimations d'éléments techniques-Rétrocession		-	-	-	-	-
AC733 Autres comptes de régularisation		11.966.023	-	11.966.023	12.614.939	8.696.412
Réassurance Ordinaire		11.694.341	-	11.694.341	12.502.190	8.523.510
Re Takaful		271.682	-	271.682	112.749	172.903
AC74 Ecarts de conversion	(VI-4)	35.008.261	-	35.008.261	34.549.242	34.098.476
Réassurance Ordinaire		30.352.055	-	30.352.055	29.681.346	29.498.747
Re Takaful		4.656.206	-	4.656.206	4.867.896	4.599.729
SOUS TOTAL 3		**139.943.213**	**-**	**139.943.213**	**128.558.814**	**105.582.253**
TOTAL DE L'ACTIF		**1.017.538.924**	**28.164.142**	**989.374.782**	**1.039.795.153**	**926.419.251**

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DE BILAN COMBINE (en dinars)	NOTES	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
CAPITAUX PROPRES	**(I)**			
CP1 Capital social	**(I-1)**	**100.000.000**	**100.000.000**	**100.000.000**
CP2 Réserves & primes liées au capital	**(I-2)**	**87.980.712**	**84.251.141**	**84.013.543**
CP3 Rachats d'actions propres	**(I-3)**	**- 223.825**	**- 223.825**	**- 223.825**
CP4 Autres capitaux propres		**10.942.641**	**8.942.641**	**8.942.641**
CP5 Résulat reporté	**(I-4)**	**38.514.000**	**35.152.149**	**35.152.149**
Réassurance Ordinaire		**52.504.624**	**42.329.639**	**42.329.639**
Re Takaful		**- 13.990.624**	**- 7.177.490**	**- 7.177.490**
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		**237.213.527**	**228.122.106**	**227.884.508**
Réassurance Ordinaire		**251.204.151**	**235.299.595**	**235.061.998**
Re Takaful		**- 13.990.624**	**- 7.177.490**	**- 7.177.490**
CP6 Résultat de l'exercice	**(I-5)**	**12.929.416**	**10.816.359**	**18.578.225**
Réassurance Ordinaire		**11.499.401**	**13.259.719**	**25.391.360**
Re Takaful		**1.430.015**	**- 2.443.360**	**- 6.813.135**
Total capitaux propres avant affectation		**250.142.944**	**238.938.465**	**246.462.733**
PASSIFS				
PA2 PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES	**(II)**	**6.955.595**	**6.886.640**	**7.603.208**
Réassurance Ordinaire		**3.853.587**	**3.487.644**	**4.355.721**
Re Takaful		**3.102.008**	**3.398.996**	**3.247.487**
PA22 Provisions pour impôts		100.000	100.000	100.000
PA23 Autres provisions		2.979.130	3.086.640	3.626.743
Réassurance Ordinaire		577.122	387.644	1.079.256
Re Takaful		2.402.008	2.698.996	2.547.487
PA24 Provisions pour risques		3.876.465	3.700.000	3.876.465
Réassurance Ordinaire		3.176.465	3.000.000	3.176.465
Re Takaful		700.000	700.000	700.000
PA25 Provisions sur Augmentation Légales		-	-	-
PA3 PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES	**(III)**	**499.191.325**	**469.226.606**	**454.012.001**
Réassurance Ordinaire		**461.388.752**	**439.673.384**	**418.500.265**
Re Takaful		**37.802.573**	**29.553.222**	**35.511.736**
PA310 Provisions pour primes non acquises	(III-1)	105.214.784	92.495.104	113.651.873
Réassurance Ordinaire		99.193.102	87.942.528	106.850.600
Re Takaful		6.021.682	4.552.576	6.801.274
PA331 Provisions pour sinistres	(III-2)	393.976.541	376.731.503	340.360.128
Réassurance Ordinaire		362.195.650	351.730.857	311.649.665
Re Takaful		31.780.891	25.000.646	28.710.463
PA361 Autres provisions techniques		-	-	-
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires	**(IV)**	**99.527.904**	**107.239.187**	**92.825.034**
Réassurance Ordinaire		**95.291.612**	**104.426.037**	**87.743.484**
Re Takaful		**4.236.292**	**2.813.150**	**5.081.550**
PA6 AUTRES DETTES	**(V)**	**75.941.213**	**162.570.159**	**76.578.465**
PA621 Dettes nées d'opérations d'acceptation	(V-1)	27.561.490	35.165.648	31.741.157
Réassurance Ordinaire		26.994.355	34.730.787	30.624.125
Re Takaful		567.135	434.861	1.117.032
PA622 Dettes nées d'opérations de rétrocession	(V-2)	31.487.155	38.934.618	31.909.159
Réassurance Ordinaire		15.417.995	24.902.187	18.189.903
Re Takaful		16.069.160	14.032.431	13.719.256
PA63 Autres dettes	(V-3)	16.892.568	88.469.893	12.928.149
Réassurance Ordinaire		16.529.895	87.984.984	12.492.753
Re Takaful		362.674	484.909	435.396
PA632 Personnel		1.371.028	1.259.960	1.304.200
Réassurance Ordinaire		1.371.028	1.259.960	1.304.200
Re Takaful		-	-	-
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		10.822.523	8.773.343	6.547.948
Réassurance Ordinaire		10.432.660	8.347.774	6.149.357
Re Takaful		389.863	425.569	398.590
PA634 Créditeurs divers		4.694.173	5.302.476	5.071.157
Réassurance Ordinaire		4.721.363	5.243.137	5.034.351
Re Takaful		- 27.190	59.339	36.806
PA635 FGIC Créditeurs		4.844	4.844	4.844
PA636 FPC		0	73.129.269	-
PA7 AUTRES PASSIFS	**(VI)**	**57.615.801**	**54.934.096**	**48.937.809**
PA71 Comptes de régularisation Passif	(VI-1)	25.586.671	23.471.494	18.466.076
Réassurance Ordinaire		14.936.026	14.130.206	11.233.503
Re Takaful		10.650.645	9.341.288	7.232.573
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs		9.945.942	9.299.104	9.595.740
Réassurance Ordinaire		9.931.655	9.291.155	9.583.254
Re Takaful		14.287	7.948	12.486
PA711 Estimation d'éléments techniques		4.652.109	3.631.062	1.029.077
Réassurance Ordinaire		4.594.810	3.570.208	996.514
Re Takaful		57.299	60.854	32.564
PA712 Autres comptes de régularisation Passif		10.988.619	10.541.328	7.841.258
Réassurance Ordinaire		409.561	1.268.842	653.735
Re Takaful		10.579.059	9.272.486	7.187.523
PA72 Ecart de conversion	(VI-2)	32.029.130	31.462.602	30.471.733
Réassurance Ordinaire		29.774.932	29.293.702	28.419.492
Re Takaful		2.254.198	2.168.900	2.052.242
Total passif		**739.231.838**	**800.856.688**	**679.956.517**
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		**989.374.782**	**1.039.795.152**	**926.419.250**

RESULTAT TECHNIQUE - VIE (en dinars)	NOTES	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	NET	NET
PRV1 PRIMES ACQUISES	**(I)**	**3.819.535**	**55.535**	**3.764.000**	**3.393.047**	**9.300.356**
PRV11 Primes	(I-1)	5.098.260	55.535	5.042.725	5.337.105	11.077.882
PRV111 Primes Ordinaire		4.918.582	53.180	4.865.402	4.634.470	9.121.309
PRV112 Primes Re Takaful		179.678	2.355	177.324	702.635	1.956.573
PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	- 1.278.726	-	- 1.278.726	- 1.944.058	- 1.777.526
PRV121 Variation PPNA Ordinaire		- 1.553.530	-	- 1.553.530	- 2.013.368	- 1.615.186
PRV122 Variation PPNA Re Takaful		274.804	-	274.804	69.310	- 162.340
PRV4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES	**(III)**	**111.289**	**-**	**111.289**	**226.971**	**431.746**
PRV41 Autres produits techniques Ordinaire		96.405		96.405	202.647	379.004
PRV42 Autres produits techniques Re Takaful		14.884		14.884	24.325	52.741
CHV1 CHARGES DE SINISTRES	**(IV)**	**656.578**	**-**	**656.578**	**1.413.064**	**4.871.715**
CHV11 Sinistres payés	(IV-1)	652.861	-	652.861	421.444	4.846.678
CHV111 Sinistres payés Ordinaire		307.048	-	307.048	235.804	3.698.076
CHV112 Sinistres payés Re Takaful		345.813	-	345.813	185.640	1.148.602
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	(IV-2)	3.718	-	3.718	991.620	25.037
CHV12 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire		500.566	-	500.566	789.094	- 174.592
CHV12 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful		- 496.848	-	- 496.848	202.526	199.630
CHV4 FRAIS D'EXPLOITATION	**(V)**	**3.253.304**	**102.259**	**3.151.045**	**2.669.291**	**4.728.171**
CHV41 Frais d'acquisition	(V-1)	3.012.152	-	3.012.152	2.423.982	4.442.829
CHV411 Frais d'acquisition Ordinaire		2.678.258		2.678.258	2.181.165	4.071.782
CHV412 Frais d'acquisition Re Takaful		333.894		333.894	242.817	371.047
CHV43 Frais d'administration	(V-2)	241.152	-	241.152	420.280	690.546
CHV431 Frais d'administration Ordinaire		138.874		138.874	245.245	285.167
CHV432 Frais d'administration Re Takaful		102.278		102.278	175.035	405.379
CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires	(V-3)	-	-	-	-	-
CHV441 Commissions Ordinaire			-	-	-	-
CHV442 Commissions Re Takaful			-	-	-	-
CHV45 Wakala		-	102.259	- 102.259	- 174.971	- 405.204
CHV5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES	**(VI)**	**96.556**	**-**	**96.556**	**250.839**	**564.257**
CHV51 Autres charges techniques Ordinaire		73.010		73.010	218.532	493.906
CHV52 Autres charges techniques Re Takaful		23.546		23.546	32.307	70.351
PRNT3 PRODUITS DE PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT	**(II)**	**89.214**	**-**	**89.214**	**52.127**	**546.630**
PRNT31 Ordinaire		75.025		75.025	41.371	513.634
PRNT32 Re Takaful		14.188	-	14.188	10.756	32.996
RTV RESULTAT TECHNIQUE VIE		**13.600**	**- 46.724**	**60.323**	**- 661.049**	**114.589**
RTV Résultat technique vie Ordinaire		**- 161.273**	**- 49.078**	**- 112.195**	**- 629.749**	**429.627**
RTV Résultat technique vie Re Takaful		**174.873**	**2.355**	**172.518**	**- 31.300**	**- 315.038**

RESULTAT TECHNIQUE - NON VIE (en dinars)	NOTES	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	NET	NET
PRNV1 PRIMES ACQUISES	**(I)**	**123.175.749**	**31.929.790**	**91.245.959**	**82.654.840**	**144.901.159**
PRNV11 Primes	(I-1)	113.459.934	22.839.764	90.620.170	79.242.130	151.808.611
PRNV111 Primes Ordinaire		99.757.995	21.394.719	78.363.276	71.456.009	134.423.662
PRNV112 Primes Re Takaful		13.701.939	1.445.045	12.256.894	7.786.122	17.384.949
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	9.715.815	9.090.026	625.789	3.412.709	- 6.907.452
PRNV121 Variation PPNA Ordinaire		9.211.028	9.123.358	87.670	2.871.607	- 5.428.424
PRNV122 Variation PPNA Re Takaful		504.787	- 33.331	538.118	541.102	- 1.479.028
PRNT3 PRODUITS DE PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT	**(II)**	**3.021.765**	**-**	**3.021.765**	**1.757.373**	**6.140.048**
PRNT31 Ordinaire		2.640.838		2.640.838	1.517.131	5.481.433
PRNT32 Re Takaful		380.927		380.927	240.242	658.615
PRNV4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES	**(III)**	**3.366.502**	**-**	**3.366.502**	**6.865.886**	**13.060.302**
PRNV41 Autres produits techniques Ordinaire		2.916.258		2.916.258	6.130.066	11.464.882
PRNV42 Autres produits techniques Re Takaful		450.244		450.244	735.819	1.595.420
CHNV1 CHARGES DE SINISTRES	(IV)	80.976.654	29.041.186	51.935.467	46.295.822	79.701.409
CHNV11 Sinistres payés	(IV-1)	27.363.958	5.023.643	22.340.315	20.362.271	59.799.819
CHNV111 Sinistres payés Ordinaire		26.094.220	5.072.452	21.021.769	19.147.624	53.926.770
CHNV112 Sinistres payés Re Takaful		1.269.738	- 48.809	1.318.547	1.214.647	5.873.049
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	**(IV-2)**	**53.612.696**	**24.017.544**	**29.595.152**	**25.933.551**	**19.901.590**
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire		50.045.419	23.840.383	26.205.037	21.297.635	12.967.073
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful		3.567.276	177.161	3.390.115	4.635.916	6.934.517
CHV4 FRAIS D'EXPLOITATION	(V)	42.578.780	6.911.127	35.667.654	30.823.803	56.890.600
CHNV41 Frais d'acquisition	(V-1)	32.269.865	-	32.269.865	28.400.250	46.984.213
CHNV411 Frais d'acquisition Ordinaire		28.040.021		28.040.021	25.497.478	41.945.262
CHNV412 Frais d'acquisition Re Takaful		4.229.843		4.229.843	2.902.771	5.038.951
CHNV43 Frais d'administration	(V-2)	10.308.915	-	10.308.915	7.903.997	18.358.842
CHNV431 Frais d'administration Ordinaire		7.112.279		7.112.279	5.754.224	14.295.257
CHNV432 Frais d'administration Re Takaful		3.196.637		3.196.637	2.149.773	4.063.584
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires	(V-3)	-	3.715.072	- 3.715.072	- 3.332.588	- 4.394.149
CHNV441 Commissions Ordinaire			**3.665.060**	**- 3.665.060**	**- 3.298.081**	**- 4.349.811**
CHNV442 Commissions Re Takaful			50.012	- 50.012	- 34.508	- 44.338
CHNV45 Wakala	(V-3)	-	3.196.054	- 3.196.054	- 2.147.855	- 4.058.305
CHNV5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES	**(VI)**	**2.565.006**	**-**	**2.565.006**	**7.315.614**	**16.352.007**
CHNV51 Autres charges techniques Ordinaire		1.852.744		1.852.744	6.338.328	14.223.895
CHNV52 Autres charges techniques Re Takaful		712.262		712.262	977.286	2.128.112
RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON VIE		**3.443.576**	**- 4.022.522**	**7.466.099**	**6.842.858**	**11.157.493**
RTNV Résultat technique non vie Ordinaire		**1.381.435**	**- 5.255.872**	**6.637.307**	**9.385.458**	**16.991.412**
RTNV Résultat technique non vie Re Takaful		**2.062.141**	**1.233.350**	**828.792**	**- 2.542.600**	**- 5.833.919**

RESULTAT TECHNIQUE COMBINE (en dinars)	NOTES	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON VIE		**7.466.099**	**6.842.858**	**11.157.493**
Réassurance Ordinaire		6.637.307	9.385.458	16.991.412
Re Takaful		828.792	- 2.542.600	- 5.833.919
RTV RESULTAT TECHNIQUE VIE		**60.323**	**- 661.049**	**114.589**
Réassurance Ordinaire		- 112.195	- 629.749	429.627
Re Takaful		172.518	- 31.300	- 315.038
PRNT1 PRODUITS DES PLACEMENTS	**(I)**	**16.659.220**	**14.590.428**	**32.026.371**
Réassurance Ordinaire		16.073.604	14.199.552	31.025.772
Re Takaful		585.616	390.876	1.000.599
PRNT11 Revenus des placements	(I-1)	15.770.766	14.052.184	31.460.523
Réassurance Ordinaire		15.185.150	13.661.308	30.459.924
Re Takaful		585.616	390.876	1.000.599
PRNT12 Produits des autres placements	(I-1)	-	-	-
Réassurance Ordinaire				
Re Takaful				
S/Total 1a		**15.770.766**	**14.052.184**	**31.460.523**
Réassurance Ordinaire		15.185.150	13.661.308	30.459.924
Re Takaful		585.616	390.876	1.000.599
PRNT13 Reprise de correction de valeur sur placements	(I-2)	694.604	309.706	184.953
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	(I-3)	193.850	228.537	380.895
S/Total 1		**888.454**	**538.243**	**565.848**
PRNT3 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique vie	**(II)**	**- 89.214**	**- 52.127**	**- 546.630**
Réassurance Ordinaire		- 75.025	- 41.371	- 513.634
Re Takaful		- 14.188	- 10.756	- 32.996
CHNT1 CHARGES DES PLACEMENTS	**(III)**	**718.920**	**1.596.319**	**2.182.948**
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	(III-1)	-	-	-
CHNT12 Correction de valeur sur placement	(III-2)	658.209	1.528.387	2.090.375
CHNT13 Pertes provenant de réalisation des placements	(III-3)	60.711	67.932	92.572
CHNT2 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique non vie		**- 3.021.765**	**- 1.757.373**	**- 6.140.048**
Réassurance Ordinaire	(IV)	- 2.640.838	- 1.517.131	- 5.481.433
Re Takaful		- 380.927	- 240.242	- 658.615
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES		**15.775.708**	**13.963.667**	**13.617.607**
Réassurance Ordinaire	(V)	11.548.856	10.907.216	10.451.001
Re Takaful		4.226.851	3.056.452	3.166.605
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES		**16.153.416**	**14.841.498**	**18.487.465**
Réassurance Ordinaire	(VI)	12.164.769	11.775.707	14.347.695
Re Takaful		3.988.647	3.065.791	4.139.770
RESULTAT PROVENANT DES ACTIVITES ORDINAIRES	**(VI)**	**19.978.035**	**16.488.588**	**29.558.970**
Réassurance Ordinaire		**18.548.020**	**18.931.948**	**36.372.104**
Re Takaful		**1.430.015**	**- 2.443.361**	**- 6.813.134**
CHNT4 IMPOTS SUR LE RESULTAT	**(VII)**	**5.737.249**	**5.090.453**	**8.937.815**
Réassurance Ordinaire		5.737.249	5.090.453	8.937.815
Re Takaful		-	-	-
RESULTAT PROVENANT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		**14.240.785**	**11.398.134**	**20.621.154**
Réassurance Ordinaire		**12.810.770**	**13.841.495**	**27.434.289**
Re Takaful		**1.430.015**	**- 2.443.361**	**- 6.813.134**
PRNT4 GAINS EXTRAORDINAIRES		-	-	-
Réassurance Ordinaire				
Re Takaful				
CHNT5 PERTES EXTRAORDINAIRES	**(VIII)**	**1.311.369**	**581.776**	**2.042.929**
Réassurance Ordinaire		1.311.369	581.776	2.042.929
Re Takaful		-	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**12.929.416**	**10.816.358**	**18.578.225**
Réassurance Ordinaire		**11.499.401**	**13.259.719**	**25.391.360**
Re Takaful		**1.430.015**	**- 2.443.361**	**- 6.813.134**
CHNT6/PRNT5 Effets des modifications comptables (nets d'impôts)				
RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		**12.929.416**	**10.816.358**	**18.578.225**
Réassurance Ordinaire		**11.499.401**	**13.259.719**	**25.391.360**
Re Takaful		**1.430.015**	**- 2.443.361**	**- 6.813.134**

ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FONDS RE TAKAFUL FAMILIAL (en dinars)	NOTES	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	NET	NET
PRF1 PRIMES ACQUISES	**(I)**	**454.483**	**2.355**	**452.128**	**771.945**	**1.794.232**
PRF11 Primes émises et acceptées	(I-1)	179.678	2.355	177.324	702.635	1.956.573
PRF12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	274.804	-	274.804	69.310	- 162.340
PRF2 PRODUITS DE PLACEMENTS		**14.188**	**-**	**14.188**	**10.756**	**32.996**
PRF21 Revenus des placements	(II)	14.188		14.188	10.756	32.996
PRF22 Produits des autres placements				-	-	-
Sous total 1		**14.188**	**-**	**14.188**	**10.756**	**32.996**
PRF23 Reprise de corrections de valeur sur placements				**-**	**-**	**-**
PRF24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change				**-**	**-**	**-**
Sous total 2		-	**-**	**-**	**-**	**-**
PRF3 PLUS-VALUES NON REALISEES SUR PLACEMENTS				**-**	**-**	**-**
PRF4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES	**(III)**	**14.884**		**14.884**	**24.325**	**52.741**
CHF1 CHARGES DE SINISTRES	**(IV)**			-	-	-
CHF11 Montants payés	(IV-1)	345.813	-	345.813	185.640	1.148.602
CHF12 Variation de la provision pour sinistres	(IV-2)	- 496.848	-	- **496.848**	**202.526**	**199.630**
Sous total 3		- **151.035**	**-**	- **151.035**	**388.167**	**1.348.231**
CHF2 Variation des autres provisions techniques				**-**	**-**	**-**
CHF3 FRAIS D'EXPLOITATION	**(V)**			**-**	**-**	**-**
CHF31 Frais d'acquisition	(V-1)	333.894		333.894	242.817	371.047
CHF33 Frais d'administration à la charge du fonds des adhérents	(V-2)	102.278		102.278	175.035	405.379
CHF34 commissions reçues des réassureurs Re Takaful	(V-3)		-	-	-	-
Sous total 5		**436.172**	**-**	**436.172**	**417.852**	**776.426**
CHF4 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	**(VI)**	**3.177**	**-**	**3.177**	**2.020**	**7.826**
CHF41 Charges de gestion des placements		3.177	-	3.177	2.020	7.826
CHF411 Commissions Moudharaba		3.161		3.161	2.008	5.533
CHF412 Autres charges de gestion de placements		16		16	12	2.293
CHF42 Correction de valeur sur placements				-	-	-
CHF43 Pertes provenant de la réalisation des placements				-	-	-
CHF5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES	**(VII)**	**20.369**		**20.369**	**30.287**	**62.525**
Sous total 6		**23.546**	**-**	**23.546**	**32.307**	**70.351**
CHF6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage				-	-	-
CHF7 Moins-values non réalisées sur placements				-	-	-
RTF Surplus ou déficit de l'assurance Re Takaful Familial		**174.873**	**2.355**	**172.518**	- **31.300**	- **315.038**

ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FONDS RE TAKAFUL GENERAL (en dinars)	NOTES	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	NET	NET
PRG1 PRIMES ACQUISES	**(I)**	**14.206.726**	**1.411.714**	**12.795.012**	**8.327.224**	**15.905.921**
PRG11 Primes émises et acceptées	(I-1)	13.701.939	1.445.045	12.256.894	7.786.122	17.384.949
PRG12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	504.787	- 33.331	538.118	541.102	- 1.479.028
PRG2 PRODUITS DE PLACEMENTS		**831.171**	**-**	**831.171**	**976.061**	**2.254.035**
PRG21 Revenus des placements	**(II)**	380.927		380.927	240.242	658.615
PRG22 Produits des autres placements				-	-	-
Sous total 1		**380.927**	**-**	**380.927**	**240.242**	**658.615**
PRG23 Reprise de corrections de valeur sur placements				-	-	-
PRG24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change				-	-	-
PRG3 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES	**(III)**	**450.244**		**450.244**	**735.819**	**1.595.420**
PRG4 PLUS-VALUES NON REALISEES SUR PLACEMENTS				-	-	-
Sous total 1a		**450.244**	**-**	**450.244**	**735.819**	**1.595.420**
CHG1 CHARGES DE SINISTRES		**4.837.014**	**128.352**	**4.708.662**	**5.850.563**	**12.807.565**
CHG11 Montants payés	(IV-1)	1.269.738	- 48.809	1.318.547	1.214.647	5.873.049
CHG12 Variation de la provision pour sinistres	(IV-2)	3.567.276	177.161	**3.390.115**	**4.635.916**	**6.934.517**
CHG2 Variation des autres provisions techniques				-	-	-
Sous total 2		**4.837.014**	**128.352**	**4.708.662**	**5.850.563**	**12.807.565**
CHG3 FRAIS D'EXPLOITATION	**(V)**	**7.426.480**	**50.012**	**7.376.468**	**5.018.037**	**9.058.197**
CHG31 Frais d'acquisition	(V-1)	4.229.843		4.229.843	2.902.771	5.038.951
CHG33 Frais d'administration à la charge du fonds des adhérents	(V-2)	3.196.637		3.196.637	2.149.773	4.063.584
CHG34 commissions reçues des réassureurs Re Takaful	(V-3)		50.012	- 50.012	- 34.508	- 44.338
CHG4 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS		**96.113**	**-**	**96.113**	**61.108**	**236.729**
CHG41 Charges de gestion des placements	**(VI)**	**96.113**	**-**	**96.113**	**61.108**	**236.729**
CHG411 Commissions Moudharaba		95.618		95.618	60.741	167.370
CHG412 Autres charges de gestion de placements		495		495	367	69.359
CHG42 Correction de valeur sur placements				-	-	-
CHG43 Pertes provenant de la réalisation des placements				-	-	-
CHG5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES	**(VII)**	**616.149**		**616.149**	**916.178**	**1.891.383**
CHG6 Variation de la provision pour égalisation				-	-	-
Sous total 3		**712.262**	**-**	**712.262**	**977.286**	**2.128.112**
CHG7 Moins values non réalisées sur placements				-	-	-
RTG Surplus ou déficit de l'assurance Re Takaful Général		**2.062.141**	**1.233.350**	**828.792**	**- 2.542.600**	**- 5.833.919**

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE COMBINE (en dinars)	NOTES	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
I- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION :	**X**			
Encaissements des cédantes	X-1	42.923.369	37.998.394	93.736.095
Versements aux cédantes	X-2	- 24.946.022	- 38.702.818	- 65.097.030
Encaissements des rétrocessionnaires	X-3	8.442.523	9.262.670	23.757.418
Versements aux rétrocessionnaires	X-4	- 23.464.100	- 18.777.046	- 42.622.652
Encaissements liés à la cession de placements financiers	X-5	182.786.997	303.130.656	532.525.471
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	X-6	- 167.558.598	- 274.774.907	- 502.872.996
Produits financiers reçus	X-7	4.269.950	9.781.016	13.524.860
Encaissements des fournisseurs & du personnel	X-8	25.252.406	3.746.011	12.554.297
Décaissements aux fournisseurs & au personnel	X-9	- 33.104.621	- 10.503.161	- 40.458.966
Décaissements à l'Etat au titre des impôts & taxes	X-10	- 6.147.500	- 10.067.741	- 14.207.089
Flux provenant de la Gestion des Fonds		502.417	297.500	1.223.445
Flux provenant de l'exploitation		**8.956.820**	**11.390.575**	**12.062.852**
Flux affectés à l'exploitation		**-**	**-**	**-**
II- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	**XI**			
Encaissements provenant de la cession des imm. corporelles	XI-1	-	-	-
Décaissements provenant de l'acquisition des imm. corporelles	XI-2	- 10.428	- 184.475	- 785.544
Encaissements provenant de la cession des imm. financiéres	XI-3	-	-	-
Encaissements des revenus sur immob. financières	XI-4	115.307	321.352	-
Décaissements provenant de l'acquisition des imm. financières	XI-5	-	-	-
Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Incorporelles	XI-6	-	- 16.248	- 27.091
Flux de Trésorerie affectés aux activités d'investissement		**104.879**	**120.629**	**-**
Flux de Trésorerie provenant des activités d'investissement		**-**	**-**	**- 812.635**
III- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENTS	**XII**			
Encaissements suite à l'émission d'actions	XII-1	-	-	-
Décaissements suite à l'augmentation du capital	XII-2	-	-	-
Dividendes & autres distributions	XII-3	- 8.999.994	- 7.999.994	- 7.999.994
Flux provenant des activités de financements		**-**	**-**	**-**
Flux affectés aux activités de financements		**- 8.999.994**	**- 7.999.994**	**- 7.999.994**
IV- INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES	**XIII**	**78.037**	**167.426**	**173.813**
VARIATION DE TRESORERIE	**XIV-XV**	**139.742**	**3.678.635**	**3.424.036**
Trésorerie au début de l'exercice		10.673.106	7.249.071	7.249.071
Trésorerie à la clôture de l'exercice		**10.812.848**	**10.927.705**	**10.673.106**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2024 (montants exprimés en dinars)

1 PRESENTATION DE Tunis Re

1.1 Création

La Société Tunisienne de Réassurance Tunis Re, une société anonyme au capital social de 100.000.000 dinars dont le siège social, 12 Avenue du Japon Montplaisir 1002 Tunis, a été créée en 1981 à l'initiative des pouvoirs publics et avec l'adhésion des compagnies d'assurances et des banques.

1.2 Objet social

Tunis Re a pour activité principale les opérations de réassurance dans toutes les catégories, dans tous les risques et en tous lieux.

Cette activité consiste à accepter de couvrir des risques cédés ou rétrocédés par une entreprise d'assurance ou de réassurance moyennant le paiement par la cédante ou la rétro-cédante d'une prime appelée « prime de réassurance » et l'engagement du réassureur ou du rétrocessionnaire à apporter son concours financier en cas de réalisation du risque, c'est à dire en cas de survenance de sinistres.

Sur les risques acceptés, Tunis Re conserve des parts pour son propre compte et rétrocède la fraction qui dépasse sa capacité déterminée en fonction de la nature du risque accepté et de la structure de son portefeuille.

A côté des opérations de réassurance, elle a pour objet :

1. La réalisation des opérations de réassurance, de rétrocession, de rétakaful et de rétrotakaful de toutes natures, dans toutes les branches, dans tous les risques et en tous lieux.
2. La reprise, sous quelque forme que ce soit, de traités, contrats ou engagements de Réassurance et Rétakaful de tous organismes, entreprises, sociétés, compagnies ou associations tunisiennes ou étrangères.
3. L'étude, la constitution, le contrôle et l'expertise de toutes sociétés d'assurance, de takaful, de réassurance ou de rétakaful.
4. L'étude, le contrôle et l'expertise de tous contrats, conventions et engagements d'assurance, de takaful, de réassurance, de rétakaful, de rétrocession ou de rétrotakaful.
5. L'étude, le contrôle et l'expertise de tous risques et sinistres et de toute indemnisation.
6. La création, l'acquisition, la location, la prise à bail et la gestion de tout fonds de quelque nature et de quelque forme qu'ils soient, organismes, sociétés ou compagnies, associations, groupements et généralement toutes entreprises d'assurances, de takaful, de réassurance, de rétakaful ou de garantie.

7. La participation de la société par tous moyens, à toutes entreprises créées, notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport, fusions, alliances, souscriptions, ou achats de titres et droits sociaux, ou encore en association, en participation quelconque et se rattachant à l'objet de la Société et généralement, toutes opérations industrielles, commerciales ou financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet Social, ainsi que toutes opérations annexes ou connexes pouvant présenter de l'utilité pour la Société, favoriser ou développer ses intérêts.

Le modèle Rétakaful choisi est le modèle Wakala qui consiste en la collecte et la gestion des primes sur la base de deux contrats distincts :

- ✓ Un contrat d'agent Wakala sous lequel l'opérateur gèrera les fonds et recevra un honoraire fixe (frais de wakalah). Il ne participera pas au bénéfice dégagé.
- ✓ Un contrat Tabarrou ou Ta'awoun par lequel les adhérents acceptent de réserver une partie de leurs primes en donation dans un fonds spécifique, qui permettra d'appliquer le concept d'entraide mutuelle et couvrira les pertes engendrées par un évènement survenu à l'un des participants.

Le capital alloué ou « Seed Capital » à cette activité est de 1 MD placé selon les règles de la Shariaa.

1.3 Mission

Depuis sa création, Tunis Re s'est penchée sur le développement du marché de réassurance en Tunisie répondant au besoin du marché local en réassurance en créant un courant d'affaires avec l'étranger. Par ailleurs, elle s'est vue assignée, depuis sa création, plusieurs missions au niveau national et international notamment :

- ⇒ Réduire les flux de transfert de la réassurance à l'étranger pour alléger les charges du poste « Assurances » de la balance des paiements ;
- ⇒ Favoriser l'exportation des services ;
- ⇒ Contribuer à la mise en place et au développement des Pools de Réassurance nationaux dont la finalité est d'augmenter la rétention du marché.

1.4 Effectif et charges salariales

L'effectif employé par Tunis Re au cours de l'exercice 2024 se présente par catégorie comme suit :

Catégorie I	50
Catégorie II	28
Catégorie III	8
Catégorie IV	3
Catégorie V	1
Total	90

Les frais de personnel au titre de la même période ont atteint le montant de 5 464 333 dinars.

1.5 Autres informations

Tunis Re gère pour le compte de l'Etat les Fonds de Péréquation de Change depuis 1999 et ce en vertu d'une convention avec le Ministère des finances fixant les conditions et les rémunérations de cette gestion et les Fond de Garantie des Assurés depuis 2011 et ce pour le remboursement des dégâts occasionnés par les mouvements populaires survenus entre le 17 décembre 2010 et le 28 février 2011.

2 LES FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2024 :

Ce semestre a été marqué par la survenance d'un bon nombre de sinistre aussi bien sur le marché tunisien qu'étranger.
En effet, contrairement à l'exercice précédent, cette année la sinistralité a concerné particulièrement les acceptations facultatives qui ont vu leur charge sinistre doubler pour atteindre une valeur de 28,5 MDT contrairement aux acceptations conventionnelles qui ont marqué un recul de 24%.

❖ Marché Tunisien :

Par marché, les sinistres majeurs ayant touché le marché Tunisien se présentent dans le tableau suivant :

En MDT

Date	Risque	Part Tunis Re
14/03/2024	SNDP	4 172
19/06/2024	Divers Dépôts Soliman	4 060

❖ Marché Etranger :

Quant au marché Etranger, les principaux sinistres ont touché la branche incendie, a vu la survenance d'un évènement majeur, il s'agit des inondations de Dubai, des pluies diluviennes, affectant gravement ses infrastructures clés comme les autoroutes, les centres commerciaux et même l'aéroport international.

En MDT

Date	Risque	Pays	Part Tunis Re
11/02/2024	Rain Flood UAE	UAE	702
27/02/2024	Royal Industry	Palestine	2 669
09/04/2024	Arabian Developpar	Jordanie	1 517
16/04/2024	Tempête Dubai	UAE	27 625

Globalement de la sinistralité au terme de ce premier semestre 2024, a enregistré une légère amélioration, avec une CHARGE SINISTRE de 81,6 MDT en baisse de 2,3% par rapport à 2023 et un ratio S/P brut en baisse de 7 points, de 64% contre 71%.

3 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3.1 Cadre comptable

Les états financiers présentés au titre de la période allant du 01/01/2024 au 30/06/2024 sont établis conformément :

- Aux règles prévues par la norme comptable générale NC01 (telle qu'approuvée par l'arrêté du Ministre des finances du 30 décembre 1996) ;
- Aux normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurances et/ou de réassurances (telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des finances du 26 juin 2000) ;
- Aux normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurances Takaful et Retakaful (NCT N°43 et 44) entrées en vigueur le 1er janvier de l'exercice 2020 ;
- Les conventions, méthodes et dérogations comptables généralement admises pour les entreprises de réassurance.

Pour l'arrêté des états financiers au 30/06/2024, la société a procédé à :

- La présentation du résultat technique consolidé (Ordinaire et Retakaful) par catégorie d'assurances vie et non vie.
- L'affectation des produits de placement alloués, transférés de l'état de résultat.

3.2 Les règles comptables :

- Tous les produits et les charges relatifs à l'exercice 2024 sont comptabilisés dans ce même exercice sans décalage.

- Les éléments comptables manquants relatifs aux acceptations de l'exercice 2024 font l'objet d'estimation lorsque les informations disponibles permettent de le faire. Les soldes positifs dégagés de ces estimations sont neutralisés par l'utilisation du compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée « Provision de neutralisation ».

- Les soldes positifs des acceptations dont les comptes de l'année sont incomplets et qui n'ont pas fait l'objet d'estimation, ont été neutralisés en utilisant le compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée « Provision de blanchiment ».

- La provision pour primes non acquises est calculée brute de charges d'acquisition ou de commissions de rétrocession lesquelles ont été reportées en inscrivant les premières à l'actif du bilan sous l'intitulé « Frais d'acquisition reportés » et les secondes au passif du bilan sous l'intitulé « Report de commissions reçues des rétrocessionnaires ».

- Dans le calcul et la détermination des provisions pour sinistres à payer, il a été tenu compte d'un chargement à titre de frais de gestion égal à 5% pour le marché tunisien, et de 7% pour le marché étranger.
- Tunis Re applique les règles de comptabilisation des opérations en monnaies étrangères telles qu'elles sont prévues par la norme comptable NC15 relative aux opérations en monnaies étrangères. Les modalités de conversion de ces opérations en dinars tunisien se traduisent par l'application des règles suivantes :

    - Les opérations comptabilisées au cours d'un mois sont intégrées en monnaie originale et converties en dinars tunisien sur la base du dernier cours moyens de change du mois précédent.
    - Une différence de change de ces opérations est calculée mensuellement sur la base des parités des mois M et M-1.
    - Les cours de change retenus pour l'exercice 2024 sont ceux publiés par la Banque Centrale de Tunisie pour les monnaies cotées et par la banque en ligne **boursorama.com** pour les monnaies non cotées en Tunisie.

3.3 Les modes et les méthodes d'évaluation appliquées aux états financiers de l'exercice 2024 :

3-3-1-ACTIFS INCORPORELS :
Sont inscrits au bilan à la valeur d'acquisition ou au coût de production pour les logiciels développés en interne, ils sont amortis sur 3 et 10 ans.

3-3-2-ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION :
Les immobilisations corporelles d'exploitation figurent au bilan à leur coût d'acquisition et elles ont fait l'objet d'un amortissement linéaire appliqué sur la base des taux suivants :

Matériel de transport (amortis sur 5 ans)	20%
Aménagements et Installations (amortis sur 10 ans)	10%
Mobilier et matériel de bureau (amortis sur 10 ans)	10%
Matériel électrique et électronique (amortis sur 8 ans)	12,5%
Matériel informatique (amortis sur 7 ans)	15%
Matériel de rayonnage (amortis sur 20 ans)	5%

3-3-3-LES PLACEMENTS :
Les placements figurant au bilan sont composés des :

Placements immobiliers :

Les placements immobiliers se composent des terrains et constructions d'exploitation et hors exploitation inscrits à l'actif du bilan au prix d'acquisition.

Une expertise réalisée au cours de l'année 2020 par l'expert immobilier M. Mouhddine DJERAD, a fait ressortir une juste valeur de 16,7 MD soit une plus-value estimée sur les constructions de 9,7 MD ;
Le nouveau terrain acquis en juin 2020 pour un montant de 2,7 MDT a été évalué à 3,2 MDT par l'expert immobilier M. Ali Taher MOULA, soit une plus-value de cinq cent mille dinars.

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport) à leur valeur comptable font l'objet de provision. Les plus-values par rapport à cette valeur ne sont pas constatées.

L'amortissement des constructions est pratiqué au taux de 2,5 %.

Placements financiers :

Les placements financiers se composent des :

- Participations ;
- Actions cotées ;
- Emprunts obligataires
- Parts d'OPCVM ;
- Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers ;
- Les créances pour espèces déposées auprès des cédantes en représentation des engagements techniques ;
- Prêts au personnel à plus d'un an.

Les placements sont inscrits au bilan pour leur valeur d'acquisition. Leur évaluation à la clôture de l'exercice est effectuée selon la nature de chaque type de placement.

Tunis Re utilise la méthode du CMP pour les placements à revenus fixes et variable

Les titres cotés de même nature ont été évalués au cours boursier moyen du mois de juin 2024 et les titres non cotés sont évalués à leur valeur d'usage correspondant à celle déterminée sur la base des états financiers les plus récents. La valeur des autres types de placements est déterminée par référence à leur valeur de remboursement.

L'évaluation du portefeuille placements financiers à la clôture de l'exercice a dégagé des plus-values non comptabilisées de 52,112 MDT et des moins-values provisionnées de 8,651 MDT.

Catégorie	Plus-value	Moins-value
Participations	50 249	2 826
Actions Cotées	1 092	4 925
OPCVM	498	23
FCPR	273	877
Total	**52 112**	**8 651**

Les créances pour espèces déposées auprès des cédantes et les dettes pour espèces retenues sur les soldes des rétrocessionnaires en représentation des engagements techniques figurent au bilan pour

leur valeur d'inventaire exprimée en monnaie originale et convertie selon les cours de change retenus pour l'exercice 2024.

Les intérêts sur les dépôts auprès des cédantes sont comptabilisés dans l'état de résultat technique vie et non vie sous la rubrique « Produits de placement alloués » et ceux découlant des opérations de rétrocession figurent dans la rubrique « Autres charges techniques ».

3-3-4-LES PROVISIONS TECHNIQUES

Il s'agit des montants constitués pour constater le report de la portion de primes ne se rapportant pas à la période de l'arrêté des états financiers ou bien pour régler, ultérieurement à ladite période, des sinistres relatifs à des événements réalisés antérieurement à la date de l'arrêté des états financiers.

Les provisions techniques constatées au 30/06/2024 comprennent :

- ✓ Les provisions pour primes non acquises PPNA : c'est la portion de primes qui, ultérieurement à la date du 30/06/2024, continue à garantir le risque jusqu'à la prochaine échéance ;
- ✓ La provision mathématique vie enregistrée au 30/06/2024 ;
- ✓ Les provisions pour sinistres à payer PSAP qui correspondent aux montants des sinistres non payés à la date du 30/06/2024 ;
- ✓ Les provisions pour risque d'exigibilité : il s'agit des moins-values calculées sur les valeurs des placements.

Le calcul de ces provisions s'effectue comme suit :

- Les PPNA et les provisions mathématiques vie sont systématiquement enregistrées pour les montants communiqués par les cédantes. A défaut de cette information, on procède à leur calcul sur la base des caractéristiques des traités et en appliquant la méthode de prorata temporis pour les acceptations facultatives. Le calcul s'effectue sur les primes acceptées.
- Les PSAP communiquées par les cédantes sont systématiquement comptabilisées. Pour les sinistres survenus et non comptabilisés à la clôture de ladite période, on procède à leur inventaire par des estimations calculées sur la base des informations disponibles les concernant tout en tenant compte de l'expérience du passé des acceptations sinistrées chaque fois où les résultats paraissent pouvoir être remis en cause par des liquidations dans le futur.
- Les provisions techniques des acceptations sont portées au passif du bilan sous la rubrique « PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS » ; la quote-part des rétrocessionnaires dans ces provisions est portée à l'actif du bilan sous la rubrique « PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES »

3-3-5-ECARTS DE CONVERSION

Les actifs et les passifs en monnaies étrangères relatifs à des exercices antérieurs et figurant au Bilan au 30 juin 2024, sont actualisés sur la base des cours de change retenus pour l'exercice 2024 (note 3.2).
Les différences de change constatées sont constituées des écarts de conversion figurant au bilan sous la rubrique « AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS » pour un montant de 35,008 MD et sous la rubrique « AUTRES PASSIFS » pour un montant de 32,029 MD.

3-3-6-LES PRODUITS TECHNIQUES

Les produits techniques sont constitués :

- Des primes acceptées augmentées ou diminuées de la variation des provisions pour primes non acquises ;
- Des intérêts sur dépôts reçus des cédantes ;
- Des commissions reçues des rétrocessionnaires ;
- Des produits de placement alloués à l'activité technique. Ces produits sont calculés sur la base de la rémunération des flux de trésorerie net de l'activité technique par le taux de rendement moyen des placements ;
- Des plus-values de changes.

3-3-7-LES CHARGES TECHNIQUES

Les charges techniques sont constituées :

- Des charges de sinistres ;
- Des frais d'exploitation ;
- Des autres charges techniques.

Les charges de sinistres se composent des sinistres payés augmentées ou diminuées de la variation des provisions pour sinistres à payer.

Les frais d'exploitation comprennent les charges d'acquisition versées aux cédantes et les charges d'administration initialement enregistrées par nature. Les charges par nature sont comptabilisées aux comptes de la classe 9 avant de les affecter aux comptes de la classe 6 ventilées en charges techniques et charges non techniques.

Les autres charges techniques sont constituées des intérêts sur dépôt payés aux rétrocessionnaires, des charges de placement allouées à l'activité technique et des moins-values de change.
Par soucis d'affinement d'affectation des charges et des produits en éléments techniques et non techniques, une nouvelle méthode d'affectation des frais de gestion a été adoptée pour l'arrêté des états financiers au 30/06/2024. Cette méthode consiste en l'affectation de tous les frais de gestion techniques sur les employés avant de les déverser sur les destinations et sur les catégories d'assurance. Ce traitement s'effectue en quatre séquences :

1ère Séquence :

Affectations des frais de gestion par employé, directement si possible, sinon en fonction de clés d'affectation à savoir :

- ✓ Effectif ;
- ✓ Masse salariale ;
- ✓ Superficie occupée, et
- ✓ Parc informatique.

2ème Séquence :

Déversement du total des charges des employés fonctionnels sur les employés opérationnels en fonction de la clé effectif opérationnel.

3ème Séquence :

Répartition des charges des employés opérationnels sur les destinations analytiques, en fonction des comptes rendus d'activité.

4ème Séquence :

Affectation des destinations analytiques par catégorie d'assurances moyennant des clés d'affectation à savoir :

- ✓ Primes acceptées ;
- ✓ Primes rétrocédées ;
- ✓ Primes nettes de rétrocession ;
- ✓ Sinistres réglés acceptation ;
- ✓ Sinistres réglés rétrocession ;
- ✓ Nombre de traités acceptés ;
- ✓ Nombre de comptes transformés ;
- ✓ Nombre de comptes transformés pondéré par montant ;
- ✓ Nombre de comptes affectés ;
- ✓ Nombre de comptes affectés pondéré par montant ;
- ✓ Nombre d'acceptations facultatives ;
- ✓ Nombre de traités de rétrocession, et
- ✓ Nombre de notes de couverture.

LES CENTRES DE TRAVAIL ET LEURS NATURE D'ACTIVITE

CENTRES DE TRAVAIL	NATURE D'ACTIVITE
• Direction Générale	
+ Direction Générale.	Fonctionnelle/Opérationnelle
+ Bureau d'ordre central	Fonctionnelle
+ Direction des Fonds.	Autres activités
• Département Audit et ERM	
+ Direction Audit Interne et Organisation	Fonctionnelle
+ ERM	Fonctionnelle
+ Conformité	Fonctionnelle
• Department Window Tunis Retakaful	Opérationnelle
• Département Développement et Production	
+ Direction Acceptations conventionnelles Tunisie.	Opérationnelle
+ Direction Acceptations conventionnelles Etranger	Opérationnelle
+ Direction Acceptations facultatives	Opérationnelle
+ Direction Marketing et statistiques	Fonctionnelle
• Département Exploitation et Rétrocession	Opérationnelle
+ Direction de Rétrocession	Opérationnelle
+ Direction de Recouvrement	Opérationnelle
+Direction Gestion des Comptes : souscriptions conventionnelles	
• **Département Support Fonctionnel**	Fonctionnelle
+ Direction du Système d'Information	Fonctionnelle
+ Direction Gestion des Ressources Humaines & des biens	Fonctionnelle/Opérationnelle
+ Direction Financières & Comptable	Fonctionnelle
+ Direction Contrôle de Gestion	

3-3-8-LES COMPTES DE L'ETAT DE RESULTAT

Les produits de placement affectés à l'activité technique sont venus en déduction dans le compte de résultat.

Une partie des charges par nature est imputée en **Autres Charges non techniques**. Il s'agit de la quote-part des charges par nature affectée à la gestion du Fonds FPC, des charges non incorporables et des dotations sur les provisions des éléments d'actif.
Une partie des produits est imputée en **Autres Produits non techniques** tel que les reprises sur provisions, la commission de gestion des fonds et les gains extraordinaires.

Les gains et les pertes extraordinaires dégagés des cessions d'éléments d'actif.

3-3-9-LES COMPTES HORS BILAN

Il n'existe aucun engagement donné ou reçu au cours de l'exercice 2024.

4 RESULTATS

4.1 Résultat technique

Le résultat des opérations techniques relatif à l'exercice 2024 arrêté au 30/06/2024 est soldé par un bénéfice de 7,526 MD représentant 7,92% des primes acquises nettes.

4.2 Résultat de l'exercice

Après intégration des éléments de la gestion financière, le résultat de l'exercice génère un bénéfice provenant des activités ordinaires de 19,978 MD. Conformément à la loi de finance et après la contribution conjoncturelle, le bénéfice net de l'exercice est de 12,929 MD dégageant un taux de 12,93% de rentabilité du capital social.

5 Transition aux normes IFRS

Tunis Re, poursuit ses travaux sur les différentes phases liées au projet de mise en place des normes IFRS, aussi bien sur les volets actuariels que comptables,

Dans ce cadre, les différents retraitements des états financiers 2022, sous IFRS 4, ont été finalisé et audité, faisant ressortir un impact positivement modéré. Actuellement, les retraitements des données relatives à l'exercice 2023 sont en cours de finalisation.
En parallèle, les travaux de diagnostic pour le passage à la norme IFRS17 sont presque finalisés et on prévoit la clôture de la phase d'implémentation pour la fin de 2024.

6 NOTE SUR LES EVENEMENTS POSTERIEURS

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 20/08/2024. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

ANALYSE DES ETATS FINANCIERS EXERCICE 30/06/2024 (Les montants sont exprimés en dinars)

NOTE I – ACTIFS INCORPORELS :

Le montant net des immobilisations incorporelles au 30/06/2024 est de 5 881 649 DT contre un montant net au 30/06/2023 de 5 248 675 DT soit une augmentation de 632 975 DT détaillée comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	Variation	31/12/2023
Recherche et Développement	3 233 216	2 720 594	512 621	3 267 997
Logiciel	4 936 967	4 448 184	488 783	4 475 275
Total brut	**8 170 183**	**7 168 778**	**1 001 404**	**7 743 272**
Amortissement logiciel	**2 288 533**	**1 920 103**	**368 430**	**2 092 976**
VALEUR COMPTABLE NETTE	**5 881 649**	**5 248 675**	**632 975**	**5 650 296**

NOTE II – ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION :

Le montant net des actifs corporels d'exploitation au 30/06/2024 est de 1 647 410 DT contre un montant net au 30/06/2023 de 1 508 454 DT soit une variation de 138 956 DT.

Désignation	Installations techniques & machines	Autres installations, outillage & mobilier	Total
Valeur brute au 01/01/2024	**3 629 956**	**516 874**	**4 146 830**
Acquisitions de la période	15 249	-	**15 249**
Cessions de la période	123 624	12 979	**136 603**
Valeur brute au 30/06/2024	**3 521 580**	**503 895**	**4 025 475**
Amortissement au 01/01/2024	**1 915 289**	**357 735**	**2 273 023**
Dotation	224 633	12 192	**236 825**
Cessions et régularisation	118 804	12 979	**131 783**
Amortissement au 30/06/2024	**2 021 118**	**356 948**	**2 378 066**
VCN au 01/01/2024	**1 714 667**	**159 140**	**1 873 807**
VCN au 30/06/2024	**1 500 462**	**146 948**	**1 647 410**

NOTE II-1 : INSTALLATIONS TECHNIQUES & MACHINES :

Désignation	Installations & aménagement	Matériel de transport	Matériel électrique & électronique	Matériel inform.	Autres	Total
Valeur brute au 01/01/2024	**235 665**	**1 117 753**	**329 307**	**1 933 619**	**13 612**	**3 629 956**
Acquisitions de la période	4 821	-	-	10 428	-	15 249
Cessions de la période	2 183	-	2 544	118 897	-	123 624
Valeur brute au 30/06/2024	**238 302**	**1 117 753**	**326 763**	**1 825 150**	**13 612**	**3 521 580**
Amortissement au 01/01/2024	**162 994**	**534 951**	**149 392**	**1 058 354**	**9 598**	**1 915 289**
Dotation	5 639	91 427	18 191	107 437	1 939	224 633
Cessions et régularisation	2 183	-	2 544	114 076	-	118 804
Amortissement au 30/06/2024	**166 450**	**626 378**	**165 039**	**1 051 715**	**11 536**	**2 021 118**
VCN au 01/01/2024	**72 670**	**582 802**	**179 915**	**875 265**	**4 014**	**1 714 667**
VCN au 30/06/2024	**71 852**	**491 375**	**161 725**	**773 435**	**2 076**	**1 500 462**

NOTE II-2 : AUTRES INSTALLATIONS, OUTILLAGE & MOBILIER

Désignation	Mobilier de bureau	Autres installations & outillage	Total
Valeur brute au 01/01/2024	**508 543**	**8 332**	**516 874**
Acquisitions de la période	-	-	-
Cessions de la période	6 123	6 856	12 979
Valeur brute au 30/06/2024	**502 420**	**1 476**	**503 895**
Amortissement au 01/01/2024	**350 390**	**7 344**	**357 735**
Dotation	12 118	74	12 192
Cessions et régularisation	6 123	6 856	12 979
Amortissement au 30/06/2024	**356 386**	**562**	**356 948**
VCN au 01/01/2024	**158 152**	**987**	**159 140**
VCN au 30/06/2024	**146 034**	**914**	**146 948**

NOTE III – PLACEMENTS :

Les placements totalisent au 30/06/2024, un montant brut de 494 158 054 DT contre un montant brut au 30/06/2023 de 468 367 145 DT soit une variation de 25 790 909 DT détaillée comme suit :

Désignation	Notes	30/06/2024	30/06/2023	Variation	31/12/2023
Terrains et Constructions	III-1	9 693 514	9 930 062	- 236 548	9 811 120
Autres placements financiers	III-2	349 357 921	337 924 577	11 433 344	357 315 321
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	III-3	135 106 619	120 512 506	14 594 113	132 003 744
Total		**494 158 054**	**468 367 145**	**25 790 909**	**499 130 185**

NOTE III-1 TERRAINS & CONSTRUCTIONS :

Les terrains et constructions totalisent au 30/06/2024 un montant net de 9 693 514 DT, contre un montant de 9 930 062 DT au 30/06/2023, soit une variation de -236 548 DT détaillée comme suit :

III-1-1 Terrains & constructions d'exploitation :

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	Variation	31/12/2023
Terrains et Constructions	6 554 663	6 554 663	-	6 554 663
Amortissements des constructions	1 748 771	1 594 836	153 936	1 672 224
VCN	**4 805 892**	**4 959 828**	**- 153 936**	**4 882 439**

III-1-2 Terrains & constructions hors exploitation :

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	Variation	31/12/2023
Terrains et Constructions	6 320 805	6 320 805	-	6 320 805
Amortissements des constructions	1 433 183	1 350 571	82 612	1 392 125
VCN	**4 887 622**	**4 970 235**	**- 82 612**	**4 928 680**

NOTE III-2 AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS :

Les autres placements financiers totalisent au 30/06/2024 un montant brut de 358 008 617 DT contre un montant brut de 345 905 279 DT au 30/06/2023 soit une variation positive de 12 103 338 DT.

Il est à noter que Tunis Re n'a pas de participation dans des parties liées ou des entreprises avec lien de participation.

Les autres placements financiers se détaillent comme suit :

Désignation	Note	Brut	Provisions	Net
Actions & autres titres à revenus variables	III-2-1	57 169 921	8 650 696	48 519 224
Obligations & autres titres à revenus fixes	III-2-2	222 660 446	-	222 660 446
Prêts aux personnels	III-2-3	1 277 803	-	1 277 803
Autres	III-2-4	76 900 447	-	76 900 447
Total		**358 008 617**	**8 650 696**	**349 357 921**

III-2-1 Actions & autres titres à revenus variables :

La rubrique « Actions et autres titres à revenus variables » se détaille au 30/06/2024 comme suit :

Désignation	Note	30/06/2024		30/06/2023	
		Coût d'acquisition	Provisions	Coût d'acquisition	Provisions
Actions cotées	A	19 430 833	4 925 316	19 306 442	4 539 286
OPCVM obligataires	A	4 961 494	10 656	5 773 819	23 501
OPCVM mixtes	A	6 556 672	11 944	7 044 628	-
FCPR	A	10 030 000	876 969	8 030 000	794 241
Participations étrangères	B	4 903 928	1 310 509	11 286 994	1 299 024
Participations tunisiennes	C	11 286 994	1 515 302	4 713 276	1 324 650
Total		**57 169 921**	**8 650 697**	**56 155 159**	**7 980 702**

A. Actions cotées et titres d'OPCVM :

Cette rubrique fait ressortir une provision d'un montant total de 5 824 886 DT. La plus-value latente non comptabilisée est de 1 862 767 DT.

B. Participations étrangères :

Cette rubrique est détaillée au 30/06/2024 comme suit :

Titre	Siège social	Capital social en USD	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
Africa Re	Lagos - Nigéria	300 000 000	5 410 159	1,00%	43 874 151	-	38 463 992
Arab Re	Liban	75 000 000	2 185 887	2,39%	11 775 035	-	9 589 148
Titre	**Siège social**	**Capital social en EUR**	**Montant investi**	**Part**	**Juste valeur**	**Provisions**	**Plus value latente**
Aveni Re	Côte d'Ivoire	24 391 843	3 690 948	6,25%	2 380 443	1 310 509	-

TOTAL			**11 286 994**		**58 029 629**	**1 310 509**	**48 053 141**

Cette rubrique fait ressortir une plus-value latente non comptabilisée au 30/06/2024 d'un montant de 48 053 141 DT.

C. Participations Tunisiennes :

Cette rubrique est détaillée au 30/06/2024 comme suit :

Titre	Siège social	Capital social	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
Al AMANA TAKAFUL	Montplaisir Tunis	15 000 000	900 000	6,00%	1 201 140	-	301 140
Attakafoulya	15, rue de jérusalem Tunis	10 000 000	800 000	8,00%	753 920	46 080	-
COTUNACE	14, rue borjine Montplaisir Tunis	26 500 000	1 476 176	6,53%	3 371 317		1 895 141
I-CTAMA	3, rue Fatma Ennachi Menzah V Ariana	5 000 000	1 000 000	20,00%	174 800	825 200	-
SDA	13, rue lénine Imm Maghrebia Tunis	219 050	7 500	3,42%	-	7 500	-
BTS	56, Avenue Mohamed V Tunis	40 000 000	100 000	0,25%	83 730	16 270	-
STAR PAPIER	3, rue Bab Laalouj Tunis	880 000	144 600	16,43%	-	144 600	-
AGRO FRESH	Masjed Issa Route de sahline Monastir	572 000	285 000	49,83%	-	285 000	-
AMS	Tunis	26 828 020	190 652	0,47%	-	190 652	-
TOTAL			**4 903 928**		**5 584 907**	**1 515 302**	**2 196 281**

Cette rubrique enregistre une moins-value provisionnée pour un montant de 5 584 907 DT et une plus-value latente non comptabilisée de 2 196 281 DT.

Les provisions et les plus-values latentes se détaillent comme suit :

Catégorie	Provisions	Reprises sur provisions	Dotations aux provisions	Plus value latente
Actions cotées	4 925 316	616 866	612 142	1 091 923
participation Tunisienne	1 515 302	-	-	2 196 281
Participation étrangère	1 310 509	-	23 467	48 053 140
OPCVM Mixtes	11 944	-	11 944	392 058
OPCVM Obligataires	10 656	-	10 656	105 702
FCPR	876 969	67 968	-	273 084
TOTAL	**8 650 697**	**684 834**	**658 210**	**52 112 188**

III-2-2 Obligations & autres titres à revenus fixes :

La rubrique « Obligations & autres titres à revenus fixes » se détaille au 30/06/2024 comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	Variation	31/12/2023
ORDINAIRE				
Emprunts Obligataires	118 713 536	109 812 228	8 901 308	115 796 796
BTA	4 046 910	4 046 910	-	4 046 910
Comptes à Terme court et moyen Terme	73 900 000	100 240 000	- 26 340 000	87 300 000
Comptes à Terme Long Terme	18 600 000	-	18 600 000	18 600 000
Total ORDINAIRE	**215 260 446**	**214 099 138**	**1 161 308**	**225 743 706**
RE TAKAFUL				
Titre participatif	300 000	800 000	- 500 000	800 000
Placements conformes aux normes sharaïques	7 100 000	5 180 000	1 920 000	5 480 000
Total RE TAKAFUL	**7 400 000**	**5 980 000**	**1 420 000**	**6 280 000**
TOTAL GENERAL	**222 660 446**	**220 079 138**	**2 581 308**	**232 023 706**

Pour l'activité Retakaful, la défalcation entre adhérents et opérateur se présente comme suit :

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Titres participatifs	-	300 000	300 000
Placements conformes aux normes sharaïques	3 250 000	3 850 000	7 100 000
Total	**3 250 000**	**4 150 000**	**7 400 000**

III-2-3 Prêts au personnel :

Les prêts au personnel totalisent au 30/06/2024 un montant de 1 277 803 DT se détaillant comme suit :

Désignation	30/06/2024
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 31-12-2023	1 185 763
Prêts accordés en 2024	240 500
Remboursement de l'année	148 460
Solde des Prêts aux Personnels non échus	**1 277 803**

III-2-4 Autres :

Les autres placements totalisent au 30/06/2024 un montant de 76 900 447 DT et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	Variation	31/12/2023
Placements interbancaires en devises	70 730 830	63 230 685	7 500 145	70 930 035
Cautionnement	226 323	6 592	219 731	6 592
Placements en devises Retakaful	5 943 294	5 152 117	791 177	5 242 347

Total	**76 900 447**	**68 389 394**	**8 511 053**	**76 178 974**

Les placements interbancaires en devises Retakaful sont affectés pour leur totalité au fonds des Adhérents.

III-3 : CREANCES POUR ESPECES DEPOSEES AUPRES DES ENTREPRISES CEDANTES :

Totalisent au 30/06/2024 un montant de	135 106 619
contre un montant au 31/12/2023 de	132 003 744
soit une variation de	3 102 875

Le détail de ces créances est comme suit :

Par nature :

Désignation	30/06/2024
ORDINAIRE	
Prime non acquise	41 811 644
Sinistre à payer	83 358 711
Autres	1 961 941
Sous total ORDINAIRE	**127 132 296**
RE TAKAFUL	
Prime non acquise	1 282 672
Sinistre à payer	6 691 685
Autres	- 34
Sous total RE TAKAFUL	**7 974 323**
TOTAL	**135 106 619**

Par monnaie

Désignation	30/06/2024
ORDINAIRE	
TND	93 417 993
Autres monnaies	33 714 303
Sous total ORDINAIRE	**127 132 296**
RETAKAFUL	
TND	6 194 488
Autres monnaies	1 779 835
Sous total RETAKAFUL	**7 974 323**
TOTAL	**135 106 619**

Par zone :

Désignation	30/06/2024
ORDINAIRE	
Tunisie	93 532 200
Etranger	33 600 096
Sous total ORDINAIRE	**127 132 296**
RETAKAFUL	
Tunisie	6 194 466
Etranger	1 779 857
Sous total RETAKAFUL	**7 974 323**
TOTAL	**135 106 619**

Les créances pour espèce déposées auprès des entreprises cédantes Retakaful sont affectées pour leurs totalités au fonds des Adhérents.

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

ANNEXE 8

MOUVEMENTS AYANT AFFECTE LES ELEMENTS DE L'ACTIF

6/30/2024

EN DINARS

Désignation	Valeur brute				Amortissements & provisions								V.C.N à la clôture
	A l'ouverture	Acquisitions	Cessions	A la clôture	A l'ouverture		Augmentation		Diminution		A la clôture		
					Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov	
ACTIFS INCORPORELS	**7.743.272**	**888.604**	**461.693**	**8.170.183**	**2.092.976**	**-**	**195.558**	**-**	**-**	**-**	**2.288.533**	**-**	**5.881.649**
Invest. de recherche & développement	3.267.997	426.911	461.693	3.233.216	-	-	-	-	-	-	-	-	3.233.216
Logiciel	4.475.275	461.693	-	4.936.967	2.092.976	-	195.558	-	-	-	2.288.533	-	2.648.434
ACTIFS CORPORELS	**4.146.830**	**15.249**	**136.603**	**4.025.475**	**2.273.023**	**-**	**236.825**	**-**	**131.783**	**-**	**2.378.066**	**-**	**1.647.410**
Inst. générales agenc. & aménagement	232.278	4.821	2.183	234.915	162.407	-	5.554	-	2.183	-	165.778	-	69.138
Rayonnage métallique	3.387			3.387	588	-	84	-		-	672	-	2.715
Matériel de transport	1.117.753	-		1.117.753	534.951	-	91.427	-		-	626.378	-	491.375
Matériel électrique & électronique	329.307		2.544	326.763	149.392	-	18.191	-	2.544	-	165.039	-	161.725
Matériel informatique	1.933.619	10.428	118.897	1.825.150	1.058.354	-	107.437	-	114.076	-	1.051.715	-	773.435
Autres	13.612			13.612	9.598	-	1.939	-		-	11.536	-	2.076
Mobilier	508.543		6.123	502.420	350.390	-	12.118	-	6.123	-	356.386	-	146.033,897
Climatisation	8.224		6.856	1.368	7.301	-	68	-	6.856	-	513	-	854,850
MATERIELS & OUTILLAGES INDUSTRIELS	108			108	43	-	5				49	-	58,960
PLACEMENTS	**510.871.855**	**289.235.410**	**294.116.560**	**505.990.705**	**3.064.349**	**8.677.321**	**117.605**	**658.209**	**-**	**684.834**	**3.181.954**	**8.650.696**	**494.158.054**
Terrains & const. d'exploit. et hors exploit.	12.875.469	-	-	12.875.469	3.064.349	-	117.605	-	-	-	3.181.954	-	9.693.514
Autres placements financiers	365.992.642	191.010.710	198.994.735	358.008.617	-	8.677.321	-	658.209	-	684.834	-	8.650.696	349.357.921
Actions, autres titres à revenu variable	56.604.199	16.548.769	15.983.047	57.169.921	-	8.677.321	-	658.209	-	684.834	-	8.650.696	48.519.224
Obligations & autres titres à revenu fixe	232.023.706	118.840.000	128.203.260	222.660.446	-	-	-	-	-	-	-	-	222.660.446
Autres prêts	1.185.763	261.899	169.859	1.277.803	-	-	-	-	-	-	-	-	1.277.803
Autres	76.178.974	55.360.042	54.638.569	76.900.447	-	-	-	-	-	-	-	-	76.900.447
Créances pour espèces déposées	132.003.744	98.224.700	95.121.825	135.106.619	-	-	-	-	-	-	-	-	135.106.619
TOTAL	**522.761.957**	**290.139.263**	**294.714.856**	**518.186.363**	**7.430.348**	**8.677.321**	**549.988**	**658.209**	**131.783**	**684.834**	**7.848.553**	**8.650.696**	**501.687.114**

ANNEXE 10 - WINDOW RETAKAFUL

EN DINARS

Désignation	Valeur brute				Amortissements & provisions								V.C.N à la clôture
	A l'ouverture	Acquisitions	Cessions	A la clôture	A l'ouverture		Augmentation		Diminution		A la clôture		
					Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov	
PLACEMENTS	**19.620.286**	**19.327.613**	**17.630.281**	**21.317.617**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**21.317.617**
Terrains & const. d'exploit. et hors exploit.				-							-	-	-
Autres placements financiers	11.522.347	13.534.836	11.713.889	13.343.294	-	-	-	-	-	-	-	-	13.343.294
Actions, autres titres à revenu variable				-							-	-	-
Sukuks, et autres titres à revenu assimilé	6.280.000	8.140.000	7.020.000	7.400.000							-	-	7.400.000
Autres plac. conformes aux normes sharaïques	5.242.347	5.394.836	4.693.889	5.943.294							-	-	5.943.294
Créances pour espèces déposées	8.097.939	5.792.777	5.916.392	7.974.323							-	-	7.974.323
TOTAL	**19.620.286**	**19.327.613**	**17.630.281**	**21.317.617**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**21.317.617**

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

ANNEXE 9
ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS
30/06/2024

EN DINARS

Catégorie	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur	Plus ou moins value latente
Placements Immobiliers et placements immobiliers en cours	12 875 469	9 693 514	19 956 073	10 262 559
Actions et autres titres à revenu variable autres que les OPCVM	35 621 755	27 870 628	70 656 780	42 786 152
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	4 961 494	4 950 837	5 056 539	105 702
Autres parts d'OPCVM	16 586 672	15 697 759	16 362 901	665 142
Obligations et autres titres à revenu fixe	222 660 446	222 660 446	222 660 446	-
Prets hypothécaires	-	-		-
Autres prêts et effets assimilés	1 277 803	1 277 803	1 277 803	-
Dépots auprès des cédantes	135 106 619	135 106 619	135 106 619	-
Autres dépôts	76 900 447	76 900 447	76 900 447	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes	-	-	-	-
TOTAL	**505 990 705**	**494 158 054**	**547 977 609**	**53 819 555**
Dont montant de ces placements qui est admis à la representation des	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

ANNEXE 11 - WINDOW RETAKAFUL
ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS
30/06/2024

EN DINARS

Catégorie	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur	Plus ou moins value latente	Origine des fonds
Placements Immobiliers et placements immobiliers en cours					Adhérents
Actions et autres titres à revenu variable autres que les FCP					Adhérents
Parts dans les FCP islamiques dét. des titres à revenu fixe					Adhérents
Autres parts des FCP islamiques					Adhérents
Sukuks, bons et autres titres à revenu assimilé	4 150 000	4 150 000	4 150 000		Adhérents
Sukuks, bons et autres titres à revenu assimilé	3 250 000	3 250 000	3 250 000		Opérateur
Autres prêts et effets assimilés					Adhérents
Dépots auprès des cédantes	7 974 323	7 974 323	7 974 323		Adhérents
Autres dépôts	5 943 294	5 943 294	5 943 294		Adhérents
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes					Adhérents
TOTAL	**21 317 617**	**21 317 617**	**21 317 617**	**-**	
Dont montant de ces placements qui est admis à la representation des provisions techniques	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	

NOTE IV – PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES :

Les parts des réassureurs dans les provisions techniques totalisent au 30/06/2024 un montant de 210 863 048 DT contre un montant de 214 305 222 DT au 30/06/2023 soit une variation de -3 442 174 DT détaillée comme suit :

Rubrique	30/06/2024	30/06/2023	Variation	31/12/2023
Provision pour primes non acquises	41 589 301	39 676 188	1 913 113	50 679 328
Provision pour sinistres	169 273 747	174 629 034	- 5 355 288	145 256 203
Totaux	**210 863 048**	**214 305 222**	**- 3 442 174**	**195 935 531**

Les provisions pour Primes Non Acquises et pour Sinistres Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

Note IV-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Désignation	30/06/2024
ORDINAIRE	
Incendie	3 498 092
Accident et risques divers	713 668
Risques techniques	29 329 038
Transport	257 615
Aviation	7 678 859
Vie	-
Sous total ORDINAIRE	**41 477 273**
RE TAKAFUL	
Incendie	31 339
Accident et risques divers	14 984
Risques techniques	53 221
Transport	12 485
Aviation	-
Sous total RE TAKAFUL	**112 028**
TOTAL	**41 589 301**

Note IV-2 Provisions pour sinistres :

Désignation	30/06/2024
ORDINAIRE	
Incendie	84 710 788
Accident et risques divers	4 913 174
Risques techniques	14 793 008
Transport	41 884 605
Aviation	17 436 437
Sous total ORDINAIRE	**163 738 013**
RE TAKAFUL	
Incendie	3 064 597
Accident et risques divers	1 523 570
Risques techniques	863 874
Transport	83 693
Sous total RE TAKAFUL	**5 535 734**
TOTAL	**169 273 747**

NOTE V – CREANCES :

Les créances totalisent au 30/06/2024 un montant net de 136 881 408 DT contre un montant net de 221 806 843 DT au 30/06/2023 soit une variation de -84 925 435 DT qui s'explique principalement par le fait que Tunis Re ne comptabilise plus la créance et dette de l'FPC. Ces créances se détaillent comme suit :

Désignation	Note	30/06/2024			30/06/2023
		Brut	Provisions	VCN	
Créances nées des opérations d'acceptation					
Créances sur les cédantes		81 197 150	11 142 889	70 054 260	79 476 652
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		3 633 125	-	3 633 125	7 608 839
Sous total 1	**V-1**	**84 830 274**	**11 142 889**	**73 687 385**	**87 085 491**
Créances nées des opérations de rétrocession					
Créances sur les rétrocessionnaires		50 172 419	522 003	49 650 416	48 166 570
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		2 490 364	-	2 490 364	944 434
Sous total 2	**V-2**	**52 662 783**	**522 003**	**52 140 780**	**49 111 004**
Autres créances					
Personnel		260 376		260 376	742 559
Etat, organismes de sécurité sociales & collect.ivités Publiques		7 479 008		7 479 008	7 802 300
Débiteurs divers		3 313 858		3 313 858	3 936 220
FPC		-	-	-	73 129 269
Sous total 3	**V-3**	**11 053 243**	**-**	**11 053 243**	**85 610 348**
TOTAL		**148 546 300**	**11 664 892**	**136 881 408**	**221 806 843**

V-1 Créances nées des opérations d'acceptations :

Ordinaire		**Moins d'un an**	**Entre un et cinq ans**	**Plus de cinq ans**	**Total**
Créances sur les cédantes		**60 107 534**			**60 107 534**
Tunisiennes	Brut	26 752 714			26 752 714
	Provisions	- 65 761			- 65 761
Etrangères	Brut	42 917 124			42 917 124
	Provisions	- 9 496 543			- 9 496 543
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		**3 211 139**			**3 211 139**
Tunisiennes		192 296			192 296
Etrangères		3 018 844			3 018 844
TOTAL		**63 318 674**	**-**	**-**	**63 318 674**

Retakaful		**Moins d'un an**	**Entre un et cinq ans**	**Plus de cinq ans**	**Total**
Créances sur les cédantes		**9 946 726**			**9 946 726**
Tunisiennes	Brut	434 310			434 310
	Provisions	- 19 528			- 19 528
Etrangères	Brut	11 093 002			11 093 002
	Provisions	- 1 561 058			- 1 561 058
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		**421 985**			**421 985**
Tunisiennes		5 400			5 400
Etrangères		416 586			416 586
TOTAL		**10 368 712**	**-**	**-**	**10 368 712**

Les créances nées des opérations d'acceptation Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

V-2 Créances nées des opérations de rétrocession :

Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les rétrocessionnaires		**49 650 416**			**49 650 416**
Tunisiennes	Brut	1 064 506			1 064 506
	Provisions	-79			-79
Etrangères	Brut	49 107 912			49 107 912
	Provisions	-521 924			-521 924
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		**2 490 364**			**2 490 364**
Tunisiennes		-683 711			-683 711
Etrangères		3 174 076			3 174 076
TOTAL		**52 140 780**	**-**	**-**	**52 140 780**

V-3 Autres créances :

Ordinaire	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Personnel	**260 376**			**260 376**
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	**7 128 888**			**7 128 888**
Etat retenue à la source : IS	7 079 865			7 079 865
Autres impôts et taxes	49 023			49 023
Débiteurs divers	**211 333**			**211 333**
Brut	211 333			211 333
Provisions	-			-
TOTAL	**7 600 598**	**-**	**-**	**7 600 598**

Retakaful	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	**350 120**			**350 120**
Etat retenue à la source : IS	350 120		-	350 120
Autres impôts et taxes	-			-
Débiteur divers	**3 102 525**	**-**	**-**	**3 102 525**
Brut	3 102 525			3 102 525
Provision				-
TOTAL	**3 452 645**	**-**	**-**	**3 452 645**

Les autres Créances Retakaful se défalquent entre Adhérents et opérateur comme suit :

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités publiques	382 912	- 32 793	350 120
Débiteurs divers	-	3 102 525	3 102 525
TOTAL	**382 912**	**3 069 732**	**3 452 645**

NOTE VI – AUTRES ELEMENTS D'ACTIF :

Les autres éléments d'actifs totalisent au 30/06/2024 un montant de 139 943 213 DT contre un montant de 128 558 814 DT au 30/06/2023 soit une variation de 11 384 399 DT. Les autres éléments d'actifs se détaillent comme suit :

Rubrique	30/06/2024	30/06/2023	Variation	31/12/2023
Avoirs en banques, TGT, chèques & caisse	10 823 505	10 938 362	- 114 857	10 683 763
Charges reportées	19 054 083	16 820 051	2 234 032	22 748 616
Comptes de régularisation actif	75 057 365	66 251 159	8 806 206	38 051 398
Ecart de conversion	35 008 261	34 549 242	459 019	34 098 476
Totaux	**139 943 213**	**128 558 814**	**11 384 399**	**105 582 253**

Note VI-1 Avoirs en banques, TGT, chèques & caisse :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	Variation	31/12/2023
Ordinaire				
Avoirs en Caisse en TND	2 280	557	1 723	988
Avoirs en Banques en TND	2 054 113	1 569 723	484 390	1 400 137
Avoirs en banques en USD	1 585 775	2 405 685	- 819 910	2 857 087
Avoirs en banques en EUR	211 642	2 430 717	- 2 219 075	1 469 913
Avoirs en banques en GBP	75 673	54 948	20 725	234 536
Chèques Remis à l'Encaissement	10 657	10 657	-	10 657
Sous total Ordinaire	**3 940 140**	**6 472 287**	**- 2 532 147**	**5 973 318**
Retakaful				
Avoirs en Banques en TND	452 393	1 629 832	- 1 177 439	778 396
Avoirs en banques en USD	4 634 381	2 350 412	2 283 970	3 598 576
Avoirs en banques en EUR	1 796 590	485 832	1 310 759	333 473
Sous total Retakaful	**6 883 365**	**4 466 075**	2 417 289	**4 710 445**
TOTAL	**10 823 505**	**10 938 362**	**- 114 857**	**10 683 763**

La différence du solde de la trésorerie figurant au bilan 10 823 505 avec celui de l'Etat de Flux 10 812 505 représente le montant des chèques remis à l'encaissement 10 657 Ce montant n'est pas pris en compte dans l'Etat de Flux, puisqu'il n'est pas réellement encaissé au 30/06/2024.

Les Avoir en banques, CCP, chèques & caisse Retakaful se défalquent entre adhérents et opérateur comme suit :

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Avoir en banques, CCP, chèques & caisse	**6 859 990**	**23 374**	**6 883 365**

Note VI-2 Charges reportées :

Elles représentent les frais d'acquisition reportés relatifs aux PNA.

Les charges reportées ont atteint 19 054 083 DT au 30/06/2024 contre 16 820 051 DT à la même période en 2023 soit une variation de 2 234 032 DT détaillé comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	Variation
ORDINAIRE			
Frais d'acquisition reportés	17 977 650	15 939 918	2 037 732
Autres charges à repartir	-	-	-
Sous total ORDINAIRE	**17 977 650**	**15 939 918**	**2 037 732**
Retakaful			
Frais d'acquisition reportés	1 076 432	880 132	196 300
Autres charges à repartir	-	-	-
Sous total Retakaful	**1 076 432**	**880 132**	**196 300**
TOTAL	**19 054 083**	**16 820 051**	**2 234 032**

Les charges reportées Retakaful sont des éléments techniques et sont affectées à 100% au fonds des Adhérents.

Note VI-3 Comptes de régularisation actif :

Le détail de ces comptes se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE

Désignation	31/12/2023
Intérêts acquis et non échus plts	13 068 361
Estimation d'éléments techniques Acc	45 230 023
Estimation d'éléments techniques Rétro	-
Autres comptes de régularisation	11 694 341
Produits à recevoir	11 678 573
Charges constatées d'avance	15 768
TOTAL	**69 992 725**

- Activité RETAKAFUL

Désignation	Adhérents	Opérateur	combiné
Loyers acquis & non échus	107 646	103 572	211 217
Estimations d'éléments techniques Accp	4 581 741	-	4 581 741
Autres comptes de régularisation	-	271 682	271 682
Produits à recevoir	-	271 682	271 682
Charges constatées d'avance	-	-	-
TOTAL	**4 689 387**	**375 253**	**5 064 640**

A. Estimation d'éléments techniques acceptation :

Désignation	Ordinaire	Retakaful	Total
INCENDIE	22 342 523	1 831 643	24 174 166
ACC. RISQUES DIVERS	4 709 429	387 271	5 096 700
RISQUE TECHNIQUES	7 654 924	1 157 053	8 811 977
TRANSPORTS	7 081 379	856 568	7 937 946
AVIATION	764 773		764 773
VIE	2 676 997	349 206	3 026 202
Total	**45 230 023**	**4 581 741**	**49 811 764**

VI-4 Ecarts de conversion :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Ordinaire	30 352 055	29 681 346	670 708
Retakaful	4 656 206	4 867 896	-211 690
Total général	**35 008 261**	**34 549 242**	**459 019**

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Avances acceptation	1 305 613	1 242 083	63 530
Avances rétrocession	85 666	42 212	43 454
Soldes à reporter acceptation	24 126 971	24 159 672	-32 702
Soldes à reporter rétrocession	4 833 779	4 237 348	596 430
Dépôts espèces	26	30	-4
TOTAL	**30 352 055**	**29 681 346**	**670 708**

- Activité RETAKAFUL :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Avances acceptation	184 448	186 577	-2 130
Soldes à reporter acceptation	4 471 759	4 680 877	-209 118
Dépôts espèces	-	442	-442
TOTAL	**4 656 206**	**4 867 896**	**-211 690**

Les écarts de conversion Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

Le total des actifs arrêté au 30/06/2024 est de 989 374 782 DT contre 1 039 795 153 DT au 30/06/2023 soit une variation de -50 420 370 DT (-4,85%).

Composition des actifs en monnaie étrangère

Actif:	devise:	montant:	contre-valeur:
AC336- AUTRES PLACEMENTS			**76 900 447**
PLACEMENT DEVISE USD	USD	18 250 000	57 388 950
PLACEMENT DEVISE EUR	EUR	3 500 000	11 751 600
PLACEMENT DEVISE GBP	GBP	400 000	1 590 280
PLACEMENT DEVISE USD TAKAFUL	USD	1 890 000	5 943 294
PLACEMENT DEVISE EUR TAKAFUL	EUR	-	-
CAUTIONNEMENTS	TND	226 323	226 323
AC34-CREANCES POUR ESPECES DEPOSEES AUPRES DES CEDANTES			**135 106 619**
	TND	99 609 953	99 609 953
	USD	5 913 784	18 596 534
	XAF	840 019 845	4 305 942
	DZD	110 802 612	2 590 565
	AED	1 966 756	1 684 921
	OMR	205 484	1 677 058
	GBP	401 073	1 594 551
	MAD	4 835 460	1 526 168
	LYD	1 882 396	1 221 488
	EGP	14 784 591	964 709
	EUR	127 592	428 414
	KWD	26 851	268 167
	JOD		

		56 244	249 344
	CFA	366 023	187 610
	SYP	146 193 078	42 104
	GNF	98 371 469	35 906
	MRO	4 111 296	32 849
	NOK	66 000	19 668
	BHD	1 882	15 716
	IRT	172 042	12 841
	BIF	9 827 354	10 741
	MGA	12 446 763	8 738
	KRW	3 488 126	7 890
	FNG	125 369	4 579
	MRU	56 173	4 488
	DJF	199 091	3 517
	SDG	637 251	3 331
	KES	119 603	2 904
	SAR	2 126	1 783
	TRY	3 632	347
	INR	9 000	339
	JPY	4 893	97
	PHP	621	33
	AUD	14	31
	VND		

		147 040	18
	CNY	31	14
	BRL	5	3
	YER	123	2
	NPR	42	1
	CHF	-	0
	FRF	-	0
	BDT	12	0
	ITL	- 558	- 1
	DEM	- 51	- 88
	KRO	- 8 275	- 1 872
	ETB	- 87 716	- 4 784
AC51 PART DES REASS. DANS LES PROV. TECHNIQUES		-	**210 863 048**
AC510 PNA		-	**41 589 301**
	TND	41 589 301	41 589 301
AC531PROVISIONS SINISTRES		-	**169 273 747**
	CAD	4 638	10 653
	USD	1 007 491	3 168 157
	XAF	247 500	1 269
	FRF	84	41
	GBP	118 174	469 826
	EUR	278 822	936 172

	TND	164 687 630	164 687 630
AC65 CREANCES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION		-	**84 830 274**
COMPTES COURANTS		-	**81 197 150**
	AED	4 296 071	3 680 444
	AOK	36 536	-
	BDT	1 064 806	28 483
	BHD	5 399	45 069
	BIF	7 615 686	8 324
	BWP	133 980	31 276
	CAD	- 19 444	- 44 661
	CFA	3 436 368	1 761 352
	CHF	536	1 885
	DAL	- 161 721	- 378 105
	DEM	6 800	11 703
	DJF	3 497 899	61 797
	DKK	2 468	1 112
	DZD	162 402 268	3 796 965
	EGP	3 248 936	211 996
	ETB	46 308 090	2 525 504
	EUR	1 421 399	4 772 490
	FNG	799 502	29 199
	FRF		

		57 565	27 916
	GBP	- 431 992	- 1 717 469
	GHC	25 653 925	539
	GHD	358	1
	GHS	14 232	2 954
	GMD	87 486	4 054
	GNF	80 378 149	29 338
	GRD	331 429	3 274
	INR	425 418	16 002
	IQD	59 371 790	142 492
	IRT	2 564 364	191 402
	ITL	- 984 274	- 1 712
	JOD	361 211	1 601 312
	JPY	386 955	7 649
	KES	5 429 005	131 827
	KWD	153 669	1 534 627
	LBP	200 855	7
	LKR	4 174 344	42 950
	LSM	9 554	1 680
	LYD	4 342 221	2 817 667
	MAD	304 983	96 259
	MGA	195 606 449	137 316
	MRO		

		58 331 227	466 067
	MRU	3 963 033	316 646
	MUR	5 744 605	383 952
	MVR	165 524	33 764
	MWK	3 529 876	6 396
	MYR	7 371	4 914
	MZM	5 992 114	276
	MZN	3 536 710	162 812
	NAD	662 833	114 605
	NGN	105 644 247	218 895
	NLG	57	86
	NNI	126 052	26 121
	NOK	2	1
	NPR	21 921 233	515 850
	OMR	50 528	412 386
	PHP	7 400	395
	PKR	84 033 319	947 392
	QAR	515 363	444 738
	RWF	24 801 716	59 425
	SAR	2 227 294	1 868 143
	SCR	46 402	10 316
	SDD	132 896	7
	SDG		

		158 649 068	829 259
	SDP	135 320	1
	SFR	1 918	334
	SGD	155	359
	SOS	489 131	2 693
	SYP	170 858 969	49 207
	SZL	65 068	11 265
	TAS	243	291
	THB	27 319	2 339
	TND	22 636 280	22 636 280
	TRL	44 680	-
	TRY	63 762 749	6 090 618
	TZS	70 030 798	83 897
	UGS	6 222 343	5 214
	USD	5 959 593	18 740 536
	VND	272 345 911	33 499
	VTD	338 868	41 817
	XAF	982 278 031	5 035 157
	YER	- 1 740 223	- 21 836
	ZAR	825	143
	ZBK	- 376	- 5
	ZMK	41 317 400	5 082
	ZMW		

		347 868	42 895
	ZWD	- 15 950 435	-
AVANCES			***3 633 125***
	EUR	120 514	404 636
	GBP	281	1 119
	TND	85 825	85 825
	USD	999 028	3 141 545
AC66 CREANCES NEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION			**52 662 783**
COMPTES COURANTS			***50 172 419***
	BEL	- 5 218	- 435
	EUR	155 991	523 755
	FRF	- 13 451	- 6 523
	GBP	224 900	894 136
	LYD	17 584	11 411
	TND	48 679 490	48 679 490
	USD	22 446	70 585
AVANCES			**2 490 364**
	EUR	412 892	1 386 325
	GBP	17 251	68 586
	TND	- 660 737	- 660 737
	USD	539 397,73	1 696 190

AC71 AVOIR EN BANQUES, CHEQUES ET CAISSE			**10 823 505**
DEPOTS EN DINARS			***2 508 786***
DEPOTS EN DEVISES			***8 304 062***
	USD	1 978 044	6 220 157
	EUR	598 115	2 008 232
	GBP	19 034	75 673
CHEQUES A ENCAISSER			***10 657***
		10 657	*10 657*
		-	-
		-	-
AC731 INTERETS ACQUIS ET NON ECHUS			***13 279 578***
	USD	431 480	1 356 831
	GBP	667	2 651
	EUR	64 592	216 874
	TND	11 703 222	11 703 222
AC733 AUTRES COMPTES DE REGULARISATION			***11 966 023***
	USD		
	EUR		
	GBP		
	TND	11 966 023	11 966 023

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

CAPITAUX PROPRES :

NOTE I – CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT

Les capitaux propres avant résultat au 30/06/2024 totalisent un montant de 228 122 107 DT contre un montant de 216 772 683 DT au 30/06/2023, soit une augmentation de 11 349 422 DT.

Le tableau ci-après résume les mouvements des capitaux propres & réserves avant affectation du résultat :

Désignation	31/12/2023	30/06/2023	Variation	30/06/2024	Variation
I-1 Capital social :					
Capital social	100 000 000	100 000 000	-	100 000 000	-
I-2 Réserves et primes liées au capital :					
Réserve légale	17 053 641	17 053 641	- 0	19 740 160	2 686 519
Réserve générale	13 975 000	13 975 000	-	14 975 000	1 000 000
Fonds social	2 480 524	2 718 122	237 598	2 761 174	43 052
Prime d'émission	50 504 378	50 504 378	0	50 504 378	- 0
Réserves pour réinvestissement exonéré	8 942 641	8 942 641	-	10 942 641	2 000 000
I-3 Rachats d'actions propres	- 223 825	- 223 825	-	- 223 825	-
I-4 Résultat reporté :					
Résultat reporté	35 152 149	35 152 149	-	38 514 000	3 361 851
TOTAL AVANT RESULTAT	**227 884 508**	**228 122 106**	**237 598**	**237 213 528**	**9 091 422**
I-5 Résultat de l'exercice :					
Résultat de l'exercice	18 578 225	10 816 359	- 7 761 866	12 929 416	2 113 057
Total	**246 462 733**	**238 938 465**	**- 7 524 268**	**250 142 944**	**11 204 479**

NOTE I-1

Le capital social au 30/06/2024 est de 100 000 000 dinars divisés en 20 000 000 actions ordinaires de valeur nominale 5 dinars chacune.

NOTE I-2

Le fonds social enregistre en 2024 une augmentation de 10 202 dinars, résultat des mouvements suivants :

Désignation	Montant
Ressources	
Report de l'exercice précédent	2 480 524
Dotation de l'exercice	550 000
Intérêts sur prêts	16 520
Total ressources	**3 047 044**
Emplois	
Restauration	74 224
Subvention de scolarité	-
Subvention de garderie	18 840
Bons de fin d'année	-
Dons Aïd	92 500
Prime d'assurance auto	6 307
Cadeaux employé exemplaire	-
Cadeaux départ à la retraite	3 000
Cadeaux mariage & naissance	1 000
Amicale de Tunis Re	90 000
Total emplois	**285 870**
Solde	**2 761 174**

NOTE I-3

Suite à l'introduction en bourse des titres « Tunis Re », un contrat de régulation du cours a été finalisé et sa gestion a été confiée à l'intermédiaire en bourse « BNA Capitaux ».

Au 30/06/2024, la situation de ce contrat fait ressortir un solde de 44 765 actions « Tunis Re » représentant 0.22% du nombre d'actions en circulation Tunis Re.
Il est à noter que durant l'exercice 2024, aucune opération de rachat ou de revente d'action propres n'a été réalisée dans le cadre de ce contrat.

NOTE I-4

Le résultat reporté enregistre une augmentation de 3 361 850 dinars résultant de l'affectation du résultat 2023.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Résultat reporté activité Ordinaire	52 504 624	42 329 639	10 174 985
Résultat reporté activité Retakaful	- 13 990 624	- 7 177 490	- 6 813 134
Total	**38 514 000**	**35 152 149**	**3 361 850**

Le résultat reporté de l'activité Retakaful se décompose entre adhérents et opérateur comme suit :

Désignation	Adhérent	Opérateur	Combiné
Déficit des adhérents des exercices antérieurs reportés	- 16 819 385	-	- 16 819 385
Résultat reporté	-	2 828 761	2 828 761
Total	**- 16 819 385**	**2 828 761**	**- 13 990 624**

NOTE I-5

Le résultat de l'exercice clos au 30/06/2024 est bénéficiaire de 10 816 359 DT contre 13 334 997 DT en 2023, soit une variation de -2 518 639 DT, sa défalcation entre ORDINAIRE et RETAKAFUL est la suivante :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Résultat de l'exercice activité Ordinaire	11 499 401	13 259 719	- 1 760 318
Résultat de l'exercice activité Retakaful	1 430 015	- 2 443 360	3 873 375
Résultat consolidé global	**12 929 416**	**10 816 359**	**2 113 057**

Le résultat de l'activité Retakaful se décompose comme suit :

Désignation	Adhérent	Opérateur	Combiné
Surplus ou déficit de l'exercice	1 001 310	-	1 001 310
Résultat de l'exercice	-	428 705	428 705
Total	**1 001 310**	**428 705**	**1 430 015**

Le capital de Tunis Re est composé de 20.000.0000 actions d'une valeur nominale de cinq dinars chacune. Le résultat par action au 30/06/2024 est de 0,646 dinars pour chaque action constituant le capital social

Les capitaux propres totalisent avant affectation du résultat 250 142 944 DT contre 238 938 465 DT au 30/06/2023 Soit une augmentation de 11 204 478 DT (4,69%).

Le tableau de variation des capitaux propres au 30/06/2024, se présente ainsi :

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES
30/06/2023

EN DINARS

DESIGNATION	Capital Social	Réserves Légales	Réserves Générales	Réserves pour reinv. Exon.	Primes d'Emission	Fonds Social	Rachat Actions Propres	Résultat Reporté	Résultat de l'Exercice	Total Capitaux Propres
Solde au 31/12/2022	**100 000 000**	**14 617 151**	**12 975 000**	**7 333 562**	**50 504 378**	**2 446 001**	**- 223 825**	**28 871 542**	**19 858 272**	**236 382 079**
Affectation du résultat 31/12/2022	-	2 436 491	1 000 000	1 609 079	-	550 000	-	14 262 702	- 19 858 272	-
Distribution des dividendes 2022								- 8 000 000		- 8 000 000
Correction rachat actions propres								17 906		17 906
Rachat actions propres										-
Mouvements Fonds Social						- 277 879				- 277 879
Augmentation de capital										-
Résultat au 30/06/2023									10 816 359	10 816 359
Solde au 30/06/2023	**100 000 000**	**17 053 641**	**13 975 000**	**8 942 641**	**50 504 378**	**2 718 122**	**- 223 825**	**35 152 150**	**10 816 359**	**238 938 465**
Affectation du résultat 31/12/2022	-				-		-		- 10 816 359	- 10 816 358,660
Distribution des dividendes 2022										-
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres										-
Mouvements Fonds Social						- 237 598				- 237 598
Augmentation de capital										-
Résultat au 31/12/2023									18 578 225	18 578 225
Solde au 31/12/2023	**100 000 000**	**17 053 641**	**13 975 000**	**8 942 641**	**50 504 378**	**2 480 524**	**- 223 825**	**35 152 149**	**18 578 225**	**246 462 733**
Affectation du résultat 31/12/2023	-	2 686 519	1 000 000	2 000 000	-	550 000	-	12 341 706	- 18 578 225	-
Distribution des dividendes 2023								- 9 000 000		- 9 000 000
Correction rachat actions propres								20 144		20 144
Rachat actions propres										-
Mouvements Fonds Social						- 269 350				- 269 350
Augmentation de capital										-
Résultat au 30/06/2024									12 929 415	12 929 415
Solde au 30/06/2024	**100 000 000**	**19 740 160**	**14 975 000**	**10 942 641**	**50 504 378**	**2 761 174**	**- 223 825**	**38 514 000**	**12 929 415**	**250 142 943**

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

ANNEXE 8 - WINDOW RETAKAFUL
TABLEAU DE VARIATION DES ACTIFS NETS DU FONDS DES ADHERENTS
30/06/2024

EN DINARS

	Actifs nets N-1 avant affctation	Affectations et imputations	Distributions	Surplus ou déficit N	Actifs nets N avant affectation
Déficit ou surplus des adhérents des exercices antérieurs	**- 10 670 427**	**- 6 148 958**			**- 16 819 385**
Provisions d'équilibrage pour fonds des adhérents					-
Qardh Hassan non remboursé					-
Surplus ou déficit de l'exercice N-1	- 6 148 958	6 148 958			-
Surplus ou déficit de l'exercice N				1 001 310	**1 001 310**
TOTAL	**- 16 819 385**	-	-	**1 001 310**	**- 15 818 075**

ANNEXE 9 - WINDOW RETAKAFUL
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DE L'OPERATEUR
30/06/2024

EN DINARS

	Capitaux propres N-1	Affectations et imputations	Distributions	Surplus ou déficit N	Actifs nets N avant affectation
Capital social					-
Primes liés au capital					-
Réserves légales					-
Autres réserves					-
Résultats reportés	3 492 938	- 664 177			**2 828 761**
Résultat de l'exercice N-1	- 664 177	664 177			-
Résultat de l'exercice N				428 705	**428 705**
TOTAL	**2 828 761**	-	-	**428 705**	**3 257 466**

PASSIFS :

Cette rubrique totalise au 30/06/2024 un montant de 739 231 838 DT contre un montant de 800 856 688 DT au 30/06/2023 soit une variation de -61 624 849 DT expliquée par les notes suivantes :

NOTE II – PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES :

Les provisions pour autres risques et charges totalisent au 30/06/2024 un montant de 6 955 595 DT contre un montant de 6 886 640 DT au 30/06/2023 soit une variation de 68 955 DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Provisions pour impôts	100 000	100 000	-
Ordinaire	100 000	100 000	-
Re Takaful	-	-	-
Autres provisions	2 979 130	3 086 640	- 107 509
Ordinaire	577 122	387 644	189 478
Re Takaful	2 402 008	2 698 996	- 296 988
Provisions pour risques	3 876 465	3 700 000	176 465
Ordinaire	3 176 465	3 000 000	176 465
Re Takaful	700 000	700 000	-
Total	**6 955 595**	**6 886 640**	**68 955**

La provision pour pertes et charges a été constituée au titre de la différence positive des écarts de conversion actif & passif

Les provisions pour risques et charges se décomposent entre opérateur et adhérents Retakaful comme suit :

Désignation	Adhérents	Opérateur	Combiné
Autres provisions	-	2 402 008	2 402 008
Provisions pour risques	700 000	-	700 000
Total	**700 000**	**2 402 008**	**3 102 008**

NOTE III – PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS :

Les provisions techniques acceptations totalisent au 30/06/2024 un montant de 499 1191 325 DT contre un montant de 469 226 606 DT au 30/06/2023 soit une variation de 29 964 719 DT.

Le détail de ces provisions se présente comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Provisions pour primes non acquises	105 214 784	92 495 104	12 719 680
Provisions pour sinistres	393 976 541	376 731 503	17 245 038
Total	**499 191 325**	**469 226 606**	**29 964 719**

NOTE III-1 PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES :

Les provisions pour primes non acquises se présentent comme suit :

Désignation	Montant
Activité Ordinaire	
Incendie	25 777 304
Accident et risques divers	5 131 658
Risques techniques	39 210 060
Transport	5 599 763
Aviation	8 322 427
Vie	15 151 889
Sous total Ordinaire	**99 193 102**
Activité Retakaful	
Incendie	2 929 810
Accident et risques divers	455 798
Risques techniques	1 436 554
Transport	542 615
Aviation	-
Vie	656 906
Sous total Retakaful	**6 021 682**
Total	**105 214 784**

Les provisions pour primes non acquises Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

NOTE III-2 PROVISIONS POUR SINISTRES :

Le détail des provisions pour sinistres par branche au 30/06/2024 se présente ainsi :

Désignation	Montant
Activité Ordinaire	
Incendie	178 034 892
Accident et risques divers	48 331 193
Risques techniques	34 972 221
Transport	71 348 113
Aviation	23 756 157
Vie	5 753 074
Sous total Ordinaire	**362 195 650**
Activité Retakaful	
Incendie	13 585 006
Accident et risques divers	12 752 624
Risques techniques	2 814 730
Transport	1 449 499
Aviation	-
Vie	1 179 032
Sous total Retakaful	**31 780 891**
Total	**393 976 541**

Les Provisions pour Sinistres Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

Compte tenu du comportement de la sinistralité de la période, Tunis Ré a procédé à un renforcement des provisions techniques complémentaires en prenant en compte un historique de 5 ans et en effectuant une projection sur une période de 3 ans.

NOTE IV – DETTES POUR DEPOTS EN ESPECES RECUS DES RETRO-CESSIONNAIRES :

Cette rubrique totalise au 30/06/2024 un montant de 99 527 904 DT contre 107 239 187 DT en 2023 et se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Avctivité Ordinaire	
Solde débiteur :	1 176 684 546
- Dépôt primes libérés	288 253 531
- Dépôt sinistres libérés	888 431 015
Solde créditeur :	1 271 976 158
- Solde d'ouverture	13 214 142
- Dépôt primes constitués	294 712 527
- Dépôt sinistres constitués	964 049 489
Solde Ordinaire	**95 291 612**
Activité Retakaful	
Solde débiteur :	34 922 717
- Dépôt primes libères	6 634 095
- Dépôt sinistres libères	28 288 622
Solde créditeur :	39 159 009
- Solde d'ouverture	-
- Dépôt primes constitues	6 667 745
- Depot sinstres constitues	32 491 264
Solde Retakaful	**4 236 292**
Solde consolidé	**99 527 904**

Les Dettes pour dépôts en espèce reçus des rétrocessionnaires Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

NOTE V – AUTRES DETTES :

Les autres dettes totalisent au 30/06/2024 un montant de 75 941 213 DT contre un montant de 162 570 159 DT au 30/06/2023 soit une variation de -86 628 946 DT qui s'explique principalement par le fait que Tunis Re ne comptabilise plus la créance et dette de l'FPC.

Les autres dettes sont détaillées comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Dettes nées des opérations d'acceptation			
Dettes sur les cédantes	20 728 389	23 524 422	- 2 796 033
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	6 833 101	11 641 226	- 4 808 125
Sous total (Note V-1)	**27 561 490**	**35 165 648**	**- 7 604 158**
Dettes nées des opérations de rétrocession			
Dettes sur les rétrocessionnaires	36 710 477	34 569 572	2 140 905
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)	- 5 223 322	4 365 046	- 9 588 368
Sous total (Note V-2)	**31 487 155**	**38 934 618**	**- 7 447 463**
Dettes diverses			
Personnel	1 371 028	1 259 960	111 068
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques	10 822 523	8 773 343	2 049 180
Créditeurs divers	4 694 173	5 302 476	- 608 303
FGIC créditeurs	4 844	4 844	-
FPC		73 129 269	- 73 129 269
Sous total (Note V-3)	**16 892 568**	**88 469 893**	**- 71 577 324**
Total	**75 941 213**	**162 570 159**	**- 86 628 946**

V-1 DETTES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION :

Désignation	Moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Activité Ordinaire				
Dettes sur les cédantes	19 370 479			19 370 479
Tunisiennes	2 903 506			2 903 506
Etrangères	16 466 973			16 466 973
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	7 623 875			7 623 875
Tunisiennes	6 797 520			6 797 520
Etrangères	826 355			826 355
Sous total Ordinaire	**26 994 355**	**-**	**-**	**26 994 355**
Activité Retakaful				
Dettes sur les cédantes	1 357 910			1 357 910
Tunisiennes	73 695			73 695
Etrangères	1 284 215			1 284 215
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	- 790 775			- 790 775
Tunisiennes	- 187 396			- 187 396
Etrangères	- 603 378			- 603 378
Sous total Retakaful	**567 135**	**-**	**-**	**567 135**
Activité consolidée				
Dettes sur les cédantes	20 728 389			20 728 389
Tunisiennes	2 977 201	-		2 977 201
Etrangères	17 751 188			17 751 188
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	6 833 101			6 833 101
Tunisiennes	6 610 124			6 610 124
Etrangères	222 977			222 977
Total consolidé	**27 561 490**	**-**	**-**	**27 561 490**

Les Dettes nées des opérations d'acceptations Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

V-2 DETTES NEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION :

Désignation	Moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Activité consolidée				
Dettes sur les rétrocessionnaires	36 710 477			36 710 477
Tunisiennes	12 304 026	-		12 304 026
Etrangères	24 406 451			24 406 451
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)	- 5 223 322			- 5 223 322
Tunisiennes	- 3 811 165			- 3 811 165
Etrangères	- 1 412 157			- 1 412 157
Total consolidé	**31 487 155**	**-**	**-**	**31 487 155**

Les Dettes nées des opérations de rétrocession Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

V-3 AUTRES DETTES :

Désignation	Moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Avctivité Ordinaire				
Personnel	**1 371 028**	**-**	**-**	**1 371 028**
Avance sur salaire	-	-	-	-
Retenue amicale	25 437			25 437
Retenue assurance groupe	29 392			29 392
Dettes provisionnées pour congé à payer	1 316 199	-	-	1 316 199
Etat, organismes de sécurité sociale &, collectivités publ	**10 432 660**	**-**	**-**	**10 432 660**
Etat retenue à la source : Impôts sur les sociétés	8 503 520	-	-	8 503 520
Contribution sociale solidaire	1 316 071	-	-	1 316 071
Impôt sur le revenue	467 460	-	-	467 460
Autres Etat, impôts et taxes	-	-	-	-
Etat retenue à la source sur tiers	2 915	-	-	2 915
TVA Déductibles		-	-	-
TVA Collectée	142 694	-	-	142 694
Report TFP	-	-	-	-
Créditeurs divers	**4 721 363**	**-**	**-**	**4 721 363**
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	- 90 246	-	-	- 90 246
Dividendes	142	-	-	142
Dividendes C.I	3	-	-	3
Tantièmes	73 544	-	-	73 544
CAVIS	69 019	-	-	69 019
Retraite complémentaire	46 919	-	-	46 919
Assurance groupe	66 036	-	-	66 036
Assurance Vie Collective	-	-	-	-
CNSS	21 442			21 442
C.P.S (CNAM)	0	-	-	0
Retenue dépassement portable	4 095	-	-	4 095
Autres comptes créditeurs	3 637 929	-	-	3 637 929
Autres comptes créditeurs - Charges d'exploitation	892 481	-	-	892 481
FGIC Séminaire	**4 844**	**-**	**-**	**4 844**
Sous total Ordinaire	**16 529 895**	**-**	**-**	**16 529 895**
Activité Retakaful				
Etat, organismes de sécurité sociale &, collectivités pul	389 863	-	-	389 863
Etat retenue à la source : Impôts sur les sociétés	278 048	-	-	278 048
Etat retenue à la source : Intérêts sur Rétro	91 399	-	-	91 399
Etat retenue à la source sur tiers	20 417			20 417
Créditeurs divers	- 27 190	-	-	- 27 190
Autres comptes créditeurs	- 27 190	-	-	- 27 190
Sous total Retakaful	**362 674**	**-**	**-**	**362 674**
Total consolidé	**16 892 568**	**-**	**-**	**16 892 568**

Les Autres dettes Retakaful se décomposent comme suit :

Désignation	Adhérents	Opérateur	Combiné
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	17 120	372 743	389 863
Créditeurs divers	- 27 190	0	- 27 190
Total	**- 10 070**	**372 743**	**362 674**

NOTE VI – AUTRES PASSIFS :

Les autres passifs totalisent au 30/06/2024 un montant de 57 615 801 DT contre un montant de 54 934 096 DT au 30/06/2023 soit une variation de 2 681 705 DT détaillés comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Comptes de régularisation passif	25 586 671	23 471 494	2 115 177
Ecart de conversion	32 029 130	31 462 602	566 528
Totaux	**57 615 801**	**54 934 096**	**2 681 705**

NOTE VI-1 COMPTES DE REGULARISATION PASSIF :

Les comptes de régularisations présentent un total au 30/06/2024 un montant de 25 586 671 DT détaillé comme suit

Désignation	Montant
Avctivité Ordinaire	
Report de commissions reçues des réassureurs	9 931 655
Estimation d'éléments techniques	4 594 810
Autres comptes de régularisation passif	409 561
Solde Ordinaire	**14 936 026**
RE TAKAFUL	
Report de commissions reçues des réassureurs	14 287
Estimation d'éléments techniques	57 299
Autres comptes de régularisation passif	10 579 059
Sous total RE TAKAFUL	**10 650 645**
Solde consolidé	**25 586 671**

Les Comptes de régularisation passif Retakaful se décomposent entre adhérents et opérateur comme suit :

Désignation	Adhérents	Opérateur	Combiné
Report de commissions reçues des réassureurs	14 287	-	14 287
Estimation d'éléments techniques	57 299	-	57 299
Autres comptes de régularisation Passif	10 573 503	5 556	10 579 059
Total	**10 645 089**	**5 556**	**10 650 645**

NOTE VI-2 ECART DE CONVERSION

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE :

Ordinaire	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Avances acceptation	2 121 880	2 064 290	57 590
Avances rétrocession	417 964	376 794	41 171
Soldes à reporter acceptation	22 608 362	22 581 607	26 755
Soldes à reporter rétrocession	4 416 762	4 103 290	313 472
Dépôts espèces	209 964	167 722	42 242
TOTAL	**29 774 932**	**29 293 702**	**481 230**

- Activité RETAKAFUL :

Retakaful	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Avances acceptation	160 745	150 417	10 328
Soldes à reporter acceptation	2 093 453	2 018 483	74 970
Dépôts espèces	-	-	-
TOTAL	**2 254 198**	**2 168 900**	**85 298**

L'Ecart de conversion Retakaful est un élément technique et il est affecté à 100% au fonds de l'opérateur.

Le total des capitaux propres & des passifs s'élève au bilan du 30/06/2024 à 989 374 782 DT contre 1 039 795 153 DT au 30/06/2023 soit une variation de -50 420 370 DT (4,85%).

Composition des passifs en monnaie étrangères

Passif:	devise:	montant:	contre-valeur:
PA3 PROVISIONS TECHNIQUES ACC			**499 191 325**
PA310 PNA			**105 214 784**
	AED	1 970 536	1 688 158
	AUD	15	31
	BDT	12	0
	BHD	1 893	15 798
	BRL	5	3
	CHF	228	803
	CNY	32	14
	DEM	10	16
	DJF	207 507	3 666
	DZD	10 675 695	249 598
	EGP	9 560 686	623 844
	EUR	223 687	751 051
	FRF	1	0
	GBP	112 039	445 433
	GNF	28 695 070	10 474
	IRT	197 896	14 771
	ITL	7 632	13
	JOD	61 784	273 901
	JPY	5 087	101
	KES	236 005	5 731
	KRW	7 433 374	16 814
	KWD	27 328	272 912
	LBP	10	-
	LYD	964 959	626 162
	MAD	735 591	232 167
	MGA	13 153 801	9 234
	MRO	4 537 928	36 258
	MRU	258 133	20 625
	MWK	4 646 391	8 419
	MZN	358 847	16 520
	NGN	11 447	24
	NPR	43	1
	OMR	114 689	936 032
	PHP	621	33
	PKR	232 696	2 623
	SAR	4 069	3 412
	SDG	434 523	2 271
	SYP	110 474 959	31 817
	TND	91 237 519	91 237 519
	TRY	4 939 504	471 821
	TZS	38 929 151	46 637
	USD	2 002 469	6 296 963
	VND	147 040	18
	XAF	168 149 776	861 936
	YER	124	2
	ZMW	9 386	1 157
PA331 SAP		-	**393 976 541**
	AED	23 082 706	19 774 954
	BDT	9 156 275	244 921
	BEL	- 9 496	- 792

	BHD	8 076	67 412
	BWP	175 889	41 059
	CAD	5 503	12 640
	CFA	366 024	187 610
	CHF	779	2 743
	DEM	99	170
	DZD	156 929 750	3 669 018
	EGP	20 757 639	1 354 457
	ETB	3 435 394	187 356
	EUR	4 345 769	14 591 352
	FNG	125 369	4 579
	FRF	1 816	881
	GBP	2 112 361	8 398 115
	GNF	69 676 399	25 432
	INR	1 875 892	70 562
	IQD	229 087 751	549 811
	ITL	2 641 157	4 593
	JOD	1 007 132	4 464 795
	KES	25 061 598	608 546
	KWD	324 658	3 242 226
	LBP	209 200	7
	LKR	2 979 595	30 657
	LYD	2 968 717	1 926 400
	MAD	7 931 850	2 503 450
	MGA	12 670 596	8 895
	MRO	2 509 467	20 051
	MRU	3 564 300	284 788
	MUR	4 268 926	285 322
	MWK	6 653 649	12 056
	MZN	3 765 108	173 327
	NGN	2 416 238	5 006
	NPR	260 000	6 118
	OMR	155 364	1 268 000
	PKR	85 241 425	961 012
	QAR	2 156 985	1 861 392
	SAR	6 789 532	5 694 720
	SCR	413	92
	SDG	9 227 418	48 232
	SYP	42 893 270	12 353
	TND	226 806 185	226 806 185
	TRY	40 216 737	3 841 503
	TZS	108 109 540	129 515
	USD	23 981 375	75 411 832
	XAF	2 961 006 278	15 178 118
	XPF	110	4
	YER	395 372	4 961
	ZMW	875	108
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires	TND	**99 527 904**	**99 527 904**
PA621 DETTES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION		-	**27 561 490**
COMPTES COURANTS ACC		-	**20 728 389**
	AED	1 877 331	1 608 309
	BHD	2 083	17 390
	BIF	161 631	177
	CAD	23 769	54 596

	CHF	261	919
	DEM	1 411	2 429
	DKK	- 0	- 0
	DZD	28 263 533	660 801
	EGP	8 801 317	574 295
	ESP	736 273	14 896
	EUR	- 25 762	- 86 498
	FRF	346 199	167 885
	GBP	204 170	811 720
	GHC	- 8 473 852	- 178
	GNS	4 780 874	4 733
	IDR	111 701	21
	INR	10 493 793	394 724
	ITL	2 768 770	4 815
	JOD	103 714	459 781
	JPY	686 127	13 563
	KES	2 970 929	72 140
	KRO	- 8 486	- 1 919
	KRW	94 031 360	212 699
	KWD	69 385	692 919
	LKR	230 469	2 371
	LYD	3 900 038	2 530 735
	MAD	21 174	6 683
	MGA	- 28 810 650	- 20 225
	MGR	7 458 179	523 333
	MTP	- 306	- 1 332
	MUR	966 203	64 578
	MWK	6 214 266	11 260
	MZN	156 478	7 203
	NGN	- 1 643 397	- 3 405
	NLG	2 337	3 569
	NOK	168	50
	NPR	8 445 493	198 739
	OMR	- 1 470	- 12 001
	PKR	5 788 517	65 260
	PTE	212 283	3 564
	QAR	327 957	283 014
	SAR	281 228	235 880
	SDD	- 282 671	- 15
	SDG	16 471 439	86 096
	SGD	18 652	43 278
	SUR	444	0
	SYP	100 151 647	28 844
	TAS	- 66 419	- 79 599
	TND	2 724 552	2 724 552
	TRY	30 953 830	2 956 710
	TZS	334 343 637	400 544
	USD	1 473 386	4 633 211
	USH	330	276
	XAF	66 829 161	342 566
	YER	534 456	6 706
	ZMW	46 433	5 726
AVANCES SUR ACC		**-**	**6 833 101**
	EUR	- 388 412	- 1 304 133
	FRF	- 64 611	- 31 332

	GBP	17 298	68 772
	TND	6 418 027	6 418 027
	USD	534 811	1 681 768
PA622 DETTES NEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION		-	**31 487 155**
COMPTES COURANTS RETRO		**-**	**36 710 477**
	BEL	13 214	1 103
	CAD	- 15 843	- 36 390
	DZD	- 627 813	- 14 678
	EUR	628 185	2 109 195
	FRF	35 042	16 993
	GBP	- 441 465	- 1 755 132
	LYD	3 693	2 396
	TND	27 643 454	27 643 454
	USD	2 780 492	8 743 536
		-	
AVANCES SUR RETRO		**-**	**- 5 223 322**
	EUR	- 980 766	- 3 293 020
	GBP	57 487	228 552
	TND	- 5 573 785	- 5 573 785
	USD	1 085 967	3 414 931

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE.

NOTE I – PRIMES ACQUISES :

Les primes acquises nettes ont augmenté de 8 962 072 DT soit 10,42% passants de 86 047 887 DT à 95 009 958 DT.

NOTE I-1 PRIMES :

Les primes acceptées ont atteint 118 558 194 DT contre 105 407 436 DT au 30/06/2023, soit une variation de 12%. La répartition par marché se présente comme suit :

Désignation	30/06/2024	Struct	30/06/2023	Struct	Evolution
Tunisie	50 245 972	42%	44 931 624	43%	12%
Maghreb	4 506 026	4%	3 580 646	3%	26%
Pays arabes	23 600 905	20%	21 455 825	20%	10%
Afrique	13 368 565	11%	12 733 990	12%	5%
Europe	728 791	1%	552 928	1%	32%
Asie & reste du monde	26 107 934	22%	22 152 420	21%	18%
TOTAL	**118 558 194**	**100%**	**105 407 436**	**100%**	**12%**

Les primes rétrocédées sont de 22 895 299 DT contre un montant de 20 828 201 DT au 30/06/2023, soit une augmentation de 10%. La répartition par branches se présente comme suit :

Désignation	30/06/2024	Struct	30/06/2023	Struct	Evolution
INCENDIE	13 108 534	57%	14 169 752	68%	-7%
ARD	1 444 486	6%	1 492 191	7%	-3%
RISQUES TECHNIQUES	6 533 506	29%	4 658 855	22%	40%
TRANSPORTS	1 687 272	7%	1 531 308	7%	10%
AVIATION	65 965	0%	- 1 119 055	-5%	-106%
VIE	55 535	0%	95 150	0%	-42%
Total	**22 895 299**	**100%**	**20 828 201**	**100%**	**10%**

Le montant des primes nettes est de 95 662 895 DT contre 84 579 235 DT en 2023 soit une augmentation de 13%.

NOTE I-2 VARIATION DE LA PROVISION POUR PRIMES NON ACQUISES :

La variation de la provision pour Primes Non Acquises nette est de -652 937 DT contre -1 468 652 DT en 2023. Cette variation s'explique par ce qui suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Provisions pour primes non acquises acceptation			
Ordinaire	7 657 498	12 293 063	- 4 635 565
Retakaful	779 592	611 218	168 374
Total	**8 437 089**	**12 904 281**	**- 4 467 191**
Parts des réassureurs dans les provision pour primes non acquises			
Ordinaire	9 123 358	11 434 824	- 2 311 466
Retakaful	- 33 331	805	- 34 136
Total	**9 090 026**	**11 435 629**	**- 2 345 603**
Provisions pour primes non acquises nettes			
Ordinaire	- 1 465 860	858 239	- 2 324 099
Retakaful	812 923	610 412	202 510
Total	**- 652 937**	**1 468 652**	**- 2 121 589**

NOTE II – PRODUITS DE PLACEMENT ALLOUES TRANSFERE DE L'ETAT DE RESULTAT :

Les produits de placement alloués totalisent un montant total de 3 110 979 DT au 30/06/2024 contre un montant de 1 809 499 DT au 30/06/2023 soit une variation de 1 301 480 DT.

Ce montant se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Ordinaire	**2 715 863**	**1 558 502**	**1 157 361**
Intérêts sur dépôts chez les cédantes	408 710	292 088	116 623
Revenus des comptes en devises	2 069 093	1 266 414	802 679
Rémunération des flux techniques	238 060	-	238 060
Retakaful	**395 116**	**250 997**	**144 118**
Intérêts sur dépôts chez les cédantes	14 185	9 956	4 229
Revenus des comptes en devises	215 006	115 927	99 079
Rémunération des flux techniques	165 925	125 114	40 811
TOTAL	**3 110 979**	**1 809 499**	**1 301 480**

NOTE III – AUTRES PRODUITS TECHNIQUES :

Les autres produits techniques sont composés des produits de changes qui représentent un produit affecté à l'activité technique.
Ces produits totalisent 3 477 791 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Produits de changes Ordinaire	3 012 663	6 332 713	- 3 320 050
Produits de changes Retakaful	465 128	760 144	- 295 016
Total	**3 477 791**	**7 092 857**	**- 3 615 066**

NOTE IV – CHARGES DE SINISTRES :

Les charges de sinistres ont augmenté de 4 883 159 DT passant de 47 708 887 DT à 52 592 046 DT.

NOTE IV-1 SINISTRES PAYES :

Désignation	31/12/2023			30/06/2023	Variation
	Acceptation	Rétrocession	Net		
INCENDIE	13 666 468	4 141 422	9 525 046	12 776 712	- 3 251 666
ARD	5 080 735	253 071	4 827 664	5 259 785	- 432 121
RISQUES TECHNIQUES	1 940 372	380 020	1 560 352	2 063 141	- 502 788
TRANSPORTS	3 037 959	20 010	3 017 948	473 772	2 544 176
AVIATION	3 638 424	229 120	3 409 305	- 211 139	3 620 444
VIE	652 861	-	652 861	421 444	231 417
TOTAL	**28 016 819**	**5 023 643**	**22 993 176**	**20 783 716**	**2 209 461**

NOTE IV-2 VARIATION DE LA PROVISION POUR SINISTRES A PAYER :

Désignation	31/12/2023			30/06/2023	Variation
	Acceptation	Rétrocession	Net		
INCENDIE	45 781 053	22 091 986	23 689 067	10 503 723	13 185 344
ARD	4 716 686	255 485	4 461 202	5 000 283	- 539 082
RISQUES TECHNIQUES	1 000 195	1 073 447	- 73 252	2 495 911	- 2 569 163
TRANSPORTS	5 038 651	347 904	4 690 748	7 276 275	- 2 585 527
AVIATION	- 2 923 890	248 722	- 3 172 612	657 359	- 3 829 970
VIE	3 718	-	3 718	991 620	- 987 903
Total	**53 616 413**	**24 017 544**	**29 598 869**	**26 925 171**	**2 673 698**

ETAT DES REGLEMENTS ET DES PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER 2024 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2019 et antérieur	2020	2021	2022	2023	2024
Règlements cumulés	5 934 517	1 806 109	4 922 066	5 712 176	9 597 443	44 508
Provisions pour sinistres	- 302 168	- 1 414 078	- 8 236 652	- 3 434 924	3 259 169	63 745 066
Total des Charges des Sinistres	5 632 349	392 026	- 3 314 589	2 277 263	12 856 609	63 789 574
Primes acquises	2 519 423	13 749	3 387 483	1 617 112	56 895 439	62 562 078
% Sinistres/Primes Acquises	**224%**	**2851%**	**-98%**	**141%**	**23%**	**102%**

ETAT DES REGLEMENTS ET DES PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER 2023 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2018 et antérieur	2019	2020	2021	2022	2023
Règlements cumulés	4 283 996	- 291 200	1 250 577	3 885 849	16 238 327	7 118 564
Provisions pour sinistres	- 6 497 032	569 613	- 356 623	3 977 140	10 344 621	43 069 728
Total des Charges des Sinistres	- 2 213 036	278 413	893 954	7 862 989	26 582 948	50 188 292
Primes acquises	1 695 186	- 231 443	2 803 749	1 106 249	48 559 001	64 378 975
% Sinistres/Primes Acquises	**-131%**	**-120%**	**32%**	**711%**	**55%**	**78%**

ETAT DES REGLEMENTS ET DES PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER 2022 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2017 et antérieur	2018	2019	2020	2021	2022
Règlements cumulés	2 553 060	- 691 581	1 616 097	3 634 824	3 941 755	812 813
Provisions pour sinistres	1 347 729	2 871 046	- 3 831 660	3 684 921	817 968	25 771 207
Total des Charges des Sinistres	3 900 789	2 179 465	- 2 215 563	7 319 745	4 759 723	26 584 021
Primes acquises	1 718 339	- 148 636	1 324 769	1 706 634	37 106 811	49 567 574
% Sinistres/Primes Acquises	**227%**	**-1466%**	**-167%**	**429%**	**13%**	**54%**

NOTE V – FRAIS D'EXPLOITATION :

NOTE V-1 FRAIS D'ACQUISITION :

Les frais d'acquisition composées des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint au 30/06/2024, 35 282 017 DT contre 30 824 232 DT en 2023 d'où une variation de 4 457 785 DT soit 14%.

NOTE V-2 FRAIS D'ADMINISTRATION :

Le total des charges par nature soit 10 550 067 dinars se répartit comme suit :

Ordinaire	
Total des frais de fonctionnement	9 070 557
Charges non incorporables	259 144
Reste à affecter	**8 811 413**
Frais de gestion du fonds FPC	256 378
Frais de gestion Retakaful opérateur	987 617
Frais de gestion des placements	316 265
Frais d'administration Ordinaire	**7 251 153**

Retakaful	
Commission WAKALA	3 298 313
Frais bancaires adhérant	602
Frais d'administration Retakaful	**3 298 914**

Total des frais d'administration	**10 550 067**

Les charges non incorporables et les frais de gestion des fonds FPC et Retakaful sont des charges non techniques et figurent parmi les autres charges non techniques (poste CHNT3)

Les frais d'administration au 30/06/2024 sont défalqués par nature comme suit :

Nature du compte comptable	Frais d'administration des contrats	Frais de gestions des placements	TOTAL	Clés d'affectation
Services extérieurs	960 480	42 139	1 002 619	Combinaison de clé
Autres services extérieurs	1 472 716	56 746	1 529 462	Combinaison de clé
Charges divers ordinaires	-	-	-	Combinaison de clé
Charges de personnel	4 210 532	194 240	4 404 772	Combinaison de clé
Impôts, taxes & versements assimiles	198 343	7 911	206 254	Combinaison de clé
Dotation aux amortissements d'exploitation	409 083	15 228	424 311	Combinaison de clé
Intérêts sur dépôts rétro	-	29 043	29 043	Affectation directe
Pertes de changes	-	1 580 445	1 580 445	Affectation directe
Sous total Ordinaire	**7 251 153**	**1 925 754**	**9 176 907**	
Wakala	3 298 313	-	3 298 313	Affectation directe
Autres services extérieurs	602	-	602	Combinaison de clé
Moudharaba	-	98 779	98 779	Affectation directe
Intérêts sur dépôts rétro	-	511	511	Affectation directe
Pertes de changes	-	636 517	636 517	Affectation directe
Sous total Retakaful	**3 298 914**	**735 808**	**4 034 722**	
TOTAL	**10 550 067**	**2 661 561**	**13 211 629**	

Pour la consultation de la combinaison des clés, se référer à la note 3-3-7 de la partie présentation.

NOTE V-3 COMMISSIONS REÇUES DES RETROCESSIONNAIRES :

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 30/06/2024 un montant de 3 715 072 DT contre un montant de 3 332 588 DT en 2023 soit une variation de -382 484 DT.

NOTE VI – AUTRES CHARGES TECHNIQUES :

Les autres charges techniques sont composées des pertes de changes qui représentent une charge affectée à l'activité technique majorées des charges de placements.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Ordinaire	**1 925 754**	**6 556 860**	**- 4 631 106**
Intérêts sur dépôts rétro	29 043	32 851	- 3 808
Autres charges de placement	316 265	281 048	35 217
Pertes de changes	1 580 445	6 242 961	- 4 662 516
Retakaful	**735 808**	**1 009 593**	**- 273 785**
Intérêts sur dépôts rétro	511	379	133
Moudharaba	98 779	62 749	36 030
Pertes de changes	636 517	946 465	- 309 947
Total général	**2 661 561**	**7 566 453**	**- 4 904 892**

Le résultat technique s'élève à 7 526 422 DT au 30/06/2024 contre un montant de 6 181 809 DT au 30/06/2023 dégageant une variation de 1 344 613 DT (22%) et représentant 7,5% du capital social de Tunis Re.

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

Etant donné que l'activité vie n'est pas significative au sein de la société TUNIS Re et conformément au paragraphe 89 de la NCT 26, un seul tableau englobe l'état de résultat technique par catégorie d'assurance.

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE **21/03/2024**

Tunis Re

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE

31/12/2023

EN DINARS

RUBRIQUES	NON MARINES			TOTAL NON MARINES	MARINES		TOTAL MARINES	TOTAL NON VIE	VIE	TOTAL GENERAL
	INCENDIE	ARD	RISQUE TECH.		TRANSPORT	AVIATION				
PRIMES ACQUISES	**58 447 622**	**21 995 927**	**17 682 169**	**98 125 718**	**15 833 570**	**9 216 461**	**25 050 031**	**123 175 749**	**3 819 535**	**126 995 284**
Primes émises	63 168 152	18 403 366	17 465 012	99 036 531	13 913 361	510 042	14 423 403	113 459 934	5 098 260	118 558 194
Variation des PPNA	- 4 720 530	3 592 561	217 156	- 910 813	1 920 210	8 706 418	10 626 628	9 715 815	- 1 278 726	8 437 089
CHARGES DE PRESTATIONS	**59 447 521**	**9 797 421**	**2 940 567**	**72 185 509**	**8 076 610**	**714 534**	**8 791 144**	**80 976 654**	**656 578**	**81 633 232**
Prestations et frais payés	13 666 468	5 080 735	1 940 372	20 687 575	3 037 959	3 638 424	6 676 383	27 363 958	652 861	28 016 819
Charges des provisions pour prestations diverses	45 781 053	4 716 686	1 000 195	51 497 934	5 038 651	- 2 923 890	2 114 761	53 612 696	3 718	53 616 413
SOLDE DE SOUSCRIPTION	**- 999 899**	**12 198 506**	**14 741 601**	**25 940 209**	**7 756 961**	**8 501 926**	**16 258 887**	**42 199 096**	**3 162 956**	**45 362 052**
Frais d'acquisition	17 149 934	4 774 006	5 820 131	27 744 071	4 427 975	97 819	4 525 794	32 269 865	3 012 152	35 282 017
Autres charges de gestion nettes	4 827 880	2 003 327	1 636 813	8 468 020	1 389 623	451 272	1 840 895	10 308 915	241 152	10 550 067
CHARGES D'ACQUISITION ET DE GESTION NETTES	**21 977 814**	**6 777 333**	**7 456 944**	**36 212 091**	**5 817 598**	**549 090**	**6 366 689**	**42 578 780**	**3 253 304**	**45 832 084**
Produits nets de placements	471 240	2 011 690	613 528	3 096 458	- 4 534	731 337	726 803	3 823 261	103 947	3 927 208
Participation aux résultats										
SOLDE FINANCIER	**- 22 506 472**	**7 432 863**	**7 898 185**	**- 7 175 425**	**1 934 828**	**8 684 173**	**10 619 001**	**3 443 576**	**13 600**	**3 457 176**
Part des rétrocessionnaires dans les primes acquises	11 387 888	1 215 984	6 611 848	19 215 719	3 867 704	8 846 367	12 714 071	31 929 790	55 535	31 985 325
Part des rétrocessionnaires dans les prestations payées	4 141 422	253 071	380 020	4 774 513	20 010	229 120	249 130	5 023 643	-	5 023 643
Part des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	22 091 986	255 485	1 073 447	23 420 918	347 904	248 722	596 625	24 017 544	-	24 017 544
Part des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats				-			-	-		-
Commissions reçues des rétrocessionnaires	1 716 972	395 182	1 463 293	3 575 447	94 843	44 783	139 626	3 715 072	-	3 715 072
Wakala	1 417 960	781 487	662 791	2 862 238	333 816	-	333 816	3 196 054	102 259	3 298 313
SOLDE DE RETROCESSION	**- 17 980 452**	**- 469 240**	**3 032 296**	**- 15 417 396**	**3 071 132**	**8 323 742**	**11 394 874**	**- 4 022 522**	**- 46 724**	**- 4 069 246**
RESULTAT TECHNIQUE	**- 4 526 020**	**7 902 103**	**4 865 888**	**8 241 971**	**- 1 136 303**	**360 431**	**- 775 872**	**7 466 099**	**60 323**	**7 526 422**

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

PROVISIONS ACCEPTATIONS										
Provisions pour primes non acquises clôture	28 707 114	5 587 456	40 646 614	74 941 184	6 142 378	8 322 427	14 464 805	89 405 989	15 808 794	105 214 784
Provisions pour primes non acquises ouverture	23 986 584	9 180 017	40 863 770	74 030 371	8 062 588	17 028 846	25 091 433	99 121 804	14 530 069	113 651 873
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	191 619 898	61 083 817	37 786 951	290 490 666	72 797 612	23 756 157	96 553 769	387 044 435	6 932 106	393 976 541
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	145 838 845	56 367 131	36 786 756	238 992 732	67 758 961	26 680 047	94 439 008	333 431 740	6 928 388	340 360 128
PROVISIONS RETROCESSIONS										
Provisions pour primes non acquises clôture	3 529 431	728 652	29 382 259	33 640 342	270 100	7 678 859	7 948 959	41 589 301	-	41 589 301
Provisions pour primes non acquises ouverture	1 808 785	500 149	29 460 601	31 769 535	2 450 532	16 459 261	18 909 793	50 679 327	-	50 679 327
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	87 775 385	6 436 744	15 656 882	109 869 012	41 968 298	17 436 437	59 404 735	169 273 747	-	169 273 747
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	65 683 399	6 181 259	14 583 435	86 448 093	41 620 394	17 187 715	58 808 110	145 256 203	-	145 256 203

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT

RESULTAT TECHNIQUE

Le résultat technique de la période arrêté au 30/06/2024 s'établit comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Résultat technique Non Vie	7 466 099	6 842 858	623 241
Résultat technique Vie	60 323	- 661 049	721 372
Résultat technique Global	**7 526 422**	**6 181 809**	**1 344 613**

NOTE I – PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements totalisent au 30/06/2024 un montant de 16 659 220 DT contre un montant au 30/06/2023 de 14 590 428 DT soit une variation de 2 068 793 DT. Ces revenus se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Revenus des placements	15 770 766	14 052 184	1 718 582
Reprise de correction de valeurs sur placements	694 604	309 706	384 898
Reprise sur provision	*684 834*		*684 834*
Amortissement BTA	*9 770*		*9 770*
Profits provenant de la réalisation des placements	193 850	228 537	- 34 687
Totaux	**16 659 220**	**14 590 428**	**2 068 793**

La reprise de correction de valeurs sur les placements est composée uniquement par une reprise sur provision.

NOTE II – PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES A L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE VIE

Les produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat vie totalisent au 30/06/2024 un montant de 89 214 DT contre un montant de 52 127 DT au 30/06/2023 soit une variation de 37 087 DT.

NOTE III – CHARGES DES PLACEMENTS

Ces charges totalisent au 30/06/2024 un montant de 718 920 DT contre un montant de 1 596 319 DT au 30/06/2023, soit une variation de -877 399 DT.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts servis sur les dépôts reçus des rétrocessionnaires	-	-	-
Correction de valeur sur placement	658 209	1 528 387	- 870 178
Pertes provenant de la réalisation des placements	60 711	67 932	- 7 221
Totaux	**718 920**	**1 596 319**	**- 877 399**

La correction de valeur sur placement de 658 209 DT n'est autre que la dotation aux provisions pour provision de la période :

Provisions	30/06/2024
sur portefeuille actions cotées	612 142
sur portefeuille participations	23 467
sur portefeuille OPCVM MIXTES	11 944
sur portefeuille OPCVM OBLIGATION	10 656
sur portefeuille FCPR	-
TOTAL	**658 209**

NOTE IV – PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT NON VIE :

Les produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat non vie totalisent au 30/06/2024 un montant de -3 021 765 DT contre un montant de -1 757 373 DT au 30/06/2023 soit une variation de -1 264 393 DT.

NOTE V – AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES :

Les autres produits non techniques totalisent au 30/06/2024 un montant de 15 775 708 DT contre un montant de 13 963 667 DT au 30/06/2023 soit une variation de 1 812 041 DT.

Les autres produits non techniques sont détaillés comme suit **:**

Désignation	Ordinaire	Retakaful	Global
Autres produits non techniques	385 293	98 779	484 072
Autres gains	1	-	1
Reprise sur provisions pour aug. salariale	-	-	-
Reprise sur provisions pour risques & charges	1 079 256	2 547 487	3 626 743
Reprise sur provisions pour créances douteuses	10 084 307	1 580 586	11 664 892
TOTAL	**11 548 856**	**4 226 851**	**15 775 708**

NOTE VI – AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES :

Les autres charges non techniques totalisent au 30/06/2024 un montant de 16 153 416 DT contre un montant de 14 841 498 DT au 30/06/2023 soit une variation de 1 311 918 DT.

Les autres charges non techniques sont détaillées comme suit **:**

Désignation	Ordinaire	Retakaful	Global
Charge non incorporable	- 242 990	6 053	- 236 937
Unite de gestion des fonds	256 378		256 378
Autres pertes	202		202
Frais d'administration à la charge de l'opérateur	987 617		987 617
Dotation aux provisions	11 163 563	3 982 594	15 146 157
Totaux	**12 164 769**	**3 988 647**	**16 153 416**

VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DES PLACEMENTS :

Tunis Re

ANNEXE 11

VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DE PLACEMENT

30/06/2024

EN DINARS

	Revenu et frais financiers concernant les placements dans les Eses liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenu des placements immobiliers	-	665 799	665 799	PRNT11 + PRV21
Revenu des participations	-	723 753	723 753	PRNT11 + PRV21
Revenu des autres placements	-	-	-	PRN12 + PRV22
Autres revenus financiers	-	15 775 708	15 775 708	PRNT2
Total produits des placements	**-**	**17 165 260**	**17 165 260**	
Intérêts	-	-	-	CHNT11 + CHV9
Frais externes	-	-	-	CHNT3
autres frais	-	16 153 416	16 153 416	CHNT3
Total charges des placements	**-**	**16 153 416**	**16 153 416**	

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

ANNEXE 13 - WINDOW RETAKAFUL

VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DE PLACEMENT

30/06/2024

EN DINARS

	Revenu et frais financiers concernant les placements dans les Eses liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenu des placements immobiliers	-	-	-	PRNT11 + PRV21
Revenu des participations	-	-	-	PRNT11 + PRV21
Revenu des autres placements	-	-	-	PRN12 + PRV22
Autres revenus financiers	-	4 226 851	4 226 851	PRNT2
Total produits des placements	**-**	**4 226 851**	**4 226 851**	
Charges de gestion des placements	-	-	-	CHNT11 + CHV9
Commissions Moudharaba	-	3 988 647	3 988 647	CHNT3
Total charges des placements	**-**	**3 988 647**	**3 988 647**	

NOTE VII – IMPOTS SUR LE RESULTAT :

Désignation	30/06/2024
Résultat comptable	19 978 037
Réintégrations des charges non déductibles	16 154 392
Déductions des réintégrations de l'exercice précédent	16 568 117
Déduction des produits non imposable	3 172 169
Bénéfice brut fiscal	16 392 143
Investissements exonères	-
IS 35%	*5 737 249*
Contribution solidaire sociale 4%	*655 686*
Contribution au budget de l'état 4%	*655 686*
RESULTAT NET	**12 929 416**

NOTE VIII – PERTES EXTRA-ORDINAIRES :

Ce poste enregistre un montant de 1 311 369 DT qui n'est autre que la contribution de 8% du résultat imposable pour alimenter les caisses sociales et le budget de l'état.

NOTE IX – RESULTAT NET DE L'EXERCICE :

Le résultat net de l'exercice clos au 30 juin 2024 est bénéficiaire de 12 929 416 DT contre 10 816 358 DT au 30/06/2023 soit une variation de 2 113 058 DT (19,54%) et représente 10,93% du capital social de la société.

ANALYSE DE L'ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FOND RETAKAFUL

NOTE I – PRIMES ACQUISES :

Les primes acquises nettes ont augmenté de 46 % passant de 9 099 169 DT **à 13 247 140** DT**.**

NOTE I-1 PRIMES :

Les primes acceptées ont atteint 13 881 617 DT contre 9 716 993 DT au 30/06/2023, soit une variation de 43 %. La répartition par marché se présente comme suit :

Désignation	30/06/2024	Struct	30/06/2023	Struct	Evolution
Tunisie	2 191 084	16%	1 963 201	20%	12%
Maghreb	155 619	1%	244 315	3%	-36%
Pays arabes	7 132 078	51%	5 121 148	53%	39%
Afrique	216 170	2%	101 421	1%	113%
Asie & reste du monde	4 186 664	30%	2 286 905	24%	83%
TOTAL	**13 881 617**	**100%**	**9 716 992**	**100%**	**43%**

Les primes rétrocédées sont de 1 447 400 DT contre un montant de 1 228 236 DT au 30/06/2023, soit une variation de 18%. La répartition par branches se présente comme suit :

Désignation	30/06/2024	Struct	30/06/2023	Struct	Evolution
INCENDIE	822 705	57%	729 031	59%	13%
ARD	32 335	2%	192 140	16%	-83%
RISQUES TECHNIQUES	441 041	30%	229 762	19%	92%
TRANSPORTS	148 964	10%	71 597	6%	108%
AVIATION	-	0%	-	0%	0%
VIE	2 355	0%	5 705	0%	-59%
Total	**1 447 400**	**100%**	**1 228 236**	**100%**	**18%**

Le montant des primes nettes est de 12 434 217 DT contre 8 488 757 DT en 2023 soit une augmentation de 3 945 461 DT soit 46%.

NOTE I-2 VARIATION DE LA PROVISION POUR PRIMES NON ACQUISES :

La variation de la provision pour Primes Non Acquises nette est de 812 923 DT contre 610 412 DT en 2023. Cette variation s'explique par ce qui suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Provisions pour primes non acquises acceptation	779 592	611 218	168 374
Parts des réassureurs dans les provision pour primes non acquises	- 33 331	805	- 34 136
Total	**812 923**	**610 412**	**202 510**

NOTE II – PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits de placement alloués totalisent un montant total de 860 243 DT au 30/06/2024 contre un montant de 1 011 141 DT soit une variation de -150 898 DT.

Ce montant se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Intérêts sur dépôts chez les cédantes	14 185	9 956	4 229
Revenus des comptes en devises	215 006	115 927	99 079
Rémunération des flux techniques	165 925	125 114	40 811
Revenus des placements	**395 116**	**250 997**	**144 118**
Produits de changes	**465 128**	**760 144**	**- 295 016**
TOTAL	**860 243**	**1 011 141**	**- 150 898**

Les autres produits techniques sont composés des produits de changes qui représentent un produit affecté à l'activité technique.

NOTE IV – CHARGES DE SINISTRES :

Les charges de sinistres ont diminué de 1 681 102 DT passant de 6 238 729 DT à 4 557 627 DT.

NOTE IV-1 SINISTRES PAYES :

Désignation	30/06/2024			30/06/2023	Variation
	Acceptation	Rétrocession	Net		
INCENDIE	532 558	31 985	500 573	655 056	- 154 483
ARD	419 896	1 011	418 885	354 393	64 491
RISQUES TECHNIQUES	229 163	3 531	225 632	101 353	124 279
TRANSPORTS	88 122	- 85 336	173 457	103 845	69 612
AVIATION	-	-	-	-	-
VIE	345 813	-	345 813	185 640	160 173
TOTAL	**1 615 551**	**- 48 809**	**1 664 360**	**1 400 287**	**264 072**

NOTE IV-2 VARIATION DE LA PROVISION POUR SINISTRES A PAYER :

Désignation	31/12/2023			30/06/2023	Variation
	Acceptation	Rétrocession	Net		
INCENDIE	2 026 930	188 048	1 838 882	3 243 757	- 1 404 875
ARD	1 864 597	8 867	1 855 731	1 193 788	661 943
RISQUES TECHNIQUES	- 137 614	- 57 813	- 79 801	295 065	- 374 866
TRANSPORTS	- 186 636	38 060	- 224 696	- 96 694	- 128 002
AVIATION	-	-	-	-	-
VIE	- 496 848	-	- 496 848	202 526	- 699 375
Total	**3 070 428**	**177 161**	**2 893 267**	**4 838 442**	**- 1 945 175**

ETAT DES REGLEMENTS ET DES PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER 2024 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2019 et antérieur	2020	2021	2022	2023	2024
Règlements cumulés	457 669	49 155	63 917	321 650	831 968	- 108 808
Provisions pour sinistres	880 258	- 27 421	- 583 414	- 233 620	171 050	2 863 575
Total des Charges des Sinistres	1 337 927	21 734	- 519 497	88 030	1 003 018	2 754 767
Primes acquises	440 009	- 21 893	55 975	191 299	7 730 993	6 264 826
% Sinistres/Primes Acquises	**304%**	**-99%**	**-928%**	**46%**	**13%**	**44%**

ETAT DES REGLEMENTS ET DES PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER 2023 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2018 et antérieur	2019	2020	2021	2022	2023
Règlements cumulés	481 079	483 307	265 483	675 007	3 925 192	1 966 318
Provisions pour sinistres	272 812	- 689 026	- 1 138 746	- 481 515	- 1 055 559	11 765 187
Total des Charges des Sinistres	753 891	- 205 719	- 873 263	193 492	2 869 633	13 731 505
Primes acquises	485 429	205 062	94 337	533 931	5 887 406	12 695 738
% Sinistres/Primes Acquises	**155%**	**-100%**	**-926%**	**36%**	**49%**	**108%**

ETAT DES REGLEMENTS ET DES PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER 2022 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2017 et antérieur	2018	2019	2020	2021	2022
Règlements cumulés	763 668	463 091	687 152	1 573 713	1 118 666	2 126 559
Provisions pour sinistres	202 878	- 801 610	- 685 806	- 384 280	- 118 048	3 866 219
Total des Charges des Sinistres	966 546	- 338 519	1 346	1 189 433	1 000 618	5 992 778
Primes acquises	67 955	60 890	183 628	828 819	4 547 034	11 211 463
% Sinistres/Primes Acquises	**1422%**	**-556%**	**1%**	**144%**	**22%**	**53%**

NOTE V – FRAIS D'EXPLOITATION :

NOTE V-1 FRAIS D'ACQUISITION :

Les frais d'acquisition composées des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint au 30/06/2024 un montant de 4 563 737 DT contre 3 145 588 DT en 2023 d'où une variation de 1 418 149 DT.

NOTE V-2 FRAIS D'ADMINISTRATION :

Il s'agit de la commission Wakala à la charge des adhérents et des frais directement affectés au compte de résultat des adhérents.

Rubriques	MONTANT
Wakala	3 298 313
Frais affectés aux adhèrents	602
Frais d'administration Retakaful	**3 298 914**

Les frais d'administration sont défalqués comme suit :

Nature du compte comptable	Frais d'administration des contrats	Frais de gestions des placements	Total
Wakala	3 298 313	-	3 298 313
Autres services extérieurs	602	-	602
Moudharaba	-	98 779	98 779
Intérêts sur dépôts rétro	-	511	511
Pertes de changes	-	636 517	636 517
Total	**3 298 914**	**735 808**	**4 034 722**

NOTE V-3 COMMISSIONS REÇUES DES RETROCESSIONNAIRES :

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 30/06/2024 un montant de 50 012 DT contre un montant de 34 508 DT en 2023 soit une variation de 15 505 DT (45%).

NOTE VI – CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS :

Les charges de gestions des placements se composent de la Moudharaba et des intérêts sur les dépôts chez les rétrocessionnaires et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	Variation
Moudharaba	98 779	379	98 400
Intérêts sur dépôts rétro	511	62 749	- 62 238
Pertes de changes	636 517	946 465	- 309 947
Total general	**735 808**	**1 009 593**	**- 273 785**

NOTE VII – AUTRES CHARGES TECHNIQUES :

Les autres charges techniques sont composées des pertes de changes qui représentent une charge affectée à l'activité technique et qui ont totalisé au 30/06/2024 636 517 contre 946 465 DT au 30/06/2023 soit une variation de -309 947 DT.

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

Etant donné que l'activité vie n'est pas significative au sein de la société TUNIS Ré et conformément au paragraphe 99 de la NCT 43, un seul tableau englobe l'état de résultat technique par catégorie d'assurance.

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE **05/08/2024**
Tunis Re

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE - ACTIVITE RETAKAFUL
30/06/2024

EN DINARS

RUBRIQUES	NON MARINES			TOTAL NON MARINES	MARINES		TOTAL MARINES	TOTAL NON VIE	VIE	TOTAL GENERAL
	INCENDIE	ARD	RISQUE TECH.		TRANSPORT	AVIATION				
PRIMES ACQUISES	**6 274 328**	**3 478 908**	**2 964 854**	**12 718 090**	**1 488 636**	**-**	**1 488 636**	**14 206 726**	**454 483**	**14 661 209**
Primes émises	6 293 519	3 040 689	2 889 241	12 223 449	1 478 490	-	1 478 490	13 701 939	179 678	13 881 617
Variation des PPNA	- 19 191	438 219	75 613	494 641	10 147	-	10 147	504 787	274 804	779 592
CHARGES DE PRESTATIONS	**2 559 487**	**2 284 493**	**91 548**	**4 935 529**	**- 98 515**	**-**	**- 98 515**	**4 837 014**	**- 151 035**	**4 685 979**
Prestations et frais payés	532 558	419 896	229 163	1 181 616	88 122	-	88 122	1 269 738	345 813	1 615 551
Charges des provisions pour prestations diverses	2 026 930	1 864 597	- 137 614	3 753 913	- 186 636	-	- 186 636	3 567 276	- 496 848	3 070 428
SOLDE DE SOUSCRIPTION	**3 714 841**	**1 194 415**	**2 873 305**	**7 782 561**	**1 587 151**	**-**	**1 587 151**	**9 369 712**	**605 518**	**9 975 230**
Frais d'acquisition	1 867 261	761 668	937 579	3 566 508	663 336	-	663 336	4 229 843	333 894	4 563 737
Autres charges de gestion nettes	1 418 021	781 812	662 870	2 862 702	333 819	116	333 935	3 196 637	102 278	3 298 914
CHARGES D'ACQUISITION ET DE GESTION NETTES	**3 285 281**	**1 543 479**	**1 600 449**	**6 429 209**	**997 155**	**116**	**997 271**	**7 426 480**	**436 172**	**7 862 652**
Produits nets de placements	17 444	62 307	16 610	96 361	1 380	21 168	22 548	118 909	5 527	124 436
Participation aux résultats										
SOLDE FINANCIER	**447 004**	**- 286 757**	**1 289 467**	**1 449 713**	**591 376**	**21 053**	**612 428**	**2 062 141**	**174 873**	**2 237 014**
Part des rétrocessionnaires dans les primes acquises	814 483	26 366	434 386	1 275 234	136 480	-	136 480	1 411 714	2 355	1 414 069
Part des rétrocessionnaires dans les prestations payées	31 985	1 011	3 531	36 527	- 85 336	-	- 85 336	- 48 809	-	- 48 809
Part des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	188 048	8 867	- 57 813	139 101	38 060	-	38 060	177 161	-	177 161
Part des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats				-			-	-		-
Commissions reçues des rétrocessionnaires	10 216	8 545	22 414	41 175	8 838	-	8 838	50 012	-	50 012
SOLDE DE RETROCESSION	**584 234**	**7 944**	**466 254**	**1 058 432**	**174 918**	**-**	**174 918**	**1 233 350**	**2 355**	**1 235 704**
RESULTAT TECHNIQUE	**- 137 230**	**- 294 701**	**823 212**	**391 281**	**416 458**	**21 053**	**437 510**	**828 792**	**172 518**	**1 001 310**

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

PROVISIONS ACCEPTATIONS										
Provisions pour primes non acquises clôture	2 929 810	455 798	1 436 554	4 822 162	542 615	-	542 615	5 364 776	656 906	6 021 682
Provisions pour primes non acquises ouverture	2 910 619	894 017	1 512 167	5 316 802	552 761	-	552 761	5 869 563	931 710	6 801 274
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	13 585 006	12 752 624	2 814 730	29 152 360	1 449 499	-	1 449 499	30 601 859	1 179 032	31 780 891
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	11 558 077	10 888 027	2 952 344	25 398 448	1 636 135	-	1 636 135	27 034 583	1 675 880	28 710 463
PROVISIONS RETROCESSIONS										
Provisions pour primes non acquises clôture	31 339	14 984	53 221	99 543	12 485	-	12 485	112 028	-	112 028
Provisions pour primes non acquises ouverture	23 117	9 015	46 565	78 697	-	-	-	78 697	-	78 697
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	3 064 597	1 523 570	863 874	5 452 040	83 693	-	83 693	5 535 734	-	5 535 734
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	2 876 549	1 514 703	921 687	5 312 939	45 634	-	45 634	5 358 573	-	5 358 573

L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
AU 30/06/2024
(endinars)

NOTE X

Les flux de trésorerie affectés à l'exploitation ont atteint		
le montant de		**8 956 820**
contre en 30/06/2023		**11 390 575**
soit une variation de		**-2 433 755**
Ils résultent des mouvements suivants :		
X-1 Encaissements des cédantes		**42 923 369**
contre en 30/06/2023		**37 998 394**
soit une variation de		**4 924 975**
X-2 Versements aux cédantes	**-**	**24 946 022**
contre en 30/06/2023	**-**	**38 702 818**
soit une variation de		**13 756 797**
X-3 Encaissements des rétrocessionnaires		**8 442 523**
contre en 30/06/2023		**9 262 670**
soit une variation de	**-**	**820 147**
X-4 Versements aux rétrocessionnaires		**23 464 100**
contre en 30/06/2023		**18 777 046**
soit une variation de		**4 687 054**
X-5 Encaissements en capital provenant des placements		
courants ont atteint		**182 786 997**
contre en 30/06/2023		**303 130 656**
soit une variation de	**-**	**120 343 659**
L'importance de ces encaissements provient du revolving		
des capitaux placés sous forme de Bons de trésor à court terme.		
X-6 Des décaissements en capital provenant des placements		
courant		**167 558 598**
contre en 30/06/2023		**274 774 907**
soit une variation de	**-**	**107 216 309**
L'importance de ces décaissements provient du revolving		
des capitaux placés sous forme de Bons de trésor à court terme.		
X-7 Produits financiers reçus		**4 269 950**
contre en 30/06/2023		**9 781 016**
soit une variation de	**-**	**5 511 066**
X-8 Encaissements des fournisseurs et du personnel		**25 252 406**
contre en 30/06/2023		**3 746 011**
soit une variation de		**21 506 395**
X-9 Décaissements aux fournisseurs et au personnel		**33 104 621**
contre en 30/06/2023		**10 503 161**
soit une variation de		**22 601 460**

Les décaissements au personnel sont relatifs aux prêts

Les décaissements aux fournisseurs concernent les dépenses d'exploitation.

X-10 Décaissements à l'état au titre des impôts et taxes	**-**	**6 147 500**
contre en 30/06/2023	**-**	**10 067 741**
soit une variation de		**3 920 240**
Les flux provenant de la Gestion des Fonds ont atteint		**502 417**
contre en 30/06/2023		**297 500**
soit une variation de		**204 917**
Ces décaissements sont relatifs aux retenues à la source et aux diverses taxes.		
XI-2 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles		**10 428**
contre en 30/06/2023		**184 475**
soit une variation de	**-**	**174 048**
XI-4 Encaissements provenant des revenus des immobilisations financières		**115 307**
contre en 30/06/2023		**321 352**
soit une variation de	**-**	**206 045**
XI-6 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles		**-**
contre en 30/06/2023		**16 248**
soit une variation de	**-**	**16 248**

NOTE XII

XII-3 Dividende & autres distributions		**8 999 994**
contre en 30/06/2023		**7 999 994**
soit une variation de		**999 999**

NOTE XIII

XII-1 L'incidence des variations des taux de change sur les liquidités		**78 037**
contre en 30/06/2023		**167 426**
soit une variation de	**-**	**89 389**

NOTE XIV

La composition des liquidités		
La trésorerie totalise à la clôture de		**10 812 848**
contre en 30/06/2023		**10 927 705**
soit une variation de	**-**	**114 857**

NOTE XV

La composition des liquidités de Tunis-Re en banques en TND est comme suit :		**2 508 786**
contre en 30/06/2023		**3 200 112**
soit une variation de	**-**	**691 326**
liquidité en devises		**8 304 062**
contre en 30/06/2023		**7 727 593**
soit une variation de		**576 469**

NOTES COMPLEMENTAIRES

NOTE I- TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCES AUX ETATS FINANCIERS – VIE

	Raccordement
Primes	PRV1 1° colonne
Charges de prestations	CHV1 1° colonne
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	CHV2 1° colonne
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	CHV10 - PRV3 1° colonne
Solde de souscription	
Frais d'acquisition	CHV41 + CHV42
Autres charges de gestion nettes	CHV43 +CHV5 - PRV4
Charges d'acquisition et de gestion nettes	
Produits nets de placements	PRV2 - CHV9
Participation aux résultats et intérêts techniques	CHV3 1° colonne
Solde financier	
Primes cédés et / ou rétrocédées	PRV1 2° colonne
Part des réasurances et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	CHV1 2° colonne
Part de réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	CHV2 2° colonne
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	CHV3 2° colonne
Commission reçues des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires	CHV44 2° colonne
Solde de réassurance et / ou de rétrocession	
Résultat technique	
Informations complémentaires	
Montant des rachats	
Intérêts techniques bruts de l'exercice	
Provisions techniques brutes à la clôture	
Provisions techniques brutes à l'ouverture	
A déduire :	
Provisions devenues exigibles	

NOTE II- TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCES AUX ETATS FINANCIERS – NON VIE

	Raccordement
Primes acquises	
Primes émises	PRNV11 1° colonne
Variation des primes non acquises	PRNV12 1° colonne
Charges de prestations	
Prestations et frais payés	PRNV11 1° colonne
Charges des provisions pour prestations et diverses	CHNV12 + CHNV6 1°
	colonne
Solde de souscription	
Frais d'acquisition	CHNV41 + CHNV 42
Autres charges de gestion nettes	CHNV43 +CHNV5 - PRNV2
Charges d'acquisition et de gestion nettes	
Produits nets de placements	PRNT3
Participation aux résultats	CHNV3 1° colonne
Solde financier	
Part des réasurances et / ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	PRNV1 2° colonne
Part de réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	CHNV11 2° colonne
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	CHNV12 +CHNV2 + CHNV6 2° colonne
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	CHNV3 2° colonne
Commissions reçues des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires	CHNV44
Solde de réassurance et / ou de rétrocession	
Résultat technique	
Informations complémentaires	
Provisions pour primes non acquises clôture	
Provisions pour primes non acquises ouverture	
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	
Autre provisions techniques clôture	
Autre provisions techniques ouverture	
A déduire :	
Provisions devenues exigibles	

Annexe 16 : Modèle de Tableau de raccordement du surplus ou déficit par catégorie d'assurance aux états financiers

	Raccordement
Primes	PRF11 (1ère colonne)
Charges de prestations	CHF11(1ère colonne)
Charges des provisions d'assurance takaful familial et des autres provisions techniques	CHF2 + CHF6 (1ère colonne)
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	CHF7 – PRF3 (1ère colonne)
Solde de souscription	
Frais d'acquisition	CHF31 + CHF32
Autres charges de gestion nettes	CHF31 + CHF32
Charges d'acquisition et de gestion nettes	
Produits nets de placements	PRF2 – CHF4
Solde financier	
Primes cédées et / ou rétrocédées	PRF1 (2 ème colonne)
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	CHF1 (2 ème colonne)
Part de réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	CHF2 (2 ème colonne)
Commission reçues des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires	CHF 34 (2ème colonne)
Solde de rétakaful et / ou de rétrocession	
surplus ou déficit du fonds	
Informations complémentaire	
Montant des rachats	
Commissions techniques bruts de l'exercice	
Provisions techniques brutes à la clôture	
Provisions techniques brutes à l'ouverture	
A déduire :	
Provisions devenues exigibles	

Annexe 17 : Modèle de Tableau de raccordement du surplus ou déficit par catégorie d'assurance aux états financiers

	Raccordement
Primes acquises	PRG11 (1ère colonne)
Primes émises	
Variation des primes non acquises	PRG12 (1 ère colonne)
Charges de prestations	
Prestations et frais payés	CHG11 (1 ère colonne)
Charges des provisions pour prestations et diverses	CHG12 + CHG6 (1° colonne)
Solde de souscription	
Frais d'acquisition	CHG31 + CHG 32
Autres charges de gestion nettes	CHG33 + CHG5 – PRG3
Charges d'acquisition et de gestion nettes	
Produits nets de placements	PRG2 – CHG4
Solde financier	
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	PRG1 (2 ème colonne)
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	CHG11 (2ème colonne)
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	CHG12 + CHG2 + CHG 6 (2ème colonne)
Commissions reçues des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires	CHG34
Solde de réassurance et / ou de rétrocession	
Surplus ou déficit du fonds	
Informations complémentaires	
Provisions pour primes non acquises clôture	
Provisions pour primes non acquises ouverture	
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	
Autres provisions techniques clôture	
Autres provisions techniques ouverture	
A déduire :	
Provisions devenues exigibles	

TUNIS, le 30/08/2024

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE « TUNIS RE »

12, Avenue du Japon, Tunis 1073

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2024

Introduction

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société TUNIS RE, relatifs à la période du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total net de bilan de 989 374 782 DT et un résultat bénéficiaire après impôt de 12 929 416 DT.

Ces états financiers intermédiaires ont été établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de votre société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ».

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes internationales d'audit. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Conclusion sur les comptes

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société tunisienne de réassurances « TUNIS RE » arrêtés au 30 juin 2024, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

UNION INTERNATIONALE DE BANQUES

Siège social : 65, Avenue Habib Bourguiba- Tunis

L'UNION INTERNATIONALE DE BANQUES publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr Adnéne Zghidi (BDO) & Mr Lamjed Ben Mbarek (Cabinet Lamjed Ben Mbarek).

Bilan

Arrêté au 30 Juin 2024

Chiffres présentés en milliers de dinars

		Notes	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
Actif					
AC1	Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	**1**	82 795	118 511	119 501
AC2	Créances sur les établissements bancaires et financiers	**2**	723 206	228 717	397 988
AC3	Créances sur la clientèle	**3**	6 509 056	6 424 249	6 531 114
AC4	Portefeuille-titres commercial	**4**	61 799	93 083	97 362
AC5	Portefeuille d'investissement	**5**	455 222	386 167	392 155
AC6	Valeurs immobilisées	**6**	72 076	68 401	71 055
AC7	Autres actifs	**7**	70 375	75 186	71 736
	Total Actifs		**7 974 529**	**7 394 314**	**7 680 911**
Passif					
PA1	Banque Centrale et CCP	**8**	15 386	7	-
PA2	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	**9**	5 862	4 723	2 920
PA3	Dépôts et avoirs de la clientèle	**10**	6 576 496	6 034 863	6 285 922
PA4	Emprunts et ressources spéciales	**11**	168 858	229 619	197 792
PA5	Autres passifs	**12**	254 076	244 275	244 438
	Total Passifs		**7 020 678**	**6 513 487**	**6 731 072**
Capitaux propres					
CP1	Capital		172 800	172 800	172 800
CP2	Réserves	**13**	743 358	649 375	649 555
CP5	Résultats reportés		4 422	867	867
CP6	Résultat de l'exercice		33 271	57 785	126 617
	Total capitaux propres	**14**	**953 851**	**880 827**	**949 839**
	Total capitaux propres et passifs		**7 974 529**	**7 394 314**	**7 680 911**

Etat des engagements hors bilan

Arrêté au 30 Juin 2024

Chiffres présentés en milliers de dinars

		Notes	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 Décembre 2023
Passifs éventuels					
HB1	Cautions, avals et autres garanties données	**15**	526 963	690 792	641 799
HB2	Crédits documentaires	**16**	338 534	301 581	294 378
	Total des passifs éventuels		**865 497**	**992 373**	**936 177**
Engagements donnés					
HB4	Engagements de financements donnés	**17**	183 582	170 534	169 749
HB5	Engagements sur titres		7 500	7 350	7 500
	Total des engagements donnés		**191 082**	**177 884**	**177 249**
Engagements reçus					
HB7	Garanties reçues	**18**	2 303 590	2 369 647	2 463 030
	Total des engagements reçus		**2 303 590**	**2 369 647**	**2 463 030**

Etat de résultat

Période du 1er Janvier au 30 Juin 2024

Chiffres présentés en milliers de dinars

		Notes	Du 1er Janvier au 30 Juin 2024	Du 1er Janvier au 30 Juin 2023	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2023
Produits d'exploitation bancaire					
PR1	Intérêts et revenus assimilés	**19**	335 095	310 669	641 145
PR2	Commissions (en produits)	**20**	80 559	80 282	160 615
PR3	Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	**21**	18 798	18 098	37 302
PR4	Revenus du portefeuille d'investissement	**22**	17 638	14 735	29 976
	Total des produits d'exploitation bancaire		**452 090**	**423 784**	**869 038**
Charges d'exploitation bancaire					
CH1	Intérêts courus et charges assimilées	**23**	(180 188)	(163 492)	(339 568)
CH2	Commissions encourues	**24**	(4 902)	(4 434)	(9 996)
	Total charges d'exploitation bancaire		**(185 090)**	**(167 926)**	**(349 564)**
	Produit net bancaire		**267 000**	**255 858**	**519 474**
PR5-CH4	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	**25**	(32 454)	(28 763)	(48 372)
PR6-CH5	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	**26**	(1 248)	12	(1 038)
PR7	Autres produits d'exploitation		595	125	560
CH6	Frais de personnel	**27**	(99 027)	(93 954)	(187 069)
CH7	Charges générales d'exploitation	**28**	(30 388)	(28 580)	(58 088)
CH8	Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		(6 129)	(5 148)	(11 249)
	Résultat d'exploitation		**98 349**	**99 550**	**214 218**
PR8-CH9	Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires		463	111	110
CH11	Impôt sur les bénéfices	**29**	(37 498)	(38 655)	(73 432)
	Résultat des activités ordinaires		**61 314**	**61 006**	**140 896**
PR9-CH10	Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires	**30**	(28 043)	(3 221)	(14 279)
	Résultat net de l'exercice		**33 271**	**57 785**	**126 617**
	Résultat par action (en DT)	**31**	0,963	1,672	3,664

Etat de flux de trésorerie

Période du 1er Janvier au 30 Juin 2024

Chiffres présentés en milliers de dinars

	Notes	Du 1er Janvier au 30 Juin 2024	Du 1er Janvier au 30 Juin 2023	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2023
Flux d'exploitation				
Produits d'exploitation bancaires encaissés		438 319	407 987	843 690
Charges d'exploitation bancaires décaissées		(191 169)	(171 780)	(364 991)
Dépôts/retrait de dépôts des établissements bancaires		(26)	3	26
Dépôts/retrait de dépôts des autres établissements financiers		2 000	2 500	1 000
Prêts, Avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(12 810)	(68 150)	(199 802)
Dépôts/retrait de dépôts de la clientèle		287 804	153 665	406 461
Titres de placements, titres de transaction		35 000	-	(5 000)
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(134 836)	(102 019)	(220 189)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		(3 869)	3 751	(4 330)
Impôts sur les bénéfices		(36 193)	(49 182)	(78 356)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation		**384 220**	**176 775**	**378 509**
Flux d'investissement				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		13 091	11 759	28 366
Acquisition / Cession portefeuille d'investissement		(59 769)	(18 671)	(27 075)
Acquisition / Cession immobilisations		(7 051)	(6 150)	(14 903)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement		**(53 729)**	**(13 062)**	**(13 612)**
Flux de financement				
Emission / Remboursement d'emprunts		(31 914)	(27 606)	(58 079)
Augmentation / diminution ressources spéciales		2 762	4 054	3 796
Dividendes versés		(29 376)	(27 648)	(27 648)
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement		**(58 528)**	**(51 200)**	**(81 931)**
Variation des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		271 963	112 513	282 966
Liquidités et équivalents de liquidités début de l'exercice		502 583	219 616	219 618
Liquidités et équivalents de liquidités fin de l'exercice	**32**	**774 545**	**332 130**	**502 584**

Notes aux états financiers arrêtés au 30 Juin 2024

1- Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers

Les états financiers arrêtés au 30 Juin 2024 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires et applicables à partir du 1er Janvier 1999.

2- Méthodes comptables appliquées

Les états financiers de l'Union Internationale de Banques 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 :

2.1- Prise en compte des intérêts et agios

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

Toutefois, en vertu de l'article 2 de la circulaire BCT N° 2012-02, les établissements de crédit ne doivent pas incorporer dans leurs produits les intérêts demeurés impayés à la date du rééchelonnement et relatifs aux engagements courants et ceux nécessitant un suivi particulier (classe B1) ayant fait l'objet de rééchelonnement dans le cadre de la circulaire N° 2011-04.

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

Pour l'arrêté des comptes au 30 Juin 2024, et au sens de la circulaire 91 – 24, la réservation des intérêts et agios relatifs à des créances classées B2, B3 ou B4 a été faite sur la base de la classification des créances telle qu'arrêtée à cette date.

Pour ces actifs, la banque n'a incorporé dans ses résultats que les intérêts (ou produits) qui ont été effectivement supportés par le débiteur. Tout intérêt (ou produit), précédemment comptabilisé mais non payé, est déduit des résultats.

Dans un souci de prudence, les règlements des échéances des crédits, dans le système d'information Delta mis en place en 2006, sont affectés prioritairement au paiement du capital puis aux intérêts.
Le même traitement comptable a été adopté après la migration au nouveau système d'information Amplitude et ce, à partir de juillet 2019.

2.2- Evaluation des engagements et des provisions y afférentes

2.2.1 Provisions individuelles

La classification et l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes sont effectuées conformément à la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire N° 99-04 du 19 mars 1999, la circulaire N° 2001-12 du 4 mai 2001, la circulaire N°2012-09 du 29 juin 2012 et la circulaire N°2013-21 du 31 décembre 2013. Les classes de risque sont définies de la manière suivante :

A – Actifs courants

B1 – Actifs nécessitant un suivi particulier

B2 – Actifs incertains

B3 – Actifs préoccupants

B4 – Actifs compromis

Les taux de provisions par classe de risque appliqués au risque net non couvert sont les suivants :

B2 – Actifs incertains	20%
B3 – Actifs préoccupants	50%
B4 – Actifs compromis	100%

La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2013-21 du 31 décembre 2013 a instauré une obligation pour les établissements de crédit de constituer des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités minimales suivantes:

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

On entend par risque net, la valeur de l'actif après déduction:

- des agios réservés;

- des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit;

- des garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée;

- des provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24.

En application de ces dispositions, la banque procède, à la clôture de chaque exercice, à l'évaluation exhaustive de ses engagements et des risques qui y sont liés.

2.2.2 Provisions collectives

Jusqu'à la clôture de l'exercice 2010, seules les règles de classification des actifs et de couverture des risques édictées par le circulaire n° 91-24 du 17 Décembre 1991, étaient applicables.

En 2011 et suite aux évènements post révolution qu'a connus le pays, les règles ci-dessous ont été adoptées en vertu de la circulaire n° 2011-04 du 12 Avril 2011 relative aux mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques affectées par les retombées des évènements survenus qui prévoit notamment ce qui suit :

- Le rééchelonnement des échéances échues ou à échoir au cours de la période allant du 1er Décembre 2010 jusqu'au 31 Décembre 2011 ainsi que les utilisations additionnelles en crédits de gestion pour faire face à la situation exceptionnelle post-révolution ;
- Les rééchelonnements ainsi réalisés ne doivent donner lieu ni à la classification du client concerné en classes 2, 3 ou 4, ni à la révision de sa classification au 31 décembre 2010.

Par ailleurs et en application des dispositions de la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012, les établissements de crédit ne doivent pas incorporer dans leurs produits les intérêts demeurés impayés à la date du rééchelonnement et relatifs aux engagements courants (classe A) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe B1) à fin Décembre 2010, ayant bénéficié d'arrangements dans le cadre de la circulaire n° 2011-04.

En application de la circulaire de la BCT n°2012-20 du 6 décembre 2012 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, la banque a constitué par prélèvement sur les résultats des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier au sens de la circulaire de la BCT n°91-24.

La méthodologie de calcul desdites provisions a été modifiée par les circulaires de la BCT n° 2022-02 du 04 mars 2022, n° 2023-02 du 24 février 2023 et n° 2024-01 du 19 janvier 2024.

Ainsi, le stock de provisions collectives constituées par la banque s'élève à 94 569 KTND au 30 juin 2024.

2.3- Traitement des intérêts impayés sur crédits

Les intérêts impayés sur crédits ne sont pas débités automatiquement dans les comptes des clients mais sont logés dans des comptes d'intérêts impayés.
Les impayés sur créances classées parmi les « actifs incertains » (classe B2) ou parmi les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont réservés et présentés en net à l'actif du bilan.

2.4- Présentation des provisions

Les provisions pour dépréciation des éléments d'actifs sont présentées à l'actif du bilan de la banque, en déduction du poste s'y rapportant (créances à la clientèle, portefeuille titres…).

Le total des provisions pour risque de contrepartie ainsi que des provisions sur les éléments d'actif et de passif s'élève à 553 586 KTND au 30/06/2024 contre 500 071 KTND au 30/06/2023 et se détaille comme suit:

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Provision pour risque de contrepartie créances douteuses Bilan	330 622	282 220	302 159
Provisions sur décotes de garanties	72 099	72 245	72 260
Provisions à caractère générale dite collective	94 569	89 582	90 916
Provision pour passifs et charges	39 459	41 147	37 965
Provision pour dépréciation fonds gérés SICAR	8 741	6 389	7 445
Provision pour risques de contrepartie hors bilan douteux	5 103	5 668	5 094
Provision pour dépréciation de titres	2 179	2 233	2 227
Provision pour risques sur autres postes d'actifs	800	573	636
Provision pour risques de contrepartie hors bilan additionnelle	14	14	14
Total	**553 586**	**500 071**	**518 716**

2.5- Immobilisations et Amortissements

Les immobilisations sont enregistrées à la valeur d'acquisition hors TVA déductible, la proportion ne donnant pas droit à déduction est incorporée au coût. Elles sont amorties selon la méthode linéaire en appliquant les taux suivants :

Immobilisations d'exploitation	2%
Immobilisations hors exploitation	2%
Matériel roulant	14%
Matériel et mobilier de bureau	10%
Matériel informatique	15%, 16.66%, 20%,25% et 33.33%
Logiciel	10%, 20%
Agencement, aménagement et installation	7%
Matériel et équipement de l'amicale UIB	10%

2.6- Titres de participation

Les titres de participation sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition ou, en cas de souscription, à la valeur nominale. Les souscriptions non libérées sont constatées en hors bilan.

Des provisions pour dépréciation sont comptabilisées en cas de différence entre le prix d'acquisition et la juste valeur des titres.

Les bons de trésor assimilables figurent parmi la rubrique « portefeuille d'investissement ».

Les règles de constatation du portefeuille « titres de participation » sont :

• Règles de classification : il s'agit de titre de placements dont l'intention de détention est à long terme.

• Méthodes d'évaluation : les participations sont comptabilisées à la valeur nominale d'acquisition. Une évaluation extracomptable est faite chaque année sur la base des états financiers en se référant à la situation nette réelle (fonds propres minorés des non-valeurs), et ce pour calculer le besoin en provisionnement/reprise sur provisions du titre.

• Règles de constatation du revenu : les revenus des participations, les dividendes, sont constatés dès la réception du PV signé et enregistré de l'AGO statuant sur la clôture de l'exercice précédent, sur la base de la clause de répartition du capital et du nombre d'actions détenus par la banque.

2.7- Evaluation des avoirs et dettes en devises

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

1-Règles de conversion des opérations en monnaies étrangères et de constatation des résultats de change:

Conformément à la réglementation comptable en vigueur, l'UIB tient une comptabilité multidevises ; ce mode de comptabilité permet à la banque la détermination périodique de la position de change.

Pour assurer la tenue de comptabilité autonome par devise, il est fait usage des comptes techniques à savoir :
- « Positions de change »
- « Contre-valeur position de change »
- « Ajustement devises ».

Ainsi les opérations effectuées en devises sont enregistrées dans la comptabilité ouverte dans chacune des devises. Elles sont ensuite converties et reversées dans la comptabilité en monnaie de référence à savoir le TND.

Le processus de tenue d'une comptabilité multidevises comporte les étapes suivantes :

- Comptabilisation dans la devise d'origine.

- Conversion des charges et produits libellées en devises au moment de leurs diversement au niveau de compte de résultat de la Banque

- Réévaluation des comptes de position de change par référence au cours fixing de la BCT.

2. Base de conversion des charges et produits libellées en devises :

Les charges et produits libellés en devises sont convertis dans la comptabilité en monnaie de référence sur la base des cours de change au comptant propre à chaque opération et sont comptabilisés au jour le jour.
Les charges et produits libellés en devises courus et non échus à la date de l'arrêté comptable sont convertis sur la base du cours fixing BCT à la date d'arrêté comptable.

3. Bases utilisées pour la réévaluation des positions en devises :

A chaque arrêté comptable, les éléments d'actifs, de passif et de hors bilan figurant dans chacune des comptabilités devises sont convertis en monnaie de référence (en dinar) en utilisant le cours fixing BCT.
L'écart de réévaluation, entre le cours de référence utilisé au moment de la comptabilisation des éléments d'actif, de passif et du hors bilan et le cours fixing de la BCT, est comptabilisé en gains ou pertes de change au niveau du compte de résultat de la Banque.

4. Règles de prise en compte des différences de change en résultat :

A chaque arrêté comptable, les différences entre, d'une part, les éléments d'actif, de passif et de hors bilan réévalués selon les cours de change en vigueur à la même date, et d'autre part, les montants correspondants dans les comptes de contre-valeur de position de change sont prises en compte en résultat de la période considérée.

5. Montant global de la contre-valeur en monnaie de référence de l'actif et du passif en devises :

La méthode adoptée pour la comptabilisation des opérations en devises consiste à décomposer l'opération en deux transactions séparées réalisées contre la monnaie de référence. Cette dernière joue le rôle de monnaie pivot.
La contre-valeur dans la monnaie de référence est déterminée sur la base du cours de change sur le marché pour une des deux devises considérées (appelée devise directrice). Le cours de change relatif à l'autre devise est déduit de façon à équilibrer les contre-valeurs de chacune des deux devises dans la monnaie de référence.

6. Valeur des opérations de change au comptant non dénouées à la date de clôture de l'exercice :

Les opérations de change au comptant avec délai d'usance sont comptabilisées en hors bilan dès la date d'engagement et au bilan à la date de mise à disposition.
Le délai d'usance correspond au délai nécessaire à la mise en œuvre de la livraison des devises qui est généralement de 2 jours ouvrables. A la fin de l'exercice, les opérations de change au comptant non dénouées sont déclarées en hors bilan.

7. Valeur des opérations de change à terme non dénouées à la date de clôture de l'exercice:

Les opérations de change à terme sont les opérations d'achat et de vente de devises dont les parties décident de différer le dénouement pour des motifs autres que les délais d'usance. Elles se traduisent ainsi par un engagement d'acheter ou de vendre une certaine quantité de devises, à un cours déterminé, à une date future donnée.

Les opérations de change à terme sont exclusivement réalisées à des fins de couvertures. Ces opérations sont converties, à la date de leur engagement, et réévaluées à la date de chaque arrêté comptable sur la base du cours de change utilisé pour la conversion et l'évaluation des éléments couverts (le cours fixing de la date d'arrêté). Les différences positives et négatives résultant de cette réévaluation sont prises en compte de façon symétrique en compte de résultat avec la constatation symétrique des comptes d'ajustements de devises Bilan et Hors bilan.

2.8- Retraitements opérés pour les besoins de comparabilité

Retraitements du bilan:

Au 30/06/2024, il a été décidé de procéder aux retraitements suivants sur les données comparatives au 30/06/2023 :

Rubriques	*Nature du retraitement*	*Montant avant retraitement*	*Montant du retraitement*	*Montant après retraitement*
CH11 Impôt sur les bénéfices		***41 876***	**(3 221)**	***38 655***
	Reclassement de la contribution sociale de solidarité exceptionnelle	*41 876*	(3 221)	*38 655*
PR9-CH10 Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires		**-**	***3 221***	***3 221***
	Reclassement de la contribution sociale de solidarité exceptionnelle	-	*3 221*	*3 221*

Notes aux états financiers arrêtés au
30 Juin 2024
Chiffres présentés en milliers de dinars

3.1 Notes sur les postes de l'actif

Note 1 : Caisse, BCT, CCP et TGT

Cette rubrique accuse au 30/06/2024 un solde de 82 795 KTND contre 118 511 KTND au 30/06/2023. Le solde de cette rubrique se détaille ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Banque Centrale comptes ordinaires	42 205	31 750	62 467
Caisse espèces en dinars	19 061	31 847	22 057
Alimentation GAB	10 084	17 378	9 249
Remise des fonds à IBS	7 600	32 501	22 636
Caisse espèces en devises	3 883	4 596	2 168
Espèces en route	120	650	1 059
CCP et TGT comptes ordinaires	14	14	14
Sous total	**82 967**	**118 736**	**119 650**
Provisions sur suspens caisse, CCP, BCT	(172)	(225)	(149)
Total Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	**82 795**	**118 511**	**119 501**

Note 2 : Créances sur les Etablissements bancaires et financiers

Le solde de cette rubrique s'élève à 723 206 KTND au 30/06/2024 contre 228 717 KTND au 30/06/2023 et se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Placement devises chez la BCT	144 470	60 358	171 444
Placements chez les correspondants étrangers	-	33 787	-
Créances sur autres établissements financiers	10 000	10 500	12 000
Autres concours	5 219	5 180	5 219
Comptes ordinaires chez des correspondants étrangers	16 543	28 918	13 351
Sous total	**723 232**	**228 743**	**398 014**
Provisions sur suspens correspondants locaux et étrangers	(26)	(26)	(26)
Total Créances sur les établissements bancaires et financiers	**723 206**	**228 717**	**397 988**

Les créances sur les établissements bancaires et financiers hors provisions se détaillent comme suit :

	Entreprise liée		Autres	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Créances sur les établissements bancaires	-	-	713 232	218 243
Créances sur les établissements Financiers	-	-	10 000	10 500
Total Créances sur les établissements bancaires et Financiers	**-**	**-**	**723 232**	**228 743**

La ventilation des créances brutes envers les établissements de crédit par maturité se présente comme suit :

	Jusqu'à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Placements chez la BCT& les correspondants	706 689	-	-	-	706 689
Comptes ordinaires auprès des correspondants étrangers	16 543	-	-	-	16 543
Total des créances brutes sur les étab. de crédit	**723 232**	**-**	**-**	**-**	**723 232**

Toutes les créances sur les établissements bancaires et financiers ne sont pas éligibles au refinancement de la BCT.

Toutes les créances sur les établissements bancaires et financiers ne sont pas matérialisées par des titres.

Note 3 : Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle présentent au 30/06/2024 un solde de 6 509 056 KTND contre 6 424 249 KTND au 30/06/2023, soit une variation de 84 807 KTND et se détaillent ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Comptes ordinaires débiteurs	443 138	508 203	413 320
Autres concours à la clientèle	6 636 693	6 408 126	6 641 771
Crédits sur ressources spéciales	70 474	81 709	75 174
Sous total	**7 150 305**	**6 998 038**	**7 130 265**
Agios et intérêts réservés	(143 959)	(129 742)	(133 816)
Provisions sur créances douteuses	(330 622)	(282 220)	(302 159)
Provisions sur créances douteuses décotes des garanties	(72 099)	(72 245)	(72 260)
Provisions à caractère générale dite collective	(94 569)	(89 582)	(90 916)
Total Créances sur la clientèle	**6 509 056**	**6 424 249**	**6 531 114**

La ventilation des créances brutes sur la clientèle par maturité se présente comme suit :

	Jusqu'à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	5 ans à 7 ans	Plus de 7 ans	Total
Comptes ordinaires débiteurs	443 138	-	-	-	-	443 138
Autres concours à la clientèle	2 013 453	1 156 104	2 628 568	239 521	599 047	6 636 693
Crédits sur ressources spéciales	3 572	11 077	44 109	7 153	4 563	70 474
Total des créances brutes sur la clientèle	**2 460 163**	**1 167 181**	**2 672 677**	**246 674**	**603 610**	**7 150 305**

La ventilation des créances sur la clientèle par nature de relation se détaille comme suit :

Désignation	Filiales	Autres	Total
Comptes ordinaires débiteurs	-	443 138	443 138
Autres concours à la clientèle	-	6 636 693	6 636 693
Crédits sur ressources spéciales	-	70 474	70 474
Sous total	**-**	**7 150 305**	**7 150 305**
Agios et intérêts réservés	-	(143 959)	(143 959)
Provisions sur créances douteuses	-	(330 622)	(330 622)
Provisions sur créances douteuses décotes des garanties	-	(72 099)	(72 099)
Provisions à caractère générale dite collective	-	(94 569)	(94 569)
Total Créances sur la clientèle	**-**	**6 509 056**	**6 509 056**

Les agios réservés et provisions sur la clientèle se détaillent ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Provisions sur créances douteuses	(330 622)	(282 220)	(302 159)
Provisions sur décotes de garanties	(72 099)	(72 245)	(72 260)
Total Provisions risque de contrepartie	**(402 721)**	**(354 465)**	**(374 419)**
Provisions à caractère générale dite collective	(94 569)	(89 582)	(90 916)
Total Provisions sur créances sur la clientèle	**(497 290)**	**(444 047)**	**(465 335)**
Agios sur comptes non mouvementés	(52 966)	(48 555)	(49 573)
Intérêts réservés sur consolidations	(8 893)	(8 822)	(8 903)
Intérêts réservés sur crédits à court terme	(9 311)	(8 207)	(8 689)
Intérêts réservés sur crédits moyen terme	(56 141)	(48 943)	(51 455)
Intérêts réservés/crédits sur ressources spéciales	(2 588)	(1 487)	(2 475)
Commissions réservées sur cautions dinars	(8)	(9)	(9)
Autres commissions réservées	(14 052)	(13 719)	(12 713)
Total agios et intérêts réservés	**(143 959)**	**(129 742)**	**(133 816)**
Total Agios et provisions sur clientèle	**(641 249)**	**(573 789)**	**(599 151)**

La ventilation des engagements bruts de la banque par classe de risques se présente ainsi:

	Actifs Classés 0 & 1		Actifs Classés 2, 3 & 4		Totaux	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Engagements bilan*	6 403 225	6 342 389	717 416	624 550	7 120 640	6 966 940
Engagements hors bilan	612 770	584 079	10 210	9 679	622 981	593 758
Sous-total	**7 015 995**	**6 926 468**	**727 626**	**634 229**	**7 743 621**	**7 560 698**
Autres engagements**		-		-	29 665	31 098
Total	**7 015 995**	**6 926 468**	**727 626**	**634 229**	**7 773 286**	**7 591 796**

*Hors créances prises en charge par l'Etat pour un montant de 1 746 KTND.

** Dont 37 568 KTND d'intérêts courus non échus et (9 675) KTND d'intérêts perçus d'avance.

L'évolution des provisions sur créances douteuses se détaille ainsi :

Stock de départ au 31/12/2023	**(374 419)**
Dotations aux provisions	(35 015)
Reprises sur provisions	6 510
Reprises sur provisions sur décotes des garanties	161
Utilisations	42
Stock de clôture au 30/06/2024	**(402 721)**

Note 4 : Portefeuille-Titres commercial

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2024 à 61 799 KTND contre 93 083 KTND au 30/06/2023.
Le détail de cette rubrique est le suivant :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Bons de trésors à court terme	45 000	75 000	80 000
Créances rattachées	(2 071)	(787)	(1 508)
Titres en pension	18 870	18 870	18 870
Total Portefeuille-titres commercial	**61 799**	**93 083**	**97 362**

Les titres de placement sont répartis comme suit:

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Bons de trésors à court terme	45 000	75 000	80 000
TITRE GREEN LABEL OIL	4 500	4 500	4 500
TITRE SAOUEF	6 370	6 370	6 370
TITRE BBM	8 000	8 000	8 000
Total Portefeuille-titres commercial	**63 870**	**93 870**	**98 870**

Note 5 : Portefeuille d'investissement

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2024 à 455 222 KTND contre 386 167 KTND au 30/06/2023.
Le détail de cette rubrique est le suivant :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Titres d'investissement	436 206	380 171	371 891
Part dans les entreprises associées et coentreprises	-	7 350	-
Part dans les entreprises liées	26 516	3 848	26 516
Titres de participations	3 420	3 420	3 420
Sous total	**466 142**	**394 789**	**401 827**
Provisions sur parts dans les entreprises liées	(73)	(121)	(121)
Provisions pour dépréciation titres	(2 106)	(2 112)	(2 106)
Provision pour dépréciation fonds gérés SICAR	(8 741)	(6 389)	(7 445)
Total Portefeuille d'investissement	**455 222**	**386 167**	**392 155**

Le tableau des mouvements du portefeuille d'investissement se présente comme suit:

Désignation	Valeurs brutes au 30/06/2023	Créances rattachées	Provision	Total net au 30/06/2023
Titres d'investissement - BTA	**215 658**	(1 871)	-	**213 787**
Emprunt National	**66 500**	3 826	-	**70 326**
FCPR TANMYA	**2 600**	-	-	**2 600**
Titres d'investissement - FG SICAR	**66 418**	1 489	(6 389)	**61 518**
Titres d'investissement - EMPRUNT OBLIGATAIRE	**23 459**	2 092	-	**25 551**
Titres de participation	**3 420**	-	(2 112)	**1 308**
Part dans les entreprises associées et coentreprises	**7 350**	-	-	**7 350**
Part dans les entreprises liées	**3 848**	-	(121)	**3 727**
Total	**389 253**	**5 536**	**(8 622)**	**386 167**

Désignation	Valeurs brutes au 30/06/2024	Créances rattachées	Provision	Total net au 30/06/2024
Titres d'investissement - BTA	**212 743**	70	-	**212 813**
Emprunt National	**113 500**	6 268	-	**119 768**
FCPR TANMYA	**2 600**	-	-	**2 600**
FCPR RELANCE +	**10 000**	-	-	**10 000**
Titres d'investissement - FG SICAR	**76 418**	1 861	(8 741)	**69 538**
Titres d'investissement - EMPRUNT OBLIGATAIRE	**12 228**	518	-	**12 746**
Titres de participation	**3 420**	-	(2 106)	**1 314**
Part dans les entreprises liées	**26 516**	-	(73)	**26 443**
Total	**457 425**	**8 717**	**(10 920)**	**455 222**

Le tableau des mouvements du portefeuille titres d'investissement se présente comme suit :

Désignation	Total net au 30/06/2023	Acquis	Cession/ Reclass	Créances rattachées	Dotation	Reprise	Total net au 30/06/2024
Titres d'investissement - BTA	213 787	61 085	(64 000)	1 941	-	-	**212 813**
Emprunt National	70 326	47 000	-	2 442	-	-	**119 768**
FCPR TANMYA	2 600		-	-	-	-	**2 600**
FCPR RELANCE +	-	10 000	-	-	-	-	**10 000**
Titres d'investissement- FG SICAR	61 518	12 686	(2 686)	372	(2 352)		**69 538**
Titres d'investissement - EMPRUNT OBLIGATAIRE	25 551	-	(11 231)	(1 574)	-	-	**12 746**
Titres de participation	1 308	-	-	-	-	6	**1 314**
Part dans les entreprises liées	3 727	15 318	7 350	-	-	48	**26 443**
Part dans les entreprises Associées	7 350	-	(7 350)	-	-	-	**-**
Total	**386 167**	**146 089**	**(77 917)**	**3 181**	**(2 352)**	**54**	**455 222**

Les titres d'investissement se détaillent ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Bons de trésor et assimilables (BTA)	212 743	215 658	178 743
Emprunt National	113 500	66 500	103 500
FCPR TANMYA	2 600	2 600	2 600
FCPR RELANCE +	10 000	-	-
Placement Fonds Gérés SICAR	76 418	66 418	66 418
Emprunts obligataires	12 228	23 459	16 459
Créances rattachés sur BTA	70	(1 871)	(1 205)
Créances rattachées sur emprunt national	6 268	3 826	2 823
Créances rattachées sur fonds gérés SICAR	1 861	1 489	1 487
Créances rattachés sur emprunts obligataires	518	2 092	1 066
Total Titres d'investissement	**436 206**	**380 171**	**371 891**

La part dans les entreprises liées se détaille comme suit:

EnKTND

Titres	Nombre d'actions	% de détention	Valeur brute 30/06/2024	Provision 30/06/2024	Valeur nette 30/06/2024	Valeur brute 31/12/2023	Provision 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2023
UIB Assurances*	299 994	99,998%	22 668	-	22 668	22 668	-	22 668
L'Internationale de Recouvrement	199 940	99,97%	1 000	-	1 000	1 000	-	1 000
UIB Finance	45 563	99,92%	1 133	-	1 133	1 133	-	1 133
Internationale Sicar	169 990	34,00%	1 715	(73)	1 642	1 715	(121)	1 594
Parts dans les entreprises liées			**26 516**	**(73)**	**26 443**	**26 516**	**(121)**	**26 395**

* Le capital non libéré s'élève à 7450 KTND

La subdivision des titres de participations selon qu'ils soient côtés ou non côtés se présente comme suit:

	30/06/2024	30/06/2023
Titres non cotés	3 420	3 420
Provisions sur titres non cotés	(2 106)	(2 112)
Total	**1 314**	**1 308**

Les titres de participations se détaillent comme suit:

En KTND

Titre	Nombre d'actions	% de détention	Valeur brute 30/06/2024	Provision 30/06/2024	Valeur nette 30/06/2024	Valeur brute 31/12/2023	Provision 31/12/2023	Valeur nette 31/12/2023
Compagnie Touristique Arabe	127 755	8,461%	1 278	1 278	-	1 278	1 278	-
Maison du Banquier	526 100	5,921%	497	211	286	497	211	286
Sté El Mansoura Tabarka	24 000	1,525%	240	240	-	240	240	-
Monétique Tunisie	4 274	8,548%	231	-	231	231	-	231
Carthago	2 922	0,642%	208	-	208	208	-	208
SIBTEL	2 787	5,530%	194	-	194	194	-	194
TP STE GAMMARTH	280	0,376%	3	3	-	3	3	-
Sototel.H.Président	1 350	3,154%	135	135	-	135	135	-
Société tunisienne de Garantie	1 300	4,333%	130	-	130	130	-	130
Société tunisienne de Lubrifiant	2 513	2,290%	126	-	126	126	-	126
Industrie mécanique maghrébine	2 000	0,333%	100	100	-	100	100	-
Ste Dev.Parc.Act Eco.Zarzis	750	1,255%	75	-	75	75	-	75
Sté Inter Bank Services IBS	43 252	3,103%	73	9	65	73	9	65
Sté.Khadamet	50	0,010%	49	49	-	49	49	-
S. El Fouledh	30 000	0,281%	25	25	-	25	25	-
S.F.C.J.F.Shems fruits	4 950	15,000%	25	25	-	25	25	-
Sté.Istikhlass	60	0,002%	6	6	-	6	6	-
S.Tun.Coord.Techn.	333	1,959%	5	5	-	5	5	-
S.W.I.F.T.**	3	0,001%	0	-	-	-	-	0
S.T.A.M.	1 815	0,033%	0	-	-	-	-	0
ABF **	5	0,100%	-	-	-	-	-	-
Titres de participations			**3 420**	**2 106**	**1 314**	**3 420**	**2 106**	**1 314**

** Attribution d'actions gratuites

Les renseignements sur les entreprises filiales de la banque se présentent comme suit:

En
KTND

Filiale	Adresse	Activité	Nombre d'actions	Participation détenue (%)	Capitaux propres 2023	Résultat net 2023
Internationale de Recouvrement de Créances	19, Rue Mustafa Abdeslam – EL Menzah 5 -1002 TUNIS	Recouvrement des créances	199 940	99,97%	3 212	2 049
UIB Finance	Rue lac Toba, 1053 Les berges du Lac, Tunis	Intermédiaire en bourse	45 563	99,92%	2 935	629
Internationale SICAR	61.Bis Rue Bab Jedid, 1008 Tunis	SICAR	169 990	34,00%	4 829	141
UIB Assurances	Rue lac Toba, 1053 Les berges du Lac, Tunis	Assurance	299 994	99,998%	18 148	(4 216)

Note 6 : Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent un solde de 72 076 KTND au 30/06/2024 contre un solde de 71 055 KTND au 31/12/2023. Le solde de ce compte se détaille ainsi :

	V. Brute au 31/12/2023	Acquis	Cessions/ Sorties	Reclassement	V. Brute au 30/06/2024	Amort. Cumulé 30/06/2024	VCN Au 30/06/2024
Logiciels informatiques	44 379	1 210	-	835	46 424	(30 041)	16 383
Matériel pour traitements informatiques	2 408	-	-	-	2 408	(2 408)	-
Autre matériel informatique	42 814	1 732	-	216	44 762	(36 020)	8 742
Immeubles d'exploitation	18 641	-	-	-	18 641	(6 817)	11 824
Immeubles hors exploitation	635	-	-	-	635	(353)	282
Agencement aménagement installation	67 192	746	-	630	68 568	(50 520)	18 048
Terrains	989	-	-	-	989	-	989
Fonds de commerce	277	-	-	-	277	(271)	6
Matériel roulant	5 053	-	(161)	-	4 892	(3 603)	1 289
Matériel et mobilier de bureau	9 899	288	-	-	10 187	(6 228)	3 959
Immobilisations incorporelles en cours	5 221	1 706	-	(835)	6 092	-	6 092
Immobilisations corporelles en cours	3 608	1 301	-	(846)	4 063	-	4 063
Droit au bail	72	-	-	-	72	-	72
Autres immobilisations corporelles	39	16	-	-	55	-	55
Immobilisations hors exploitation	372	-	-	-	372	(100)	272
TOTAL	**201 599**	**6 999**	**(161)**	**-**	**208 437**	**(136 361)**	**72 076**

	Amort. Cumulé 31/12/2023	Dotation	Rep	Sortie	Reclass	Amort. Cumulé 30/06/2024
Logiciels informatiques	(27 610)	(2 431)	-	-	-	(30 041)
Matériel pour traitements informatiques DELTA	(2 408)	-	-	-	-	(2 408)
Autre matériel informatique	(34 087)	(1 933)	-	-	-	(36 020)
Immeubles d'exploitation	(6 634)	(183)	-	-	-	(6 817)
Immeubles hors exploitation	(342)	(11)	-	-	-	(353)
Agencement aménagement installation	(49 621)	(899)	-	-	-	(50 520)
Fonds de commerce	(268)	(3)	-	-	-	(271)
Matériel roulant	(3 591)	(173)	-	161	-	(3 603)
Matériel et mobilier de bureau	(5 902)	(326)	-	-	-	(6 228)
Immobilisations hors exploitation	(81)	(19)	-	-	-	(100)
TOTAL	**(130 544)**	**(5 978)**	**-**	**161**	**-**	**(136 361)**

Note 7 : Autres Actifs

Le poste des Autres Actifs accuse un solde de 70 375 KTND au 30/06/2024 contre 75 186 KTND au 30/06/2023 et se détaille ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Crédits aux personnels	29 459	29 568	29 534
Comptes d'attente et de régularisation actifs	18 903	21 974	15 910
Créances prises en charge par l'Etat	1 746	1 746	1 746
Action en défense	3 675	2 672	8 192
Divers autres actifs	16 623	18 942	16 695
Etat impôts et taxes	571	606	120
Sous total Autres actifs	**70 977**	**75 508**	**72 197**
Provisions sur autres actifs	(602)	(322)	(461)
Total Autres actifs	**70 375**	**75 186**	**71 736**

Les comptes d'attente et de régularisation se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Débit à régulariser et divers	1 896	2 097	1 466
Produits à recevoir	3 870	2 969	3 591
Autres comptes de régularisation actif	4 427	8 074	5 708
Charges payées ou comptabilisées d'avance	8 710	7 918	5 145
SG - Débit à régulariser (*)	-	916	-
Total Comptes d'attente et de régularisation actifs	**18 903**	**21 974**	**15 910**

3.2 Notes sur les postes du passif

Note 8 : Banque Centrale de Tunisie, CCP

L'encours de la rubrique banque centrale de Tunisie & CCP présente un solde de 15 386 KTND au 30/06/2024 contre 7 KTND au 30/06/2023.

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Banque Centrale comptes ordinaires passif	15 386	7	-
Total Banque Centrale et CCP	**15 386**	**7**	**-**

Note 9 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 30/06/2024 à 5 862 KTND contre 4 723 KTND au 30/06/2023 se détaillant comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	5 536	4 227	2 695
Dépôts et avoirs des autres établissements financiers	326	496	225
Total	**5 862**	**4 723**	**2 920**

La rubrique « dépôts et avoirs des établissements bancaires » accuse un solde de 5 536 KTND au 30/06/2024 se détaillant comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dépôts et avoirs des établissements bancaires non-résidents	5 535	4 227	2 668
Dettes rattachés sur les établissements bancaires	1	-	27
Total Dépôts et avoirs des établissements bancaires	**5 536**	**4 227**	**2 695**

La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers se présente ainsi :

	Jusqu'à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	5 536	-	-	-	5 536
Dépôts et avoirs des autres établissements financiers	326	-	-	-	326
Total	**5 862**	**-**	**-**	**-**	**5 862**

La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers selon la nature de

la relation se présente comme suit :

	Entreprises liées		Autres	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	-	-	5 536	4 227
Dépôts et avoirs des autres établissements financiers	-	-	326	496
Total	**-**	**-**	**5 862**	**4 723**

Au 30/06/2024 les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers ne sont pas matérialisés par des titres de marché interbancaires.

Note 10 : Dépôts de la clientèle

Les dépôts de la clientèle présentent un solde de 6 576 496 KTND au 30/06/2024 contre 6 034 863 KTND au 30/06/2023. Le solde de ce poste se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dépôts à vue	1 782 420	1 670 975	1 732 490
Comptes d'épargne	2 382 266	2 165 181	2 289 486
Comptes à terme et bons de caisse	2 198 516	1 940 630	2 039 478
Certificats de dépôts	72 507	94 672	94 105
Autres dépôts et avoirs	139 308	161 926	128 884
Compte de recouvrement SG (*)	1 479	1 479	1 479
Total Dépôts et avoirs de la clientèle	**6 576 496**	**6 034 863**	**6 285 922**

(*) Le compte de recouvrement SG est en rapport avec l'appel de la garantie donnée par la SG dans le cadre du plan d'assainissement UIB – 2008. La restitution des montants dus par l'UIB est en cours.

La ventilation des dépôts de la clientèle par maturité se présente comme suit :

	Jusqu'à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dépôts à vue	1 782 420	-	-	-	1 782 420
Comptes d'épargne	2 382 266	-	-	-	2 382 266
Comptes à terme et bons de caisse	1 487 947	606 981	103 588	-	2 198 516
Certificats de dépôts	72 507	-	-	-	72 507
Autres dépôts et avoirs	139 308	-	-	-	139 308
Comptes de recouvrement SG	1 479	-	-	-	1 479
Total	**5 865 927**	**606 981**	**103 588**	**-**	**6 576 496**

La ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle par nature de la relation hors dettes rattachées se présente comme suit :

	Entreprises liées		Autres		Total	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Dépôts à vue	1 560	1 225	1 780 860	1 669 750	1 782 420	1 670 975
Comptes d'épargne	-	-	2 382 266	2 165 181	2 382 266	2 165 181
Comptes à terme et bons de caisse	8 720	7 644	2 189 796	1 932 986	2 198 516	1 940 630
Certificats de dépôts	-	-	72 507	94 672	72 507	94 672
Autres dépôts et avoirs	-	-	139 308	161 926	139 308	161 926
Comptes de recouvrement SG	1 479	1 479	-	-	1 479	1 479
Total Dépôts et avoirs de la clientèle	**11 758**	**10 348**	**6 564 738**	**6 024 515**	**6 576 496**	**6 034 863**

Note 11 : Emprunts et ressources spéciales

Ce poste présente un solde de 168 858 KTND au 30/06/2024 contre 229 619 KTND au 30/06/2023 ; il se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Emprunts obligataires	28 148	39 440	33 920
Emprunts subordonnés	40 000	40 000	40 000
Ressources spéciales	33 761	31 399	30 928
Emprunt en devises	64 575	115 670	90 716
Dettes rattachées	2 374	3 110	2 228
Total Emprunts et ressources spéciales	**168 858**	**229 619**	**197 792**

	jusqu'à 3mois	3mois à 1 an	1 an à 5 ans	5 ans à 7 ans	plus de 7 ans	Durée Indéterminée	Total
Emprunts subordonnés	-	-	-	-	-	40 000	40 000
Ressources spéciales	2 095	5 569	17 260	3 394	5 443	-	33 761
Emprunts obligataires	5 508	22	15 500	5 485	1 633	-	28 148
Emprunt en devise	14 130	14 130	36 315	-	-	-	64 575
Dettes rattachées	2 374	-	-	-	-	-	2 374
Total Emprunt et ressources spéciales	**24 108**	**19 720**	**69 075**	**8 879**	**7 076**	**40 000**	**168 858**

La ventilation des emprunts et ressources spéciales par nature de relation se présente comme suit :

	Entreprises liées		Autres	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Emprunts obligataires	-	-	28 148	39 440
Emprunts subordonnés	-	-	40 000	40 000
Emprunt en devises	-	-	64 575	115 670
Dettes rattachées emprunts en devise	-	-	286	655
Dettes rattachées emprunts matérialisés	-	-	1 971	2 481
Total Emprunts matérialisés et non matérialisés	**-**	**-**	**134 980**	**198 246**
Ressources spéciales	-	-	33 761	31 399
Dette rattachée Ressources spéciales	-	-	117	-26
Total ressources spéciales	**-**	**-**	**33 878**	**31 373**
Total Emprunts et ressources spéciales	**-**	**-**	**168 858**	**229 619**

Le tableau des mouvements des emprunts matérialisés au 30/06/2024 se détaille comme suit:

	Solde d'ouverture au 31/12/2023	Emissions	Ecart de change	Remb	Solde de clôture au 30/06/2024
Emprunt obligataire	33 920	-	-	(5 772)	28 148
Dette rattachée	1 128	-	-	408	1 536
Total	**35 048**	**-**	**-**	**(5 364)**	**29 684**

Emprunts obligataires:

(en KTND)

Libellés de l'emprunt	Montant Initial	Taux d'intérêt brut en %	Durée en années	Nominal en Dinars	Nombre d'obligations	Montant Souscrit	Encours au 30/06/2024
UIB 2009-2	70,3 MDT	Cat B 5,5%	15	100	250 000	25 000	1 655
		Cat C 5,85%	20	100	453 000	45 300	13 590
UIB 2011-1	31,75 MDT	Cat B 6,3%	20	100	317 500	31 750	12 700
UIB 2012-1	0,45 MDT	Cat C 6,7%	20	100	4 500	450	203
Total							**28 148**

Emprunts subordonnés Société Générale:

	Montant Initial	Taux d'intérêt brut	Durée en années
Emprunt subordonné	40 000	T.A.O	Durée indéterminée

Note 12 : Autres passifs

Les Autres Passifs présentent un solde de 254 076 KTND au 30/06/2024 contre 244 275 KTND au 30/06/2023 et se détaillant ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Comptes d'attente et de régularisation passif	40 391	38 432	48 200
Etat impôts et taxes	47 879	43 206	42 780
Sommes dues au personnel	39 919	37 769	37 988
Valeurs exigibles après encaissement	18 953	28 561	23 673
Provision pour passifs et charges	39 459	41 147	37 965
Provision sur engagement hors bilan	5 117	5 682	5 108
Saisies arrêts clients	15 936	8 868	9 539
Provision sur chèques certifiés	24 038	17 131	21 436
Charges provisionnées pour congé à payer	9 769	8 735	7 828
Cotisation CNSS	11 625	12 936	8 593
Fournisseurs factures à payer	990	1 808	1 328
Total Autres passifs	**254 076**	**244 275**	**244 438**

Les provisions pour passifs et charges se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Provision pour risques divers*	2 542	7 617	2 542
Provision pour avantages post emploi	34 225	32 332	33 142
Provision sur action en défense	1 254	720	899
Provision pour action en justice	1 438	478	1 382
Total Provision pour passifs et charges	**39 459**	**41 147**	**37 965**

(*) : dont une provision d'un montant de 2275KTND en couverture d'un risque social. En effet, la banque a fait l'objet d'un contrôle social couvrant la période allant du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2021, dont les résultats ont été notifiés le 23 janvier 2023, réclamant à la banque un complément de cotisations sociales de 7 400 KTND, dont 2 065 KTND de pénalités. Faisant suite à ce redressement, la banque a contesté certains chefs de redressement évoqués par les services de contrôle de la CNSS.

La banque a reçu un état de liquidation relatif aux chefs de redressements totalisant 5 334 KTND que la banque n'a pas accepté et une action en justice a été lancée. La Cour d'Appel de Tunis a prononcé 15 jugements d'annulation et de condamnation aux dépens de la CNSS des 15 états de liquidation dressés contre la banque pour un montant global de 5 334 KTND.

- En vertu d'un jugement rendu le 29 mai 2024, le Conseil de la Concurrence a jugé que le processus de traitement ayant trait aux intérêts intercalaires au titre du report d'échéances durant la période du Covid est contraire aux dispositions de la loi relative à la concurrence et aux prix. Il a condamné, à ce titre, l'UIB au paiement d'une amende de Neuf Millions Neuf Mille Deux Cent Cinquante Huit Dinars (9.009.258 DT). Ce jugement n'a pas été assorti d'exécution provisoire. Le recours en appel sera donc suspensif d'exécution. Et le risque ne peut être cerné de manière précise à ce stade.

Le poste « Comptes d'attentes et de régularisation » se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Créditeurs divers	1 869	1 997	1 382
Charges à payer	29 931	26 394	34 257
Divers comptes de suspens	4 263	3 777	6 746
Prime d'assurance-crédit à reverser	38	2 020	3 053
Commission de garantie et de péréquation change	802	857	820
Autres produits perçus d'avance	1 994	2 308	1 154
Produits perçus d'avance	788	657	440
Fournisseurs bons de carburant	211	213	211
Assurance vie personnel	70	72	2
Dividendes à payer	156	137	135
Sommes à régler liées aux op avec clientèle	269	-	-
Total Comptes d'attente et de régularisation passif	**40 391**	**38 432**	**48 200**

3.3 Notes sur les capitaux propres

Note 13 : Réserves

Les réserves s'élèvent à 743 358 KTND au 30/06/2024 contre 649 375 KTND au 30/06/2023 soit une augmentation de 93 983 KTND.

Le solde de ce poste se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Primes liées au capital	24 800	24 800	24 800
Réserve légale	17 280	17 280	17 280
Autres réserves	680 255	587 571	587 570
Fonds social	21 023	19 724	19 905
Total Réserves	**743 358**	**649 375**	**649 555**

Note 14 : Capitaux Propres

Au 30/06/2024, le capital social s'élève à 172 800 KTND composé de 32.560.000 actions ordinaires et 2.000.000 certificats d'investissement d'une valeur nominale de 5 dinars.

Le total des capitaux propres de la Banque, s'élève à 953 851 KTND au 30/06/2024 contre 949 839 KTND au 31/12/2023, soit une variation 4 012 KTND.

La variation des capitaux propres se détaille comme suit :

	Capital social	Résultats reportés	Réserve légale	Autres réserves	Fonds social	Prime d'émission	Résultat de la période	Total des Capitaux propres
Situation à l'ouverture de l'exercice 2024	**172 800**	**867**	**17 280**	**587 570**	**19 905**	**24 800**	**126 617**	**949 839**
Affectation du résultat de l'exercice N-1	-	32 932	-	92 685	1 000	-	(126 617)	**-**
Distribution de dividendes	-	(29 376)	-	-	-	-	-	**(29 376)**
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	-	-	33 271	**33 271**
Autres mouvements sur Fonds social	-	-	-	-	118	-	-	**118**
Situation au 30 juin 2024	**172 800**	**4 422**	**17 280**	**680 255**	**21 023**	**24 800**	**33 271**	**953 851**

3.4 Notes sur l'état des engagements hors bilan

Note 15 : Cautions, avals et autres garanties données

Les cautions, avals et autres garanties données présentent un solde de 526 963 KTND au 30/06/2024 contre 690 792 KTND au 30/06/2023. Le solde de ce poste se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Cautions données sur ordre correspondants étrangers	232 695	407 852	374 809
Avals donnés en devises	34 946	29 172	30 604
Cautions émises en faveur de la clientèle	234 249	243 624	226 641
Avals donnés en dinars	25 073	10 144	9 745
Total Cautions, avals et autres garanties données	**526 963**	**690 792**	**641 799**

La ventilation des cautions par nature de la relation se présente comme suit:

	Entreprises liées		Autres	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Cautions, avals et autres garanties d'ordre de la clientèle	-	-	526 963	690 792
Cautions, avals et autres garanties donnés	**-**	**-**	**526 963**	**690 792**

Note 16: Crédits documentaires

Les crédits documentaires s'élèvent à 338 534 KTND au 30/06/2024 contre 301 581 KTND au 30/06/2023.

Le solde se détaille ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Ouverture de Credoc import confirmé	218 671	237 387	207 941
Ouverture Credoc import non confirmé	107 327	56 630	83 343
Sous total Credoc import	**325 998**	**294 017**	**291 284**
Confirmation de Credoc export	12 015	7 564	2 843
Acceptation et paiement différé sur Credoc export	521	-	251
Sous total Credoc export	**12 536**	**7 564**	**3 094**
Total Crédits documentaires	**338 534**	**301 581**	**294 378**

La ventilation des engagements liés aux crédits documentaires selon la nature de la relation se présente comme suit:

	Entreprises liées		Autres	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Ouverture de Credoc import confirmé	-	-	218 671	237 387
Ouverture Credoc import non confirmé	-	-	107 327	56 630
Sous total Credoc import	-	-	**325 998**	**294 017**
Confirmation de Credoc export	-	-	12 015	7 564
Acceptation et paiement différé sur Credoc export	-	-	521	-
Sous total Credoc export	**-**	**-**	**12 536**	**7 564**
Total Crédits documentaires	**-**	**-**	**338 534**	**301 581**

Note 17 : Engagements de financements donnés

Les engagements de financement en faveur de la clientèle correspondent à des crédits notifiés à la clientèle et dont le déblocage n'a pas eu lieu et aux autorisations de découvert autorisé et qui ne sont pas utilisées à la date d'arrêté.

Les engagements donnés présentent un solde de 183 582 KTND au 30/06/2024 contre 170 534 KTND au 30/06/2023.

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Engagements de financements donnés aux clientèles	183 582	170 534	169 749
Total Engagements de financements donnés	**183 582**	**170 534**	**169 749**

La ventilation des engagements de financements donnés selon la nature de la relation se présente comme suit:

	Entreprises liées		Autres	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Engagements de financements donnés aux clientèles	-	-	183 582	170 534
Total Engagements de financements donnés	**-**	**-**	**183 582**	**170 534**

Note 18 : Garanties reçues

Les garanties reçues représentent un solde de 2 303 590 KTND au 30/06/2024 contre 2 369 647 KTND au 30/06/2023 et se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Garanties reçues des autres établissements de crédit	343 826	566 411	488 602
Compagnies d'assurance	840	240	240
Garanties reçues de la clientèle	1 822 332	1 654 306	1 830 495
Garanties reçus de l'Etat	118 891	131 568	125 992
Garantie ARIZ	17 701	17 122	17 701
Total Garanties reçues	**2 303 590**	**2 369 647**	**2 463 030**

Les garanties reçues des autres établissements de crédit totalisent 343 826 KTND au 30/06/2024 contre 566 411 KTND au 30/06/2023 et se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Cautions reçues des correspondants sur engagements donnés à leurs clients	232 695	407 852	374 808
Garanties données par la Société Générale	18	18	18
Garanties reçues des correspondants étrangers	96 780	113 979	108 135
Confirmation banque Credoc export	12 536	7 564	3 095
Garanties reçues des correspondants locaux	1 797	36 998	2 546
Total Garanties reçues des autres établissements de crédit	**343 826**	**566 411**	**488 602**

Les garanties reçues de la clientèle totalisent 1 822 332 KTND au 30/06/2024 contre 1 654 306 KTND au 30/06/2023 et se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Garanties hypothécaires	1 696 716	1 507 289	1 700 989
Nantissement d'actions et valeurs mobilières	125 616	147 017	129 506
Total Garanties reçues de la clientèle	**1 822 332**	**1 654 306**	**1 830 495**

Les garanties reçues de l'Etat représentent un solde de 118 891 KTND au 30/06/2024 contre 131 568 KTND au 30/06/2023 et se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Autres garanties reçues de l'Etat	50 494	53 738	52 582
SOTUGAR	51 030	59 037	55 326
FNG ,FOPRODI & FONAPRA	17 367	18 793	18 084
Total Garanties reçues de l'Etat	**118 891**	**131 568**	**125 992**

Opérations en devises

Les opérations en devises comptabilisées en Hors bilan se subdivisent en deux natures :

Les opérations d'achat et de vente de devises (en rapport avec le délai d'usance des opérations de change au comptant) au 30/06/2024 se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023
Achat au comptant	25 593	79 505
Vente au comptant	32 064	79 223

Les opérations d'achat et de vente de devises (dont les parties décident de différer le dénouement pour des motifs autres que le délai d'usance ayant une date d'échéance supérieure à deux jours) constituent des opérations de change à terme et sont ventilées au 30/06/2024 comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023
Achat à terme	164 598	141 371
Vente à terme	157 574	139 599

Les opérations de changes à terme sont contractés à des fins de couverture dûment ordonnées par la clientèle et ayant un sous-jacent une opération commerciale.

3.5- Notes sur l'état de résultat

Note 19 : Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 335 095 KTND au 30/06/2024 se détaillant ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Opérations avec les étab. bancaires et financiers	20 449	6 611	17 380
Opérations avec la clientèle	309 778	297 046	611 640
Autres intérêts et revenus assimilés	4 868	7 012	12 125
Total Intérêts et revenus assimilés	**335 095**	**310 669**	**641 145**

Note 20 : Commissions perçues

Les commissions totalisent 80 559 KTND au 30/06/2024 se détaillant ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Commissions sur comptes	15 567	17 835	34 732
Commissions sur opérations de caisse	1 163	1 147	2 301
Commissions sur crédits	27 436	25 184	49 947
Commissions sur monétique banque à distance	19 836	18 290	37 477
Autres commissions	4 958	4 601	9 445
Commissions sur moyens de paiement	7 685	7 276	15 024
Autres produits sur services financiers	3 914	5 949	11 689
Total Commissions (en produits)	**80 559**	**80 282**	**160 615**

Note 21 : Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières totalisent 18 798 KTND au 30/06/2024 se détaillant ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Gain net sur titres de placement	3 089	2 972	6 026
Gain net sur opérations de change	15 709	15 126	31 276
Total Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	**18 798**	**18 098**	**37 302**

Note 22 : Revenus du portefeuille investissement

Les gains sur portefeuille investissement totalisent 17 638 KTND au 30/06/2024 se détaillant ainsi:

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Intérêts sur autres titres d'investissement	768	1 296	2 374
Intérêts sur obligations	10	19	40
Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation	2 345	700	804
Intérêts sur bons de trésor assimilables	8 375	9 085	18 155
Intérêts et revenus sur emprunt national	5 122	3 034	6 682
Revenus titres d'investissement SICAR	1 018	601	1 921

Total Revenus du portefeuille d'investissement	**17 638**	**14 735**	**29 976**

Note 23 : Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées totalisent 180 188 KTND au 30/06/2024 se détaillant ainsi:

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	506	1 441	2 253
Emprunts et ressources spéciales	5 423	7 663	14 460
Opérations avec la clientèle	173 959	154 220	322 297
Autres intérêts et charges	300	168	558
Total Intérêts courus et charges assimilées	**180 188**	**163 492**	**339 568**

Note 24 : Commissions encourues

Les commissions encourues totalisent 4 902 KTND au 30/06/2024 se détaillant ainsi:

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Commissions monétiques	3 467	3 225	7 100
Redevances et prestations	215	250	523
Autres commissions	170	235	607
Rémunération du fonds géré SICAR	571	338	948
Frais de confection carnet de chèques	102	79	204
Frais télégrammes télex	183	128	254
Règlement télécom SMS Banking	194	179	360
Total Commissions encourues	**4 902**	**4 434**	**9 996**

Note 25 : Dotations aux provisions et résultats des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif

Les dotations nettes aux provisions et les pertes sur créances couvertes ou non par des provisions totalisent 32 454 KTND au 30/06/2024 se détaillant ainsi:

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Cout net du risque clientèle	31 911	23 631	47 007
Cout net du risque divers	543	5 132	1 365
Total Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	**32 454**	**28 763**	**48 372**

Le coût net du risque de clientèle se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dotations aux provisions sur risque de contrepartie*	35 016	29 949	57 302
Reprise sur provisions de contrepartie devenues disponibles	(6 510)	(6 678)	(12 083)
Reprise sur provisions de contrepartie devenues disponibles provenant de la décote	(161)	(19)	(4)
Dotations aux provisions collectives	3 653	-	1 334
Dotations aux provisions sur risque de contrepartie sur engagements hors bilan	191	608	241
Reprise sur provision sur risque de contrepartie sur engagements hors bilan	(177)	(253)	(461)
Reprise sur provisions hors bilan sur décote	(5)	-	-
Pertes couvertes sur provisions utilisées	42	365	1 326
Reprise sur provisions de contrepartie utilisées	(42)	(365)	(1 326)
Pertes couverte sur agios réservés sur créances passées par pertes	199	232	2 112
Reprises sur agios réservés sur créances passées par perte	(199)	(232)	(2 112)
Pertes couverte sur agios réservés sur créances cédées	-	-	3 281
Reprises sur agios réservés sur créances cédées	-	-	(3 281)
Reprises sur provisions sur créances cédées	-	-	(1 048)
Pertes couvertes sur créances cédées	-	-	1 048
Pertes non couvertes de contrepartie	4	24	687
Gain de cession	-	-	(4)
Récupération sur créances amorties	(100)		(5)
Total Cout net du risque clientèle	**31 911**	**23 631**	**47 007**

(*) Le coût net du risque de contrepartie au 30 juin 2024 a subi une variation sensible en lien avec le déclassement de certaines créances.

Le coût net des risques divers se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dotations aux provisions pour risques et charges	411	5 115	1 133
Reprises sur provisions pour risques et charges	-	-	(12)
Reprise de provision sur comptes d'actifs	(17)	(41)	(216)
Dotations aux provisions sur comptes d'actifs	181	102	340
Perte sur éléments hors exploitation	-	-	180
Gain sur éléments hors exploitation	(87)	(78)	(855)
Perte sur autres éléments d'exploitation	55	34	795

Total Cout net du risque divers	**543**	**5 132**	**1 365**

Note 26 : Dotations aux provisions et résultats des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Les dotations aux provisions sur portefeuille d'investissement totalisent 1 248 KTND au 30/06/2024 se détaillant ainsi:

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dotation aux provisions sur fonds géré SICAR	1 296	154	9
Pertes sur titres d'investissement	-	-	1 210
Reprise de provisions sur titres de participation	(48)	(166)	-
Reprise provisions sur fonds géré SICAR	-	-	(181)
Total Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	**1 248**	**(12)**	**1 038**

Note 27: Frais de personnel

Les frais de personnel totalisent 99 027 KTND au 30/06/2024 se détaillant ainsi:

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Rémunération du personnel	73 393	70 009	140 607
Charges sociales	19 233	18 303	36 483
Autres charges de personnel	5 318	4 379	7 905
Dotation au provision sur indemnité fin de carrière	1 083	1 263	2 074
Total Frais de personnel	**99 027**	**93 954**	**187 069**

Note 28 : Charges générales d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent 30 388 KTND au 30/06/2024 se détaillant ainsi:

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Frais d'exploitation non bancaires	11 682	11 235	22 891
Autres charges générales d'exploitation	18 706	17 345	35 197
Total Charges générales d'exploitation	**30 388**	**28 580**	**58 088**

Les autres charges générales d'exploitation totalisent 18 706 KTND au 30/06/2024 se détaillant ainsi:

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Loyers commerciaux	2 644	2 366	4 703
Maintenance logiciel informatique	2 559	2 690	5 041
Autres services extérieurs	531	465	1 053
Assurance globale banque	443	436	878
Maintenance matériel informatique	668	606	1 189
Entretien et nettoyage immeubles	467	466	924
Loyer personnel logements de fonction	159	148	315
Gardiennage et surveillance	483	415	811
Assurance immeubles et voitures	301	251	540
Honoraires commissaires aux comptes	289	360	713
Rémunération d'intermédiaires	697	497	1 406
Sous-traitance archives	60	143	239
Frais judiciaires	92	44	203
Entretien et réparation divers	510	326	918
Sous-traitance informatique	14	14	28
Commissions Fond de garantie des Dépôts bancaires *	8 789	8 118	16 236
Total Autres charges générales d'exploitation	**18 706**	**17 345**	**35 197**

*Contribution au Fonds de Garantie des Dépôts prévue par le décret gouvernemental N° 2017-268 du 1er février 2017.

Note 29 : Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés totalise 37 498 KTND se détaillant ainsi:

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Résultat comptable avant dotations aux provisions et impôt	**119 891**	**136 851**	**277 961**
(+) Déductions nets Réintégrations *	23 130	1 079	7 580
Résultat fiscal avant provisions	**143 020**	**137 930**	**285 541**
- Déduction provisions	38 860	30 555	58 877
Résultat fiscal	**104 161**	**107 375**	**226 664**
Réinvestissement	-	-	22 685
Résultat fiscal après réinvestissement	**104 161**	**107 375**	**203 979**
Taux d'impôt	35,00%	35,00%	35,00%
Impôt sur les sociétés	**36 456**	**37 581**	**71 393**

Taux de la contribution sociale de solidarité	1,00%	1,00%	1,00%
Contribution Sociale de Solidarité permanente	**1 042**	**1 074**	**2 040**
Impôt sur les sociétés	**37 498**	**38 655**	**73 432**

* y compris le montant du redressement fiscal de 20 752 KTND relatif à la période allant de l'exercice 2019 à 2022.

Note 30: Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires

Le Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires présente un solde de (28 043) KTND au 30/06/2024 :

	30/06/2024	**30/06/2023**	**31/12/2023**
Résultat fiscal après réinvestissement	104 161	107 375	203 979
Taux de la contribution sociale de solidarité	3%	3%	3%
Contribution Sociale de Solidarité exceptionnelle	3 125	3 221	6 119
Taxe Conjoncturelle au profit du Budget de l'Etat	4 166	-	8 159
Total Solde Contributions Fiscales exceptionnelles	**(7 291)**	**(3 221)**	**(14 279)**
Autres éléments extraordinaires	(20 752)	-	-
Total Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires	**(28 043)**	**(3 221)**	**(14 279)**

Note 31 : Résultat par Action

Le résultat par action au 30/06/2024 est de 0,963 DT.

	30/06/2024	**30/06/2023**	**31/12/2023**
Résultat de la période	33 271	57 785	126 617
Capital social - nombre de titres	34 560 000	34 560 000	34 560 000
Résultat par action en DT	0,963	1,672	3,664

Le résultat par action ainsi déterminé en 2024 correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables. Il est calculé en divisant le résultat de la période attribuable aux actions ordinaires et aux certificats d'investissement par le nombre moyen pondéré d'actions et de certificats d'investissement en circulation au cours de l'exercice.

3.6- Notes sur l'état de flux de trésorerie

Note 32 : Liquidités et équivalents de liquidités

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	82 967	118 736	119 651
Créances sur les établissements bancaires et financiers	712 825	218 121	385 826
Emprunts auprès de la banque centrale	(15 386)	(7)	-
Dépôts des établissements bancaires	(5 535)	(4 224)	(2 668)
Dépôts des établissements financiers *	(326)	(496)	(225)
Total	**774 545**	**332 130**	**502 584**

*En application du paragraphe 27 de la NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires "Constituent des équivalents de liquidités ... les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers Payables dans un délai inférieur à 3 mois à partir de leur octroi en sont déduits."

Note 33: Evènements postérieurs à la date de clôture

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 28 Août 2024. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

AVIS D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2024

Mesdames et Messieurs les actionnaires de l'Union Internationale de Banques – UIB

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale du 26 Avril 2024 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, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de l'Union Internationale de Banques « UIB », arrêtés au 30 juin 2024, et faisant apparaitre à cette date des capitaux propres positifs de **953.851** KDT y compris un résultat bénéficiaire de **33.271** KDT.

Nous avons effectué un examen limité du bilan et de l'état des engagements hors bilan de l'Union Internationale de Banques « UIB », arrêtés au 30 juin 2024, ainsi que de l'état de résultat, de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Les organes de direction et d'administration sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

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 substantiellement 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 intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de l'Union Internationale de Banques « UIB », au 30 Juin 2024, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observations

Nous attirons votre attention sur la note aux états financiers 12 « Autres passifs » qui indique ce qui suit :

- La banque a subi, courant l'exercice 2022, un contrôle social mené par les services de la Caisse Nationale de Sécurité Sociale et couvrant la période allant du 1er Janvier 2019 au 31 Décembre 2021, dont les derniers résultats ont été notifiés le 23 Janvier 2023, réclamant à la banque un complément de contribution sociale à hauteur de 7 400 KTND, dont 2 065 KTND de pénalités.

  Faisant suite à ces redressements, la banque a contesté certains chefs de redressement évoqués par les services de contrôle de la CNSS.

  La banque a reçu un état de liquidation relatifs aux chefs de redressement totalisant 5 334 KTND que la banque n'a pas accepté et une action en justice a été lancée. La cour d'appel de Tunis a prononcé 15 jugements d'annulation et de condamnation aux dépenses de la CNSS des 15 états de liquidation dressées contre la banque pour un montant global de 5 334 KTND.

  Au 30 juin 2024, la provision pour risques constituée à ce titre par la banque, est de 2 275 KTND.

- En vertu d'un jugement rendu le 29 mai 2024, le Conseil de la Concurrence a jugé que le processus de traitement ayant trait aux intérêts intercalaires au titre du report d'échéances durant la période du Covid est contraire aux dispositions de la loi relative à la concurrence et aux prix. Il a condamné, à ce titre, l'UIB au paiement d'une amende de Neuf Millions Neuf Mille Deux Cent Cinquante Huit Dinars (9.009.258 DT). Ce jugement n'a pas été assorti d'exécution provisoire.

  Le recours en appel sera donc suspensif d'exécution. Et le risque ne peut être cerné de manière précise à ce stade.

Nous attirons aussi votre attention sur le point suivant :

- La banque a été notifiée le 22 décembre 2023, d'un avis de vérification fiscale approfondie portant sur les différents impôts, droits et taxes au titre de la période allant de 2019 à 2022.

  En 2024, la banque a discuté un arrangement avec l'administration fiscale pour clôturer l'affaire de vérification fiscale approfondie relatif aux exercices 2019 2020, 2021 et 2022. L'arrangement s'est soldé par le paiement définitif d'un montant de 20 752 KTND.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Tunis, le 30 Août 2024

Les Commissaires aux Comptes

BDO
Adnéne Zghidi

Cabinet Lamjed Ben Mbarek
Lamjed Ben Mbarek

FINACORP OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2024

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2024

En exécution de la mission de Commissariat aux comptes qui nous a été confiée par le Conseil d'Administration de votre société et en application des dispositions de l'article 8 de la loi N° 2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de **FINACORP Obligataire SICAV** arrêtés au **30 Juin 2024** qui font apparaître un actif net de **3 524 590 DT** et une valeur liquidative égale à **137,063 DT** par action.

Ces états financiers trimestriels relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur la composition de l'actif au **30 Juin 2024** sur la base de notre examen limité.

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

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que la composition de l'actif de **FINACORP Obligataire SICAV** ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation de la Société arrêtée au **30 Juin 2024**.

Paragraphe post-conclusion :

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

- La note 3.3 des états financiers décrit la nouvelle méthode adoptée par la société **FINACORP Obligataire SICAV** pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant ce point.

Vérifications spécifiques

- Les emplois en valeurs mobilières représentent 92,11% de l'actif total au 30 juin 2024 (92,46% de l'actif net), dépassant ainsi le maximum de 80% autorisé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 (tel que modifié par le décret n°2002-1727 du 29 juillet 2002 et le décret n°2006-1248 du 02 mai 2006).

- Les emplois en valeurs mobilières sous formes d'obligations émises par la Banque de l'Habitat (BH Bank) représentent 11,88% de l'actif total au 30 juin 2024 (11,93% de l'actif net), dépassant ainsi le maximum de 10% autorisé par l'article 29 de la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.

Le Commissaire aux Comptes :

LEJ AUDIT

Bessem JEDDOU

Tunis, le 31 Juillet 2024

BILAN				
LIBELLE	**NOTE**	**Au 30.06.2024**	**Au 30.06.2023**	**Au 31.12.2023**
ACTIFS				
PORTEFEUILLE-TITRES	**AC1**	**3 258 920**	**3 399 313**	**3 902 972**
a- Actions et valeurs assimilées		0	0	97 476
b- Obligations		1 220 092	1 530 733	1 432 060
c- Emprunts d'état		2 038 828	1 868 580	2 373 436
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	**AC2**	**279 339**	**860 317**	**1 125 493**
a- Placements monétaires		0	0	0
b- Disponibilités		279 339	860 317	1 125 493
Créances d'exploitations		0	0	0
Autres actifs		0	0	0
TOTAL ACTIFS		**3 538 259**	**4 259 630**	**5 028 465**
PASSIFS		**13 669**	**22 390**	**24 555**
Opérateurs créditeurs	**PA1**	11 990	18 692	16 836
Autres créditeurs divers	**PA2**	1 679	3 698	7 719
ACTIF NET		**3 524 590**	**4 237 240**	**5 003 910**
Capital	**CP1**	**2 575 052**	**3 287 414**	**3 769 411**
Sommes capitalisables		**949 538**	**949 826**	**1 234 499**
a- Sommes capitalisables des exercices antérieurs		849 707	836 712	958 794
b- Résultat capitalisable de l'exercice		109 588	117 966	256 692
c- Régul du résultat capitalisable de l'exercice		-9 757	-4 853	19 013
TOTAL ACTIF NET ET PASSIFS		**3 538 259**	**4 259 630**	**5 028 465**

ETAT DE RESULTAT						
LIBELLE	**NOTE**	**Du 01.04.2024 au 30.06.2024**	**Du 01.01.2024 au 30.06.2024**	**Du 01.04.2023 au 30.06.2023**	**Du 01.01.2023 au 30.06.2023**	**Du 01.01.2023 au 31.12.2023**
Revenus du portefeuille-titres	**PR1**	**58 569**	**124 818**	**61 727**	**123 375**	**246 019**
a- Dividendes		0	0	0	0	0
b- Revenus des obligations (*)		20 530	42 675	25 923	53 870	103 369
c- Revenus des B.T.A (*)		38 039	82 143	35 804	69 505	142 650
Revenus des placements monétaires	**PR2**	**4 208**	**10 896**	**7 780**	**20 018**	**63 061**
Total des revenus des placements		**62 777**	**135 714**	**69 507**	**143 393**	**309 080**
Charges de gestion des placements	**CH 1**	-6 824	-14 275	-7 587	-15 823	-32 862
REVENUS NETS DES PLACEMENTS		**55 953**	**121 439**	**61 920**	**127 569**	**276 218**
Autres produits		0	0	0	0	0
Autres charges	**CH 2**	-5 874	-11 851	-4 766	-9 603	-19 526
RESULTAT D'EXPLOITATION		**50 079**	**109 588**	**57 154**	**117 966**	**256 692**
Régularisation du résultat d'exploitation		-1 358	-9 757	1 175	-4 853	19 013
SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE		**48 721**	**99 831**	**58 329**	**113 114**	**275 705**
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		**1 358**	**9 757**	**-1 175**	**4 853**	**-19 013**
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		0	-28	-1 397	-3 710	-3 686
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		0	-19 587	3 113	8 734	10 969
Frais de négociation de titres		0	0	0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**50 078**	**89 973**	**58 870**	**122 990**	**263 975**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET					
LIBELLE	**Du 01.04.2024 au 30.06.2024**	**Du 01.01.2024 au 30.06.2024**	**Du 01.04.2023 au 30.06.2023**	**Du 01.01.2023 au 30.06.2023**	**Du 01.01.2023 au 31.12.2023**
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	**50 078**	**89 973**	**58 870**	**122 990**	**263 975**
a- Résultat d'exploitation	50 078	109 588	57 154	117 966	256 692
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	0	-28	-1 397	-3 710	-3 686
c- plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	0	-19 587	3 113	8 734	10 969
d- Frais de négociation de titres	0	0	0	0	0
Distributions de dividendes	**0**	**0**		**0**	**0**
Transactions sur le capital	**11 162**	**-1 569 294**	**-8 536**	**-1 152 027**	**-526 342**
a- Souscriptions	**802 355**	**972 878**	**1 068 416**	**2 467 703**	**4 507 534**
- Capital	590 500	717 100	828 900	1 930 200	3 470 000
- Régularisation des sommes non distribuables	814	1 936	6 556	14 514	27 912
- Régularisation des sommes capitalisables	211 041	253 843	232 960	522 988	1 009 622
b- Rachats	**-791 193**	**-2 542 172**	**-1 076 952**	**-3 619 730**	**-5 033 876**
- Capital	-581 100	-1 881 600	-836 600	-2 837 900	-3 902 000
- Régularisation des sommes non distribuables	-800	-12 184	-6 591	-21 040	-30 400
- Régularisation des sommes capitalisables	-209 294	-648 388	-233 762	-760 790	-1 101 476
VARIATION DE L'ACTIF NET	**61 241**	**-1 479 321**	**50 334**	**-1 029 037**	**-262 367**
ACTIF NET					
a- Début de période	3 463 348	5 003 910	4 237 240	5 266 277	5 266 277
b- Fin de période	3 524 589	3 524 589	4 237 240	4 237 240	5 003 910
NOMBRE D'ACTIONS					
a- Début de période	25 621	37 360	32 603	41 680	41 680
b- Fin de période	25 715	25 715	32 603	32 603	37 360
VALEUR LIQUIDATIVE	**137,063**	**137,063**	**129,964**	**129,964**	**133,937**
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	**5,60%**	**4,71%**	**5,78%**	**5,77%**	**6,01%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 30 Juin 2024

(Unité en Dinars Tunisiens)

PRESENTATION DE LA SOCIETE

Dénomination : FINACORP OBLIGATAIRE SICAV (FINA O SICAV) ;

Forme juridique : Société d'Investissement à Capital Variable ;

Catégorie : Obligataire ;

Type de l'OPCVM : OPCVM de capitalisation ;

Objet : La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation exclusive de ses fonds propres ;

Législation applicable : Code des OPC promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 tel que modifié et complété par les textes subséquents et ses textes d'application ;

Règlement du Conseil du Marché financier relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers visé par l'arrêté du Ministre des Finances du 29 avril 2010, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Siège social : Rue du Lac Loch Ness -Les Berges du Lac - 1053 Tunis ;

Capital initial : 1.000.000 dinars divisés en 10.000 actions de 100 dinars chacune ;

Agrément du CMF : Agrément n°49-2006 du 27 décembre 2006 ;

NOTE 1 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au **30 Juin 2024** sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

NOTE 2 : PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au **30 Juin 2024**, sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC16, NC 17 et NC 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers trimestriels arrêtés au **30 Juin 2024** sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3- 1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus pour leur montant net de retenues à la source.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres OPCVM et sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

3- 3 Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires et en placements monétaires

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 **30 Juin 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 FinaCorp Obligataire SICAV ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 01er Janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 »,
Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3- 4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à leur annulation à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice. Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3- 5 Unité monétaire

Les états financiers trimestriels arrêtés au **30 Juin 2024** de FINACorp Obligataire SICAV sont libellés en monnaie locale, en l'occurrence le dinar tunisien.

4 - NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

AC1 : Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au **30 Juin 2024** à 3.258.920 DT et se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de Titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 30.06.2024	% de l'Actif	% de l'Actif Net
Obligations		**1 174 973**	**1 220 092**	**34,48%**	**34,62%**
AB 2008	3 000	60 000	60 377	1,71%	1,71%
AB 2009 SUB	1 150	7 613	7 862	0,22%	0,22%
AB SUB 2020-03	2 000	80 000	82 252	2,32%	2,33%
BH SUB 2021-02	4 000	400 000	420 368	11,88%	11,93%
BTE 2010	3 500	122 500	127 011	3,59%	3,60%
CIL 2020-1	1 500	30 000	30 180	0,85%	0,86%
HL 2020-03	1 000	40 000	41 387	1,17%	1,17%
STB 2010/1	3 000	19 860	20 091	0,57%	0,57%
STB SUB 2021-1	3 000	180 000	185 203	5,23%	5,25%
TLF 2021 SUB	2 000	120 000	126 349	3,57%	3,58%
TLF 2021-1	1 000	40 000	40 655	1,15%	1,15%
UIB 2009/1	2 500	75 000	78 357	2,21%	2,22%
Emprunt d'Etat		**1 953 900**	**2 038 828**	**57,62%**	**57,85%**
EMP NA 21 8.8 28-06-2021 CAT B	4 000	400 000	428 083	12,10%	12,15%
EMP NA 22 9.1 18-03-2022 CAT	539	53 900	55 029	1,56%	1,56%
EMP NA 22 T3 TMM+2.2 CAT B TV	5 000	500 000	532 034	15,04%	15,09%
EMP NA 22 TMM+2.2 CAT B	5 000	500 000	501 451	14,17%	14,23%
EMP NAT 2023 T4 CB TF	5 000	500 000	522 231	14,76%	14,82%
Titres OPCVM		**0**	**0**	**0,00%**	**0,00%**
Total		**3 128 873**	**3 258 920**	**92,11%**	**92,46%**

AC2 : Note sur les placements monétaires et disponibilités

Les placements monétaires et les disponibilités se détaillent comparativement comme suit :

Libellé	Solde au 30.06.2024	Solde au 30.06.2023	Solde au 31.12.2023
Placements monétaires	**0**	**0**	**0**
Certificats de dépôts	0	0	0
Intérêts courus sur certificats de dépôt	0	0	0
Disponibilités	**279 339**	**860 317**	**1 125 493**
Compte à terme	0	0	0
Intérêts courus sur compte à terme	0	0	0
Avoirs en banque	273 227	853 697	5 561
Sommes à l'encaissement	0	0	1 436 341
Sommes à régler	0	0	-318 422
Intérêts sur Dépôt à vue	6 112	6 620	2 013
Total	**279 339**	**860 317**	**1 125 493**

Note sur les passifs :

Libellé	Solde au 30.06.2024	Solde au 30.06.2023	Solde au 31.12.2023
PA1 : Opérateurs Créditeurs			
Frais du gestionnaire	5 449	6 208	7 303
Frais du dépositaire	6 541	12 484	9 532
Total	**11 990**	**18 692**	**16 836**
PA2 : Autres créditeurs Divers			
Autres Opérateurs créditeurs (CAC)	2 487	2 479	5 000
Autres Créditeurs (CMF)	307	363	439
Charges budgétisées à payer	-1 615	856	2 280
Etat, retenue à la source	500	0	0
Total	**1 679**	**3 698**	**7 719**

CP1 : Note sur le capital

NOTE SUR LES MOUVEMENTS DU CAPITAL ET DE L'ACTIF NET

Capital au 31.12.2023	Montant
* Montant en nominal	**3 736 000**
* Nombre de Titres	37 360
* Nombre d'actionnaires	85
Souscriptions réalisées	
* Montant en nominal	**717 100**
* Nombre de titres émis	7 171
Rachats effectués	
* Montant en nominal	**1 881 600**
* Nombre de titres rachetés	18 816
Capital au 30.06.2024	
* Montant en nominal	**2 571 500**
* Nombre de Titres	25 715
* Nombre d'actionnaires	86

Libellé	Mouvement sur le capital	Mouvement sur l'Actif Net
Capital Début de période au 31.12.2023	**3 769 411**	**3 769 411**
Souscriptions de la période	717 100	717 100
Rachats de la Période	-1 881 600	-1 881 600
Autres Mouvements	**-29 863**	**919 675**
Variation de plus ou moins-values potentielles sur titres	-28	-28
Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres	-19 587	-19 587
Régularisation Sommes non distribuables	-10 248	-10 248
Frais de négociation	0	0
Sommes capitalisables	0	949 538
Montant Fin de période au 30.06.2024	**2 575 048**	**3 524 586**

PR1 : Note sur les revenus du Portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres se détaillent comparativement comme suit :

Libellé	Du 01.04.2024 au 30.06.2024	Du 01.01.2024 au 30.06.2024	Du 01.04.2023 au 30.06.2023	Du 01.01.2023 au 30.06.2023	Du 01.01.2023 au 31.12.2023
Dividendes des titres OPCVM	0	0	0	0	0
Revenus Des Obligations					
Intérêts	20 530	42 675	25 923	53 870	103 369
Revenus Des BTA					
Intérêts	38 039	82 143	35 804	69 505	142 650
Total	**58 569**	**124 818**	**61 727**	**123 375**	**246 019**

PR2 : Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires se détaillent comparativement comme suit :

Libellé	Du 01.04.2024 au 30.06.2024	Du 01.01.2024 au 30.06.2024	Du 01.04.2023 au 30.06.2023	Du 01.01.2023 au 30.06.2023	Du 01.01.2023 au 31.12.2023
Intérêts sur certificats de dépôt	0	3 204	0	5 019	35 638
Intérêts sur comptes de dépôt	4 208	7 692	7 780	15 000	27 423
Total	**4 208**	**10 896**	**7 780**	**20 018**	**63 061**

Note sur les charges de gestion :

Libellé	Du 01.04.2024 au 30.06.2024	Du 01.01.2024 au 30.06.2024	Du 01.04.2023 au 30.06.2023	Du 01.01.2023 au 30.06.2023	Du 01.01.2023 au 31.12.2023
CH1 : Charges de gestion des placements					
Rémunération du gestionnaire	5 345	11 316	6 104	12 873	26 912
Rémunération du dépositaire	1 479	2 959	1 483	2 950	5 950
Total	**6 824**	**14 275**	**7 587**	**15 823**	**32 862**
CH2 : Autres Charges					
Rémunération du CAC	1 243	2 486	1 247	2 480	5 000
Redevance CMF	898	1 902	1 026	2 164	4 523
Charges diverses	3	4	0	1	3
Charges budgétisées(Résultat)	3 729	7 459	2 493	4 959	10 000
Total	**5 874**	**11 851**	**4 766**	**9 603**	**19 526**

5 - AUTRES INFORMATIONS

5- 1 <u>Rémunération du gestionnaire</u>

La gestion de FINACORP Obligataire SICAV est confiée à la société «FINACORP». Celle-ci se charge des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0.5 % HT l'an calculée sur la base de l'actif net.

La rémunération de « FINACORP» au **30 Juin 2024** s'élève à 11.316 DT (TTC).

5- 3 <u>Rémunération du dépositaire</u>

La banque ATB assure les fonctions de dépositaire pour la société FINACorp Obligataire SICAV. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de la société et d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrant et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants. En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit des honoraires annuels d'un montant de 5.000 DT HT.

La rémunération du dépositaire au **30 Juin 2024** s'élève à 2.959 DT (TTC).

Rapport Général du commissaire aux comptes

FONDS MUSANADA I Etats financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2023

Messieurs les souscripteurs du fonds « MUSANADA I »

I. Rapport sur les états financiers

1. Opinion

En exécution de la mission d'audit qui nous a été confiée par le Conseil d'Administration de la société « **UGFS-NA** », nous vous présentons notre rapport relatif à l'audit des états financiers du fonds commun de placement à risque « **MUSANADA I** » pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total bilan de **837.335 DT**, un actif net de **821.197 DT** et un résultat déficitaire de **180.451 DT**.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « **MUSANADA I** », au 31 décembre 2023, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers** » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats Financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

3. Rapport de gestion du Conseil d'Administration

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

Notre opinion sur les Etats Financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 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 Etats 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 Etats 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 Etats Financiers

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

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

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

5. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers

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

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

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

II. Rapport relatif aux obligations 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 du contrôle Interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au gestionnaire du fonds commun de placement à risque « **MUSANADA I** ».

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

Tunis, le 31 Juillet 2024

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Cabinet d'Expertise & Conseil



ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

BILAN

(Exprimé en dinar)

ACTIF	*Notes*	*Au 31 Décembre*	
		2023	*2022*
Portefeuille-titres	**AC 1**	***778 100***	***502 000***
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		636 100	425 000
Obligations et valeurs assimilées		142 000	77 000
Autres valeurs			
Placements monétaires et disponibilités	**AC 2**	***59 235***	***408 925***
Placements monétaires		55 719	401 520
Disponibilités		3 516	7 405
Créances d'exploitation		-	-
Autres actifs		-	-
TOTAL ACTIF		***837 335***	***910 925***
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	**PA 1**	10 178	5 625
Autres créditeurs divers	**PA 2**	5 960	56 652
TOTAL PASSIF		***16 138***	***62 277***
ACTIF NET			
Capital	**CP 1**	***1 004 100***	***1 040 000***
Sommes distribuables	**CP 2**	***(182 903)***	***(191 352)***
Sommes distribuables des exercices antérieurs		(191 352)	(138 358)
Sommes distribuables de l'exercice		8 449	(52 994)
ACTIF NET		***821 197***	***848 648***
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		***837 335***	***910 925***

ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinar)

	Notes	Au 31 Décembre 2023	Au 31 Décembre 2022
Revenus du portefeuille-titres		**-**	**-**
Dividendes		-	-
Revenus des obligations et valeurs assimilées		-	-
Revenus des autres valeurs		-	-
Revenus des placements monétaires	**PR 2**	**13 857**	**20 108**
Revenus des placements monétaires		13 857	20 108
Total des revenus des placements		**13 857**	**20 108**
Charges de gestion des placements	**CH 1**	**(50 673)**	**(46 118)**
Revenu net des placements		**(36 817)**	**(26 010)**
Autres produits		-	-
Autres charges	**CH 2**	45 265	(26 985)
Résultat d'exploitation		**8 449**	**(52 994)**
Régularisation du résultat d'exploitation		-	21 328
Sommes distribuables de l'exercice		**8 449**	**(31 666)**
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-	(21 328)
Variation des +/- values potentielles sur titres		(188 900)	(30 000)
+/- values réalisées sur cession des titres		-	-
Frais de négociation		-	-
Résultat net de l'exercice		**(180 451)**	**(82 994)**

ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(exprimé en dinar)

	Notes	Au 31 Décembre 2023	Au 31 Décembre 2022
Variation de l'actif net résultat des opérations d'exploitation	AN 1	**(180 451)**	**(82 994)**
Résultat d'exploitation		8 449	(52 994)
Variation des +/- values potentielles sur titres		(188 900)	(30 000)
+/- values réalisées sur cession de titres		-	-
Frais de négociation de titres		-	-
Distributions de dividendes		-	-
Transactions sur le capital	AN 3	**153 000**	**21 328**
Souscriptions		*153 000*	*21 328*
Capital		153 000	-
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		-	21 328
Régularisation des sommes distribuables		-	-
Droits d'entrée		-	
Rachats		-	-
Capital		-	-
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		-	-
Régularisation des sommes distribuables		-	-
Droits de sortie		-	-
Variation de l'actif net		**(27 451)**	**(61 666)**
Actif net	AN 4		
En début d'exercice		848 648	910 314
En fin d'exercice		821 197	848 648
Nombre de parts	AN 5		
En début d'exercice		75	75
En fin d'exercice		90	75
Valeur liquidative		**9 124**	**11 315**
Taux de rendement annuel	AN 6	**-19,36%**	**-6,77%**

I- NOTES DE PRESENTATION

1. Présentation du Fonds Commun de Placement

"MUSANADA 1" est un Fonds Commun de Placement à Risque régi par le Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, telle que modifiée et complétée par les textes subséquents.

Le Fonds a obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 10 février 2021, sous le numéro 05-2021.

Le Fonds "MUSANADA 1" a été constitué à la date du dépôt des fonds, soit le 18 mars 2021.

La politique d'investissement est arrêtée par un comité d'investissement qui définit les choix et les orientations de placements.

Le Fonds "MUSANADA 1" est un organisme de placement collectif de valeurs mobilières qui a principalement pour objet le renforcement des fonds propres innovants et à finalité sociale "Social Business".

Le Fonds "Social Business" a pour objet :

1- La participation, pour le compte des porteurs des parts et en vue de sa rétrocession ou de sa cession, au renforcement des opportunités d'investissement et des fonds propres des sociétés établies en Tunisie et non cotées à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, à l'exception de celles exerçant dans le secteur immobilier relatif à l'habitat.

2- L'investissement des sommes souscrites et libérées par les investisseurs en vue de constituer un portefeuille diversifié de participations, conformément aux normes charaïques dans des petites et moyennes entreprises, en investissant au moins 80% des souscriptions recueillies dans des PME's éligibles et gestion de ces participations dans la perspective, d'une part, de recevoir des revenus desdites participations et, d'autre part, de les céder et de réaliser à cette occasion des plus-values.

Conformément aux dispositions de l'article 10 du Code des Organismes de Placement Collectif, le Fonds est une copropriété de valeurs mobilières.

Le Fonds "MUSANADA 1" n'a pas la personnalité morale. Les dispositions du Code des Droits Réels relatives à l'indivision ainsi que les dispositions régissant les sociétés en participation ne lui sont pas applicables. Par conséquent, il est en dehors du champ d'application de l'impôt.

Les dividendes et les plus-values provenant des actions investies par "MUSANADA 1" sont exonérés de l'impôt, conformément à la réglementation en vigueur.

Cependant, les revenus de capitaux mobiliers provenant des obligations et des bons de trésor sont soumis à une retenue à la source définitive et libératoire de l'impôt au taux de 20% de leur montant brut.

Son siège social est sis à l'Immeuble Fraj – Rue du Lac Biwa – Les Berges du Lac – 1053 Tunis – Tunisie.

II- REFERENTIEL COMPTABLE

2. Cadre de référence retenu pour l'établissement des états financiers

Les états financiers sont établis en conformité avec les dispositions des normes comptables tunisiennes et compte tenu des hypothèses sous-jacentes et des conventions comptables fixées par le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel comptable.

3. Principes et bases de mesures comptables appliqués

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023 sont établis conformément aux dispositions de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises.

3.1 Déclaration de conformité

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises. Les règles, méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

3.2 Principes comptables appliqués

Les états financiers ont été établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation.

Les principes et bases de mesures comptables les plus significatifs appliqués par la société, pour l'élaboration des états financiers sont les suivants :

3.2.1 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 pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2.2 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 pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 Décembre ou à la date antérieure la plus récente.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les 10 dernières séances de bourse précédant la date de clôture, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent. L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond à la valeur mathématique des titres de la société émettrice.

3.2.3 Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché soit le cours moyen pondéré à la date du 31 Décembre ou à la date antérieure la plus récente. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

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

3.2.4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

III- NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

AC 1. Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à **778.100 DT** contre **502.000 DT** au 31 décembre 2022 et se détaille ainsi :

PORTEFEUILLE-TITRES

(Exprimé en dinar)

Désignation du titre	*Secteur d'activité*	*Méthode de valorisation*	*Nombre de titres*	*Coût d'acquisition*	*Valeur au 31/12/2023*	*Valeur au 31/12/2022*	*+/- values au 31/12/2023*	*% actif net*	*% du capital de l'émetteur*
Actions non admises à la cote				***535 000***	***636 100***	***425 000***	***101 100***	***77,46%***	
AGRILAND	Biotechnologie	Transaction en cours de dénouement- SPA signé	10 000	100 000	201 100	320 000	101 100	24,49%	0,72%
KYTO PROD SA	Biotechnologie	Valeur nominale	35	35 000	35 000	105 000	-	4,26%	5,00%
NAWARA TEX	Textile	Valeur d'acquisition	13 200	132 000	132 000	-	-	16,07%	49,81%
SUD EXTREME	Tourisme et loisirs	Valeur d'acquisition	15 088	135 000	135 000	-	-	16,44%	6,26%
BORR FASHION STYLE	Textile	Valeur d'acquisition	800	63 000	63 000	-	-	7,67%	44,44%
PUNICA INGREDIENTS SA	Agroalimentaire	Valeur d'acquisition	7 000	70 000	70 000	-	-	8,52%	18,92%
Obligations convertibles en actions				***142 000***	***142 000***	***77 000***	-	***17,29%***	
OCA KYTO PROD SA		Coût amorti	77	77 000	77 000	77 000	-	9,38%	5,00%
OCA PUNICA INGREDIENTS SA		Coût amorti	6 500	65 000	65 000	-	-	7,92%	18,92%
Totaux				***677 000***	***778 100***	***502 000***	***101 100***	***94,75%***	

AC 1. Portefeuille-titres (suite)

Les mouvements enregistrés durant la période sur le portefeuille-titres sont indiqués ci-après :

	Coût d'acquisition	+/- values	Valeur du portefeuille
Soldes au 31 décembre 2022	**212 000**	**290 000**	**502 000**
Acquisitions de la période			
- Actions non admises à la cote	400 000	-	400 000
- Obligations convertibles en actions	65 000	-	65 000
- Variation des +/- values	-	(188 900)	(188 900)
Total des acquisitions de la période	**465 000**	**(188 900)**	**276 100**
Soldes au 31 décembre 2023	**677 000**	**101 100**	**778 100**

AC 2. Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à **59.235 DT** contre **408.925** DT au 31 décembre 2022 et se détaille ainsi :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2023	Valeur au 31/12/2022	% actif net
Placements monétaires	**55 719**	**55 719**	**401 520**	**6,79%**
- Compte Saving	55 719	55 719	401 520	6,79%
Disponibilités		**3 516**	**7 405**	**0,43%**
- Banque		3 516	7 405	0,43%
Total		**59 235**	**408 925**	**7,21%**

PR 2. Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31 décembre 2023 à **13.857 DT** contre **20.108** DT au 31 décembre 2022 et se détaillent ainsi :

	2023	2022
- Revenus compte Saving (POTENTIEL)	-	4 722
- Revenus compte Saving (ECHUS)	13 857	15 386
Total	**13 857**	**20 108**

PA 1. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à **10.178 DT** contre **5.625 DT** au 31 décembre 2022 et se détaille ainsi :

	2023	2022
- Gestionnaire	10 178	5 625
Total	**10 178**	**5 625**

PA 2. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à **5.960 DT** contre **56.652 DT** au 31 décembre 2022 et se détaille ainsi :

	2023	2022
- Etat, impôts et taxes	2 421	15
- Honoraires commissaire aux comptes	3 500	10 613
- Jetons de présence	-	16 000
- Rémunérations du comité charaïque	-	30 000
- Autres créditeurs divers (CMF)	39	24
Total	**5 960**	**56 652**

CH 1. Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31 décembre 2023 à **50.673 DT** contre **46.118 DT** au 31 décembre 2022 et se détaillent ainsi :

	2023	2022
- Rémunération du gestionnaire	26 872	22 317
- Rémunération du dépositaire	23 801	23 801
Total	**50 673**	**46 118**

CH 2. Autres charges

Les autres charges s'élèvent au 31 décembre 2023 à **(45.265) DT** contre **26.985 DT** au 31 décembre 2022 et se détaillent ainsi :

	2023	2022
- Frais comité charaïque	(30 000)	15 000
- Frais CAC	41	4 000
- Frais CMF	100	(433)
- Frais de jetons de présence	(16 000)	8 000
- Services bancaires et assimilés	464	343
- Impôts et taxes	130	75
Total	**(45 265)**	**26 985**

CP 1. Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de l'exercice, se détaillent comme suit :

Capital	**31/12/2022**
- Montant	1 040 000
- Nombre de parts émises	75
- Nombre de copropriétaires	1
Souscriptions réalisées	
- Montant	153 000
- Nombre de parts émises	15
- Nombre de copropriétaires nouveaux	1
Rachats effectués	
- Montant	-
- Nombre de parts rachetées	-
- Nombre de copropriétaires sortants	-
Autres mouvements	
- Variation des +/- values potentielles sur titres	(188 900)
- +/- values réalisées sur cession de titres	-
- Régularisation des sommes non distribuables	-
- Régularisation des sommes distribuables	-
- Droits de sortie	-
- Frais de négociation	-
Capital	**31/12/2023**
- Montant	1 004 100
- Nombre de parts émises	90
- Nombre de copropriétaires	2

Le solde du poste "Capital" s'élève au 31 décembre 2023 à **1.004.100 DT** contre **1.040.000 DT** au 31 décembre 2022 et se détaille ainsi :

		2023	**2022**
- Capital - souscrit appelé versé	**CP 1.1**	903 000	750 000
- +/- values potentielles sur titres	**CP 1.2**	101 100	290 000
Total		**1 004 100**	**1 040 000**

Les mouvements enregistrés durant la période sur le capital et les +/- values potentielles sur titres sont indiqués ci-après :

CP 1.1. Opérations sur le capital

Souscripteur	*Date de souscription*	*Date de libération*	*Nombre de parts*	*Valeur nominale*	*Prime d'émission*	*Prix d'émission*
ASSURANCE MAGHREBIA-VIE	18/03/2021	23/03/2021	75	10 000	-	750 000
UGFS NA	19/12/2023	20/12/2023	15	10 000	3 000	153 000
Totaux			***90***		***3 000***	***903 000***

CP 1.2. +/- values potentielles sur titres

Désignation du titre	*Nombre de titres*	*Valeur nominale*	*Coût d'acquisition*	*Evaluation au 31/12/2023*	*+/- values sur valeur nominale*	*Valeur au 31/12/2023*	*Valeur au 31/12/2022*	*Variation 2023-2022*	*+/- values*
Actions non admises à la cote			***535 000***			***636 100***	***425 000***	***(188 900)***	***101 100***
AGRILAND	10 000	10	100 000	20	10	201 100	320 000	(118 900)	101 100
KYTO PROD SA	35	1 000	35 000	1 000	-	35 000	105 000	(70 000)	-
NAWARA TEX	13 200	10	132 000	10	-	132 000	-	-	-
SUD EXTREME	15 088	9	135 000	9	-	135 000	-	-	-
BORR FASHION STYLE	800	79	63 000	79	-	63 000	-	-	-
PUNICA INGREDIENTS SA	7 000	10	70 000	10	-	70 000	-	-	-
Obligations convertibles en actions			***142 000***			***142 000***	***77 000***	-	-
OCA KYTO PROD SA	77	1 000	77 000	1 000	-	77 000	77 000	-	-
OCA PUNICA INGREDIENTS SA	6 500	10	65 000	10	-	65 000	-	-	-
Totaux			***677 000***			***778 100***	***502 000***	***(188 900)***	***101 100***

CP 2. Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste, au 31 décembre 2023, se détaille ainsi :

	Résultats distribuables	Régularisations	Sommes distribuables
- Exercices 2022 et antérieurs	(191 352)	-	(191 352)
- Exercice 2023	8 449	-	8 449
Total	**(182 903)**	**-**	**(182 903)**

IV- AUTRES INFORMATIONS

IV-1. Données par part et ratios pertinents

		2023	2022
Données par part :			
- Revenus des placements		154	268
- Charges de gestion des placements		(563)	(615)
Revenu net des placements (1)	**(1)**	**(409)**	**(347)**
- Autres produits		-	-
- Autres charges		503	(360)
Résultat d'exploitation		**94**	**(707)**
- Régularisation du résultat d'exploitation		-	284
Sommes distribuables de l'exercice		**94**	**(423)**
- Variation des +/- values potentielles		(2 099)	(400)
- +/- values réalisées sur cession de titres		-	-
- Frais de négociation		-	-
+/- values sur titres et frais de négociation	**(2)**	**(2 099)**	**(400)**
Résultat net de l'exercice (1) + (2)		**(2 005)**	**(823)**
- Droits d'entrée et droits de sortie		-	-
Résultat non distribuable de l'exercice		**(2 005)**	**(0 823)**
- Régularisation du résultat non distribuable		-	(284)
Sommes non distribuables de l'exercice		**(2 005)**	**(1 107)**
- Distribution de dividendes		-	-
- Valeur liquidative		9 124	11 315
Ratios de gestion des placements :			
- Charges / actif net moyen		-6,07%	-5,24%
- Autres charges / actif net moyen		5,42%	-3,07%
- Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen		-%	-%

IV-2. Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

a- Le règlement intérieur qui lie la société "UGFS-NA" et le fonds "MUSANADA 1" prévoit le paiement des frais de gestion annuel au taux de 2,5% HT calculé sur la base des montants souscrits et investis. Cette commission est payée au début de chaque trimestre.

La charge de l'exercice s'élève à **26.872 DT TTC**.

b- Le règlement intérieur qui lie la société "AL BARAKA" et le fonds "MUSANADA 1" prévoit le paiement d'une rémunération annuelle au taux de 0,1% HT du montant de l'actif net avec un minimum de 20.000 DT HT payable d'avance au début de chaque exercice.

La charge de l'exercice s'élève à **23.801 DT TTC**.

c- Le règlement intérieur qui lie la société "UGFS-NA" et le fonds "MUSANADA 1" prévoit le paiement des frais du comité charaïque évalués à **15.000 DT HT**.

d- Le règlement intérieur prévoit que le fonds "MUSANADA 1" prend en charge les frais liés à des prestations externes. Cette commission, payée par le Fonds couvrira les frais occasionnés pris en charge par le gestionnaire lors de la gestion du Fonds tels que les honoraires du commissaire aux comptes, les frais d'établissement, les frais de due diligence, les frais de contentieux, etc.

La charge de l'exercice s'élève à **3.500 DT TTC**.

Rapport Général du commissaire aux comptes
FONDS MUSANADA II Etats financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2023

Messieurs les souscripteurs du fonds « MUSANADA II »

I. Rapport sur les états financiers

1. Opinion

En exécution de la mission d'audit qui nous a été confiée par le Conseil d'Administration de la société « **UGFS-NA** », nous vous présentons notre rapport relatif à l'audit des états financiers du fonds commun de placement à risque « **MUSANADA II** » pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total bilan de **2.298.003 DT**, un actif net de **2.267.198 DT**, et un résultat déficitaire de **241.402 DT**.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « **MUSANADA II** », au 31 décembre 2023, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers** » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats Financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

3. Rapport de gestion du Conseil d'Administration

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

Notre opinion sur les Etats Financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 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 Etats 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 Etats 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 Etats Financiers

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

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

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

5. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers

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

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

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

II. Rapport relatif aux obligations 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 du contrôle Interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au gestionnaire du fonds commun de placement à risque « **MUSANADA II** ».

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

Tunis, le 31 Juillet 2024

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Cabinet d'Expertise & Conseil



ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

BILAN

(Exprimé en dinar)

ACTIF	Notes	Au 31 Décembre 2023	Au 31 Décembre 2022
Portefeuille-titres	AC 1	**1 751 650**	**700 000**
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 386 650	585 000
Obligations et valeurs assimilées		215 000	115 000
Autres valeurs		150 000	-
Placements monétaires et disponibilités	AC 2	**546 353**	**573 221**
Placements monétaires		544 125	572 830
Disponibilités		2 228	390
Créances d'exploitation		-	-
Autres actifs		-	-
TOTAL ACTIF		**2 298 003**	**1 273 221**
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	PA 1	23 924	7 500
Autres créditeurs divers	PA 2	6 880	57 121
TOTAL PASSIF		**30 805**	**64 621**
ACTIF NET			
Capital	CP 1	**2 451 650**	**1 400 000**
Sommes distribuables	CP 2	**(184 452)**	**(191 400)**
Sommes distribuables des exercices antérieurs		(191 400)	(139 059)
Sommes distribuables de l'exercice		6 948	(52 341)
ACTIF NET		**2 267 198**	**1 208 600**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**2 298 003**	**1 273 221**

ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinar)

	Notes	Au 31 Décembre 2023	Au 31 Décembre 2022
Revenus du portefeuille-titres		-	-
Dividendes		-	-
Revenus des obligations et valeurs assimilées		-	-
Revenus des autres valeurs		-	-
Revenus des placements monétaires	PR 2	55 308	27 777
Revenus des placements monétaires		55 308	27 777
Total des revenus des placements		55 308	27 777
Charges de gestion des placements	CH 1	(92 234)	(53 555)
Revenu net des placements		(36 926)	(25 779)
Autres produits		-	-
Autres charges	CH 2	43 874	(26 562)
Résultat d'exploitation		6 948	(52 341)
Régularisation du résultat d'exploitation		-	-
Sommes distribuables de l'exercice		6 948	(52 341)
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-	-
Variation des +/- values potentielles sur titres		(248 350)	(45 000)
+/- values réalisées sur cession des titres		-	-
Frais de négociation		-	-
Résultat net de l'exercice		(241 402)	(97 341)

ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(exprimé en dinar)

	Notes	Au 31 Décembre 2023	Au 31 Décembre 2022
Variation de l'actif net résultat des opérations d'exploitation	AN 1	**(241 402)**	**(97 341)**
Résultat d'exploitation		6 948	(52 341)
Variation des +/- values potentielles sur titres		(248 350)	(45 000)
+/- values réalisées sur cession de titres		-	-
Frais de négociation de titres		-	-
Distributions de dividendes		-	-
Transactions sur le capital	AN 3	**1 300 000**	**41 188**
Souscriptions		*1 300 000*	-
Capital		1 300 000	-
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		-	-
Régularisation des sommes distribuables		-	-
Droits d'entrée		-	
Rachats		-	*41 188*
Capital		-	-
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		-	41 188
Régularisation des sommes distribuables		-	-
Droits de sortie		-	-
Variation de l'actif net		**1 058 598**	**(56 153)**
Actif net	AN 4		
En début d'exercice		1 208 600	1 264 753
En fin d'exercice		2 267 198	1 208 600
Nombre de parts	AN 5		
En début d'exercice		100	100
En fin d'exercice		230	100
Valeur liquidative		**9 857**	**12 086**
Taux de rendement annuel	AN 6	**-18,44%**	**-4,44%**

I- NOTES DE PRESENTATION

1. Présentation du Fonds Commun de Placement

"MUSANADA 2" est un Fonds Commun de Placement à Risque régi par le Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, telle que modifiée et complétée par les textes subséquents.

Le Fonds a obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 10 février 2021, sous le numéro 06-2021.

Le Fonds "MUSANADA 2" a été constitué à la date du dépôt des fonds, soit le 18 mars 2021.

La politique d'investissement est arrêtée par un comité d'investissement qui définit les choix et les orientations de placements.

Le Fonds "MUSANADA 2" est un organisme de placement collectif de valeurs mobilières qui a principalement pour objet le renforcement des fonds propres innovants et à finalité sociale "Social Business".

Le Fonds "Social Business" a pour objet :

1- La participation, pour le compte des porteurs des parts et en vue de sa rétrocession ou de sa cession, au renforcement des opportunités d'investissement et des fonds propres des sociétés établies en Tunisie et non cotées à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, à l'exception de celles exerçant dans le secteur immobilier relatif à l'habitat.

2- L'investissement des sommes souscrites et libérées par les investisseurs en vue de constituer un portefeuille diversifié de participations, conformément aux normes charaïques dans des petites et moyennes entreprises, en investissant au moins 80% des souscriptions recueillies dans des PME's éligibles et gestion de ces participations dans la perspective, d'une part, de recevoir des revenus desdites participations et, d'autre part, de les céder et de réaliser à cette occasion des plus-values.

Conformément aux dispositions de l'article 10 du Code des Organismes de Placement Collectif, le Fonds est une copropriété de valeurs mobilières.

Le Fonds "MUSANADA 2" n'a pas la personnalité morale. Les dispositions du Code des Droits Réels relatives à l'indivision ainsi que les dispositions régissant les sociétés en participation ne lui sont pas applicables. Par conséquent, il est en dehors du champ d'application de l'impôt.

Les dividendes et les plus-values provenant des actions investies par "MUSANADA 2" sont exonérés de l'impôt, conformément à la réglementation en vigueur.

Cependant, les revenus de capitaux mobiliers provenant des obligations et des bons de trésor sont soumis à une retenue à la source définitive et libératoire de l'impôt au taux de 20% de leur montant brut.

Son siège social est sis à l'Immeuble Fraj – Rue du Lac Biwa – Les Berges du Lac – 1053 Tunis – Tunisie.

II- REFERENTIEL COMPTABLE

2. Cadre de référence retenu pour l'établissement des états financiers

Les états financiers sont établis en conformité avec les dispositions des normes comptables tunisiennes et compte tenu des hypothèses sous-jacentes et des conventions comptables fixées par le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel comptable.

3. Principes et bases de mesures comptables appliqués

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023 sont établis conformément aux dispositions de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises.

3.1 Déclaration de conformité

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises. Les règles, méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

3.2 Principes comptables appliqués

Les états financiers ont été établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation.

Les principes et bases de mesures comptables les plus significatifs appliqués par la société, pour l'élaboration des états financiers sont les suivants :

3.2.1 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 pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2.2 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 pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 Décembre ou à la date antérieure la plus récente.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les 10 dernières séances de bourse précédant la date de clôture, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent. L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond à la valeur mathématique des titres de la société émettrice.

3.2.3 Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché soit le cours moyen pondéré à la date du 31 Décembre ou à la date antérieure la plus récente. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

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

3.2.4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

III- NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

AC 1. Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à **1.751.650 DT** contre **700.000 DT** au 31 décembre 2022 et se détaille ainsi :

PORTEFEUILLE-TITRES

(Exprimé en dinar)

Désignation du titre	*Secteur d'activité*	*Méthode de valorisation*	*Nombre de titres*	*Coût d'acquisition*	*Valeur au 31/12/2023*	*Valeur au 31/12/2022*	*+/- values au 31/12/2023*	*% actif net*	*% du capital de l'émetteur*
Actions non admises à la cote				***1 235 000***	***1 386 650***	***585 000***	***151 650***	***61,16%***	
AGRILAND	Biotechnologie	Transaction en cours de dénouement- SPA signé	15 000	150 000	301 650	480 000	151 650	13,30%	1,08%
KYTO PROD SA	Biotechnologie	Valeur nominale	35	35 000	35 000	105 000	-	1,54%	5,00%
CYNOIA SA	IT Services et IT C	Valeur d'acquisition	150	150 000	150 000	-	-	6,62%	6,83%
KYCO SA	Green Tech	Valeur d'acquisition	548	100 000	100 000	-	-	4,41%	0,80%
LIBERREX TUNISIA SA	Business Software	Valeur d'acquisition	6 874	150 000	150 000	-	-	6,62%	6,00%
BAITY TN DECORIZ SA	E-Commerce	Valeur d'acquisition	294	200 000	200 000	-	-	8,82%	5,26%
GEEC SA	Energy & efficienc	Valeur d'acquisition	500	300 000	300 000	-	-	13,23%	5,41%
ECOMAT SA	Industrie des maté	Valeur nominale	6 000	150 000	150 000	-	-	6,62%	1,63%
Obligations convertibles en actions				***215 000***	***215 000***	***115 000***	-	***9,48%***	
OCA KYCO SA		Coût amorti	5 000	50 000	50 000	-	-	2,21%	0,80%
OCA BAITY TN DECORIZ SA		Coût amorti	5 000	50 000	50 000	-	-	2,21%	5,26%
OCA KYTO PROD SA		Coût amorti	115	115 000	115 000	115 000	-	5,07%	5,00%
Comptes courants actionnaires				***150 000***	***150 000***	-	-	***6,62%***	
CCA ECOMAT SA		Coût amorti	1	150 000	150 000	-	-	6,62%	1,63%
Totaux				***1 600 000***	***1 751 650***	***700 000***	***151 650***	***77,26%***	

AC 1. Portefeuille-titres (suite)

Les mouvements enregistrés durant la période sur le portefeuille-titres sont indiqués ci-après :

	Coût d'acquisition	+/- values	Valeur du portefeuille
Soldes au 31 décembre 2022	**300 000**	**400 000**	**700 000**
Acquisitions de la période			
- Actions non admises à la cote	1 050 000	-	1 050 000
- Obligations convertibles en actions	100 000	-	100 000
- Comptes courants actionnaires	150 000	-	150 000
- Variation des +/- values	-	(248 350)	(248 350)
Total des acquisitions de la période	**1 300 000**	**(248 350)**	**1 051 650**
Soldes au 31 décembre 2023	**1 600 000**	**151 650**	**1 751 650**

AC 2. Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à **546.353 DT** contre **573.221** DT au 31 décembre 2022 et se détaille ainsi :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2023	Valeur au 31/12/2022	% actif net
Placements monétaires	**543 711**	**544 125**	**572 830**	**24,00%**
- Compte Saving	243 711	243 711	572 830	10,75%
- Compte MOUDHARABA	300 000	300 414	-	13,25%
Disponibilités		**2 228**	**390**	**0,10%**
- Banque		2 228	390	0,10%
Total		**546 353**	**573 221**	**24,10%**

PR 2. Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31 décembre 2023 à **55.308 DT** contre **27.777** DT au 31 décembre 2022 et se détaillent ainsi :

	2023	2022
- Revenus compte MOUDHARABA (POTENTIEL)	414	-
- Revenus compte MOUDHARABA (ECHUS)	45 703	-
- Revenus compte Saving (POTENTIEL)	-	6 737
- Revenus compte Saving (ECHUS)	9 191	21 040
Total	**55 308**	**27 777**

PA 1. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à **23.924 DT** contre **7.500 DT** au 31 décembre 2022 et se détaille ainsi :

	2023	2022
- Gestionnaire	23 924	7 500
Total	**23 924**	**7 500**

PA 2. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à **6.880 DT** contre **57.121 DT** au 31 décembre 2022 et se détaille ainsi :

	2023	2022
- Etat, impôts et taxes	2 380	-
- Honoraires commissaire aux comptes	4 000	11 000
- Jetons de présence	-	16 000
- Rémunérations du comité charaïque	-	30 000
- Autres créditeurs divers (CMF)	500	121
Total	**6 880**	**57 121**

CH 1. Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31 décembre 2023 à **92.234 DT** contre **53.555 DT** au 31 décembre 2022 et se détaillent ainsi :

	2023	2022
- Rémunération du gestionnaire	68 433	29 755
- Rémunération du dépositaire	23 801	23 801
Total	**92 234**	**53 555**

CH 2. Autres charges

Les autres charges s'élèvent au 31 décembre 2023 à **(43.874) DT** contre **26.562 DT** au 31 décembre 2022 et se détaillent ainsi :

	2023	2022
- Frais comité charaïque	(30 000)	15 000
- Frais CAC	927	4 000
- Frais CMF	500	(841)
- Frais de jetons de présence	(16 000)	8 000
- Services bancaires et assimilés	553	343
- Impôts et taxes	145	60
Total	**(43 874)**	**26 562**

CP 1. Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de l'exercice, se détaillent comme suit :

Capital	**31/12/2022**
- Montant	1 400 000
- Nombre de parts émises	100
- Nombre de copropriétaires	1
Souscriptions réalisées	
- Montant	1 300 000
- Nombre de parts émises	130
- Nombre de copropriétaires nouveaux	1
Rachats effectués	
- Montant	-
- Nombre de parts rachetées	-
- Nombre de copropriétaires sortants	-
Autres mouvements	
- Variation des +/- values potentielles sur titres	(248 350)
- +/- values réalisées sur cession de titres	-
- Régularisation des sommes non distribuables	-
- Régularisation des sommes distribuables	-
- Droits de sortie	-
- Frais de négociation	-
Capital	**31/12/2023**
- Montant	2 451 650
- Nombre de parts émises	230
- Nombre de copropriétaires	2

Le solde du poste "Capital" s'élève au 31 décembre 2023 à **2.451.650 DT** contre **1.400.000 DT** au 31 décembre 2022 et se détaille ainsi :

		2023	**2022**
- Capital - souscrit appelé versé	**CP 1.1**	2 300 000	1 000 000
- +/- values potentielles sur titres	**CP 1.2**	151 650	400 000
Total		**2 451 650**	**1 400 000**

Les mouvements enregistrés durant la période sur le capital et les +/- values potentielles sur titres sont indiqués ci-après :

CP 1.1. Opérations sur le capital

Souscripteur	*Date de souscription*	*Date de libération*	*Nombre de parts*	*Valeur nominale*	*Prime d'émission*	*Prix d'émission*
BNA BANK	23/03/2021	26/03/2021	100	10 000	-	1 000 000
BNA BANK	24/03/2023	24/03/2023	100	10 000	-	1 000 000
UGFS NA	26/10/2023	27/10/2023	30	10 000	-	300 000
Totaux			***230***		***-***	***2 300 000***

CP 1.2. +/- values potentielles sur titres

Désignation du titre	*Nombre de titres*	*Valeur nominale*	*Coût d'acquisition*	*Evaluation au 31/12/2023*	*+/- values sur valeur nominale*	*Valeur au 31/12/2023*	*Valeur au 31/12/2022*	*Variation 2023-2022*	*+/- values*
Actions non admises à la cote			***1 235 000***			***1 386 650***	***585 000***	***(248 350)***	***151 650***
AGRILAND	15 000	10	150 000	20	10	301 650	480 000	(178 350)	151 650
KYTO PROD SA	35	1 000	35 000	1 000	-	35 000	105 000	(70 000)	-
CYNOIA SA	150	1 000	150 000	1 000	-	150 000	-	-	-
KYCO SA	548	182	100 000	182	-	100 000	-	-	-
LIBERREX TUNISIA SA	6 874	22	150 000	22	-	150 000	-	-	-
BAITY TN DECORIZ SA	294	680	200 000	680	-	200 000	-	-	-
GEEC SA	500	600	300 000	600	-	300 000	-	-	-
ECOMAT SA	6 000	25	150 000	25	-	150 000	-	-	-
Obligations convertibles en actions			***215 000***			***215 000***	***115 000***	-	-
OCA KYCO SA	5 000	10	50 000	10	-	50 000	-	-	-
OCA BAITY TN DECORIZ SA	5 000	10	50 000	10	-	50 000	-	-	-
OCA KYTO PROD SA	115	1 000	115 000	1 000	-	115 000	115 000	-	-
Comptes courants actionnaires			***150 000***			***150 000***	-	-	-
CCA ECOMAT SA	1	150 000	150 000	150 000	-	150 000	-	-	-
Totaux			***1 600 000***			***1 751 650***	***700 000***	***(248 350)***	***151 650***

CP 2. Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste, au 31 décembre 2023, se détaille ainsi :

	Résultats distribuables	Régularisations	Sommes distribuables
- Exercices 2022 et antérieurs	(191 400)	-	(191 400)
- Exercice 2023	6 948	-	6 948
Total	**(184 452)**	**-**	**(184 452)**

IV- AUTRES INFORMATIONS

IV-1. Données par part et ratios pertinents

		2023	2022
Données par part :			
- Revenus des placements		240	278
- Charges de gestion des placements		(401)	(536)
Revenu net des placements (1)	(1)	**(161)**	**(258)**
- Autres produits		-	-
- Autres charges		191	(266)
Résultat d'exploitation		**30**	**(523)**
- Régularisation du résultat d'exploitation		-	-
Sommes distribuables de l'exercice		**30**	**(523)**
- Variation des +/- values potentielles		(1 080)	(450)
- +/- values réalisées sur cession de titres		-	-
- Frais de négociation		-	-
+/- values sur titres et frais de négociation	(2)	**(1 080)**	**(450)**
Résultat net de l'exercice (1) + (2)		**(1 050)**	**(973)**
- Droits d'entrée et droits de sortie		-	-
Résultat non distribuable de l'exercice		**(1 050)**	**(973)**
- Régularisation du résultat non distribuable		-	-
Sommes non distribuables de l'exercice		**(1 050)**	**(973)**
- Distribution de dividendes		-	-
- Valeur liquidative		9 857	12 086
Ratios de gestion des placements :			
- Charges / actif net moyen		-5,31%	-4,33%
- Autres charges / actif net moyen		2,52%	-2,15%
- Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen		-%	-%

IV-2. Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

a- Le règlement intérieur qui lie la société "UGFS-NA" et le fonds "MUSANADA 2" prévoit le paiement des frais de gestion annuel au taux de 2,5% HT calculé sur la base des montants souscrits et investis. Cette commission est payée au début de chaque trimestre.

La charge de l'exercice s'élève à **68.433 DT TTC**.

b- Le règlement intérieur qui lie la société "AL BARAKA" et le fonds "MUSANADA 2" prévoit le paiement d'une rémunération annuelle au taux de 0,1% HT du montant de l'actif net avec un minimum de 20.000 DT HT payable d'avance au début de chaque exercice.

La charge de l'exercice s'élève à **23.801 DT TTC**.

c- Le règlement intérieur qui lie la société "UGFS-NA" et le fonds "MUSANADA 2" prévoit le paiement des frais du comité charaïque évalués à **15.000 DT HT**.

d- Le règlement intérieur prévoit que le fonds "MUSANADA 2" prend en charge les frais liés à des prestations externes. Cette commission, payée par le Fonds couvrira les frais occasionnés pris en charge par le gestionnaire lors de la gestion du Fonds tels que les honoraires du commissaire aux comptes, les frais d'établissement, les frais de due diligence, les frais de contentieux, etc.

La charge de l'exercice s'élève à **4.000 DT TTC**.

Rapport du commissaire aux comptes
FCPR-TAAHIL'Invest Etats financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2023

Messieurs les souscripteurs du fonds « FCPR-TAAHIL INVEST », géré par la Société SAGES Capital

I. Rapport sur les états financiers

1. Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Conseil d'Administration et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement « **FCPR-TAAHIL INVEST** » qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total bilan de **5.104.851 DT**, un actif net de **4.635.654 DT** et un bénéfice de **223.078 DT**.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement à risque « **FCPR-TAAHIL INVEST** », au 31 décembre 2023, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats Financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

3. Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport. En application des dispositions de **l'article 20 du code des organismes de placement collectif**, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

Kaïs BOUHAJJA
Membre de l'OECT
IU : 979698J

Tél : +216 70 817 017
E-mail : kais.bouhajja@cec.com.tn
Imm. City Center - ICC3 - Bloc C, 6ème étage C6 - 1 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
AMEN BANK IBAN : TN59 0702 9009 9105 5155 1362

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

4. Responsabilités du gestionnaire pour les Etats Financiers

Le gestionnaire du **FCPR-TAAHIL INVEST** est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes d'Information Financière généralement admises en Tunisie, promulguées par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

5. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers

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

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

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

  Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le gestionnaire du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

- Nous communiquons aux responsables du gestionnaire notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II. Rapport relatif 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

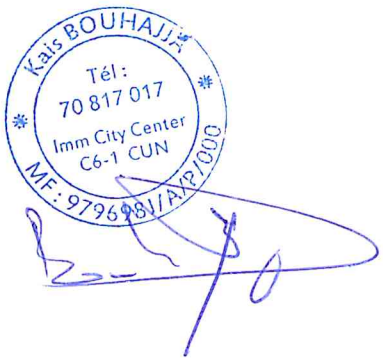
En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds. À ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception 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 gestionnaire du fonds commun de placement.

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

Tunis, le 31 Juillet 2024

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

KAIS BOUHAJJA



ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

BILAN

(Exprimé en dinar)

ACTIF	*Notes*	*Au 31 Décembre*	
		2023	*2022*
Portefeuille-titres	**AC 1**	***1 688 655***	***1 425 765***
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 616 286	1 377 896
Obligations et valeurs assimilées		-	-
Autres valeurs		72 369	47 869
Placements monétaires et disponibilités	**AC 2**	***2 766 956***	***2 255 211***
Placements monétaires		2 710 000	2 130 000
Disponibilités		56 956	125 211
Créances d'exploitation	**AC 3**	***649 240***	***979 805***
Autres actifs		-	-
TOTAL ACTIF		***5 104 851***	***4 660 782***
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	**PA 1**	5 892	6 467
Autres créditeurs divers	**PA 2**	463 305	241 738
TOTAL PASSIF		***469 197***	***248 205***
ACTIF NET			
Capital	**CP 1**	***5 459 925***	***5 222 830***
Sommes distribuables	**CP 2**	***(824 271)***	***(810 253)***
Sommes distribuables des exercices antérieurs		(810 253)	(798 031)
Sommes distribuables de l'exercice		(14 017)	(12 222)
ACTIF NET		***4 635 654***	***4 412 576***
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		***5 104 851***	***4 660 782***

ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinar)

	Notes	*Au 31 Décembre*	
		2023	*2022*
Revenus du portefeuille-titres	**PR 1**	**47 868**	**120 939**
Dividendes		12 810	120 939
Revenus des obligations et valeurs assimilées		-	-
Revenus des autres valeurs		35 058	-
Revenus des placements monétaires	**PR 2**	**179 108**	**115 592**
Revenus des placements monétaires		179 108	115 592
Total des revenus des placements		**226 977**	**236 531**
Charges de gestion des placements	**CH 1**	**(231 515)**	**(239 301)**
Revenu net des placements		**(4 538)**	**(2 771)**
Autres produits		-	-
Autres charges	**CH 2**	(9 479)	(9 452)
Résultat d'exploitation		**(14 017)**	**(12 222)**
Régularisation du résultat d'exploitation		-	-
Sommes distribuables de l'exercice		**(14 017)**	**(12 222)**
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-	-
Variation des +/- values potentielles sur titres		232 771	(396 512)
+/- values réalisées sur cession des titres		4 324	410 078
Frais de négociation		-	-
Résultat net de l'exercice		**223 078**	**1 344**

ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(exprimé en dinar)

	Notes	*Au 31 Décembre*	
		2023	*2022*
Variation de l'actif net résultat des opérations d'exploitation	**AN 1**	**223 078**	**1 344**
Résultat d'exploitation		(14 017)	(12 222)
Variation des +/- values potentielles sur titres		232 771	(396 512)
+/- values réalisées sur cession de titres		4 324	410 078
Frais de négociation de titres		-	-
Distributions de dividendes		-	-
Transactions sur le capital		-	-
Souscriptions		-	-
Capital		-	-
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		-	-
Régularisation des sommes distribuables		-	-
Droits d'entrée		-	
Rachats		-	-
Capital		-	-
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		-	-
Régularisation des sommes distribuables		-	-
Droits de sortie		-	-
Variation de l'actif net		**223 078**	**1 344**
Actif net	**AN 4**		
En début d'exercice		4 412 576	4 411 233
En fin d'exercice		4 635 654	4 412 576
Nombre de parts	**AN 5**		
En début d'exercice		6 780	6 780
En fin d'exercice		6 780	6 780
Valeur liquidative		**684**	**651**
Taux de rendement annuel	**AN 6**	**5,06%**	**0,03%**

I- NOTES DE PRESENTATION

1. Présentation du Fonds Commun de Placement à Risque

"FCPR-TAAHIL INVEST" est un Fonds Commun de Placement à Risque régi par le Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, ainsi par la loi n°2005-105 du 19 décembre 2005, telle que modifiée et complétée par les textes subséquents.

Le Fonds a obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 17 mars 2010, sous la dénomination "FCPR-FP PME". Il a été prorogé pour une nouvelle période de 12 mois et a été autorisé de changer la dénomination à "FCPR-TAAHIL INVEST" suite à la décision du conseil du marché financier en date du 22 septembre 2010.

Le Fonds a été levé en date du 16 avril 2010 pour une durée de 10 ans. Toutefois, ce délai est prorogeable d'une année renouvelable deux fois, sur avis conforme du souscripteur.

Au 31 décembre 2023, le capital libéré s'élève à **6.780.000 DT** et a été souscrit par l'ETAP et la STB Bank pour **4.842.857 DT** et **1.937.143 DT**, respectivement.

La gestion du Fonds a été confiée à la société de gestion de fonds "SAGES Capital S.A", régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001, portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif.

"FCPR-TAAHIL INVEST" a pour objet d'investir dans le développement de tout projet éligible au programme de mise à niveau industrielle, disposant d'un fort potentiel de croissance et d'une visibilité commerciale confirmés par son *Business Plan* élaboré à l'occasion de son adhésion audit programme, ainsi que dans le renforcement des fonds propres de toute PME présentent un programme de développement jugé pertinent.

Sont exclus du champ d'intervention du "FCPR-TAAHIL INVEST" les entreprises en difficultés économiques au sens de la loi n°95-34 du 17 avril 1995.

"FCPR-TAAHIL INVEST" a pour objet la participation pour le compte des porteurs de parts et en vue de leur rétrocession, au renforcement des opportunités d'investissement et des fonds propres des entreprises. Le Fonds est tenu d'employer 65% au moins de ses actifs, dans la souscription aux actions ou aux parts sociales nouvellement émises par :

- Les entreprises implantées dans les zones de développement, telles que fixées par les articles 23 et 34 du Code d'Incitation aux Investissements.

- Les projets réalisés dans le cadre de petites et moyennes entreprises, telles que définies par le Code d'Incitation aux Investissements.

- Les entreprises des nouveaux promoteurs, tels que définis par le Code d'Incitation aux Investissements.

- Les entreprises qui réalisent des investissements permettant de promouvoir la technologie ou sa maîtrise ainsi que l'innovation dans tous les secteurs économiques prévus par le Code d'Incitation aux Investissements ou dans les activités bénéficiaires des interventions du régime d'incitation à l'innovation dans le domaine de la technologie de l'information.

- Les entreprises bénéficiaires des avantages relatifs au réinvestissement des revenus et bénéfices au titre des opérations de transmission des entreprises prévus par la législation en vigueur, dans ce cas, la condition relative aux actions et parts sociales nouvellement émises ne s'applique pas.

- Les entreprises objet d'opérations de mise à niveau dans le cadre d'un programme de mise à niveau agréé par le comité de pilotage du programme de mise à niveau.

- Les entreprises en difficultés économiques bénéficiaires des avantages fiscaux relatifs au réinvestissement des revenus et bénéfices au titre de la transmission des entreprises prévus par la législation en vigueur, dans ce cas, la condition relative aux actions et parts sociales nouvellement émises ne s'applique pas.

II- REFERENTIEL COMPTABLE

2. Cadre de référence retenu pour l'établissement des états financiers

Les états financiers sont établis en conformité avec les dispositions des normes comptables tunisiennes et compte tenu des hypothèses sous-jacentes et des conventions comptables fixées par le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel comptable.

3. Principes et bases de mesures comptables appliqués

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023 sont établis conformément aux dispositions de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises.

3.1 Déclaration de conformité

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises. Les règles, méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

3.2 Principes comptables appliqués

Les états financiers ont été établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation.

Les principes et bases de mesures comptables les plus significatifs appliqués par la société, pour l'élaboration des états financiers sont les suivants :

3.2.1 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, frais exclus. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts courus à l'achat sur les obligations et valeurs assimilées sont constatés au bilan pour leur montant net de retenues à la source au titre de l'impôt dans la mesure où celles-ci sont effectuées à titre définitif et libératoire.

Les intérêts précomptés sur les placements sur le marché monétaire, notamment les billets de trésorerie et les certificats de dépôt, sont constatés au bilan pour leur montant net de retenues à la source au titre de l'impôt, dans la mesure où celles-ci sont effectuées à titre définitif et libératoire.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs assimilées et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus pour leur montant net de retenues à la source du fait que ces retenues sont effectuées à titre définitif et libératoire.

3.2.2 Evaluation à la date de clôtue

Les actions non admises à la cote de la BVMT sont évaluées à leur juste valeur. Cette dernière est déterminée par référence à des critères objectifs tels que le prix stipulé dans des transactions récentes sur les titres considérés et la valeur mathématique des titres.

Les actions non admises à la cote de la BVMT et qui sont négociées dans les mêmes conditions que les actions admises à la cote sont évaluées à leur valeur de marché, qui correspond au cours moyen pondéré du jour de calcul de la valeur liquidative, ou à la date antérieure la plus récente.

La moins-value potentielle est portée directement, en capitaux propres, en tant que "Sommes non distribuables". Elle apparait également comme composante du résultat net de l'exercice.

3.2.3 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 "Sommes non distribuables". Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

3.2.4 Règles de valorisation et de calcul de la valeur mathématique

L'évaluation de l'actif du Fonds se fait selon deux méthodes :

- Pour les cinq premières années à partir de la date de la première souscription : adoption de la méthode du coût historique, sauf événement exceptionnel qui justifie le changement de cette méthode.

- Au-delà de cette période : adoption de la méthode de la valeur comptable nette.

III- NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

AC 1. Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à **1.688.655 DT** contre **1.425.765 DT** au 31 décembre 2022 et se détaille ainsi :

PORTEFEUILLE-TITRES

(Exprimé en dinar)

Désignation du titre	*Secteur d'activité*	*Nombre de titres*	*Coût d'acquisition*	*Valeur au 31/12/2023*	*Valeur au 31/12/2022*	*+/- values au 31/12/2023*	*% actif net*	*% du capital de l'émetteur*
Actions non admises à la cote			***3 205 016***	***1 616 286***	***1 377 896***	***(1 588 730)***	***34,87%***	
ARTAGRI	Industrie	23 334	700 020	-	-	(700 020)	-%	18,51%
SCAT	Industrie	50 000	500 000	299 330	137 900	(200 670)	6,46%	15,36%
DELTA CUISINE	Industrie	611 002	919 996	919 996	919 996	-	19,85%	17,46%
COFINE INDUSTRIE	Industrie	13 500	135 000	-	-	(135 000)	-%	46,88%
INTER MAGHREB MEUBLES	Industrie	5 000	500 000	-	-	(500 000)	-%	27,12%
AMINA CONFECTION	Industrie	32 000	320 000	320 000	320 000	-	6,90%	26,45%
RPTS INTERNATIONAL	Services	1 000	130 000	76 960	-	(53 040)	1,66%	48,54%
Obligations convertibles en actions			***315 000***	**-**	**-**	***(315 000)***	***-%***	
OCA ARTAGRI	Industrie	10 000	300 000	-	-	(300 000)	-%	
OCA COFINE INDUSTRIE	Industrie	1 500	15 000	-	-	(15 000)	-%	
Titres des OPCVM				***72 369***	***47 869***	***24 500***	***1,56%***	
SICAV EPARGNANT		683		72 369	47 869	24 500	1,56%	
Totaux				***1 688 655***	***1 425 765***	***(1 879 230)***	***34,87%***	

AC 1. Portefeuille-titres (suite)

Les mouvements enregistrés durant la période sur le portefeuille-titres sont indiqués ci-après :

	Coût d'acquisition	+/- values	Valeur du portefeuille
Soldes au 31 décembre 2022	**3 567 885**	**(2 142 120)**	**1 425 765**
Mouvements de la période			
- Reprise sur provision / TP-SCAT	-	161 430	161 430
- Reprise sur provision / TP-RPTS INTERNATIONAL	-	76 960	76 960
- Variation des titres des OPCVM	24 500	-	24 500
Total des acquisitions de la période	**24 500**	**238 390**	**262 890**
Soldes au 31 décembre 2023	**3 592 385**	**(1 903 730)**	**1 688 655**

PR 1. Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent **47.868 DT** au 31 décembre 2023 contre **120.939** DT au 31 décembre 2022 et se détaillent ainsi :

	2023	2022
- Dividendes des actions non admises à la cote	6 320	115 748
- Dividendes des titres OPCVM	6 490	5 191
Total des dividendes	**12 810**	**120 939**
- Autres revenus des participations	35 058	-
Total des revenus des autres valeurs	**35 058**	**-**
Total général	**47 868**	**120 939**

AC 2. Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à **2.766.956 DT** contre **2.255.211** DT au 31 décembre 2022 et se détaille ainsi :

Désignation		Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2023	Valeur au 31/12/2022	% actif net
Placements monétaires		**2 710 000**	**2 710 000**	**2 130 000**	**58,46%**
- Compte courant à terme	**(A)**	2 710 000	2 710 000	2 130 000	58,46%
Disponibilités			**56 956**	**125 211**	**1,23%**
- SICAV BH Bank			-	241	-
- Banque			56 956	124 970	1,23%
Total			**2 766 956**	**2 255 211**	**59,69%**

(A) Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

Désignation		Emetteur	Date de souscription	Date d'échéance	Taux d'intérêt	Nominal
- STB	1 250 000	STB Bank	10/10/2023	1/8/2024	TMM + 1%	1 250 000
- STB	260 000	STB Bank	10/20/2023	1/18/2024	TMM + 1%	260 000
- STB	300 000	STB Bank	11/6/2023	2/4/2024	TMM + 1%	300 000
- STB	400 000	STB Bank	11/17/2023	2/15/2024	TMM + 1%	400 000
- STB	200 000	STB Bank	12/7/2023	3/6/2024	TMM + 1%	200 000
- STB	300 000	STB Bank	12/21/2023	3/20/2024	TMM + 1%	300 000
Total						**2 710 000**

PR 2. Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires totalisent au 31 décembre 2023 **179.108 DT** contre **115.592 DT** au 31 décembre 2022 et présentent le montant des intérêts courus au titre de l'exercice 2023 sur le compte courant à terme et se détaillent ainsi :

	2023	2022
- Intérêts sur compte courant à terme	179 108	115 592
Total	**179 108**	**115 592**

AC 3. Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à **649.240 DT** contre **979.805 DT** au 31 décembre 2022 et se détaille ainsi :

	2023	2022
- Créances sur cessions des valeurs mobilières	616 558	831 500
- Produits à recevoir	32 682	145 681
- Charges constatées d'avance	-	2 625
Total	**649 240**	**979 805**

PA 1. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à **5.892 DT** contre **6.467 DT** au 31 décembre 2022 et se détaille ainsi :

	2023	2022
- Dépositaire	5 251	5 249
- CMF	641	1 217
Total	**5 892**	**6 467**

PA 2. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à **463.305 DT** contre **241.738 DT** au 31 décembre 2022 et se détaille ainsi :

	2023	2022
- Honoraires du commissaire aux comptes à payer	7 874	7 819
- Avances sur cessions des valeurs mobilières	455 431	233 919
Total	**463 305**	**241 738**

CH 1. Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31 décembre 2023 à **231.515 DT** contre **239.301 DT** au 31 décembre 2022 et se détaillent ainsi :

	2023	2022
- Rémunération du gestionnaire	226 264	234 052
- Rémunération du dépositaire	5 251	5 249
Total	**231 515**	**239 301**

CH 2. Autres charges

Les autres charges s'élèvent au 31 décembre 2023 à **9.479 DT** contre **9.452 DT** au 31 décembre 2022 et se détaillent ainsi :

	2023	2022
- Honoraires du commissaire aux comptes	8 112	7 819
- Redevance du CMF	641	641
- Services bancaires et assimilés	252	284
- Impôts & taxes	233	139
- Différences de règlement	241	569
Total	**9 479**	**9 452**

CP 1. Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de l'exercice, se détaillent comme suit :

Capital	12/31/2022
- Montant	5 222 830
- Nombre de parts émises	6 780
- Nombre de copropriétaires	2
Souscriptions réalisées	
- Montant	-
- Nombre de parts émises	-
- Nombre de copropriétaires nouveaux	-
Rachats effectués	
- Montant	-
- Nombre de parts rachetées	-
- Nombre de copropriétaires sortants	-
Autres mouvements	
- Variation des +/- values potentielles sur titres	232 771
- +/- values réalisées sur cession de titres	4 324
- Régularisation des sommes non distribuables	-
- Régularisation des sommes distribuables	-
- Droits de sortie	-
- Frais de négociation	-
Capital	**12/31/2023**
- Montant	5 459 925
- Nombre de parts émises	6 780
- Nombre de copropriétaires	2

CP 2. Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste, au 31 décembre 2023, se détaille ainsi :

	Résultats distribuables	Régularisations	Sommes distribuables
- Exercices 2022 et antérieurs	(798 031)	(12 222)	(810 253)
- Exercice 2023	(12 222)	(1 795)	(14 017)
Total	**(810 253)**	**(14 017)**	**(824 271)**

IV- AUTRES INFORMATIONS

IV-1. Données par part et ratios pertinents

		2023	2022
Données par part :			
- Revenus des placements		33	35
- Charges de gestion des placements		(34)	(35)
Revenu net des placements (1)	**(1)**	**(1)**	**(0)**
- Autres produits		-	-
- Autres charges		(1)	(1)
Résultat d'exploitation		**(2)**	**(2)**
- Régularisation du résultat d'exploitation		-	-
Sommes distribuables de l'exercice		**(2)**	**(2)**
- Variation des +/- values potentielles		34	(0 058)
- +/- values réalisées sur cession de titres		001	060
- Frais de négociation		-	-
+/- values sur titres et frais de négociation	**(2)**	**35**	**2**
Résultat net de l'exercice (1) + (2)		**33**	**0**
- Droits d'entrée et droits de sortie		-	-
Résultat non distribuable de l'exercice		**33**	**0**
- Régularisation du résultat non distribuable		-	-
Sommes non distribuables de l'exercice		**33**	**0**
- Distribution de dividendes		-	-
- Valeur liquidative		684	651
Ratios de gestion des placements :			
- Charges / actif net moyen		-5,12%	-5,42%
- Autres charges / actif net moyen		-0,21%	-0,21%
- Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen		-%	-%

IV-2. Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

a- Le règlement intérieur qui lie la société "SAGES CAPITAL S.A" et le Fonds "FCPR-TAAHIL INVEST" prévoit le paiement des frais de gestion annuels au taux de 3,5% HT calculés sur la base des montants investis dans les projets et de 1,75% HT calculés sur la base des montants non investis dans les projets . Cette commission est payée au début de chaque trimestre.

La charge de l'exercice s'élève à **226.264 DT TTC**.

b- Le règlement intérieur qui lie la société "STB Bank" et le Fonds "FCPR-TAAHIL INVEST" prévoit le paiement d'une rémunération annuelle au taux de 0,1% HT du montant de l'actif net en début de période avec un minimum de 2.500 DT HT payable à terme échu.

La charge de l'exercice s'élève à **5.251 DT TTC**.

c- Le règlement intérieur prévoit que le Fonds "FCPR-TAAHIL INVEST" prend en charge les frais liés à des prestations externes. Cette commission, payée par le Fonds couvrira les frais occasionnés pris en charge par le gestionnaire lors de la gestion du Fonds tels que les honoraires du commissaire aux comptes, les frais d'établissement, les frais de due diligence, les frais de contentieux, etc.

La charge de l'exercice s'élève à **8.112 DT TTC**.

Building a better working world

AMC Ernst & Young
Immeuble EY
Boulevard de la Terre
Centre Urbain Nord
1003 Tunis, Tunisie

Tel: +216 31 342 111
Fax: +216 70 749 045
tunisoffice@tn.ey.com
ey.com/tn

F.C.P.R Theemar investment Fund
Rapport Général du commissaire aux compte
Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2023

Tunis, le 26 juillet 2024
Messieurs, les membres du Conseil d'Administration du gestionnaire United Gulf Financial Services North Africa,

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers

1. Opinion avec réserve

En exécution de la mission de commissariat aux comptes, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers du F.C.P.R Theemar investment Fund, qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2023, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir un actif net de **28 385 233 DT**, y compris des sommes distribuables bénéficiaires de l'exercice s'élevant à **1 250 922 DT.**

À notre avis, sous réserve des incidences de la question décrite dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve », les Etats Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds au 31 décembre 2023, ainsi que sa performance financière pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

2. Fondement de l'opinion avec réserve

Le portefeuille de titres de FCPR Theemar comprend 50 000 actions TECHNOFOOD d'une valeur de 7 108 444 DT et 20 000 actions SMPA d'une valeur de 2 525 312 DT.
La valorisation de ces participations a été réalisée selon la méthode de Discounted Cash Flows avec une décote de liquidité de 30%.

L'absence d'informations financières récentes auditées de ces participations ne permet pas d'apprécier le caractère raisonnable de l'estimation de la juste valeur.

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats Financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

Building a better working world

3. Rapport de gestion

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

Notre opinion sur les Etats Financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

4. Responsabilités de la Direction du gestionnaire pour les Etats Financiers

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

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

5. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers

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

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

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants

suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

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

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

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

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°91-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne support de l'établissement des Etats Financiers. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que de la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience, incombe à la Direction et au Conseil d'Administration du gestionnaire.

Nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les Etats Financiers.

Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction du gestionnaire.

AMC Ernst & Young

Achraf Guermech

AMC Ernst & Young
EY Tower - Avenue Fadhel Ben Achour
★ Centre Urbain Nord - 1003 Tunis ★
Tél: 31 342 111 - RNE. 0035482 W

FCPR Theemar Investment Fund
BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31/12/2023
(Exprimé en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	31/12/2023	31/12/2022
Portefeuille-titres	**6.1**	**26 260 023**	**23 248 147**
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		21 025 023	18 013 147
Titres OPCVM			
Obligations et valeurs assimilées		2 625 000	2 625 000
Comptes Courants		2 610 000	2 610 000
Placements monétaires et disponibilités	**6.2**	**549 320**	**5 492 657**
Placements monétaires		548 865	5 492 570
Disponibilités		455	87
Autres actifs	**6.3**	**1 972 402**	**5 640 915**
Débiteur divers		1 972 402	5 640 915
Autres débiteurs divers		-	-
TOTAL ACTIF		**28 781 745**	**34 381 720**
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	**6.4**	**321 301**	**186 285**
Autres créditeurs divers	**6.5**	**75 211**	**72 999**
TOTAL PASSIF		**396 512**	**259 284**
ACTIF NET			
Capital	**6.6**	**27 794 984**	**34 783 108**
Sommes distribuables		**590 249**	**(660 673)**
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		(660 673)	(846 744)
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 250 922	186 071
ACTIF NET		**28 835 233**	**34 122 435**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**28 781 745**	**34 381 720**

FCPR Theemar Investment Fund
Etat de résultat
Période allant du 01/01/2023 au 31/12/2023
(Exprimé en dinars tunisiens)

	Note	Période allant du 01/01/2023 au 31/12/2023	Période allant du 01/01/2022 au 31/12/2022
Revenus du portefeuille-titres	**6.7**	**1 572 195**	**612 288**
Dividendes		681 355	612 288
Revenus des obligations et valeurs assimilés		890 840	-
Revenus des placements monétaires	**6.8**	**107 341**	**273 975**
Revenus des placements monétaires		107 341	273 975
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		**1 679 356**	**886 263**
Charges de gestion des placements	**6.9**	**(327 537)**	**(674 678)**
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 352 000	211 585
Autres charges	**6.10**	**(101 078)**	**(25 514)**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**1 250 922**	**186 071**
Régularisation du résultat d'exploitation			
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		**1 250 922**	**186 071**
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)			
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres		3 011 876	3 790 905
Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres		-	87 531
RESULTAT DE L'EXERCICE		**4 262 797**	**4 064 508**

FCPR Theemar Investment Fund
Etat de variation de l'Actif Net
Période allant du 01-01-2023 au 31-12-2023
(Exprimé en dinars tunisiens)

	Période allant du 01/01/2023 au 31/12/2023	Période allant du 01/01/2022 au 31/12/2022
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	**4 262 797**	**4 064 508**
Résultat d'exploitation	1 250 922	186 071
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	3 011 876	3 790 905
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	87 531
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES		
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-	-
Souscriptions		
- Capital	-	-
- Régularisation des sommes non distribuables	-	-
- Régularisation des sommes distribuables	-	-
Rachats		
- Capital	-	-
- Régularisation des sommes non distribuables	-	-
- Régularisation des sommes distribuables	-	-
- Droits de sortie	-	-
- Réduction de capital	(10 000 000)	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	**(5 737 203)**	**4 064 508**
ACTIF NET		
En début de période	34 122 435	30 057 928
En fin de période	28 385 233	34 122 435
NOMBRE DE PARTS		
En début de période	2 500	2 500
En fin de période	2 500	2 500
VALEUR LIQUIDATIVE	**11 354,094**	**13 648,974**
TAUX DE RENDEMENT	**12,49%**	**13,52%**

1- PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT A RISQUE THEEMAR

« F.C.P.R Theemar Investment Fund » est un fonds commun de placement à risque régi par le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents.

Le fonds a obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier en date du 13 septembre 2012 sous le N° 44-2012.

Un prospectus visé par le Conseil du Marché Financier, en date du 13 novembre 2012, est mis à la disposition du public. Le démarrage des souscriptions a été annoncé pour le 29 novembre 2012.

La première souscription a été réalisée le 03 décembre 2012 et la première libération de fonds a été faite en date du 17 janvier 2013.

La taille du fonds est fixée 50 millions de dinars divisés en 5 000 parts de 10 000 DT chacune. Le fonds a clôturé sa première période de souscription pour un montant global de 25 000 000 DT.

Al Baraka Bank est le dépositaire du fonds et United Gulf Financial Services - North Africa (UGFS-NA) en est le gestionnaire.

La politique d'investissement est arrêtée par un comité d'investissement qui définit les choix et les orientations des placements.

2- ORIENTATION DE LA GESTION DU FONDS

Politique d'investissement du Fonds

Le fonds « Theemar Investment Fund » interviendra au moyen de la souscription ou de l'acquisition d'actions ordinaires, de certificats d'investissement, de titres participatifs, d'obligations convertibles en actions et de parts sociales et, d'une façon générale, de toutes les autres catégories assimilées à des fonds propres conformément à la législation et à la réglementation en vigueur.

Le Fonds « Theemar Investment Fund » pourrait accorder dans la limite de quinze (15) %, d'avances en compte courant pour la durée de l'investissement réalisé dans des sociétés dans lesquelles il détient au moins cinq (5) % du capital.

Portefeuille ciblé

Le Fonds « Theemar Investment Fund » ciblera un portefeuille d'investissements composé à raison de :

- 80% au moins de ses actifs dans :
  - Des PME non cotées et ce dans les stades de financement suivants :
    - Le capital-risque,
    - Le capital développement,
    - Le capital restructuration,
    - Le pré IPO.
  - Des PME cotées sur le marché alternatif dont l'activité est conforme à la Shariaa et ce, dans la limite de 30% du taux (ratio) d'emploi réglementaire.
- 20% au plus dans des sociétés cotées sur le marché boursier et/ou dans des produits financiers conformes à la Shariaa.

Taille des investissements

Le ticket de participation du fonds « Theemar Investment Fund » dans chaque société cible sera compris entre cinq cent mille (500 000) dinars et trois million sept cent cinquante mille (3 750 000) dinars avec un ticket moyen de deux million (2 000 000) de dinars.

Tout investissement en dehors de ces seuils sera soumis à l'accord du Comité Consultatif.
Par ailleurs, le fonds « TIF » ne peut dépasser le seuil de 15% des actifs nets du Fonds dans une seule participation.

Durée de détention des participations

Les durées prévues pour la détention des interventions (participation dans le capital et/ou financement en quasi-fonds propres) varient d'une à cinq années. Toute détention échéant en dehors de ces seuils sera soumise à l'accord du Comité Consultatif.

Période d'investissement des actifs du Fonds

En conformité avec le décret-loi n° 2011-99 du 21 Octobre 2011 tel que complété par ses textes d'application, le fonds investira 80% de ses actifs dans un délai ne dépassant pas la fin des deux années suivantes celle au cours de laquelle a eu lieu la libération des parts.

Stratégie de désinvestissement

Dans le cadre de sa stratégie de désinvestissement, le fonds « Theemar Investment Fund » utilisera tous les scénarios possibles à savoir la sortie sur le marché boursier (alternatif et/ou principal), les sorties industrielles ; le rachat par le management ou le rachat par un ou plusieurs autres fonds d'investissement. A cet effet, des pactes d'actionnaires seront établis entre les actionnaires des entreprises dans lesquelles « Theemar Investment Fund » détiendra une participation et le fonds et qui stipuleront entre autres les modalités de sortie de « Theemar Investment Fund ».

Zone géographique

Les investissements réalisés par le fonds « Theemar Investment Fund » seront effectués dans des sociétés établies et/ou ayant une partie importante de leurs activités en Tunisie.

En ce qui concerne les investissements réalisés dans des sociétés autres que celles visées à l'alinéa précédent, le dossier d'investissement sera soumis à l'accord préalable du Comité Consultatif.

Règles éthiques

Le Fonds « Theemar Investment Fund » veillera au respect des règles éthiques et particulièrement en matière de :

- Secteurs d'activité
- Lutte contre le blanchiment de capitaux.

Secteurs d'activité non retenus

Le fonds « Theemar Investment Fund » n'investira pas dans des secteurs d'activité portant atteinte à l'ordre public notamment les secteurs suivants :

- Production ou activités impliquant toute forme de travail forcé, nocive ou à caractère d'exploitation et toute forme de travail d'enfants
- Production ou commerce de tout produit illégal au regard de la législation
- Production ou commerce d'armes et de munitions
- Production ou commerce de boissons alcoolisées
- Production ou commerce de tabac
- Production, distribution ou commerce de pornographie
- Jeux, paris, casinos et activités équivalentes
- Tout autre secteur dont l'activité est considérée comme illicite ou contraire aux principes de la Shariaa.

Lutte contre le blanchiment de capitaux

Le Gestionnaire devra :

- respecter la législation et la réglementation en vigueur en matière de lutte contre le financement du terrorisme et le blanchiment de capitaux ;
- appliquer des procédures anti-blanchiment de capitaux et de lutte contre le financement du terrorisme conformément aux standards nationaux et internationaux.

En outre, le Gestionnaire déclare et certifie :

- qu'il s'interdit de participer directement ou indirectement et d'une façon quelconque à toute activité ayant pour objet ou effet le blanchiment de capitaux ayant une provenance et/ou une destination criminelle ; et

- qu'il est en général toute personne participant à la gestion et à l'activité de « Theemar Investment Fund » n'ont jamais été impliqués, poursuivis et/ou condamnés pour des faits de blanchiment de capitaux devant une quelconque juridiction à travers le monde.

3- REGIME FISCAL

Conformément aux dispositions de l'article 10 du code des organismes de placement collectif, les fonds communs de placement à risque sont dépourvus de la personnalité morale ; en conséquence, « Theemar Investment Fund » ne dispose pas de la personnalité morale et se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt.

Les dividendes et les plus-values provenant des actions dans lesquelles « Theemar Investment Fund » a investi ses fonds sont soumis aux dispositions fiscales prévues par la réglementation en vigueur. Cependant les revenus des capitaux mobiliers sont soumis à une retenue à la source définitive et libératoire de l'impôt de 20% de leur montant brut.

4- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2022 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

5- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

5.1- Prise en compte des éléments de portefeuille titre et des revenus y afférents

Les éléments de portefeuille-titre 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.

5.2- Evaluation des éléments du portefeuille titre

Actions admises à la cote

Les titres admis à la cote de la bouse des valeurs mobilières sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Actions non admises à la cote

Les titres non admis à la cote de la bouse des valeurs mobilières sont évalués, en date d'arrêté, à leur juste valeur. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.
Le gestionnaire « United Gulf Financial Services-North Africa » (UGFS-NA) procède à une estimation de la juste valeur à partir de la valeur de l'entreprise déterminée par différentes méthodes notamment :

- La méthode d'évaluation du prix d'un investissement récent,
- La méthode des multiples de résultats,
- La méthode de l'actif net,
- La méthode de l'actualisation des flux de trésorerie ou des résultats de la société.

5.3- 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 coût d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

6 - NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

Note 6.1 - Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2023 à 26 260 023 DT et se détaille ainsi :

Société	Secteur d'activité	Nombre de titres détenus	Coût d'acquisition	Base d'évaluation au 31/12/2023	Méthode d'évaluation	Solde au 31/12/2023	Plus ou Moins-Values	% de l'actif net
Actions non cotées								
KAN PHARMA (1)	Pharmaceutique	200 000	2 000 000	0,000	Totalement provisionné	-	(2 000 000)	0,00%
Polyclinique Cap Bon	Santé	13 330	1 333 000	0,000	Totalement provisionné	-	(1 333 000)	0,00%
BAS IB JR	Textile	25 000	250 000	0,000	Totalement provisionné	-	(250 000)	0,00%
ECOMAT	Industrie	40 000	1 000 000	10,000	Négociation et accord avec acquéreur	400 000	(600 000)	1,44%
TECHNOFOOD (2)	Alimentaire	50 000	500 000	142,000	DCF avec une décote de liquidité de 30%	7 108 444	6 608 444	25,57%
MS SOLUTION	Fintech	6 123	3 252 960	1 795,000	Multiples de résultats	10 991 267	7 738 307	39,54%
STE SMPA SARL (3)	Alimentaire	20 000	2 000 000	126,000	DCF avec une décote de liquidité de 30%	2 525 312	525 312	9,09%
Total actions			**10 335 960**			**21 025 023**	**10 689 063**	**75,64%**
Obligations								
BAS IB JR	Textile	125 000	1 250 000	5,000	Coût amorti	625 000	(625 000)	2,25%
ECOMAT	Industrie	100 000	1 000 000	10,000	Coût amorti	1 000 000	-	3,60%
TECHNOFOOD	Alimentaire	10 000	1 000 000	100,000	Coût amorti	1 000 000	-	3,60%
Total obligations			**3 250 000**			**2 625 000**	**(625 000)**	**9,44%**
Compte Courant								
BAS IB JR SA CCA 2 ANS	Textile	1	220 000		Coût amorti	110 000	(110 000)	0,40%
STE TECHNFOOD SA CCA	Alimentaire	1	1 500 000		Coût amorti	1 500 000	-	5,40%
STE SMPA SARL CCA	Alimentaire	1	1 000 000		Coût amorti	1 000 000	-	3,60%
Total Compte Courant			**2 720 000**			**2 610 000**	**(110 000)**	**9,39%**
Total portefeuille titres			**16 305 960**			**26 260 023**	**9 954 063**	**94,48%**

(1) Le titre est totalement provisionné en raison de l'indisponibilité des états financiers des exercices 2018, 2019, 2020 et 2021 de la société KAN PHARMA.
(2) Les derniers états financiers audités disponibles sont ceux de l'exercice clos le 31/12/2021. La valorisation du titre est calculée sur la base des états financiers provisoires de l'exercice clos le 31/12/2023.
(3) Les derniers états financiers audités disponibles sont ceux de l'exercice clos le 31/12/2021. La valorisation du titre est calculée sur la base des états financiers provisoires de l'exercice clos le 31/12/2022.

Note 6.2 – Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2023 à 549 320 DT se détaillant comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Compte de dépôts participatifs dans les opérations d'investissement Moudharba (Compte Saving) auprès d'AL BARAKA Bank	548 865	5 492 570
Avoirs en banque	455	87
Total	**549 320**	**5 492 657**

Note 6.3 – Autres actifs :

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2023 à 1 972 402 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Créance impayée sur cession VILAVI	950 000	5 450 000
Produits à recevoir sur ECOMAT	96 723	66 562
Produits à recevoir sur OCA TECHNOFOOD	561 000	65 000
Produits à recevoir sur CCA TECHNOFOOD	327 000	-
Produits à recevoir sur OCA BAS IB JR OCA	-	51 953
Produits à recevoir sur CCA SMPA	37 679	-
Créance sur cession BAS IB JR CCA	-	7 400
Total	**1 972 402**	**5 640 915**

Note 6.4 – Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2023 à 321 301 DT représentant les sommes dues au gestionnaire au titre leurs rémunérations.

Note 6.5 – Autres créditeurs divers :

Le solde de ce compte s'élève au 31 Décembre 2023 à 75 211 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Comité Charaïque	40 000	40 000
Créditeurs divers	20 211	19 249
Jetons de présence non réglés	13 750	11 250
Comité d'investissement	1 250	1 250
Comité consultatif	-	1 250
Total	**75 211**	**72 999**

Note 6.6 – Capital

Les mouvements intervenus sur le capital au cours de l'exercice se détaillant comme suit :

Capital au 31/12/2022	
Montant	34 783 108
Nombre de parts émises	2 500
Nombre de copropriétaires	3
Souscriptions réalisées	
Montant (capital appelé)	-
Montant (capital Souscrit non versé)	-
Nombre de parts émises	-
Nombre de copropriétaires nouveaux	-
Rachats effectués	
Montant	-
Nombre de parts rachetées	-
Nombre de copropriétaires sortants	-
Autres mouvements	
Réduction de capital	(10 000 000)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	3 011 876
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-
Régularisation des sommes non distribuables	-
Droits de sortie	-
Frais de négociation	-
Capital au 31/12/2023	
Montant	27 794 984
Nombre de parts	2 500
Nombre de copropriétaires	3

Le capital s'élève ainsi au 31 Décembre 2023 à 27 794 984 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022	Note
Capital souscrit appelé et versé	15 000 000	25 000 000	**6.6.1**
Plus ou moins-values potentielles sur titres	9 954 063	6 942 188	**6.6.2**
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	2 904 006	2 904 006	**6.6.3**
Frais de négociation	(63 085)	(63 085)	**6.6.4**
Total	**27 794 984**	**34 783 108**	

Note 6.6.1 – Opérations sur le capital

Le capital souscrit appelé au 31 Décembre 2023 s'élève 15 000 000 DT composé de 25 000 000 DT des sommes effectivement libérées et de 10 000 000 DT de réduction du capital. Le total des souscriptions effectuées jusqu'à cette date est de 15 000 000 DT divisé en 2 500 parts de même catégorie et de même rang d'un montant nominal de 6 000 DT chacune. La liste des souscripteurs et les montants des souscriptions et des libérations sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

(En DT)

Investisseur			Capital avant réduction du capital			Capital après réduction du capital	
Identification	Siège social	Date	Montant	Partie libérée avant la réduction du capital (en DT)	Date	Montant	Partie libérée après la réduction du capital (en DT)
Islamic Corporation for the Development (ICD)	Arabie Saoudite	03/12/2012	10 000 000	2 500 000	17/01/2013	6 000 000	1 500 000
				2 500 000	20/11/2013		1 500 000
				2 500 000	26/04/2016		1 500 000
				2 500 000	17/12/2018		1 500 000
Sous Total			**10 000 000**	**10 000 000**		**6 000 000**	**6 000 000**
Caisse des Dépôts et Consignations (CDC)	Tunisie	02/01/2013	10 000 000	2 500 000	17/01/2013	6 000 000	1 500 000
				2 500 000	21/11/2013		1 500 000
				2 500 000	09/06/2016		1 500 000
				2 500 000	27/12/2018		1 500 000
Sous Total			**10 000 000**	**10 000 000**		**6 000 000**	**6 000 000**
Tunis International Bank (TIB)	Tunisie	28/05/2013	3 000 000	750 000	30/05/2013	1 800 000	450 000
				1 500 000	21/11/2013		900 000
				750 000	06/04/2016		450 000
		23/02/2016	2 000 000	750 000	06/04/2016	1 200 000	450 000
				1 250 000	25/12/2018		750 000
Sous Total			**5 000 000**	**5 000 000**		**3 000 000**	**3 000 000**
Total			**25 000 000**	**25 000 000**		**15 000 000**	**15 000 000**

La réduction du capital se détaille comme suit :

SOUSCRIPTEUR	1 ère distribution 20%		2éme distribution 20%	
	Date de distribution	Montant	Date de distribution	Montant
CDC	18/04/2023	2 000 000	31/07/2023	2 000 000
ICD	27/04/2023	2 000 000	31/07/2023	2 000 000
TIB	28/04/2023	1 000 000	31/07/2023	1 000 000
TOTAL		**5 000 000**		**5 000 000**

Note 6.6.2 – Plus ou moins-values potentielles sur titres

L'évaluation des titres au 31 Décembre 2023 est présentée au niveau du tableau suivant :

Participation	Nombre d'actions	Coût d'acquisition unitaire	Coût d'acquisition total	Plus ou moins-value unitaire	Plus ou Moins-Values totale	Valeur totale
Actions non cotées						
KAN PHARMA	200 000	10	2 000 000	(10,00)	(2 000 000)	0
Polyclinique Cap Bon	13 330	100	1 333 000	(100,00)	(1 333 000)	0
BAS IB JR	25 000	10	250 000	(10,00)	(250 000)	0
ECOMAT	40 000	25	1 000 000	(15,00)	(600 000)	400 000
TECHNOFOOD	50 000	10	500 000	132,00	6 608 444	7 108 444
MS SOLUTION	6 123	531	3 252 960	1 264,00	7 738 307	10 991 267
SMPA	20 000	100	2 000 000	26,00	525 312	2 525 312
Total actions			**10 335 960**		**10 689 063**	**21 025 023**
Obligations						
BAS IB JR	125 000	10	1 250 000	(5,00)	(625 000)	625 000
ECOMAT	100 000	10	1 000 000	-	-	1 000 000
TECHNOFOOD	10 000	100	1 000 000	-	-	1 000 000
Total obligations			**3 250 000**		**(625 000)**	**2 625 000**
Comptes courants						
BAS IB JR			220 000		(110 000)	110 000
SMPA			1 000 000		-	1 000 000
TECHNOFOOD			1 500 000		-	1 500 000
Total comptes courants			**2 720 000**		**(110 000)**	**2 610 000**
Total portefeuille titres			**16 305 960**		**9 954 063**	**26 260 023**

Note 6.6.3 – Plus ou moins-values réalisées sur titres

Les plus ou moins-values réalisées sur titres s'élèvent au 31 Décembre 2023 à 2 904 006 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Plus-values réalisées sur City cars	1 375 743	1 375 743
Plus-values réalisées sur VILAVI	2 100 000	2 100 000
Plus-values réalisées sur MS SOLUTION	165 323	165 323
Moins-values réalisées sur BEST LEASE	(737 060)	(737 060)
Total	**2 904 006**	**2 904 006**

Note 6.6.4 – Frais de négociation

Les frais de négociation s'élèvent à 63 085 DT au 31 Décembre 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Frais sur cession de titres – VILAVI	52 420	52 420
Frais sur cession de titres - City Cars	10 665	10 665
Total	**63 085**	**63 085**

Note 6.7 – Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève à 1 572 195 DT au titre de l'exercice 2023. Ces revenus se détaillent comme suit :

Désignation	Exercice 2023	Exercice 2022
Dividendes MS Solution	681 355	612 288
Intérêts sur ECOMAT	30 161	-
Intérêts sur TECHNOFOOD	823 000	-
Intérêts sur SMPA	37 679	-
Total	**1 572 195**	**612 288**

Note 6.8 – Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève à 107 341 DT au titre de l'exercice 2023. Ces revenus se détaillent comme suit :

Désignation	Exercice 2023	Exercice 2022
Revenus des placements monétaires (Echus)	107 341	198 640
Revenus des placements monétaires Saving (Potentiels)	-	75 335
Total	**107 341**	**271 975**

Note 6.9 – Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 327 537 DT au titre de l'exercice 2023 et se détaille comme suit :

Désignation	Exercice 2023	Exercice 2022
Rémunération du gestionnaire	297 500	640 296
Rémunération du dépositaire	30 037	34 382
Total	**327 537**	**674 678**

Note 6.10 – Autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 101 078 DT au titre de l'exercice 2023 et se détaille comme suit :

Désignation	Exercice 2023	Exercice 2022
Rémunération Comité Charaïque	20 000	18 264
Frais sur ventes	-	3 732
Jetons de présence	1 250	2 500
Services bancaires et assimilés	2 335	988
Dépréciation des intérêts à recevoir - BAS IB JR OCA	51 953	-
Dépréciation des intérêts à recevoir - BAS IB JR CCA	7 400	-
Impôts et taxes	250	30
Total	**101 078**	**25 514**

7 - AUTRES NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Note 7.1 – Données par part et ratios pertinents

Données par part	2023	2022
Revenus des placements	671,815	354,505
Charges de gestion des placements	(131,015)	(269,871)
Revenus nets des placements	**540,800**	**84,634**
Autres charges	(40,431)	(10,205)
Résultat d'exploitation (1)	500,369	**74,429**
Régularisation du résultat d'exploitation	-	-
Sommes distribuables de l'exercice	**500,369**	**74,429**
Variation des plus (ou moins) values potentielles	1 204,750	1 516,362
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	35,013
	-	
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)	**1 204,750**	**1 551,375**
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	**1 705,119**	**1 625,803**
Droits de sortie	-	-
Résultat non distribuable de l'exercice	**1 204,750**	**1 551,375**
Régularisation du résultat non distribuable	-	-
Sommes non distribuables de l'exercice	**1 204,750**	**1 551,375**
Valeur liquidative	11 354,094	13 648,975
Ratios de gestion des placements		
Charges de gestion des placements/actif net moyen	0,88%	1,98%
Autres charges/actif net moyen	0,27%	0,07%
Résultats distribuables de l'exercice/actif net moyen	3,36%	0,55%

Note 7.2 – Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées se détaillent comme suit :

1- Le Procès-verbal de la réunion du comité consultatif du fonds en date du 08 Janvier 2024 prévoit que la société de gestion United Gulf Financial Services- North Africa reçoit :

- 1% HT des montants souscrits, libérés et investis au lieu de 2,5%.
- 1% HT des montants souscrits et non investis au lieu de 1,5%.

Ces rémunérations ne seront perçues par le gestionnaire que lorsque 100% de la valeur initiale du fonds aura été restituée aux porteurs de parts.

La rémunération du gestionnaire au titre de l'exercice 2023 s'élève à 297 500 DT TTC.

Le même règlement intérieur prévoit que la société de gestion perçoit, en outre, une commission de surperformance de 10% de la différence entre le taux de rendement annuel réalisé par le fonds et le taux annuel capitalisé de 12% facturée et payée à la date de clôture du fonds.

2- Le règlement intérieur du fonds prévoit également que le dépositaire Al BARAKA Bank perçoit une rémunération égale à 0,1% HT du montant de l'actif net du fonds avec un minimum de 20 000 DT HT payable d'avance au début de chaque exercice. Cette rémunération s'élève à 30 037 DT TTC au titre de l'exercice 2023.

Note 7.3 – Note sur les événements postérieurs à la clôture

Les présents états financiers ont été arrêtés par le conseil d'Administration du 03 juin 2024.

Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.