



Bulletin Officiel

N°7370 Mardi 27 mai 2025

www.cmf.tn30^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

LA SOCIETE D'INTERMEDIATION EN BOURSE « TSI » SOUS LA SUPERVISION D'UN JUGE CONTROLEUR	3
AVIS D'OUVERTURE D'UNE OPA OBLIGATOIRE VISANT LES ACTIONS DE LA SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES -STA-	6

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

GAT VIE	11
---------	----

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

GAT VIE	12
---------	----

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM	14
---------------------------------------	----

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU 28/04/2025)

ANNEXE II

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SANS APE

- EL AMEL DE MICROFINANCE 2025-1

ANNEXE III

INFORMATIONS POST AGO

- BH BANK

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024

- EL AMENA TAKAFUL
- GAT VIE
- SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS - SNMVT
- FCP VALEURS SERENITE 2028

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024

- CITY CARS
- SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS - SNMVT

بلاغ هيئة السوق المالية

شركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار" تحت الرقابة القضائية

توصلت هيئة السوق المالية، اليوم 22 ماي 2025، بالنسخة التنفيذية للقرار الاستعجالي الصادر بتاريخ 15 ماي 2025 عن المحكمة الابتدائية بتونس، والقاضي بتسمية **الخبير السيد بلال الرحموني الكائن مكتبه بنهج الطيب المهيري – الأمان سنتر 2080 أريانة، متصرفاً قضائياً على شركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار"**، لإدارة الشركة وتسييرها إدارياً ومالياً مدة ثلاثة (03) أشهر إلى حين تسوية وضعيتها القانونية والمالية، وذلك تحت إشراف قاضي مراقب. وسيمارس المتصرف القضائي، الذي بادرت الهيئة اليوم بإعلانه بصفة قانونية كبقية أطراف الدعوى بمنطوق القرار الاستعجالي، مهامه في نطاق الإطار التشريعي والترتيبي الجاري به العمل، وخاصة أحكام الفصل 63 من الأمر عدد 2478 لسنة 1999 المؤرخ في 1 نوفمبر 1999 المتعلق بضبط النظام الأساسي لوسطاء البورصة، الذي يخضع كل تعيين لمسير جديد أو تغيير في هيكله التنظيم أو الرقابة الداخلية إلى الموافقة المسبقة لهيئة السوق المالية.

ويُعدّ المتصرف القضائي، انطلاقاً من تاريخ تسميته، الجهة المخوّلة لها تمثيل الشركة والتصرّف باسمها تجاه كافة الأطراف، سواء كانوا حرفاء أو بنوك أو سلطات رقابية، وهو الجهة المرجعية الوحيدة لمعالجة المطالب والتظلمات المتعلقة بنشاط الشركة، وذلك تحت الرقابة القضائية المباشرة وبمتابعة من هيئة السوق المالية في إطار الصلاحيات المخولة لها قانوناً، بما يضمن حسن إدارة المصالح المرتبطة بالشركة خلال فترة التصرف القضائي.

ويأتي كل ما سبق بيانه في إطار متابعة هيئة السوق المالية الدقيقة والمعقّدة لوضعية شركة الوساطة بالبورصة "التونسية السعودية للاستثمار"، في ظلّ ما تشهده الشركة من إخلالات جسيمة على مستوى الحوكمة والتسيير، أدت إلى وضعية هشّة وغير مستقرة، قد تنجرّ عنها تداعيات سلبية على حقوق وأموال الحرفاء، الأمر الذي يستوجب تدخلاً قضائياً فورياً ذا طابع وقائي يهدف إلى إرساء إطار رقابي مباشر لضمان استمرارية نشاط الشركة وحماية مصالح المستثمرين.

وتؤكد هيئة السوق المالية مواصلتها للبحث المعمق في هذا الملف في نطاق المسار التأديبي الجاري أمامها، وذلك بالتوازي مع الإجراءات القضائية، بما يرسّخ حماية المدخرين ويدعم نزاهة واستقرار السوق المالية.

Communiqué du Conseil du Marché Financier

La société d'intermédiation en bourse « Tuniso-Séoudienne d'Investissement » sous la supervision d'un juge contrôleur

Le Conseil du Marché Financier (CMF) a reçu, ce **22 mai 2025**, la copie exécutoire de l'ordonnance de référé rendue en date du 15 mai 2025 par le Tribunal de première instance de Tunis, ordonnant la désignation de l'expert **M. Bilel ERRAHMOUNI**, dont le cabinet est situé rue Taieb M'hiri Amen Center, 2080 Ariana, en qualité **d'administrateur judiciaire** de la société d'intermédiation en bourse "Tuniso-Séoudienne d'Investissement", pour une durée de trois (03) mois, en vue d'assurer la gestion administrative et financière de la société, et ce, **sous la supervision d'un juge contrôleur**.

Le CMF a procédé, ce jour, à la notification légale de la décision judiciaire à l'administrateur judiciaire ainsi qu'aux autres parties à la procédure. Ce dernier exercera ses fonctions dans le respect des dispositions légales et réglementaires en vigueur, notamment les dispositions de l'article 63 du décret n° 2478 du 1^{er} novembre 1999, portant statut des intermédiaires en bourse, lequel soumet toute nomination d'un nouveau dirigeant ou toute modification de la structure organisationnelle ou du dispositif de contrôle interne à l'approbation préalable du Conseil du Marché Financier.

À compter de sa nomination, l'administrateur judiciaire constitue la partie habilitée à représenter la société et à agir en son nom vis-à-vis de toutes les parties concernées, qu'il s'agisse des clients, des banques ou des autorités de régulation. Il est également l'interlocuteur de référence pour le traitement des réclamations et demandes liées à l'activité de la société, dans le cadre d'un contrôle judiciaire direct et sous le suivi du CMF, conformément à ses prérogatives légales, en vue d'assurer la bonne gestion des intérêts liés à la société durant la période de l'administration judiciaire.

Cette décision intervient dans le cadre du suivi rigoureux et approfondi assuré par le CMF quant à la situation de la société d'intermédiation en bourse "Tuniso-Séoudienne d'Investissement", laquelle fait actuellement face à de graves manquements en matière de gouvernance et de gestion, ayant conduit à une situation fragile et instable, susceptible d'avoir des répercussions négatives sur les droits et les avoirs des clients.

Ces circonstances ont nécessité une intervention judiciaire immédiate et préventive, visant à instaurer un cadre de supervision directe garantissant la continuité de l'activité de la société et la protection des intérêts des investisseurs.

Le CMF réaffirme, enfin, la poursuite de l'instruction approfondie de ce dossier dans le cadre de la procédure disciplinaire en cours, parallèlement aux actions judiciaires engagées, dans le but de renforcer la protection des épargnants et d'assurer l'intégrité et la stabilité du marché financier.

2025 - AC - 023

AVIS DU CMF

Offre Publique d'Achat -OPA-

Cet avis annule et remplace celui publié au Bulletin Officiel du CMF n°7364 du 19/05/2025

Avis d'ouverture d'une Offre Publique d'Achat obligatoire visant les actions de la Société Tunisienne d'Automobiles -STA- initiée par la société « KILANI Holding »

Par décision n° 17 du 19 mai 2025, le Conseil du Marché Financier a fixé les conditions de l'Offre Publique d'Achat obligatoire à laquelle a été soumise la société « KILANI Holding », visant le reste des actions composant le capital de la Société Tunisienne d'Automobiles -STA.

Le présent avis est établi sous la responsabilité de l'initiateur de l'offre et de la société visée chacun en ce qui le concerne.

I- Identité de l'initiateur :

La société « KILANI Holding » est l'initiateur de l'OPA obligatoire.

II- Dénomination de l'établissement présentateur du projet d'OPA :

L'UNION CAPITAL en sa qualité d'intermédiaire en Bourse, sis au 1, Place Pasteur -1002 Tunis, est l'établissement présentateur du projet d'OPA obligatoire et chargé de la réalisation de l'opération.

III- Nombre de titres détenus par l'initiateur de l'offre :

La société « KILANI Holding » détient **1 081 223** actions représentant **54,06%** du capital de la Société Tunisienne d'Automobiles -STA.

IV- Nombre de titres visés par l'offre :

Par cette OPA obligatoire, la société « KILANI Holding » vise l'acquisition du reste des actions composant le capital de la Société Tunisienne d'Automobiles -STA-, soit **918 777** actions représentant **45,94%** du capital de la société. L'initiateur s'engage pendant la période de validité de l'OPA à acquérir sur le marché la totalité des titres présentés en réponse à cette offre dans la limite des titres visés.

V- Prix de l'offre :

Le prix de l'offre est fixé à **24,400 dinars** l'action, hors frais de courtage et commission sur transactions en bourse.

Ce prix a été obtenu en application des dispositions de l'article 163 bis du RGB soit le prix le plus élevé entre :

- La moyenne des cours de bourse pondérée par les volumes de transactions pendant les quatre-vingt-dix (90) jours de bourse précédant le fait générateur de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire ;
- Le prix le plus élevé payé pour les mêmes titres par la personne soumise à l'obligation de procéder à une offre publique obligatoire, ou par des personnes agissant de concert avec elle, durant les quatre-vingt-dix (90) jours de bourse précédant le fait générateur de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire ;
- Le prix des titres conférant le contrôle et qui sont à l'origine de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire.

VI- But de l'offre :

La présente offre publique d'achat est initiée par la société « KILANI Holding » et ce, en réponse à la décision du Conseil du Marché Financier n°12 du 24 avril 2025 :

- Autorisant la société à acquérir un bloc de titres lui conférant une part de droits de vote dépassant le seuil de 40% dans le capital de la Société Tunisienne d'Automobiles -STA-. L'opération en question a été réalisée en date du 24 avril 2025 et a porté sur l'acquisition par la société « KILANI Holding » de **1 024 861** actions STA représentant **51,24%** du capital de ladite société
- Soumettant la société « KILANI Holding » à une offre publique d'achat obligatoire portant sur le reste du capital de la Société Tunisienne d'Automobiles -STA- qu'elle ne détient pas.

VII- Intentions de l'initiateur pour les douze mois à venir dans les domaines suivants :

1- Politique commerciale :

- Développement du réseau et de la marque Chery à travers notamment l'ouverture de nouveaux points de vente pour assurer une couverture nationale efficace.
- Elargir la gamme de véhicules Chery disponibles en Tunisie pour répondre aux besoins et aux attentes des consommateurs. Cela inclut l'introduction de nouveaux modèles (électriques, hybrides, pick-up...) et l'amélioration continue des offres et services existants pour maintenir la compétitivité de la marque.
- Eventuellement, développer l'activité d'assemblage en Tunisie, ce qui pourrait renforcer l'industrie automobile locale et créer des opportunités d'emploi.
- Le positionnement sur le marché de la marque Daewoo Trucks est encore en cours d'étude.

2- Politique Qualité :

- Mise en œuvre d'un plan de qualité rigoureux basé sur les meilleures pratiques de qualité pour renforcer la satisfaction des clients et la réputation de la marque.

3- Politique Financière :

- Optimiser les ressources financières de la STA pour soutenir ses projets de développement.
- Respecter les engagements pris au niveau du prospectus d'introduction en Bourse de la Société Tunisienne d'Automobiles « STA ».

4- Intentions vis-à-vis du marché boursier :

- L'acquéreur n'a pas l'intention de procéder à une Offre Publique de Retrait. Si à l'issue de l'Offre Publique d'Achat obligatoire, la société KILANI Holding viendrait à détenir, directement ou indirectement ou de concert, au moins 95% des droits de vote de la société STA, elle s'engage à rediffuser dans le public le nombre de titres nécessaire à l'établissement d'un marché (minimum 10 % du capital) et ce, en vue de maintenir la cotation des titres de la société visée.
- L'acquéreur compte renforcer sa position au capital de la société. Le conseil d'administration de la STA réuni le 10 mai 2025 a décidé, conformément aux dispositions légales en vigueur et à l'article 18 des statuts, et suite à la démission de six administrateurs, de coopter six nouveaux administrateurs et de proposer la ratification de leur nomination à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire convoquée pour le 29 mai 2025 (Cf point XII -2-).

VIII- Accords entre l'initiateur de l'offre et la société visée :

Aucun accord n'a été établi entre les deux parties.

IX- Accords entre l'initiateur de l'offre et des tiers :

Néant.

X- Dates d'ouverture et de clôture de l'offre :

La présente OPA obligatoire est valable pour une période allant du **22 mai 2025 au 20 juin 2025 inclus.**

XI- Calendrier de l'opération et modalités de réalisation de l'opération d'offre :**1- Transmission des ordres :**

Les actionnaires intéressés par cette offre peuvent, s'ils le désirent, transmettre leurs ordres de vente à leurs intermédiaires agréés administrateurs jusqu'à la date de clôture de l'offre, soit le **20 juin 2025**. Ces ordres peuvent être révoqués à tout moment jusqu'au jour de clôture de l'offre.

2- Centralisation des ordres auprès de la BVMT :

Les intermédiaires en bourse remettent à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis -BVMT-, les états des ordres reçus selon les modalités prévues par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel. Ces états doivent être accompagnés d'une lettre certifiant que le dépôt est effectué conformément aux clauses et conditions de l'offre publique.

Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation.

La centralisation des ordres transmis par les intermédiaires en bourse est effectuée au bureau d'ordre de la BVMT. Aucun autre mode de transmission ne sera accepté par la BVMT, en particulier les envois par fax.

3- Déclaration des résultats :

A l'issue de l'opération de dépouillement, la BVMT communiquera au CMF un état récapitulatif détaillé sur le résultat de l'OPA. Ce résultat fera l'objet d'un avis qui paraîtra sur le Bulletin Officiel de la BVMT.

4- Modalités de règlement-livraison :

Le règlement-livraison sera réalisé conformément à la réglementation en vigueur.

5- Suspension et reprise de cotation :

La cotation en bourse des actions STA sera suspendue durant les séances de bourse du **20 mai 2025 et du 21 mai 2025, et reprendra à partir du 22 mai 2025.**

XII- Renseignements relatifs à la société visée :**1- Renseignements généraux :**

- **Dénomination de la société :** Société Tunisienne d'Automobiles « STA »
- **Siège social :** Zone industrielle Borj Ghorbel, la nouvelle médina 2096, Ben Arous, Tunisie.
- **Téléphone :** 31 390 290 - **Fax :** 31 390 301
- **Forme juridique :** Société anonyme de droit tunisien.
- **Date de constitution :** 15/05/2014.
- **Durée :** 99 ans à compter du jour de sa constitution
- **Nationalité :** Tunisienne
- **Objet social (article 3 des statuts) :**

La société a pour objet : concessionnaire de véhicules.

Toutes ces activités se font sur le territoire Tunisien et à l'étranger.

Et toutes opérations commerciales, industrielles, financières, mobilières ou immobilières pouvant se rapporter directement ou indirectement ou être utiles à l'objet, ou susceptibles d'en faciliter la réalisation.

- **Identifiant unique :** 1352869M

- **Exercice social :** du 1^{er} janvier au 31 décembre de chaque année.

2-Administration, direction et contrôle :**Conseil d'Administration :**

Nom ou dénomination sociale	Représenté par	Qualité	Mandat
Mme. Sara Limam Masmoudi	Lui - même	Président	2023-2025*
M. Sami Ben Ayed	Lui - même	Membre	2023-2025*
M. Abdelkarim Boudabous	Lui - même	Membre	2023-2025*

Mme. Hager Elloumi	Lui - même	Membre	2023-2025*
M. Moneim Boussarsar	Lui - même	Membre	2023-2025*
M. Mondher Bouaziz	Lui - même	Membre	2023-2025*
M. Amenallah Ben Tmessek	Lui - même	Membre	2023-2025
M. Ammar Marzougui	Lui - même	Membre	2023-2025
M. Mohamed Marzougui	Lui - même	Membre	2023-2025*
M. Slaheddine Malouch	Lui - même	Membre	2022-2024**
M. Malek Ghenima	Lui - même	Membre	2022-2024**
M. Habib Ben Hadj Kouider	Lui - même	Membre	2022-2024**

* Faisant suite à l'acquisition du Bloc de Contrôle de 54,06% par la société Kilani Holding, le Conseil d'Administration s'est réuni le 10/05/2025 à l'effet de coopter de nouveaux administrateurs pour la durée restante du mandat de leurs prédécesseurs qui ont présenté leurs démissions à savoir : ATID Management (ex ATID Sicaf) représentée par Mr Hamdi Rzem Mr Nouri Chaabane, Mr Marwen Belkhouja, le Consortium des Immobilières Maghrébines représentée par Mr Hafedh Hachicha, Hôtel Palace représenté par Mr Wissem Missaoui et Mr Ridha Marzougui.

Il est à signaler que ledit Conseil d'Administration a prévu au niveau du projet de résolutions de la prochaine AGO, convoquée pour le 29/05/2025, la ratification de la nomination des nouveaux administrateurs susmentionnés.

** Les administrateurs indépendants et l'administrateur représentant les actionnaires minoritaires ont été désignés par l'AGO du 02/06/2022.

Direction :

M. Moneim BOUSSARSAR : Directeur Général de la STA (Conseil d'Administration du 21/03/2023).

M. Marwen BELKHOUBA : Directeur Général Adjoint de la STA (Conseil d'Administration du 21/03/2023).

Contrôle :

Commissaires aux comptes	Adresse	Mandat
Cabinet CHAABANE Représenté par M. Mohamed AFFES	Rue de la République Bardo 2000-Tunis	2023 - 2025*
Cabinet 3A CONSULTING Représenté par M. Housseem KALLEL	Bureau 1-4 1 ^{ère} étage du bloc B centre espace Tunis Montplaisir Tunis 1073	2023 - 2025*

* Désignés par l'AGO du 21/03/2023

3- Renseignements concernant le capital :

- **Capital social** : 20 000 000 dinars

- **Nombre total des droits de vote** : 2 000 000 droits de vote

- **Nombre total des titres** : 2 000 000 actions

- **Structure du capital de la Société Tunisienne d'Automobiles « STA » après l'acquisition du bloc de contrôle en date du 24 avril 2025 et celui du 28 avril 2025 par la société « KILANI Holding » :**

Actionnaire	Nombre d'actions	Montant en dinars	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
KILANI Holding	1 081 223	10 812 230	54,06%	1 081 223	54,06%
Ammar MARZOUGUI	150 000	1 500 000	7,50%	150 000	7,50%
Mohamed MARZOUGUI	150 000	1 500 000	7,50%	150 000	7,50%
Amenallah BEN TEMESSEK	78 341	783 410	3,92%	78 341	3,92%
Moneim BOUSSARSAR	38	380	0,00%	38	0,00%
Nouri CHAABANE	10	100	0,00%	10	0,00%
Autres actionnaires	540 388	5 403 880	27,02%	540 388	27,02%
Total	2 000 000	20 000 000	100%	2 000 000	100%

4- Situation financière de la société :

4-1 Etats financiers individuels de la société STA arrêtés au 31 décembre 2024 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 7356 mercredi 07/05/2025.

4-2 Indicateurs d'activité trimestriels de la société STA arrêtés au 31/03/2025 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 7350 du lundi 28/04/2025.

2025 – AC - 022

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

GAT VIE

Siège Social : 92-94 Avenue Hédi Chaker, 1002 Tunis

La société GAT VIE informe Messieurs les actionnaires qu'ils sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le 30/05/2025 à 9h00 au siège social de GAT VIE sis au 92-94 avenue Hédi Chaker-1002 Tunis Belvédère, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1) Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2024
- 2) Lecture des rapports général et spécial du Commissaire aux Comptes sur l'exercice 2024
- 3) Examen et approbation des conventions réglementées au 31/12/2024 régies par les articles 200 et suivants et article 475 du Code des Sociétés Commerciales
- 4) Examen et approbation des états financiers de GAT VIE arrêtés au 31/12/2024
- 5) Affectation du résultat de l'exercice 2024
- 6) Quitus aux administrateurs
- 7) Fixation du montant des jetons de présence
- 8) Désignation du Commissaire aux Comptes pour les exercices 2025-2026-2027
- 9) Questions diverses

Tous les documents destinés à cette Assemblée Générale sont tenus à la disposition des actionnaires au siège social durant le délai légal.

AVIS DES SOCIETES

PROJET DE RESOLUTIONS AGO**GAT VIE**

Siège Social: 92-94 Avenue Hédi Chaker, 1002 Tunis

La société GAT Vie publie ci-dessous le projet de résolutions qui sera soumis à l'approbation de son assemblée générale ordinaire le 30 mai 2025.

PREMIERE RESOLUTION

L'AGO, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration de GAT VIE relatif à l'exercice 2024, approuve ledit rapport.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à des actionnaires présents ou représentés

DEUXIEME RESOLUTION

L'AGO, après avoir entendu la lecture du rapport du Commissaire aux Comptes sur les états financiers de GAT VIE au 31/12/2024, approuve ces états financiers arrêtés au 31/12/2024 tels qu'ils ont été présentés.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à des actionnaires présents ou représentés

TROISIEME RESOLUTION

L'AGO, après avoir entendu le rapport spécial du Commissaire aux Comptes de l'exercice 2024 relatif aux opérations prévues par les articles 200 et suivants et article 475 du Code des Sociétés Commerciales, approuve les conventions qui y sont mentionnées.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à des actionnaires présents ou représentés

QUATRIEME RESOLUTION

L'AGO décide d'affecter le résultat net de l'exercice 2024 comme suit (en dinars) :

Résultat net bénéficiaire de l'exercice 2024	5 125 580,067
Résultats reportés	7 834 108,568
Total	12 959 688,635
Réserves légales	0,000
Réserves de réinvestissement	1 800 000,000
Fonds Social	50 000,000
Reliquat	11 109 688,635
Dividendes	2 100 000,000
Résultat reportés	9 009 688,635

L'AGO décide la mise en paiement d'un dividende d'un montant de 30 dinars par action et ce à partir du 01/07/2025 au siège social de GAT VIE.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à des actionnaires présents ou représentés

CINQUIEME RESOLUTION

L'AGO donne quitus global, définitif et sans réserves aux administrateurs au titre de leur gestion pour l'exercice 2024.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à des actionnaires présents ou représentés

SIXIEME RESOLUTION

L'AGO décide d'allouer au Conseil d'Administration de GAT VIE à titre de jetons de présence pour l'année 2025 la somme totale de 40 000 dinars en brut. L'AGO décide aussi d'allouer au Comité Permanent d'Audit et au Comité des Risques des jetons de présence pour l'exercice 2025 la somme totale de 12 000 dinars en brut pour chaque comité.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à des actionnaires présents ou représentés

SEPTIEME RESOLUTION

Le mandat du Commissaire aux Comptes « ECC-MAZARS » prenant fin au terme de l'exercice 2024, l'AGO décide de désigner le Cabinet Financial Auditing & Consulting (FAC) représenté par M. Mohamed Néji HERGLI en tant que Commissaire aux Comptes de la société GAT VIE pour une période de trois années (2025-2026-2027) qui prendra fin avec l'AGO appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2027.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à des actionnaires présents ou représentés

HUITIEME RESOLUTION

L'AGO donne tous pouvoirs au représentant légal porteur d'un extrait des présentes à l'effet d'accomplir toutes les formalités légales d'enregistrement et de publicité.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à des actionnaires présents ou représentés

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2024	VL antérieure	Dernière VL	
OPCVM DE CAPITALISATION						
SICAV OBLIGATAIRES						
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	123,874	126,870	126,890
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	173,296	177,613	177,646
3	UNION FINANCIERE SALAMBO SICAV	UNION CAPITAL	01/02/99	142,702	146,292	146,316
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	155,522	159,592	159,620
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	147,960	151,382	151,407
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	152,977	157,243	157,273
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	141,042	144,157	144,177
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	57,434	58,882	58,892
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	42,283	43,460	43,467
10	POSTE OBLIGATAIRESICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	143,750	147,628	147,658
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	125,992	129,438	129,464
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	125,576	128,991	129,016
13	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	108,189	111,214	111,234
14	SICAV CAPITALISATION PLUS	SBT	04/12/24	100,604	103,384	103,403
15	AFC AMANETT SICAV	AFC	05/12/24	101,361	104,314	104,337
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE						
16	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	22,121	22,675	22,679
17	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	153,803	157,523	157,583
18	FCP WAFIA OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	147,502	150,917	150,966
19	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	14,047	14,371	14,376
20	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	213,112	218,792	218,835
21	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	120,228	123,007	123,034
22	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	125,088	128,256	128,279
23	FCP PROGRES OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	17,435	17,908	17,912
24	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	110,791	113,981	114,006
25	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	106,015	108,910	108,948
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE						
26	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,346	2,408	2,411
SICAV MIXTES						
27	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	76,296	79,648	79,671
28	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	158,301	166,812	166,900
29	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	114,137	126,056	126,203
30	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	131,813	134,836	134,851
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE						
31	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	167,736	180,790	180,869
32	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	628,033	664,904	665,162
33	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	149,426	148,594	148,908
34	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	208,817	212,325	212,433
35	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	115,011	126,617	126,603
36	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	162,164	172,447	172,636
37	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	191,263	203,537	203,388
38	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	174,699	185,639	185,554
39	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	28,699	32,552	32,592
40	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	107,771	111,954	112,152
41	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,191	1,284	1,284
42	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,236	1,363	1,363
43	FCP BNA CEA	BNA CAPITAUX	27/03/25	-	100,962	100,978
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE						
44	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 694,541	2 826,176	2 829,932
45	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	266,280	289,963	298,343
46	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,507	3,865	3,862
47	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	3,104	3,363	3,359
48	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	50,086	52,045	53,005
49	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,510	1,540	1,538
50	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,344	1,433	1,443
51	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,366	1,497	1,505
52	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	17,980	19,567	19,685
53	FCP BIAT-CEA PNT TUNIS AIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	13,154	15,363	15,347
54	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	18,288	20,358	20,447
55	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	5 750,273	6 166,638	6 163,577
SICAV ACTIONS						
56	UBCF-UNIVERS ACTIONS SICAV	UNION CAPITAL	10/04/00	105,131	120,611	120,861
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE						
57	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,424	1,640	1,651

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2024	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
OPCVM DE DISTRIBUTION							
SICAV OBLIGATAIRES							
58 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	22/05/25	5,070	114.248	111.664	111.687
59 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	15/05/25	5,643	102.013	98.836	98.854
60 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	22/05/25	7,498	109.949	105.407	105.425
61 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	19/05/25	6,241	107.369	103.412	103.428
62 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	27/05/25	5,962	113.029	115.556	109.612
63 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	15/05/24	6,728	108.635	111.530	111.551
64 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	27/05/25	6,810	105.621	108.249	101.458
65 CAP OBLIG SICAV	UNION CAPITAL	17/12/01	30/05/24	5,857	109.900	112.600	112.620
66 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	30/05/24	7,070	110.285	113.143	113.164
67 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/24	5,885	108.149	110.467	110.484
68 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	14/03/25	6,805	108.191	104.050	104.068
69 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	22/05/24	6,692	106.862	109.853	109.878
70 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	05/06/08	30/05/24	3,542	110.373	112.714	112.731
71 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	20/05/25	6,486	106.425	102.624	102.641
72 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	103.323	105.126	105.154
73 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	27/05/25	5,848	110.492	112.919	107.085
74 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UNION CAPITAL	15/11/93	23/04/25	6,482	105.970	102.110	102.127
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
75 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/25	5,662	115.670	113.252	113.271
76 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	7,103	107.952	110.984	111.036
77 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,640	112.925	115.699	115.721
78 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	26/03/25	6,916	108.590	104.754	104.798
79 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	21/05/25	79,601	1 083.461	1 030.713	1 030.898
80 FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	21/05/25	684,035	10 779.263	10 400.669	10 405.158
81 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	15/05/25	5,990	105.974	102.896	102.924
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE							
82 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	31/05/24	7,697	111.308	114.383	114.521
83 FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	-	-	107.643	111.132	111.294
84 FCP HELION SEPTIM III	HELION CAPITAL	23/05/25	-	-	-	-	100.000
SICAV MIXTES							
85 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	22/05/25	1,101	69.397	72.177	72.214
86 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	15/05/24	4,403	121.639	140.628	140.483
87 SICAV SECURITY	UNION CAPITAL	26/07/99	30/05/24	0,847	17.981	18.501	18.508
88 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	14/03/25	17,798	347.731	361.693	361.550
89 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	27/05/25	51,781	2 470.331	2 673.347	2 669.578
90 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	23/05/25	2,477	69.738	67.780	68.071
91 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	13/05/25	2,111	55.724	54.232	54.269
92 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UNION CAPITAL	17/05/99	23/04/25	2,055	110.197	113.517	113.527
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
93 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	22/05/25	0,104	11.126	11.223	11.228
94 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	22/05/25	0,999	17.949	19.768	19.758
95 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	12/05/25	0,468	19.243	21.200	21.181
96 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	12/05/25	0,507	16.771	17.985	17.988
97 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/24	3,933	104.941	107.131	107.484
98 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	92.841	94.003	94.073
99 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	96.021	98.414	98.503
100 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	113.771	117.751	117.841
101 UBCE - FCP CEA	UNION CAPITAL	22/09/14	17/04/25	3,885	105.845	113.673	113.760
102 FCP SMART CEA	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	03/04/25	0,228	12.287	13.637	13.624
103 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	24/02/25	4,656	105.749	113.574	113.418
104 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	26/05/25	1,500	84.284	94.093	94.180
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
105 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	15/05/25	2,868	97.168	108.954	107.423
106 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	2,609	128.126	135.066	135.394
107 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	161.949	173.343	174.883
108 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	29/05/24	6,689	164.061	176.533	177.762
109 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/25	4,407	220.308	230.626	227.455
110 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/25	5,027	202.935	211.071	207.068
111 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/25	6,909	199.122	208.799	202.595
112 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	26/05/25	0,614	29.858	33.486	32.973
113 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	16/04/25	681,187	11 520.927	11 835.141	11 956.900
114 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES *	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	En liquidation	En liquidation	En liquidation
115 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	15/05/25	4,633	104.448	116.260	112.635
116 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/04/24	137,674	5 640.928	6 087.058	6 067.293
117 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	03/04/25	0,475	11.495	12.297	12.324
118 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/24	8,627	181.073	194.737	195.508
119 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	26/05/25	371,673	12 473.115	13 841.908	13 492.475
120 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	21/05/25	450,839	11 297.464	12 339.052	11 928.404
121 FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	28/04/25	752,405	10 843.923	10 600.681	10 716.663
122 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	16/04/25	677,813	11 344.005	11 653.443	11 772.718
123 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	28/04/25	772,740	10 896.061	10 626.320	10 782.694
124 FCP PROSPER + CEA	BTK CONSEIL	12/02/24	-	-	11.152	12.522	12.554
125 MAC FCP DYNAMIQUE	MAC SA	13/05/24	16/04/25	1,113	111.359	120.419	121.106
126 FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	18/12/24	-	-	100.084	106.939	107.276
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE							
127 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,196	129.208	134.330	134.762
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE							
128 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	11/04/25	37,985	1 116.878	1 200.139	1 208.605

* OPCVM en liquidation anticipée

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

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**
www.cmf.tn
email : cmf@cmf.tn
Le Président du Collège Délégué
M. Hatem Smiri

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 Immobilière et Touristique -SIT-» et la « Société Régionale de Transport de Kairouan » ainsi que par la clôture de la liquidation de FCP SALAMETT PLUS et l'ouverture au public du FCP BNA CEA et des fonds de capital investissement « FCPR MAXULA EQUITY FUND », « FCPR STRATEGY FUND », « FCPR IKLAA » et « FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA V », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit:

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue HédiNouira -1001 TUNIS-	71 351 155
5. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
6.Assurances Maghrebias.A	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
7.Assurances Maghrebias 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 HédiKarray, 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 BejiCaid 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, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
26.EURO-CYCLES	Zone Industrielle KalâaKébira -4060 Sousse-	73 342 036
27.Hannibal LeaseS.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
28. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
29. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988

30. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
31. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
32. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
33. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
34. Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
35. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 MarkezSahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
36. SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
37. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
38. Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
39. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
40. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
41. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
42. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
43. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
44. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
45. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
46. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
47. Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
48. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
49. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
50. Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
51. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
52. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
53. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
54. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
55. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
56. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	9, Rue de Palestine Cité des affaires Kheireddine 2060 La Goulette.	71 340 866
57. Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
58. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
59. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
60. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
61. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
62. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
63. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, BirKassaa -BEN AROUS-	71 384 200
64. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
65. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
66. Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922

67. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
68. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue HédiKarray - 1082 TUNIS -	70 132 000
69. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
70. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
71. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
72. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de KalaaKébira -4060 Sousse-	73 342 669
73. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
74. 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)	Avenue Cheikh Mohamed Fadhel Ben Achour, Centre Urbain Nord -1003 Tunis-	71 186 825
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. 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 -	
9. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue HédiKarray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
10. Banque Franco-Tunisienne "BFT"- En Liquidation -	Rue AboubakrEchahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
11. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
12. Banque Tuniso-Koweïtienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
13. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	Immeuble BTL Boulevard de la Terre – Lot AFH E12 – Centre Urbain Nord – 1082	71 901 350
14. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
15. BNA Assurances	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
16. BTK Leasing et Factoring	11, rue HédiNouira, 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. Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222

29. ENDA Tamweel	Rue de l'assistance, cité El Khadra 1003 Tunis	71 804 002
30. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
31. GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
32. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
33. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
34. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
35. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
36. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
37. Loan and Investment Co	Avenue OuledHaffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
38. Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Chargaia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
39. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha TaksimEnnasim -1002 Tunis	71 950 800
40. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Hourmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
41. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
42. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
43. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue HédiNouiraAiana	71 810 750
44. SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Chargaia I - 2035 Tunis-	70 730 250
45. Société Anonyme Carthage Médical-Centre International Carthage Médical-	Jinen El Ouest, Zone Touristique, -5000 Monastir-	73 524 000
46. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
47. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
48. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
49. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
50. Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
51. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
52. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue BirChallouf -8000 Nabeul-	72 285 330
53. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
54. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
55. 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
56. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
57. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue TaïbMhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
58. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
59. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
60. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
61. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
62. Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
63. Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
64. Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
65. Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
66. Société Immobilière et Touristique -SIT-	42, rue Mendes France -5100 Mahdia-	73 680 274

67.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
68.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
69.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
71.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
72.Société LLOYD Vie	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 963 293
73.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
74.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
75. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
76.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
77. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue MajidaBouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
78. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
79.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
80.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
81.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
82. Société Régionale de Transport Jendouba	Avenue 9 Avril 1938 -8100 Jendouba-	78 600 690
83 Société Régionale de Transport de Kairouan	Avenue Assad Ibn Fourat BP 35 -3100 kairouan	70 241 180
84. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
85.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
86.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
87.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
88.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
89.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
90.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
91.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
92.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
93.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
94.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 962 777
95.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
96Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
97.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"- En Liquidation -	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
98.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
99. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
100.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
101.société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô	71 979 792
102.Société Unionde Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 115
103.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400

104.TAYSIR MICROFINANCE	2 , Place Mendès France Mutuelleville -1082 Tunis-	70 556 903
105.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
106.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue HédiKarray - 1082 TUNIS -	70 243 000
107. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
108. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
109.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	71 234 115
110.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

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

20	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
21	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
22	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
23	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
24	FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
25	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
26	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
27	FCP BNA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
28	FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
29	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
30	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
31	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
32	FCP FUTURE 10	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
33	FCP GAT OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
34	FCP GAT PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
35	FCP GAT VIE MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
36	FCP GAT VIE CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
37	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
38	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
39	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
40	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
41	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
42	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis

43	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
44	FCP HELION SEPTIM II	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
45	FCP ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
46	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
47	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
48	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
49	FCP JASMIN 2033	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
50	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT - TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
51	FCP LEPTIS OBLIGATIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
52	FCP LEPTIS OBLIGATIRE CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
53	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE - UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
54	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE - UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
55	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE - UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
56	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE - UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
57	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
58	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
59	FCP OPTIMA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	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
61	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
62	FCP PROSPER + CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
63	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
64	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
65	FCP SMART CASH	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
66	FCP SMART CASH PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	FCP SMART CEA (3)	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
68	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
69	FCP SMART TRACKER FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
70	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

71	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
73	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
74	FCP VALEURS SERENITE 2028	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
75	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis
76	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT - TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
77	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
78	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
79	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis
80	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis.
81	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT - CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis
82	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
83	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
84	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
85	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
86	MAC FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
87	MAC HORIZON 2032 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
88	MAC HORIZON 2033 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
89	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
90	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
91	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
92	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
93	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
94	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
95	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
96	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis

97	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
98	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
99	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
100	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
101	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
102	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
103	SICAV CAPITALISATION PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
104	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
105	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
107	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
108	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
109	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
110	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
111	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
112	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
113	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
114	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
115	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
116	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
117	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
118	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
119	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
120	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH - DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
121	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
122	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
123	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
124	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

125	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
126	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
127	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène

(1) OPCVM en liquidation anticipée

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

* FCC en liquidation anticipée

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	FA PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	FA CAPITALEASE SEED FUND *	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	FA STARTUP FACTORY SEED FUND *	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	FA SOCIAL BUSINESS	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
5	FA CAPITALEASE SEED FUND 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	FA ANAVA SEED FUND	FLAT6LABS Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
7	FA CAPITAL'ACT SEED FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
8	FA START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, lesBerges du Lac, 1053-Tunis
8	FA HEALTH TECH FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

* FA en liquidation

LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

		Gestionnaire	Adresse
1	FCPR ATID FUND I *	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	FCPR FIDELIUM ESSOR *	FIDELIUM FINANCE	Immeuble «Golden Towers», Bloc A, 11ème étage, bureau 11-4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT *	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II *	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis

7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP *	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA *	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND *	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR *	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND *	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II *	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR INTILAQ FOR GROWTH	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR INTILAQFOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
31	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUNDIII	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis

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,lesBerges 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 HédiKarray, 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,lesBerges 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 HédiKarray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage,Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUNDIV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUNDIV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Elissa, La Percée Verte, 5ème étage, B5.2, Jardins de Carthage, 1053-Tunis
51	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage,Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
52	FCPR MOURAFIK II	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
53	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA III	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
54	FCPR CAPITAL RETOURNEMENT	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,lesBerges 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,lesBerges du Lac, 1053-Tunis
58	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA IV	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
59	FCPR GROWTH VENTURE CAPITAL	GAT INVESTISSEMENT	92-94 avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
60	FCPR RELANCE+	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage,Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
61	FCPR ADVANCED FUND	GMP CAPITAL	Bureau A12, Immeuble Green Center, Rue du Lac de Constance, Les Berges du Lac 1, 1053-Tunis
62	FCPR PROGRESS FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue HédiKarray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
63	FCPR SMART TURN AROUND	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar, Belvédère, 1002-Tunis

64	FCPR MOURAFIK IV	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
65	FCPR MAXULA EQUITY FUND	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
66	FCPR STRATEGY FUND	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
67	FCPR IKLAA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
68	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA V	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis

* FCPR en liquidation

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 ET DES COMPARTIMENTS DE FIS

		Gestionnaire	Adresse
1	FIS INNOVATECH	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.
2	Compartiment 1 du FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
3	Compartiment 2 du FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
4	Compartiment C1 du 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 C2 du FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
6	Compartiment TITAN SEED FUNDI - Dinars du FIS TITAN SEED FUND	MEDIN Fund Management Company	Rue du Lac Constance, Immeuble Galerie du Lac, Appartement n°13, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
7	Compartiment TITAN SEED FUNDI - Euros du FIS TITAN SEED FUND	MEDIN Fund Management Company	Rue du Lac Constance, Immeuble Galerie du Lac, Appartement n°13, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
8	FIS INNOV INVEST	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue HédiKarray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
9	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
10	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
11	Compartiment FIS NEXT CAP 1 du FIS NEXT CAP FUND	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
12	Compartiment FIS NEXT CAP 2 du FIS NEXT CAP FUND	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
13	Compartiment NEW ERA LOCAL FUND du FIS NEW ERA FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – Venture Capital	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
14	Compartiment NEW ERA INTERNATIONAL FUND du FIS NEW ERA FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – Venture Capital	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
15	Compartiment 216 CAPITAL FUND II - Dinars du FIS 216 CAPITAL FUND II	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
16	Compartiment 216 CAPITAL FUND II - Euros du FIS 216 CAPITAL FUND II	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-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.

**Emission d'un emprunt obligataire
sans recours à l'appel public à l'épargne**

El Amel de Microfinance SA



Société Anonyme au capital de 7 500 000 dinars

Siège social : Angle Avenue de France, Rue de Belgique, Ben Arous, Tunisie

Identifiant unique : 1592121G

E-mail : contact@elamel.com.tn

Objet social : l'octroi de microcrédits ainsi que toutes les activités autorisées conformément au décret-loi 2011-117 du 5 novembre 2011 portant organisation de l'activité des institutions de micro-finance.

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE
SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE
« El Amel de microfinance 2025-1 »
DE 7.000.000 DINARS SUSCEPTIBLE D'ETRE PORTE A 10.000.000 DINARS
PRIX D'EMISSION : 100 DINARS**

Décisions à l'origine de l'émission de l'emprunt obligataire:

L'Assemblée Générale Ordinaire de la société «El Amel de Microfinance SA», réunie le **24 juin 2024**, a autorisé l'émission d'un emprunt obligataire privé sans appel public à l'épargne pour une enveloppe de 20 millions de dinars à réaliser en une ou plusieurs tranches, et ce sur une période de 5 ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer le montants des tranches ainsi que les modalités et les conditions.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la société, s'est réuni le **13 mars 2025** et a décidé d'émettre un emprunt obligataire, sans recours à l'Appel Public à l'Epargne, selon les conditions suivantes :

Montant : 7 millions de dinars susceptible d'être porté à 10 millions de dinars

Durée : 5 ans

Taux d'intérêt : 11.5 % brut l'an et/ou TMM+3.5 %

Amortissement : Annuel constant par 1/5 à partir de la 1^{ère} année

RENSEIGNEMENTS RELATIFS À L'ÉMISSION :

Montant de l'emprunt:

Le montant nominal du présent emprunt est fixé à **7 millions de dinars, susceptible d'être porté à 10 millions de dinars**, divisé en 70 000 obligations, susceptibles d'être portées à 100 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant souscrit de l'emprunt obligataire « El Amel de microfinance 2025-1 » fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

Période de souscriptions et de versements :

Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du **26 mai 2025** aux guichets de la société El Amel Microfinance, et seront clôturées au plus tard

le **27 juin 2025**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (10 000 000 DT) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 100 000 obligations.

En cas de placement d'un montant inférieur à 7 millions de dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **27 juin 2025** et passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier, dès la clôture effective des souscriptions.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions :

Les souscriptions au présent emprunt obligataire et les versements seront reçus à partir du 26 mai 2025 **aux guichets de la société El Amel Microfinance**, Angle avenue de France, Rue de Belgique, 2013 Ben Arous.

But de l'émission :

La société El Amel de Microfinance SA a décidé d'émettre cet emprunt dans le cadre d'une stratégie visant le renforcement de la structure financière de la société par la consolidation de ses ressources à moyen et long terme et ce, afin de soutenir le développement de son activité et l'élargissement de son réseau d'agences.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

- *Dénomination de l'emprunt* : « **El Amel de microfinance 2025-1** »
- *Nature des titres* : Titres de créance.
- *Forme des titres* : Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- *Catégorie des titres* : Ordinaire.
- *Législation sous laquelle les titres sont créés* : Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.
- *Modalités et délais de délivrance des titres* : Le souscripteur au présent emprunt obligataire recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par El Amel de Microfinance SA, mentionnant le taux choisi ainsi que la quantité y afférente.

Prix de souscription et d'émission :

Les obligations souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

Date de jouissance des titres en intérêts :

Chaque obligation souscrite dans le cadre de la présente émission portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et de sa libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **27 juin 2025**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises est fixée au **27 juin 2025**, soit la date limite de clôture des souscriptions.

Date de règlement :

Les obligations sont payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

Les obligations du présent emprunt seront offertes à une durée unique de 5 ans et des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés comme suit :

- ✓ Taux fixe : Taux annuel brut de **11,50%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
- ✓ Taux variable : **Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +3,50%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 350 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.

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

Amortissement et remboursement :

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **27/06/2030**.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de **100 dinars** par obligation.

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts sera effectué à terme échu, le **27 juin** de chaque année.

Le premier paiement des intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **27 juin 2026**.

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui à une date donnée, égalise à ce taux, et à intérêts composés, les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de **11,5%** l'an.

Marge actuarielle (souscription à taux variable) :

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de Avril 2025, à titre indicatif, qui est égale à 7,938% ; et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 11,438%.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **3,5%** pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale :

Les obligations du présent emprunt sont émises pour une durée de **5 ans**.

Durée de vie moyenne :

La durée de vie moyenne des obligations du présent emprunt obligataire est de **3 ans**.

Duration (souscription à taux fixe) :

La duration pour les obligations du présent emprunt est de **2,618 années**.

Mode de placement :

Il s'agit d'un **placement privé**. L'émission de cet emprunt se fera sans recours à l'Appel Public à l'Épargne. Toutefois, les souscriptions à cet emprunt ne pourront être faites ni au profit d'OPCVM, ni au profit de comptes gérés.

Cessibilité des obligations :

Les obligations émises dans le cadre de cet emprunt obligataire sont librement cessibles. Toutefois, les souscripteurs audit emprunt s'engagent à ne pas céder leurs obligations au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces obligations sont tenus de s'assurer de cette condition. En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition ci-dessus fixée, préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante de l'emprunt.

Garantie

Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

Domiciliation de l'emprunt :

L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre des obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt obligataire « El Amel de microfinance 2025-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la société émettrice.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt choisi par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

Fiscalité des titres :

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

Tribunal compétent en cas de litige :

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

Informations Post AGO

BH BANK

Siège social : 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire, la –BH Bank- publie ci-dessous :

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

I- Résolutions adoptées :

Première Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire et après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration sur la situation financière individuelle et sur la situation financière consolidée et après avoir entendu la lecture des rapports des Commissaires aux Comptes sur les états financiers individuels et consolidés pour l'exercice 2024, approuve les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 décembre 2024.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Deuxième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, et après avoir entendu le rapport spécial des commissaires aux comptes pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, relatif aux conventions prévues par les articles 200 et suivants et par l'article 475 du code des Sociétés Commerciales et par les articles 43 et 62 de la loi 48-2016 relative aux banques et aux établissements financiers, approuve les conventions mentionnées dans le rapport.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Troisième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de réaffecter en résultat reporté avant de distribuer les résultats de l'exercice 2024 en ajoutant un montant qui s'élève à : 3 000 000,000 DT, qui représente une partie des réserves pour réinvestissements exonérés constituées au 31/12/2013, distribuables en franchise d'impôt et devenues libres.

Par conséquent, le report à nouveau est ainsi modifié comme suit :

- Report à nouveau après répartition du résultat 2023 : 1 275,282 DT.
- Réserves pour réinvestissements exonérées devenues disponibles : 3 000 000,000 DT.

D'où un résultat reporté avant affectation du résultat 2024 est de : 3 001 275,282 DT.

Cette résolution est adoptée par la majorité absolue

Quatrième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la répartition du bénéfice net résultant de l'exercice 2024 telle qu'elle lui a été proposée par le Conseil d'Administration comme suit :

INTITULE	Montant en DT (Exercice 2024)
RESULTAT DE L'EXERCICE	70 403 962,441
REPORT A NOUVEAU	3 001 275,282
1^{er} Solde	73 405 237,723
DIVIDENDE SUR LE RESULTAT DE L'EXERCICE	16 040 000,000
DIVIDENDE SUR LES RESERVES DISTRIBUABLES EN FRANCHISE D'IMPOT AU 31/12/2013 RESERVE AUX PERSONNES PHYSIQUES	3 000 000,000
TOTAL DIVIDENDE	19 040 000,000
2^{ème} Solde	54 365 237,723
FONDS SOCIAL	1 000 000,000
3^{ème} Solde	53 365 237,723
RESERVE EXTRAORDINAIRE	364 000,000
RESERVE POUR REINVESTISSEMENTS EXONERES	53 000 000,000
4^{ème} Solde	1 237,723
REPORT A NOUVEAU	1 237,723
Solde Final	0

En conséquence, l'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant du dividende à distribuer aux actionnaires à **400 millimes** par action, soit un montant global de 19 040 000,000 DT dont un montant réservé en priorité aux actionnaires personnes physiques de 3 000 000,000 DT qui sera prélevé sur les résultats reportés provenant des Réserves Extraordinaires constituées au 31/12/2013 et qui ne sera pas soumis à la retenue à la source conformément au paragraphe 7 de l'article 19 de la loi N°2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finances pour l'année 2014.

Ces dividendes seront servis auprès de l'intermédiaire en bourse ou teneur des titres dépositaire à partir du 12 mai 2025

Cette résolution est adoptée par la majorité absolue

Cinquième Résolution :

Sur la base des dispositions des résolutions précédentes, l'Assemblée Générale Ordinaire donne aux administrateurs quitus pour les actes de leur gestion au cours de l'exercice 2024.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Sixième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de désigner :

- Le groupement représenté par
- Le groupement représenté par

commissaires aux comptes de la BH Bank pour les exercices 2025-2026-2027.

La désignation des commissaires aux comptes n'a pas été décidée et il a été recommandé de reprendre toutes les procédures à cet effet avec les mesures nécessaires pour pallier à toutes les observations formulées par le Comité des Contrôleurs d'État relevant de la Présidence du Gouvernement.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Septième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant des jetons de présence des membres du conseil d'administration ainsi que le montant des jetons de présence des comités réglementaires émanant du Conseil d'Administration comme suit :

- Un montant de quatre mille dinars (4000 dinars) brut à allouer au titre de chaque présence à chaque séance du Président du Conseil d'Administration, à condition que le montant brut annuel n'excède pas 24000 dinars, quel que soit le nombre de séances.
- Un montant de deux mille dinars (2000 dinars) brut à allouer au titre de chaque présence à chaque séance de chaque membre du Conseil d'Administration, à condition que le montant brut annuel n'excède pas 12000 dinars, quel que soit le nombre de séances.
- Un montant de deux mille dinars (2000 dinars) net à allouer au titre de chaque présence à chaque séance du Président du Comité d'Audit et du Président du Comité des Risques, à condition que le montant annuel net, pour chacun d'eux, n'excède pas 12000 dinars, quel que soit le nombre de séances.
- Un montant de mille cinq cent dinars (1500 dinars) net à allouer au titre de chaque présence à chaque séance de chaque membre du Comité des Risques et du Comité d'Audit et pour chaque membre de l'un des autres comités émanant du Conseil, à condition que le montant net annuel ne doit pas dépasser 9000 dinars, quel que soit le nombre de séances.

Les présidents et membres siégeant à plus d'un comité ne recevront qu'une seule rémunération de jetons de présence calculée sur la participation à un comité selon leur choix. Cette décision est adoptée à compter du 26 avril 2025.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Huitième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires et/ou subordonnés d'un montant plafonné à **150 Millions de Dinars**, à réaliser en une ou plusieurs fois, dans un délai maximum de trois années.

Elle donne mandat au Conseil d'Administration pour fixer les dates, les durées, les montants, les taux les modalités et les conditions de cette émission suivant la situation du marché financier.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Neuvième Résolution :

Tous les pouvoirs sont donnés au représentant légal de la banque ou à son mandataire pour accomplir les formalités de dépôts et de publications prévues par la loi.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

II- Le Bilan après affectation du résultat comptable

BH BANK

BILAN APRES REPARTITION DES BENEFICES

Arrêté au 31 Décembre 2024

(Unité en mille dinars)

		31/12/2024	31/12/2023 publié	31/12/2023 retraité
Actifs				
AC1	Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	157 460	293 976	293 976
AC2	Créances sur les établissements bancaires et financiers	186 003	196 339	196 339
AC3	Créances sur la clientèle	10 576 707	10 211 362	10 211 362
AC4	Portefeuille-titres commercial	107 669	791 968	269 274
AC5	Portefeuille d'investissement	3 121 123	1 702 754	2 225 448
AC6	Valeurs immobilisées	146 239	142 528	142 528
AC7	Autres actifs	181 438	175 935	175 935
Total des actifs		14 476 639	13 514 862	13 514 862
Passifs				
PA1	Banque Centrale et CCP	-	-	-
PA2	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	2 358 896	1 798 654	1 798 654
PA3	Dépôts et avoirs de la clientèle	9 008 552	8 751 506	8 751 506
PA4	Emprunts et ressources spéciales	1 564 738	1 365 143	1 365 143
PA5	Autres passifs	211 408	318 558	318 558
Total des passifs		13 143 594	12 233 861	12 233 861
Capitaux propres				
CP1	Capital	238 000	238 000	238 000
CP2	Réserves	1 094 630	1 042 586	1 042 586
	Réserves pour réinvestissements exonérés	271 383	221 383	221 383
	Autres réserves	823 247	821 203	821 203
CP3	Actions propres	-	-	-
CP4	Autres capitaux propres	414	414	414
CP5	Résultats reportés	1	1	1
CP6	Résultat de l'exercice	-	-	-
CP7	Résultat en instance d'affectation	-	-	-
Total des Capitaux propres		1 333 045	1 281 001	1 281 001
Total des capitaux propres et passifs		14 476 639	13 514 862	13 514 862

(Unité en mille dinars)

III-L'état d'évolution des capitaux propres

Libellés	Capital Social	Primes D'émission	Réserves légales	Réserves extra	Réserves pour Reinv exonéré	Réserves pour risques Généraux	Modification comptable	Réserves F. Social	Réserves Réval Immob	Rép à nouveau	Résultat	Total
Solde au 31/12/2024 avant affectation	238 000	128 000	23 800	599 363	221 383	23 073	-	47 647	414	1	70 404	1 352 085
Reclassements et autres variations	-	-	-		(3 000)					3 000		-
Distributions de dividendes	-	-	-							(3 000)	(16 040)	(19 040)
Affectation du résultat 2024	-	-	-	364	53 000			1 000			(54 364)	-
Solde au 31/12/2024 après affectation	238 000	128 000	23 800	599 727	271 383	23 073	-	48 647	414	1	-	1 333 045

IV-Liste des membres du Conseil d'administration

Membre	Représenté par	Qualité (Libellé)	Mandat	Fonctions exercées en dehors de la société .	Mandats d'administrateurs dans d'autres sociétés .
Etat	MNASRI TAOUFIK	PRESIDENT	fin mandat AGO exercice 2026	<p>STB 1988/2020 1988-1991 : Chef de projet refonte système agence STB. 1991-1998 : Chargé de mission modernisation système de gestion et comptable STB. Juin 1995- Oct.1995 : Chargé de mission expertise du système d'Information de l'ONP. 1998-2000 : Chef du projet Passage à l'an 2000 STB. 2001-2003 : Directeur de l'Informatique. 2003-2013 : Directeur Central du Système d'Information. Janv. Fév. 2013 : DGA par Intérim chargé des structures d'appui de la STB. 2012 : Direction système d'Information, Banque Directe Monétique, Télématique, Moyens Généraux. 2013-2020 : Directeur Central des Moyens Généraux. 2006-2009</p>	2013-2020 : Président du Conseil d'Administration SICAV l'Epargnant. 2005-2020 : Membre du Conseil d'Administration ATI. 2004-2005 : Membre du Conseil d'Administration Tunisie Télécom. 2005-2009 : Membre du Conseil d'Administration STB CAPITALIS.
Etat	KHLIFI HAFEDH	MEMBRE	fin mandat AGO exercice 2026	1986/1989 OPETTE : Gestion des programmes (FONAPRA-PDR-PDRI-PSEJ]. 1989/1992 OFPE : Gestionnaire des Programmes de promotion de l'Emploi. 1992/1998 BNA : Fondé de Pouvoir Direction Centrale des Crédits. 1998/2001 BTS : Directeur Régional Ben Arous. 2006/2011 BTS : Directeur Central des Crédits. 2011/2012 BNA : Direction Audit Interne. 2012/2017 BNA : Chef de département recouvrement contrôle des engagements commerciaux et industriels. 2017/2021 : Directeur, Chef de département de la Direction du Contrôle Permanent.	2019/2021: CTAMA Assurance. 2012/2021: SOFINREC. 2008/2011: SIDCO.
	HELLA BEN SALAH	MEMBRE	fin mandat AGO exercice 2026	<p>MINISTERE DES FINANCES 1997 /2002 : inspecteur central des services financiers. 2002/2005 : chef service.</p>	Depuis 2017 : Conseil National de la statistique. 2023 : Office DU Commerce de la Tunisie.

Etat				2005/2011 : sous-directeur. 2011/ 2017 : directrice. 2017 : directrice générale	
Etat	HASSEN BEDHIAF	MEMBRE	fin mandat AGO exercice 2026	2000 /2015 : sous-directeur à la BCT. 2011/2013 : Chargé de mission BCT 2016/2020 : directeur central BCT Depuis 2022 : consultant indépendant. Depuis 2023 : CEO GPM CAPITAL	Depuis 2022 : Société tunisienne des industries de pneumatiques.
Etat	BEN AMEUR MOEZ	MEMBRE	fin mandat AGO exercice 2026	MINISTERE DES FINANCES 1997-1999 : Supervision des travaux de normalisation comptable bancaires. 1997-2000 : Supervision des travaux de normalisation comptable des assurances. 1997-1998 : Supervision des travaux de normalisation comptable OPCVM. 2016-2018 : Supervision des travaux de normalisation comptable institutions de microfinances. 2016-2018 : Supervision des travaux de normalisation comptable assurance TAKAFUL. 2005-2007 : Supervision des travaux de normalisation comptable avis sociétés de recouvrement des créances. 2000 : Membre du Comité de Fusion BTE – UIB.	2002-2016 SPROLS : Membre du Conseil d'Administration et de la Commission des Marché. 2016 SEREPT : Membre du Conseil d'Administration et du Comité d'Audit. 2014-2015 CDC : Membre du Conseil d'Administration 2014-2015 BRICORAMA : Membre du Conseil d'Administration.
	BESBES ZOUHEIR	MEMBRE REPRESENTANT LES PETITS PORTEURS	fin mandat AGO exercice 2025	1976/1985 FAC FSEGS SFAX : Enseignant Comptabilité. 1991/1998 GROUPE NOURI CHAABANE et SAPRIM Mahdia Palace : Administrateur et Dirigeant. 1997/1998 : Tunisie Leasing. 1997/2002 : Directeur Financier BATAM.	1990/2003 : Revue Comptable & Fina. 1999 à ce Jour : Association des insuffisants rénaux.
	MOULEY SAMI	MEMBRE INDEPENDANT PRESIDENT COMITE RISQUES	fin mandat AGO exercice 2025	2017/2022 BMICE : Directeur des études économiques et de la coopération internationale, Expert auprès du comité d'Audit et de Risque, Membre du Comité Directeur et membre du Comité de Crédit. 2009/2011 BCT : Directeur Général des Recherches et des études Financières et Monétaires. 2013/2016 BCT : Expert / Conseiller.	2015/2017 BNA : Membre du Comité Exécutif de Crédit, Président du Comité Stratégique. 2017/2022 BMICE : Membre du Comité Direction, Membre du Comité de Crédit, Expert intervenant auprès du Comité d'Audit et de Risque. 2009/2011 BCT : Directeur Général des Recherches et des Etudes Financières et Monétaires.

				<p>2015/2017 BNA : Membre du Comité Exécutif de Crédit, Président du comité Stratégique.</p> <p>2015/2021 Banque Mondiale : Expert / Consultant.</p> <p>2013/2022 BAD : Expert / Consultant International.</p> <p>2011/2014 APBFT : Expert / Consultant</p>	
	<p>Société HORCHENI FINANCE (gérant) Horchani Rached</p>	MEMBRE	fin mandat AGO exercice 2025	AGO 29-04-2023	
	SAMI GUERFALI	MEMBRE INDEPENDANT PRESIDENT COMITE D'AUDIT	fin mandat AGO exercice 2026	<p><u>BNA 1987/2019</u></p> <p>1993-1994 : responsable service relations correspondants.</p> <p>1995-2001 : formateur interne.</p> <p>2001- 2005 : directeur audit.</p> <p>2005-2007 : directeur commerce extérieur.</p> <p>2007-2009 : Directeur conformité.</p> <p>2009-2010 : Directeur recouvrement.</p> <p>2010/2011 Directeur conformité.</p> <p>2011/2012 : Directeur central contrôle permanant et conformité.</p> <p>2012-2014 : Directeur Central des projets et organisation.</p> <p>2012-2017 : Directeur central audit.</p> <p>2013-2023 : Directeur général SOIVIM SICAF.</p>	<p>2013/2023 : SOIVIM SICAF.</p> <p>2013/2023 : BNA CAPITAUX.</p> <p>2013/2023 : BNA OBLIGATAIRE SICAV.</p> <p>2013/2023 : SPI EL MADINA.</p> <p>2019/2023 : SIMPAR.</p> <p>2019/2023 : ESSOUKNA.</p> <p>2019/2023 : SICAR INVEST.</p> <p>2019/2023 : SPI LES OEILLETES .</p>

بلاغ عن شركات

لقوائم لاهية

لشركة لتونس — ية لة اهن لتفعللي - الأملن متالفل

لقهر الإضماعي : 13، نهج البرجين - مناهير - 1073 اتونس-

تنشر للشركة لتونس — ية لة اهن لتفعللي - الأملن متالفل - قاي مه الللم لي أقسن ة ال م ح لبي ة ال خ ت و م ق ي
131 ي م بر 2024 والتبعت عرض ل م ص ا ق ة ع ل ال ح ل س ة ل ع ا م ة ل ع ا ي ة ل ت ي ت ن ة ل ي و م 30 م ا ي 2025
. ه ذ ه ا ل ق ا ي م م ص و ب ل ت ق ر ي ر ا ل ع ا م و ا ل خ ا ص ل م ر ق ي ل ح ل ب ال ت س ي ة ا م ز و ش ي ك و و ال ي د م ح م د ا ل ه ا د ي
ك م و ن .

الموازنة الموحدة (الأصول)							
في 31/12/2024							
بحساب الدينار							
31 ديسمبر 2023			31 ديسمبر 2024			الإيضاحات	الأصول
مؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي موحدة	مؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي	صندوق المشتركين	مؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي موحدة	مؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي	صندوق المشتركين		
60 160	60 160	0	84 226	84 226	0	1	أصل 1 أصول غير مادية
43 618	43 618	0	67 684	67 684	0		أصل 12 تناسلات وبراءات وخص وعلامات تجارية
16 542	16 542	0	16 542	16 542	0		أصل 13 أصل تجاري
649 302	649 303	0	832 579	832 579	0	2	أصل 2 أصول مادية للإستغلال
0	0	0	0	0	0		أصل 21 تجهيزات فنية وآلات
649 303	649 303	0	832 579	832 579	0		أصل 22 تجهيزات أخرى ومعدات و متقولات
0	0	0	0	0	0		أصل 23 ودائع وكفالات
82 709 774	17 616 421	65 093 353	105 340 927	27 426 001	77 914 926		أصل 3 توظيفات
916 821	916 821	0	896 401	896 401	0	3	أصل 31 أراض و بناهات
0	0	0	0	0	0		أصل 311 أراض و بناهات للإستغلال
0	0	0	0	0	0		أصل 312 أراض و بناهات حداث الإستغلال
64 533 500	15 190 000	49 343 500	85 383 500	22 740 000	62 643 500	4	أصل 32 توظيفات في المؤسسات المرتبطة ومساهاات
142 858	0	142 858	139 286	0	139 286		أصل 322 أنون و رقااع أصدرتها المؤسسات المرتبطة
0	0	0	0	0	0		أصل 323 حصص في مؤسسات ذات صلة مساهمة
0	0	0	0	0	0		أصل 324 رقااع و سندات ذات مدا خيل قارة
2 009 701	1 509 600	500 101	4 015 851	3 289 600	726 251	5	أصل 33 توظيفات مالية أخرى
10 300 000	0	10 300 000	14 300 000	500 000	13 800 000		أصل 331 أسهم وسندات أخرى ذات مدا خيل متغيرة وحصص في الصناديق المشتركة للتوظيف الجماعي
0	0	0	0	0	0		أصل 332 رقااع و سندات ذات مدا خيل قارة
4 000 000	0	4 000 000	0	0	0		أصل 333 فروض أخرى
415 488	0	415 488	605 889	0	605 889		أصل 334 اللودائع لدى المؤسسات المصرفية والمالية الإسلامية
391 406	0	391 406	0	0	0		أصل 335 توظيفات أخرى وفقاً للمعايير الشرعية
21 298 653	0	21 298 653	24 801 074	0	24 801 074	6	أصل 34 مستحقاات من القيم و النقود مودعة لدى شركاات مسندة
3 216 029	0	3 216 029	3 709 061	0	3 709 061		أصل 5 حصص معيدي التأمين في المدخراات الفقية
13 170 743	0	13 170 743	15 641 026	0	15 641 026		أصل 51 مدخراات أقساط التأمين غير المكتسبة
0	0	0	4 586 366	0	4 586 366		أصل 52 مدخراات التأمين التكافلي العائلي
277 239	0	277 239	864 621	0	864 621		أصل 53 مدخراات التعويضاات (تكافل عام)
4 634 642	0	4 634 642	0	0	0		أصل 53 مدخراات التعويضاات (تكافل عائلي)
0	0	0	0	0	0		أصل 54 مدخراات فقية أخرى (تكافل عام)
30 459 613	7 616 844	22 842 769	35 920 542	8 011 571	27 908 971		أصل 6 مستحقاات
-267 389	0	-267 389	-378 968	0	-378 968	7	أصل 61 مستحقاات متولدة عن عهديات التأمين العيا شر
9 916 265	0	9 916 265	11 216 898	0	11 216 898		أصل 611 أقساطاً تأمين مكتسبة غير صا لرة
4 544 226	0	4 544 225	6 696 747	0	6 696 747		أصل 612 مستحقاات أخرى متولدة عن عملية التأمين العيا شر
7 570 961	0	7 570 961	8 170 067	0	8 170 067		أصل 613 مستحقاات تم تعويضاها و حلت المؤسسة محلها
616 758	616 758	0	761 440	761 440	0		أصل 62 مستحقاات متولدة عن عهديات إعادة تأمين
4 437 632	3 358 925	1 078 707	6 494 145	4 289 918	2 204 227	8	أصل 63 مستحقاات أخرى
37 055	37 056	0	3 706	3 706	0		أصل 631 الأحوان
3 604 105	3 604 105	0	2 956 507	2 956 507	0		أصل 632 الدولة وبياكل الضمان الإجتماعي و الجماعات العمومية
0	0	0	0	0	0		أصل 633 مدينون مختلفون
0	0	0	0	0	0		أصل 66 مستحقاات لمشغل الصندوق (صولة الوكالة ، المضاربة وغيرها من اللبون)
17 925 247	1 667 755	16 257 491	20 729 327	1 735 367	18 993 960		أصل 7 عفا صر أخرى للأصول
3 970 771	-96 570	4 067 340	5 536 604	123 169	5 413 435	9.1	أصل 71 أموال في البنشا و الحساب البريدي الجاري و الصكوك و الخزائنة
2 994 552	0	2 994 552	4 280 627	0	4 280 627	9.2	أصل 72 أعباء مؤجلة
4 502 861	335 620	4 167 241	5 433 121	205 041	5 228 080	9.3	أصل 721 نفقات اقتناء مؤجلة
1 496 815	339 940	1 156 875	1 074 367	339 940	734 427	9.4	أصل 722 أعباء أخرى للتوزيع
4 960 248	1 088 765	3 871 483	4 404 608	1 067 217	3 337 391		أصل 73 حساباات تسوية الأصول
0	0	0	0	0	0		أصل 731 فوا لة و معالم كراء مكتسبة غير مستحقة
0	0	0	0	0	0		أصل 733 حساباات تسوية أخرى
0	0	0	0	0	0		أصل 74 فسا رة التحويل
153 102 749	27 610 483	125 492 266	187 708 675	38 089 744	149 618 931		مجموع الأصول

الموازنة الموحدة (الأصول الصافية و الخصوم)						
في 31/12/2024						
بحساب الدينار						
31 ديسمبر 2023			31 ديسمبر 2024			الإيضاحات
مؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي موحدة	مؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي	صندوق المشتركين	مؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي موحدة	مؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي	صندوق المشتركين	
الأموال الذاتية و الخصوم						
الأصول الصافية المشتركة						
154 141	0	154 141	256 634	0	256 634	أصول صافية: 1 عجز صندوق المشتركين لسنوات سابقة مؤجلة
0	0	0	0	0	0	أصول صافية: 2 مخدرات توازن صندوق المشتركين
0	0	0	0	0	0	أصول صافية: 3 فرض حسن غير مسدد
102 493	0	102 493	562 279	0	562 279	أصول صافية: 4 فائض أو عجز صندوق المشتركين للسنة المحاسبية
-2 943 990	0	-2 943 990	-2 943 990	0	-2 943 990	أصول صافية: 5 أصول صافية أخرى
-2 687 356	0	-2 687 356	-2 125 077	0	-2 125 077	مجموع الأصول الصافية
أموال ذاتية للمساهمين						
14 101 510	14 101 510	0	20 145 010	20 145 010	0	مال ذاتي 1 رأس مال الشركة
647 654	647 654	0	1 071 274	1 071 274	0	مال ذاتي 2 احتياطات
0	0	0	0	0	0	مال ذاتي 3 اسهم ذاتية
532 573	532 573	0	717 846	717 846	0	مال ذاتي 4 أموال ذاتية أخرى
0	0	0	0	0	0	مال ذاتي 4-1 منح
5 913 779	5 913 779	0	7 868 781	7 868 781	0	مال ذاتي 5 نتيجة مؤجلة
2 558 622	2 558 622	0	3 745 674	3 745 674	0	مال ذاتي 6 نتيجة السنة المحاسبية
23 754 138	23 754 138	0	33 548 585	33 548 585	0	مجموع الأموال الذاتية
21 066 782	23 754 138	-2 687 356	31 423 508	33 548 585	-2 125 077	مجموع الأصول الصافية و الأموال الذاتية
الخصوم						
مخدرات مخاطر أخرى و أعباء						
577 642	577 642	0	400 000	400 000	0	
95 740 898	0	95 740 898	113 169 974	0	113 169 974	مخرجات فنية إجمالية
15 950 567	0	15 950 567	19 354 971	0	19 354 971	خصم 31 مخدرات أقساطنا من غير مكتسبة
41 925 093	0	41 925 093	51 559 269	0	51 559 269	خصم 32 مخدرات التأمين التكافلي العائلي
1 285 407	0	1 285 407	1 030 868	0	1 030 868	خصم 33 مخدرات التعويضات (تكافل عائلي)
35 912 739	0	35 912 739	40 316 760	0	40 316 760	خصم 34 مخدرات التعويضات (تكافل عام)
0	0	0	20 618	0	20 618	خصم 35 مخدرات التعديل و التوازن
496 092	0	496 092	679 372	0	679 372	خصم 36 مخدرات فنية أخرى (تكافل عائلي)
171 000	0	171 000	208 116	0	208 116	خصم 37 مخدرات فنية أخرى (تكافل عام)
0	0	0	0	0	0	مخدرات فنية مرتبطة ببطور وحدات الحساب
21 901 849	0	21 901 849	24 530 791	0	24 530 791	ديون لودائع نقدية منحصلة عليها من المؤسسات المستند إليها
13 246 055	3 044 443	10 201 612	17 773 592	4 141 159	13 632 433	ديون أخرى
0	0	0	0	0	0	خصم 61 الديون متولدة عن صлиبات التأمين التكافلي المباشرة
0	0	0	0	0	0	خصم 62 الديون متولدة عن صليبات إعادة التكافل
60 456	0	60 456	60 486	0	60 486	خصم 63 ودائع و كفالات منحصلة عليها
524 231	524 231	0	773 153	773 153	0	خصم 632 الأرصود
2 928 815	1 903 728	1 025 087	4 083 355	2 596 598	1 486 757	خصم 633 ائتمولة و هياكل الضمان الإجتماعي و الجماعات العمومية
6 128 448	616 484	5 511 964	9 900 091	771 408	9 128 683	خصم 634 دائنات مختلفون
3 604 105	0	3 604 105	2 956 507	0	2 956 507	خصم 66 الديون المستحقة لمشكل الصندوق (عقود الوكالة، المضاربة وغيرها من الديون)
569 523	234 260	335 263	410 810	0	410 810	خصوم أخرى
569 523	234 260	335 263	410 810	0	410 810	خصم 712 حسابات تسوية خصوم أخرى
132 035 967	3 856 345	128 179 623	156 285 167	4 541 159	151 744 008	مجموع الخصوم
153 102 749	27 610 483	125 492 266	187 708 675	38 089 744	149 618 931	مجموع الأموال الذاتية و الخصوم

قائمة فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي/إعادة التأمين التكافلي العائلي
للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2024

بحساب الدينار	من 01 جانفي الى 31 ديسمبر 2024			الإيضاحات		
	من 01 جانفي الى 31 ديسمبر 2023	العمليات الصافية	العمليات المسندة والعمليات المعاد إسنادها			إجمالي العمليات
	6 941 165	8 904 846	-2 986 201	11 891 047	15	أر ع 1 أقساطاً مبن مكتسبة
	6 941 165	8 904 846	-2 986 201	11 891 047		أر ع 11 أقساطاً مبن صادرة ومقبولة
	2 209 940	2 670 861	0	2 670 861		أر ع 2 إيرادات التوظيفات
	2 209 940	2 670 861	0	2 670 861		أر ع 21 مداخيل التوظيفات
		0	0	0		أر ع 22 إيرادات التوظيفات الأخرى
	9 151 105	11 575 707	-2 986 201	14 561 908		مجموع فرعي 1
	0	0	0	0		أر ع 23 استرداد تصحيحات القيمة على التوظيفات
	0	0	0	0		أر ع 24 أرباح متأتية من تحقيق توظيفات و من الصرف
		0	0	0		مجموع فرعي 2
	0	0	0	0		أر ع 3 فائض القيمة غير المحقق على التوظيفات
	0	0	0	0		أر ع 4 إيرادات فنية أخرى
	-1 636 855	-1 557 701	604 498	-2 162 199	16	أر ع 1 أعباء التعويضات
	-1 987 334	-2 062 000	354 738	-2 416 738		أر ع 11 المبالغ المدفوعة
	350 479	504 299	249 760	254 539		أر ع 12 تغيير مدخرات التعويضات
	-1 636 855	-1 557 701	604 498	-2 162 199		مجموع فرعي 3
						أر ع 2 تغيير المدخرات الفنية الأخرى
	-5 744 047	-7 347 171	2 470 283	-9 817 454		أر ع 21 مدخرات التأمين التكافلي العائلي
	0	0	0	0		أر ع 22 المدخرات الفنية الأخرى
	0	0	0	0		أر ع 23 مدخرات فنية مرتبطة بعود وحدات الحساب
	-5 744 047	-7 347 171	2 470 283	-9 817 454	17	مجموع فرعي 4
						أر ع 3 نفقات الاستغلال
	-746 081	-583 237	0	-583 237		أر ع 31 نفقات الاقتناء
	0	0	0	0		أر ع 32 تغيير مبالغ نفقات الاقتناء المؤجلة
	-835 024	-974 897	0	-974 897		أر ع 33 نفقات الإدارة على كاهل صندوق المشتركين
	994 216	1 313 664	1 313 664	0		أر ع 34 صولات متحصل عليها من معيدي التأمين التكافلي
	-586 889	-244 470	1 313 664	-1 558 134	18	مجموع فرعي 5
	-501 332	-675 115	0	-675 115	19	أر ع 4 نفقات التصرف في التوظيفات
						أر ع 41 نفقات التصرف في التوظيفات
	-262 983	-317 429	0	-317 429		أر ع 411 صولة المضاربة
	-238 349	-357 686	0	-357 686		أر ع 412 نفقات التصرف أخرى في التوظيفات
	0	0	0	0		أر ع 42 نفقات تصحيح القيمة على التوظيفات
	0	0	0	0		أر ع 43 خسائر متأتية من تحقيق التوظيفات
	0	-109 384	0	-109 384		أر ع 5 نفقات فنية أخرى
	-501 332	-784 499	0	-784 499		مجموع فرعي 6
	0	-20 618	0	-20 618		أر ع 6 تغيير مدخرات التعديل والتوازن
	0	0	0	0		أر ع 7 ناقص القيمة غير المحقق على التوظيفات
	-18 783	-443 250	0	-443 250		أر ع 8 الأداءات على النتيجة
	663 199	1 177 998	1 402 244	-224 246		فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي/إعادة التأمين التكافلي العائلي
	0	0	0	0		أر ع 9/أر ع 5 أثر التعديلات المحاسبية (صافية من الأداءات)
	663 199	1 177 998	1 402 244	-224 246		فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي/إعادة التأمين التكافلي العائلي اثر التعديلات المحاسبية

نموذج قائمة فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي/إعادة التأمين التكافلي العام
للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2024

بحساب الدينار

من 01 جانفي الى 31 ديسمبر 2023	من 01 جانفي الى 31 ديسمبر 2024			الإيضاحات	
	العمليات الصافية	العمليات المسندة والعمليات المعاد إسنادها	إجمالي العمليات		
35 313 173	36 704 284	-5 733 590	42 437 874	20	أر ع م 1 أقساط تأمين مكتسبة
36 152 617	39 615 656	-6 226 622	45 842 278		أر ع م 11 أقساط تأمين صادرة ومقبولة
-839 444	-2 911 372	493 032	-3 404 404		أر ع م 12 تغير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
3 109 278	3 915 963	0	3 915 963		أر ع م 2 إيرادات التوظيفات
3 116 421	3 915 963	0	3 915 963		أر ع م 21 مداخيل التوظيفات
-7 143	0	0	0		أر ع م 22 إيرادات التوظيفات الأخرى
38 422 451	40 620 247	-5 733 590	46 353 837		مجموع فرعي 1
183 539	0	0	0		أر ع م 23 إسترداد تصحيحات القيمة على التوظيفات
0	0	0	0		أر ع م 24 أرباح متأتية من تحقيق توظيفات و من الصرف
6 150	0	0	0		أر ع م 3 إيرادات فنية أخرى
0	0	0	0		أر ع م 4 فائض القيمة غير المحقق على التوظيفات
-24 105 836	-23 635 772	1 517 390	-25 153 162		أر ع م 1 أعباء التعويضات
-20 555 859	-19 908 361	803 664	-20 712 025	21	أر ع م 11 المبالغ المدفوعة
-3 549 977	-3 727 411	713 726	-4 441 137		أر ع م 12 تغير مدخرات التعويضات
0	0	0	0		أر ع م 2 تغير المدخرات الفنية الأخرى
0	0	0	0		أر ع م 21 مدخرات التأمين التكافلي العام
0	0	0	0		أر ع م 22 المدخرات الفنية الأخرى
0	0	0	0		أر ع م 23 مدخرات فنية مرتبطة بعقود وحدات الحساب
-23 916 147	-23 635 772	1 517 390	-25 153 162		مجموع فرعي 2
-14 900 406	-15 613 263	1 612 688	-17 225 951	22	أر ع م 3 نفقات الاستغلال
-5 354 578	-6 671 080	0	-6 671 080		أر ع م 31 نفقات الاقتناء
311 392	1 286 075	0	1 286 075		أر ع م 32 تغير مبالغ نفقات الاقتناء المؤجلة
-11 228 419	-11 826 364	0	-11 826 364		أر ع م 33 نفقات الإدارة على كامل صندوق المشتركين
1 371 199	1 598 106	1 612 688	-14 582		أر ع م 34 حمولات متحصلة عليها من معيدي التأمين التكافلي
-893 337	-1 427 665	0	-1 427 665	23	أر ع م 4 نفقات التصرف في التوظيفات
0	0	0	0		أر ع م 41 نفقات التصرف في التوظيفات
-385 622	-463 618	0	-463 618		أر ع م 411 حمولة المضاربة
-507 716	-706 125	0	-706 125		أر ع م 412 نفقات التصرف أخرى في التوظيفات
0	-257 922	0	-257 922		أر ع م 42 نفقات تصحيح القيمة على التوظيفات
0	0	0	0		أر ع م 43 خسائر متأتية من تحقيق التوظيفات
808 798	-462 297	0	-462 297	24	أر ع م 5 نفقات فنية أخرى
-14 984 946	-17 503 225	1 612 688	-19 115 913		مجموع فرعي 3
0	0	0	0		أر ع م 6 تغير مدخرات التعديل و التوازن
0	0	0	0		أر ع م 7 فائض القيمة غير المحقق على التوظيفات
-82 064	-96 969	0	-96 969		أر ع م 8 الأداءات على النتيجة
-560 706	-615 719	-2 603 512	1 987 793		فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي/إعادة التأمين التكافلي العام
-2 943 990	0	0	0		أر ع م 5/أر ع م 5 أثر التعديلات المحاسبية (صافية من الأداءات)
-3 504 696	-615 719	-2 603 512	1 987 793		فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي/إعادة التأمين التكافلي العام اثر التعديلات المحاسبية

قائمة النتائج
للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2024

بحساب الدينار

من 01 جانفي الى 31 ديسمبر 2023	من 01 جانفي الى 31 ديسمبر 2024	الإيضاحات	
11 592 295	13 391 942	25	أر 1 عمولة الوكالة
545 046	656 340	26	أر 2 عمولة المضاربة
1 203 480	1 636 956	27	أر 3 إيرادات التوظيفات
1 203 480	1 636 956		إر 31 مدا خيل التوظيفات
	0		إر 32 إيرادات التوظيفات الأخرى
13 340 821	15 685 238		مجموع فرعي أ 1
0	0		إر 33 استرداد تصحيحات القيمة على التوظيفات
0	0		إر 34 أرباح متأتية من تحقيق التوظيفات
13 340 821	15 685 238		مجموع فرعي 1
-2 065	-71 997		أع 1 نفقات التصرف في التوظيفات
-20 420	-20 420		أع 11 نفقات التصرف في التوظيفات
	0		أع 12 نفقات تصحيح القيمة على التوظيفات
			أع 13 خسائر متأتية من تحقيق التوظيفات
-22 485	-92 417		مجموع فرعي 2
0	0		أع 2 مخصصات المدخرات و انخفاض القيمة للقرض الحسن
0	0		أع 4 استرداد المدخرات و استرجاع القيمة للقرض الحسن
13 318 336	15 592 821		إيرادات صافية لآعمال إدارة صندوق التأمين التكافلي
2 936	60 682		أر 5 إيرادات استغلال أخرى
-6 569 734	-7 271 448		أع 3 أعباء الأعوان
-2 278 140	-2 881 793	28	أع 4 أعباء استغلال أخرى
-1 076 078	-450 887		أع 5 مخصصات الاستهلاكات و المدخرات للوصول
3 397 320	5 049 375		النتيجة المتأتية من أنشطة الإستغلال قبل الأداءات
-838 698	-1 303 701		أع 7 الأداءات على النتيجة
2 558 622	3 745 674		النتيجة المتأتية من أنشطة الإستغلال بعد الأداءات
0	0		أر 6 أرباح طارئة
0	0		أع 6 خسائر طارئة
0	0		نتيجة طارئة
2 558 622	3 745 674		النتيجة الصافية للسنة المحاسبية
0	0		أع 9/1 أثر التعديلات المحاسبية (صافية من الأداءات)
2 558 622	3 745 674		النتيجة الصافية للسنة المحاسبية أثر التعديلات المحاسبية

الملحق عدد 6 : جدول للتعهدات المقبولة و المقدمة الموحدة
في 31/12/2024

بحساب الدينار

31 ديسمبر 2023			31 ديسمبر 2024			الإيضاحات	الأموال الذاتية و الخصوم
مؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي موحدة	مؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي	صندوق المشتركين	مؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي موحدة	مؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي	صندوق المشتركين		
0	0	0	0	0	0		خ م 1 تعهدات مقبولة
0	0	0	0	0	0		خ م 2 تعهدات مقدّمة
0	0	0	0	0	0		خ م 21 الموافقة على القروض التعاقدية المقدمة وكفالتها وضمانها
0	0	0	0	0	0		خ م 22 تعهدات إعادة بيع سندات وأصول مئونة
0	0	0	0	0	0		خ م 23 تعهدات أخرى على السندات أو الأصول أو المداخل
0	0	0	0	0	0		خ م 24 تعهدات تعاقدية تضامنية أخرى
0	0	0	0	0	0		خ م 3 قيم مستلمة كرهن لمعدي التأمين
0	0	0	0	0	0		خ م 4 قيم مسلمة من قبل معدي التأمين بكفالة تضامنية أو إستبدال
0	0	0	0	0	0		خ م 5 قيم على ملك مؤسسات الحيطّة
0	0	0	0	0	0		خ م 6 قيم أخرى تحت الحيازة
0	0	0	0	0	0		مجموع التعهدات

قائمة موحدة للتدفقات النقدية

في 31/12/2024

من 01 جانفي الى 31 ديسمبر 2023			من 01 جانفي الى 31 ديسمبر 2024			
مؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي موحدة	مؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي	صندوق المشتركين	مؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي موحدة	مؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي	صندوق المشتركين	
التدفقات النقدية المرتبطة بالاستغلال						
توزيع الفائض						
58 011 698	0	58 011 698	63 086 275	0	63 086 275	أقساط تأمين متحصل عليها من المشتركين
-26 826 297	0	-26 826 297	-23 780 112	0	-23 780 112	مبالغ لتسديد التعويضات
-2 984 049	0	-2 984 049	-2 605 871	0	-2 605 871	أقساط تأمين مدفوعة (عمليات مسندة)
0	0	0	0	0	0	مبالغ مدفوعة التعويضات (عمليات مسندة)
0	0	0	0	0	0	عمولات متحصل عليها (عمليات مسندة)
-5 200 464	0	-5 200 464	-5 247 453	0	-5 247 453	عمولات مدفوعة لوسطاء التأمين
-6 534 868	-6 492 325	-42 543	-8 683 960	-8 608 988	-74 972	مبالغ مدفوعة للمزودين وللأعوان
0	0	0	0	0	0	تغير ودائع الأطراف المسندة
0	0	0	0	0	0	تغير المبالغ المتحصل عليها من الأطراف المسندة لها
-54 090 000	-12 190 000	-41 900 000	-134 920 000	-34 470 000	-100 450 000	مبالغ مدفوعة لاقتناء التوظيفات المالية
48 187 205	11 190 000	36 997 205	112 290 000	24 640 000	87 650 000	مبالغ متحصل عليها من بيع التوظيفات المالية
-13 006 028	-3 160 920	-9 845 108	-10 419 631	-1 860 559	-8 559 072	أداءات مدفوعة للخزينة
4 106 332	1 576 728	2 529 605	6 948 072	1 754 851	5 193 221	مداخل التوظيفات
0	0	0	-202 203	-191 703	-10 500	ضرائب مدفوعة
0	0	0	0	0	0	مبالغ مسترجعة من مؤسسات التأمين الأخرى
-220 359	-126 459	-93 900	-270 226	169 938	-440 164	دفعات أخرى (مكافآت الحضور و غيرها)
-9 680 592	0	-9 680 592	-13 425 000	0	-13 425 000	مبالغ مدفوعة للمساهمين (عمولات وكالة ومضاربة)
9 680 592	9 680 592	0	13 425 000	13 425 000	0	مبالغ متحصل عليها من صندوق المشتركين (عمولات وكالة ومضاربة)
0	0	0	0	0	0	دفعات قروض للاعوان
1 443 171	477 616	965 555	-3 805 109	-5 141 461	1 336 352	تدفقات نقدية متأتية من الاستغلال
التدفقات النقدية المرتبطة بنشاط الاستثمار						
-492 231	-492 231	0	-430 449	-430 449	0	دفعات متأتية من اقتناء أصول ثابتة غير مادية ومادية
0	0	0	76 220	76 220	0	مقابض متأتية من توقيت أصول ثابتة غير مادية ومادية
0	0	0	0	0	0	دفعات متأتية من اقتناء توظيفات
0	0	0	0	0	0	مقابض متأتية من توقيت توظيفات لدى مؤسسات مرتبطة أو ذات صلة مساهمة
-492 231	-492 231	0	-354 229	-354 229	0	التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الاستثمار
التدفقات النقدية المرتبطة بنشاط التمويل						
0	0	0	6 043 500	6 043 500	0	مقابض إثر إصدار أسهم
0	0	0	0	0	0	مداخل الصرف عن رأس المال
-364 160	-364 160	0	-337 920	-337 920	0	حصص أرباح و غيرها من أنواع التوزيع
0	0	0	0	0	0	مقابض متأتية من القروض
0	0	0	0	0	0	تسديد القروض
0	0	0	0	0	0	حساب جاري للمساهمين
-364 160	-364 160	0	5 705 580	5 705 580	0	التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة التمويل
0	0	0	0	0	0	إنعكاس تقلبات أسعار الصرف على السيولة وما يعادل السيولة
586 780	-378 775	965 555	1 546 241	209 889	1 336 352	تغير الخزينة
3 106 571	282 205	2 824 365	3 693 351	-96 570	3 789 921	الخزينة في بداية السنة المحاسبية
3 693 351	-96 570	3 789 921	5 239 592	113 319	5 126 273	الخزينة في نهاية السنة المحاسبية

الإيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2024

ا. تقديم الشركة

- الاسم الاجتماعي: الشركة التونسية للتأمين التكافلي "الأمانة تكافل"،
- الصفة القانونية: شركة خفية الاسم،
- تاريخ التأسيس: 15 فيفري 2013،
- تاريخ الترخيص لمزاولة النشاط: 15 أبريل 2013 (تاريخ قرار وزير المالية)
- المقر الاجتماعي: 13 نهج البرجين – مونبليزير-1073 تونس،
- غرض الشركة: تقديم خدمات التأمين باعتماد منظومة التأمين التكافلي وفقا لمبادئ الشريعة الإسلامية وللمعايير المحاسبية التونسية الخاصة بشركات التأمين التكافلي،
- المعرف الوحيد: 1288542B ،
- المعرف الجبائي: 1288542BPM000
- الشبكة التجارية:
- ✓ 5 مركز اكتتاب مباشر
- ✓ 46 نائب تأمين،
- ✓ 26 سمسار تأمين.
- رأس المال الاجتماعي: 20.145.010 دينار مقسم إلى 2.014.501 سهما قيمة السهم الواحد 10 دنانير:

المساهمون	عدد الأسهم	القيمة (دينارا)	الحصة (%)
بنك البركة تونس	679.474	6794.740	33.73
البركة SICAR	987.454	9.874.540	49.02
شركة الإعادة التونسية	128.571	1285.710	6.38
مجموعة مزايي:	90.000	900.000	4.47
✓ أفري فيزيون	(30.000)	(300.000)	1.49
✓ مؤسسات دالماس	(30.000)	(300.000)	1.49
✓ مطحنة سكرة	(30.000)	(300.000)	1.49
بيت الإيجار المالي التونسي السعودي	128.571	1285.710	6.38
السيد عبد الإله عبد الرحيم صباحي	215	2150	0.01
السيد عبد اللطيف شعبان	216	2160	0.01
المجموع	2.014.501	20.145.010	100

ii. الوقائع المميزة للسنة المحاسبية:**1- على مستوى القطاع:**

- المشاركة في اللجان المنبثقة عن الجامعة التونسية لشركات التأمين في دراسة مواضيع تخص القطاع ومنها نذكر:
 - إعداد اتفاقية التعويض عن الأضرار المادية للعربات نتيجة حوادث مرور،
 - المخاطر المختلفة وإعادة التأمين، التأمين على الأشخاص وإعادة التأمين على الحياة، مجالات الاتصال والوقاية، المسائل الاقتصادية والاجتماعية والقانونية والمالية والجبائية والامتثال، العلوم الأكتوارية والتصرف في المخاطر،
 - المساهمة المادية في الأعمال ذات الصبغة الاجتماعية المقررة من طرف السلط العليا،

2- على مستوى الشركة:

- الترفيع في رأس مال الشركة نقدا بمبلغ قدره ستة ملايين وثلاثة أربعمائة وخمسة مائة (6.043.500) دينارا، للترفيع فيه من أربعة عشر مليونا ومائة وواحد ألفا وخمسمائة وعشرة (14.101.510) دينارا الى عشرين ومائة

- وخمسة وأربعون ألفاً وعشرة ديناراً (20.145.010) وذلك بإصدار ست مائة وأربعة آلاف وثلاثمائة وخمسون (604.350) سهم إسمي جديد ذات قيمة إسمية بعشرة دنانير (10) للسهم الواحد.
- الترفيع في نسبة الوكالة من 26% إلى 27% وذلك ابتداءً من 1 مارس 2024.
 - بلغت النتيجة المجمعة لسنة 2024 ما قيمته 4.307.953 ديناراً مقابل 2.661.114 ديناراً سنة 2023 وهي مفصلة كالتالي:

التغيرات	2023	2024	النتيجة	
514.799	663.199	1.177.998	تكافل عائلي	صندوق المشتركين
-55.013	-560.706	-615.719	تكافل عام	
1.187.053	2.558.621	3.745.674	صندوق المساهمين	
1.646.839	2.661.114	4.307.953	المجموع	

- تطور رقم معاملات الشركة بنسبة 14,9% ليبلغ 57.733.325 ديناراً مقارنة بـ 50.207.415 ديناراً سنة 2023. حيث ارتفع رقم المعاملات في صنف التأمين التكافلي العام بنسبة 11,9% إلى 45.842.278 ديناراً سنة 2024 مقابل 40.947.355 ديناراً سنة 2023 وكما ارتفع في صنف التأمين التكافلي العائلي بنسبة 28,4% ليبلغ 11.891.047 ديناراً سنة 2024 مقابل 9.260.060 ديناراً سنة 2023.
- بلغ إجمالي التعويضات سنة 2024 إلى ما قدره 23.128.763 ديناراً مقابل 25.468.989 ديناراً سنة 2023 أي بنسبة بانخفاض بلغت 10%.
- تطورت توظيفات الشركة الصافية بنسبة 27,36% لتصل إلى 105.340.927 ديناراً مقارنة بمبلغ 82.709.774 ديناراً سنة 2023.
- تطورت المدخرات الفنية في نهاية سنة 2024 بمبلغ 17.429.076 ديناراً لتصل إلى 113.169.974 ديناراً سنة 2024 مقابل 95.740.899 ديناراً في 2023/12/31 وهي مفصلة كما يلي:

تغيرات	الصافي 2023	الصافي 2024	مدخرات فنية
3 404 404	15 950 567	19 354 971	مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
9 634 175	41 925 093	51 559 269	مدخرات التأمين التكافلي العائلي
-254 539	1 285 407	1 030 868	مدخرات التعويضات (أقساط التأمين التكافلي العائلي)
4 404 021	35 912 739	40 316 760	مدخرات التعويضات (أقساط التأمين التكافلي العام)
20 618	0	20 618	مدخرات التعديل والتوازن
220 396	667 092	887 488	مدخرات فنية أخرى
17 429 076	95 740 898	113 169 974	المجموع

III. تقديم صندوق المشتركين، عملياته وانشطته ونظامه الداخلي، بما في ذلك طرق توزيع فائض كل صندوق

يتكون "صندوق المشتركين" أساساً من جملة مساهمات المشتركين والتي تخصص لدفع التعويضات مع فصلها تماماً عن حسابات مؤسسة التأمين التكافلي.

ينقسم صندوق المشتركين إلى صندوقين رئيسيين: صندوق التكافل العائلي وصندوق التكافل العام. وينقسم كل صندوق بدوره إلى صناديق فرعية وفق خصوصية المنتجات التأمينية.

يضبط النظام الداخلي حقوق والتزامات المشتركين وبوجه خاص طريقة تحديد فائض أو عجز الصندوق، بالإضافة إلى طريقة وترتيبات توزيعه.

يستعمل الفائض التأميني في سداد القرض الحسن إن وجد لتغطية عجز صندوق المشتركين ثم في تكوين مدخرات لمجابهة تقلب نسبة التعويضات حسب النسب المنصوص عليها بالقانون الجاري به العمل. وينظر مجلس الإدارة في الفائض التأميني ويتخذ القرار. بعد أخذ رأي هيئة الرقابة الشرعية.

تستثنى عقود التأمين التكافلي التي تحتوي على آلية المشاركة في الأرباح وعقود التأمين التكافلي للادخار من توزيع الفائض التأميني.

وتقوم مؤسسة التأمين التكافلي باستبعاد جميع الاشتراكات التأمينية التي تم إلغاؤها خلال السنة المحاسبية المعنية.

كما لا تخضع اشتراكات إعادة التأمين المقبولة للمشاركة في توزيع الفائض ويجب أن يكون أساس حساب توزيع الفائض هو إجمالي الاشتراكات المكتسبة بعد خصم اشتراك إعادة التأمين الوارد.

ويتم توزيع المبلغ المقرر من صافي الفائض التأميني المحقق خلال السنة المحاسبية المعنية على المشتركين الذين تكون وثائقهم التأمينية سارية المفعول في تاريخ توزيع الفائض كل حسب نسبة مشاركته في صندوق المشتركين.

IV. قواعد احتساب عمولة الوكالة وإجراءات الموافقة عليها.

طبقا لما ورد بقرار وزير المالية المؤرخ في 15 مارس 2022 والذي شرع العمل به بداية من سنة 2023 وعملا بمبدأ تحميل أعباء التصرف بصفة كلية ومباشرة على صندوق المساهمين كما نص على ذلك المعيار المحاسبي وأقره مجلس الإدارة الخامس لسنة 2017 بتاريخ 15 ديسمبر 2017 تم اعتماد الطريقة التالية لضبط نسبي الوكالة والمضاربة :

✓ قواعد احتساب عمولة الوكالة:

على أساس ما سبق ذكره يحتسب المبلغ الجملي للوكالة لتغطية مصاريف الإدارة يضاف لها الاستهلاكات السنوية وهامش الربح.

• ضبط مجموع الاشتراكات الخاضعة لنسبة الوكالة

مجموع الاشتراكات الخاضعة لنسبة الوكالة = اشتراكات التكافل العام + اشتراكات تكافل تمويل.

• احتساب نسبة الوكالة

نسبة الوكالة = المبلغ الواجب تغطيته بالوكالة / مجموع الاشتراكات الخاضعة لنسبة الوكالة.

✓ إجراءات الموافقة على عمولة الوكالة

بمناسبة اعداد الميزانية التقديرية السنوية ثم قبل عرض القوائم المالية السنوية على أنظار مجلس الإدارة لإيقافها يتم إعداد مذكرة متعلقة بتحديد عمولة الوكالة وطريقة احتسابها لعرضها على مصادقة هيئة الرقابة الشرعية ومجلس الإدارة.

V. قواعد تحديد نسبة المضاربة وإجراءات الموافقة عليها:

✓ تحديد نسبة المضاربة

يتم احتساب نسبة المضاربة للسنة المالية المعنية على أساس معدل التوظيفات المدرج بالميزانية التقديرية للسنة المالية والمبلغ الواجب تغطيته بمدخيل المضاربة وبدون احتساب رأس المال، كما يتم أيضا الاستئناس بنسب المضاربة المعتمدة بالسنة الفارطة.

✓ إجراءات الموافقة عليها

يتم عرض مذكرة تتعلق بطريقة تحديد نسبة المضاربة على أنظار أعضاء هيئة الرقابة الشرعية ومجلس الإدارة للمصادقة على النسب المقترحة.

VI. لجنة الرقابة الشرعية ودورها ومسؤولياتها

هيئة الرقابة الشرعية: هي سلطة الرقابة والتدقيق الشرعي على جميع عمليات التكافل على مستوى الاكتتاب وتوظيف الأموال واحترام الإجراءات المتعلقة بالتصرف في صناديق المشتركين وتتكون الهيئة من رئيس وعضو.

- رئيس الهيئة: الدكتور محمد أنور قظوم متحصل على دكتوراه في الفقه وأصوله مستشار مالية اسلامية بالأكاديمية العالمية للبحوث والاستشارات في المالية الاسلامية.

- عضو: الدكتور رائف الفقي متحصل على دكتوراه في العلوم الإسلامية بجامعة الزيتونة.

يتم تنظيم اجتماعات هيئة الرقابة الشرعية مع الإدارة العامة ووحدة التدقيق الشرعي الداخلي كل ثلاثية، مع إمكانية تنظيم لقاءات وجلسات عمل مع أعضاء الهيئة كل ما اقتضت الحاجة ذلك.

كما شهدت سنة 2024 توجيه عدد من الاستشارات الفقهية التي حظيت جميعها بالعناية اللازمة والمراجعة المعمقة من طرف أعضاء الهيئة، وانعقدت في شأنها عدة جلسات عمل وذلك لتقديم المؤيدات التكميلية والإيضاحات اللازمة.

VII. المبادئ والطرق المحاسبية المعتمدة

وقع إعداد وضبط القوائم المالية للشركة التونسية للتأمين التكافلي "الأمانة تكافل" للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2024 وفقا لنظام المحاسبة للمؤسسات المعتمدة في تونس عملا بأحكام القانون عدد 96-112 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996 وطبقا لمعايير المحاسبة الخاصة بقطاع التأمين التكافلي المصادق عليها بقرار من وزير المالية المؤرخ في 27 مارس 2018 (المعيارين 43 44) والمتعلقة بضبط القوائم المالية وبالرقابة الداخلية والتنظيم المحاسبي.

تتضمن القوائم المالية: الموازنة الموحدة، قائمة فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي العائلي، قائمة فائض أو عجز صندوق التأمين العام، قائمة النتائج لمؤسسة التأمين التكافلي، جدول التعهدات المقبولة والمقدمة الموحد، جدول التدفقات النقدية الموحد والإيضاحات حول القوائم المالية.

تتلخص أسس القيس والمبادئ المحاسبية الخاصة المتعلقة بإعداد القوائم المالية فيما يلي:

1. أصول مادية للاستغلال

وقع إدراج الأصول المادية المستغلة من طرف شركة "الأمانة تكافل" ضمن الموازنة بسعر تكلفة الاقتناء، ويحتسب استهلاك هذه الأصول على أساس القسط الثابت على العمر الافتراضي لكل جزء منها. تم اعتماد النسب التالية لتسجيل الاستهلاكات:

مباني للاستغلال	-	50 سنة
معدّات نقل	-	5 سنوات
معدّات مكتبية مختلفة	-	5 سنوات
تجهيزات وعمليات تركيب وتهيئة مختلفة	-	7 سنوات
معدّات إعلامية	-	3 سنوات
النظام المعلوماتي	-	5 سنوات

2. التوظيفات

يقع تقييد التوظيفات المالية بسعر التكلفة (والذي يتضمّن مبلغ حقوق الاكتتاب وحقوق الإسناد اللازمة) دون الأخذ بعين الاعتبار مصاريف الاقتناء التي يقع تقييدها ضمن أعباء السنة.

عند تاريخ إقفال الحسابات، يتم تقييم سندات المساهمات بحسب قيمتها الاستعمالية ويقع تكوين مَدخرات لناقص القيمة بالنسبة للتكلفة. يقع تسجيل مداخيل التوظيفات ضمن الإيرادات طبقاً لمبدأ الاستحقاق حتى وإن لم يتم تحصيلها بعد.

3. الأعباء المؤجلة

تشمل الأعباء المؤجلة المصاريف الأولية والأعباء للتوزيع وتسجل هذه المصاريف ضمن أصول الموازنة باعتبارها أعباء مؤجلة حيث انه من المحتمل استرداد المبالغ المخصصة لها عن طريق الأنشطة اللاحقة. يتم استيعاب هاته المصاريف على مدى فترة ثلاثة سنوات.

4. المدخرات الفنية

إن طرق تقييم المدخرات الفنية المسجلة من طرف شركة "الأمانة تكافل" هي مطابقة لمعايير المحاسبة الخاصة بقطاع التأمين التكافلي (المعياران 43, 44) والمتعلقة بضبط القوائم المالية وبالرقابة الداخلية والتنظيم المحاسبي و لمقتضيات المعيار المحاسبي عدد 29 المتعلق بالمدخرات الفنية في مؤسسات التأمين و/ أو إعادة التأمين، و قرار وزير المالية المؤرخ في 27 فيفري 2001 و المنقح بقرار وزير المالية بتاريخ 1 مارس 2016 المحدد لقائمة و طريقة تقييم المدخرات الفنية و شروط توظيفها وتتكون هذه المدخرات من:

- مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
- مدخرات التعويضات تحت التسوية (التكافل العائلي والعام)
- مدخرات حسابية للتأمين التكافلي العائلي
- مدخرات المساهمة في الأرباح والإرجاعات (التكافل العائلي والعام)

1.4 مدخرات التعويضات تحت التسوية:

يقع تقييم مدخرات التعويضات حسب التكلفة الجمالية المقدرة بعنوان الحوادث التي جدت (وغير الخالصة) صافية من المبالغ التي دفعت بعنوان هذه التعويضات. هذه المدخرات يتم احتسابها حسب صنف المخاطر وبصفة منفصلة بالنسبة إلى كل تعويض.

عند احتساب مدخرات التعويضات تحت التسوية يؤخذ بعين الاعتبار نفقات تسوية التعويضات مهما كان مصدرها والتي وقع تقييمها في حدود 5 بالمائة من جملة مدخرات التعويضات (الحد الأدنى المنصوص عليه بالفصل 21 من قرار وزير المالية المؤرخ في 27 فيفري 2001).

2.4 مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة:

مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة هي مدخرات مخصصة لتقيد حصة أقساط التأمين الصادرة وأقساط التأمين للإصدار والمتعلقة بالسنة المحاسبية الموالية أو السنوات المحاسبية التي تليها.

تحتسب هذه المدخرات على أساس طريقة التوزيع حسب المدة وتتعلق بقسط التأمين التجاري، ويقيد التغيير من سنة محاسبية إلى أخرى المتعلق ببند مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة في سطر منفصل من قائمة فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي العام تحت بند أقساط التأمين الصادرة.

3.4 المدخرات الحسابية للتأمين التكافلي العائلي:

يقع تقييم المدخرات الفنية المتعلقة بمحفظلة عقود التأمين التكافلي العائلي في نهاية كل فترة محاسبية ويأخذ بعين الاعتبار القيمة المحيئة (القيمة الاكتوارية المقدرة...) لتعهدات شركة التأمين التكافلي.

5. إيرادات الاستغلال:

يتم التقييد المحاسبي بالنسبة للإيرادات المتأتمية من بيع عقود التأمين بداية من تاريخ إمضاء العقد، وبالتالي دون التقييد بتاريخ استخلاص أول قسط من المنحة.

أقساط التأمين التي وقع إسنادها تمثل أقساط التأمين المخصصة من طرف شركة "الأمانة تكافل" لمعدي التأمين مقابل المخاطر التي قبلوا تأمينها، ويقع تقييد عمليات الإسناد خلال السنة.

تقوم الشركة بخصم عمولات لفائدتها بعنوان أقساط التأمين التي وقع إسنادها حسب نسب وقع تحديدها في عقود إعادة التأمين.

يتم تقييد هذه العمولات المتحصّل عليها من معيدي التأمين بطرحها من أعباء الاستغلال ضمن قائمة النتائج الفنية على التكافل العائلي والتكافل العام، حيث أنّ هذه العمولات لا يقع اعتبارها إيرادات وإنما تعتبر تغطية لأعباء تصرف الشركة.

6. نفقات اقتناء مؤجلة:

يتم تقييم نفقات الاقتناء المؤجلة بأن يطبق على مبلغ الاشتراكات غير المكتسبة المرتبطة بالتأمين التكافلي العام ضارب نفقات الاقتناء الذي يقع تحديده عن طريق نتيجة القسمة بين نفقات الاقتناء المسجلة في المحاسبة وبين الاشتراكات الصادرة.

7. مدخرات على حسابات نواب ووسطاء التأمين:

وقع احتساب مدخرات انخفاض قيمة المستحقات على المؤمن لهم ووسطاء التأمين طبقا لمقرر الهيئة العامة للتأمين عدد 01 لسنة 2021.

8. طرق التوزيع المباشر والكلي للأعباء

- وقع توزيع الأعباء بين صندوق المشتركين وصندوق المساهمين كما يلي:
- يغطي صندوق المساهمين جميع الأعباء المسجلة بالبند 9 باستثناء الأعباء التالية التي يتحملها صندوق المشتركين:
- مخصصات الديون متولدة عن عمليات تأمين تكافلي (المصنفة حاليًا في البند 6)،
 - الاستهلاكات المتعلقة بخطة الإعلام والإشهار
 - أتعاب المحامين وكتاب العدل في إطار تحصيل أقساط التأمين.
 - الضرائب الموظفة على رقم أعمال شركة الأمانة تكافل.

9. فائض أو عجز صندوق المشتركين للسنة المحاسبية:

- يشمل هذا البند فائض أو عجز صندوق المشتركين وهو الفرق الإيجابي بين:
- مجموع المساهمات الصافية من الإلغاءات، عائدات الاستثمار وبقية العائدات الأخرى، من جهة
 - مجموع التعويضات المدفوعة، مخصصات المدخرات الفنية، مكافئة مؤسسة التأمين التكافلي و / أو إعادة التكافل مقابل إدارة عمليات التأمين التكافلي و / أو إعادة التكافل وعمليات الاستثمار وكل المصاريف الأخرى المتعلقة كليا وبصفة مباشرة بصندوق المشتركين، من جهة أخرى. عندما يكون هذا الفرق سلبيا، يسمى "عجز صندوق المشتركين".

10. مذكرة حول الامتثال للمعايير المحاسبية 43 و 44 الخاصة بمؤسسات التأمين التكافلي

طرق ضبط القوائم المالية

- إبراز فصل واضح بين صافي الأصول للمشاركين ورأس مال مؤسسة التأمين التكافلي
- تقديم بنود الأصول، الخصوم، التعهدات المقبولة والمقدمة والتدفقات النقدية بصورة منفصلة وكذلك بصورة مجمعة
- تقديم بنود الأصول بقيمتها الصافية من الاستهلاكات والمدخرات.

- ضبط قائمة فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي وإعادة التأمين التكافلي العام
- ضبط قائمة فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي وإعادة التأمين التكافلي العائلي
- ضبط قائمة النتائج لمؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي

- إضافة جداول افصاح تكميلية صلب الايضاحات حول القوائم المالية:

- ضبط جدول تغييرات الأصول الصافية لصندوق المشتركين
- ضبط جدول تغييرات في الأموال الذاتية لمؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي ضمن الإيضاحات حول القوائم المالية

طرق تخصيص نفقات الإدارة والتصرف

- تم إدراج كل نفقات التصرف في صندوق التأمين التكافلي و/ أو إعادة التأمين التكافلي ضمن حسابات مؤسسة التأمين وإعادة التأمين التكافلي باستثناء المبالغ المتعلقة بإسهامات المؤسسة في الهيئات المهنية والأعباء الجبائية المتصلة بأقساط التأمين التكافلي والتي وقع تحميلها على صندوق المشتركين مع التطبيق بأثر رجعي بالنسبة لسنة 2018 لا غير.
- تم تخصيص الأعباء المتعلقة بتوظيف أموال المشتركين حصرا في حسابات صندوق المشتركين.
- تم ترتيب الأعباء الداخلية والخارجية على كاهل صندوق المشتركين بحسب وجهتها وليس بحسب طبيعتها
- ولا يسمح أي تخصيص تحليلي للنفقات بين صندوق المشتركين ومؤسسة التأمين التكافلي و / أو إعادة التأمين التكافلي من خلال استخدام مفاتيح التوزيع. وبالتالي يتم، كقاعدة عامة، تخصيص النفقة من البداية إلى صندوق المشتركين أو إلى مؤسسة التأمين التكافلي و / أو إعادة التأمين التكافلي.

قواعد التقييم والتقييد المحاسبي

- تم تقييد عمولات الوكالة والمضاربة على نفس الأساس الذي يتم فيه تدوين الإيرادات المتعلقة بها.
- تحتسب عمولة الوكالة على أساس نسبة مئوية من مساهمات المشتركين وتحتسب عمولة المضاربة وفقا لعقد "المضاربة" وعلى أساس نسبة مئوية من عائدات التوظيفات
- فيما عدى ذلك وباستثناء طرق تخصيص نفقات التصرف، يقع اعتماد قواعد التقييم والتقييد المحاسبي للأصول والخصوم والأموال الذاتية والأعباء والإيرادات وفقا لمعايير المحاسبة القطاعية ذات الصلة لمؤسسات التأمين وإعادة التأمين، وفي غياب ذلك، تعتمد المعايير الأخرى للنظام المحاسبة للمؤسسات.

ضبط المعلومات المقارنة

- وقع الافصاح عن المعلومات المقارنة للفترة المحاسبية السابقة

VIII. اعتماد المعايير الشرعية والاستثناءات الرئيسية من المعايير الشرعية المعمول بها

تقوم الشركة التونسية للتأمين التكافلي "الأمانة تكافل" بإدارة جميع أعمالها وشؤونها وفقا لأحكام مجلة التأمين ومبادئ المالية الإسلامية. ويستند نظام التأمين التكافلي من حيث المبدأ، على التعاون المتبادل والمسؤولية والحماية والمساعدة بين المشتركين من أجل مصلحتهم العامة، مقابل معلوم اشترك يدفع لصندوق تكافل المشتركين على سبيل الالتزام بالتبرع والمواساة قصد جبر الضرر ومواساة المتضرر من خلال التعويضات التي يقدمها هذا الصندوق والتي يتم فصلها تماما عن صندوق المساهمين

IX. إيضاحات حول الموازنة المجمعّة للسنة المحاسبية 2024 :

الإيضاح عدد: الأصول غير المادية

بلغت القيمة الصافية للأصول غير المادية للأمانة تكافل في موقى سنة 2024 ما قدره 84.226 ديناراً وينتمي هذا البند الى الاصول الراجعة لصندوق المساهمين.

العناصر	الصافي 2024	الصافي 2023	تغيرات
تنازلات وبراءات و رخص و علامات تجارية	67 684	43 618	24 066
أصل تجاري	16 542	16 542	0
المجموع	84 226	60 160	24 066

الإيضاح 2 عدد: الأصول المادية

بلغت القيمة الصافية للأصول المادية للأمانة تكافل في موقى سنة 2024 ما قدره 832.579 ديناراً مقابل 649.303 ديناراً في موقى سنة 2023 أي بزيادة قدرها 183.276 ديناراً، وينتمي هذا البند الى الاصول الراجعة لصندوق المساهمين.

العناصر	الخام 2024	استهلاكات 2024	الصافي 2024	الصافي 2023	تغيرات
تجهيزات و عمليات تركيب و تهيئة	956 036	879 057	76 979	91 431	-14 454
معدات نقل	1 002 121	439 174	562 947	273 783	289 164
معدات و اثاث مكاتب	473 611	407 181	66 430	71 693	-5 263
معدات اعلامية	746 817	632 703	114 114	195 994	-81 880
أصول مادية اخرى	44 724	32 615	12 109	16 400	-4 291
مجموع الاصول المادية للاستغلال	3 223 309	2 390 730	832 579	649 303	183 276

الإيضاح 3 عدد: أراض و بنايات

بلغ الرصيد الصافي لبند الاراضي و البنايات سنة 2024 والذي يعود في مجمله لمؤسسة التأمين التكافلي ما قيمته 896.401 ديناراً يتمثل في اقتناء عقارين لبعث فرعين جهويين في ولايتي سوسة و صفاقس مفصلة كالآتي:

- عقار سوسة وقع اقتنائه سنة 2017 و تبلغ قيمته 375.169 ديناراً
- عقار صفاقس وقع اقتنائه سنة 2018 و تبلغ قيمته 645.842 ديناراً.
- الاستهلاكات بعنوان العقارات و تبلغ قيمتها 124.610 ديناراً

الإيضاح 4 عدد: توظيفات في المؤسسات المرتبطة و ذات صلة مساهمة

بلغ رصيد التوظيفات الصافي في المؤسسات المرتبطة في نهاية سنة 2024 ما قدره 85.522.786 ديناراً مقابل 64.676.358 ديناراً موقى سنة 2023 مفضل كما يلي:

العناصر	الصافي 2024	الصافي 2023	تغيرات
مؤسسة التأمين التكافلي			
ودائع لدى مؤسسات مرتبطة (بنك البركة)	18 240 000	10 690 000	7 550 000
ودائع لدى مؤسسات مرتبطة (BEST LEASE)	4 500 000	4 500 000	0
مجموع مؤسسة التأمين التكافلي	22 740 000	15 190 000	7 550 000
صندوق المشتركين			
أسهم مدرجة بالسوق المالية (BEST LEASE)	139 286	142 858	-3 572
ودائع لدى مؤسسات مرتبطة (بنك البركة)	49 750 000	36 950 000	12 800 000
ودائع لدى مؤسسات مرتبطة (LEASE BEST)	12 893 500	12 393 500	500 000
مجموع صندوق المشتركين	62 782 786	49 486 358	13 296 428
المجموع العام	85 522 786	64 676 358	20 846 428

الإيضاح 5 عدد: توظيفات مالية أخرى

بلغ رصيد التوظيفات المالية الأخرى في نهاية سنة 2024 مبلغا قدره 18.921.740 ديناراً مقابل 16.725.089 ديناراً موفى سنة 2023، مفصّل كما يلي:

العناصر	الصافي 2024	الصافي 2023	تغيرات
مؤسسة التأمين التكافلي			
أسهم وسندات أخرى ذات مداخيل متغيرة وحصص في الصناديق المشتركة للتوظيف الجماعي	3 289 600	1 509 600	1 780 000
رقاق وسندات ذات مداخيل قارة	500 000	0	500 000
مجموع مؤسسة التأمين التكافلي	3 789 600	1 509 600	2 280 000
صندوق المشتركين			
أسهم وسندات أخرى ذات مداخيل متغيرة وحصص في الصناديق المشتركة للتوظيف الجماعي	726 251	500 001	226 250
ودائع لدى مؤسسات بنكية ومالية	0	4 000 000	-4 000 000
توظيفات أخرى وفقاً للمعايير الشرعية	605 889	415 488	190 401
رقاق وسندات ذات مداخيل قارة	13 800 000	10 300 000	3 500 000
مجموع صندوق المشتركين	15 132 140	15 215 489	-83 349
المجموع العام	18 921 740	16 725 089	2 196 651

الإيضاح 6 عدد: حصة معيدي التأمين التكافلي في المدخرات الفنية

بلغت حصة معيدي التأمين التكافلي في المدخرات الفنية في نهاية سنة 2024 مبلغ قدره 24.801.074 ديناراً مقابل 21.298.653 ديناراً موفى سنة 2023 أي بزيادة قدرها 3.502.421 ديناراً مفصّل كما يلي:

العناصر	الصافي 2024	الصافي 2023	تغيرات
حصة معيدي التأمين أقساط التأمين غير المكتسبة	3 709 061	3 216 029	493 032
مدخرات التأمين على الحياة	15 641 026	13 170 743	2 470 283
حصة معيدي التأمين في مدخرات التعويضات (التأمين على الحياة)	864 621	277 239	587 382
حصة معيدي التأمين في مدخرات التعويضات (التأمين على غير الحياة)	4 586 366	4 634 642	-48 276
المجموع	24 801 074	21 298 653	3 502 421

الإيضاح 7 عدد: مستحقات متولدة عن عمليات التأمين المباشر

بلغت القيمة الصافية للمستحقات المتولدة عن عملية التأمين المباشر في نهاية سنة 2024 ما قدره 17.534.677 ديناراً مقابل 14.193.102 ديناراً سنة 2023 مسجلة زيادة قدرها 3.341.576 ديناراً، مفصلة كما يلي:

العناصر	الصافي 2024	الصافي 2023	تغيرات
أقساط تأمين مكتسبة غير صادرة	-378 968	-267 389	-111 579
مستحقات أخرى متولدة عن عمليات التأمين المباشر	11 216 898	9 916 265	1 300 633
مستحقات تم تعويضها وحلت المؤسسة محلها	6 696 747	4 544 225	2 152 522
المجموع	17 534 677	14 193 102	3 341 576

الإيضاح 8 عدد: مستحقات أخرى

بلغت المستحقات الأخرى في نهاية سنة 2024 ما قدره 7.259.291 ديناراً مقابل 5.091.446 ديناراً سنة 2023، مفصلة كما يلي:

العناصر	الصافي 2024	الصافي 2023	تغيرات
مؤسسة التأمين التكافلي			
الدولة وهياكل الضمان الإجتماعي والجماعات العمومية	4 289 918	3 358 925	930 993
الأعوان	761 440	616 758	144 682
مدينون مختلفون	3 706	37 056	-33 350
مجموع مؤسسة التأمين التكافلي	5 055 064	4 012 739	1 042 325
صندوق المشتركين			
الدولة وهياكل الضمان الإجتماعي والجماعات العمومية	2 204 227	1 078 707	1 125 520
مجموع صندوق المشتركين	2 204 227	1 078 707	1 125 520
المجموع العام	7 259 291	5 091 446	2 167 845

الإيضاح 9 عدد: عناصر أخرى للأصول

1.9 أموال في البنك والخزينة

بلغت الأرصدة في البنك والخزينة في موفى سنة 2024 ما قدره 5.536.604 ديناراً مقابل 3.970.770 ديناراً في سنة 2023 مفصلة كالآتي بين صندوق المشتركين ومؤسسة الامانة تكافل:

العناصر	الصافي 2024	الصافي 2023	تغيرات
مؤسسة التأمين التكافلي			
أموال في البنك	112 153	-96 570	208 723
شيكات وأوراق للتحويل	9 850	0	9 850
الخزينة	1 166	0	1 166
مجموع مؤسسة التأمين التكافلي	123 169	-96 570	219 739
صندوق المشتركين			
أموال في البنك	5 118 075	3 698 026	1 420 049
شيكات وأوراق للتحويل	57 157	178 376	-121 219
الخزينة	888	91 895	-91 007
أموال في الخزينة العامة	237 315	99 043	138 272
مجموع صندوق المشتركين	5 413 435	4 067 340	1 346 095
المجموع العام	5 536 604	3 970 770	1 565 834

2.9 مصاريف اقتناء مؤجلة

بلغت مصاريف الاقتناء المؤجلة في 2024/12/31 مبلغاً قدره 4.280.627 ديناراً مقابل 2.994.552 ديناراً في 2023/12/31. تتضمن مصاريف الاقتناء المؤجلة أعباء اقتناء العقود وعمولات الوساطة بالنسبة للقسط الذي لا يهم سنة 2024. خلال سنة 2024 وقع تقييم نفقات الاقتناء المؤجلة بالاعتماد على نسبة أقساط التأمين غير المكتسبة مقارنة بأقساط التأمين الصادرة والمقبولة لكل صنف من أصناف التأمين.

3.9 أعباء أخرى للتوزيع

بلغت الأعباء المؤجلة في سنة 2024 ما قدره دينارا 5.433.121 مقابل 4.502.861 دينارا سنة 2023، وهي تشمل مصاريف التأسيس والتسويق بالنسبة لصندوق المساهمين والاقساط المؤجلة لعمولة الوكالة بالنسبة لصندوق المشتركين.

4.9 حسابات تسوية الأصول

بلغت مصاريف حسابات تسوية الأصول في 2024/12/31 مبلغا قدره 5.478.975 دينارا مقابل 6.457.063 دينارا في 2023/12/31 مفصلة كالآتي:

العناصر	الصافي 2024	الصافي 2023	تغيرات
مؤسسة التامين التكافلي			
أرباح مطلوبة على التوظيفات المالية غير مستحقة	339 940	339 940	0
أعباء مسجلة مسبقا	1 067 217	1 088 765	-21 548
مجموع مؤسسة التامين التكافلي	1 407 157	1 428 705	-21 548
صندوق المشتركين			
أرباح مطلوبة على التوظيفات المالية غير مستحقة	734 427	1 156 875	-422 448
أعباء مسجلة مسبقا	3 337 391	3 871 483	-534 092
مجموع صندوق المشتركين	4 071 818	5 028 358	-956 540
المجموع العام	5 478 975	6 457 063	-978 088

الإيضاح ع-10: الاموال الذاتية للمساهمين وصافي الأصول لصندوق المشتركين**أ- الاموال الذاتية للمساهمين**

بلغ مجموع الأموال الذاتية قبل التوزيع في 2024/12/31 قيمة 33.548.585 دينارا مقابل 23.754.138 دينارا في 2023/12/31 أي بزيادة قدرها 9.794.447 دينارا.

العناصر	الأموال الذاتية 2024	الأموال الذاتية 2023	تغيرات
رأس مال المكتتب والمحزر	20 145 010	14 101 510	6 043 500
احتياطات اجبارية	1 071 274	647 654	423 620
احتياطات اخرى	6 080 000	0	6 080 000
احتياطات اعادة الاستثمار	1 780 000	0	1 780 000
نتيجة مؤجلة	1 089 215	6 994 214	-5 904 999
أثر التعديلات المحاسبية	-1 080 434	-1 080 434	0
نتيجة السنة المحاسبية	3 745 674	2 558 622	1 187 053
أموال ذاتية أخرى	717 846	532 573	185 273
المجموع	33 548 585	23 754 138	9 794 447

ب- صافي الأصول لصندوق المشتركين

بلغ صافي الأصول لصندوق المشتركين في 2024/12/31 مبلغا بما قيمته 2.125.078 دينارا سلبيا مقابل 2.687.356 دينارا سلبيا في 2023/12/31. مفصل كالآتي:

العناصر	الأموال الذاتية 2024	الأموال الذاتية 2023	تغيرات
عجز صندوق المشتركين لسنوات سابقة مؤجلة	256 634	154 141	102 493
أثر التعديلات المحاسبية	-2 943 990	-2 943 990	0
فائض أو عجز صندوق المشتركين للسنة المحاسبية	562 279	102 493	459 786
المجموع	-2 125 077	-2 687 356	562 279

يبرز الجدول التالي تطور الأموال الذاتية المجمعة:

العناصر	رأس المال	احتياطات اجبارية	احتياطات اخرى	احتياطات اعادة الاستثمار	نتائج مؤجلة	نتائج السنة المحاسبية	أموال ذاتية أخرى	التعديلات المحاسبية	المجموع
مجموع الأرصدة إلى حين التوزيع 2023/12/31 قبل	14 101 510	647 654	0	0	7 148 354	2 661 114	532 573	-4 024 424	21 066 782
نتائج السنة المحاسبية 2023	0	0	0	0	0	2 661 114	0	0	0
مجموع الأرصدة إلى حين التوزيع 2024/12/31 قبل	20 145 010	1 071 274	6 080 000	1 780 000	1 345 849	4 307 953	717 846	-4 024 424	31 423 508
نتائج السنة المحاسبية 2024	0	0	0	0	0	4 307 953	0	0	0
مجموع الأرصدة إلى حين التوزيع 2024/12/31 قبل	20 145 010	1 071 274	6 080 000	1 780 000	1 345 849	4 307 953	717 846	-4 024 424	31 423 508

الإيضاح 11د: المدخرات الفنية الإجمالية

يبلغ مجموع المدخرات الفنية 113.169.974 ديناراً في 2024/12/31 مقابل 95.740.899 ديناراً في 2023/12/31 مفصل كالتالي:

مدخرات فنية	الصافي 2024	الصافي 2023	تغيرات
مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة	19 354 971	15 950 567	3 404 404
مدخرات التأمين التكافلي العائلي	51 559 269	41 925 093	9 634 175
مدخرات التعويضات (أقساط التأمين التكافلي العائلي)	1 030 868	1 285 407	-254 539
مدخرات التعويضات (أقساط التأمين التكافلي العام)	40 316 760	35 912 739	4 404 021
مدخرات التعديل والتوازن	20 618	0	20 618
مدخرات فنية أخرى	887 488	667 092	220 396
المجموع	113 169 974	95 740 898	17 429 076

• **مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة**
بلغت مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة في موفى سنة 2024 ما قدره 19.354.971 ديناراً مقابل 15.950.567 ديناراً في موفى سنة 2023، وقد تم احتسابها على أساس طريقة التوزيع حسب المدّة.

• **مدخرات التأمين التكافلي العائلي**
بلغت المدخرات الفنية على الحياة في موفى سنة 2024 ما قدره 51.559.269 ديناراً مقابل 41.925.093 ديناراً في موفى سنة 2023.

• **مدخرات التعويضات تحت التسوية**
بلغت مدخرات التعويضات تحت التسوية الخاصة بالتكافل العام في موفى سنة 2024 ما قدره 40.316.760 ديناراً مقابل 35.912.739 ديناراً في موفى 2023:

البيانات	مدخرات التعويضات تحت التسوية 2024 (1)	توقعات الدعاوى للتحصيل 2024 (2)	المدخرات على الحوادث المرتكبة وغير المصرح بها 2024 (3)	المجموع (1)+(2)-(3)
التأمين التكافلي العام	35 255 926	3 239 540	8 300 374	40 316 760
التأمين التكافلي على السيارات	32 697 115	2 711 075	7 982 637	37 968 677

-136 842	58 000	335 210	140 367	التأمين التكافلي على النقل
1 778 406	7 000	193 256	1 964 662	التأمين التكافلي على الحريق والمخاطر المختلفة
706 519	252 737	0	453 783	تكافل جماعي على الصحة

الإيضاح 12د: ديون لودائع نقدية متحصل عليها من المؤسسات المسند إليها

بلغت هذه الديون في موقّ سنة 2024 ما قدره 24.530.791 ديناراً مقابل 21.901.849 ديناراً في 2023/12/31.

الإيضاح 13د: ديون أخرى

بلغت الديون الأخرى في موقّ سنة 2024 ما قدره 17.773.592 ديناراً مقابل 13.246.055 ديناراً موقّ سنة 2023، مفصّلة كالآتي:

العناصر	الصافي 2024	الصافي 2023	تغيرات
مؤسسة التأمين التكافلي			
الأعوان وحسابات مرتبطة بهم	773 153	524 231	248 922
الدولة والجماعات العمومية	2 596 597	1 903 728	692 869
دائنون متنوعون	771 408	616 484	154 924
مجموع مؤسسة التأمين التكافلي	4 141 158	3 044 443	1 096 715
صندوق المشتركين			
ودائع وكفالات متحصل عليها من نواب ووسطاء التأمين	60 486	60 456	30
الدولة والجماعات العمومية	1 486 758	1 025 087	461 671
دائنون متنوعون	9 128 683	5 511 964	3 616 719
الديون المستحقة لمشغل الصندوق (عمولة الوكالة، المضاربة وغيرها من الديون)	2 956 507	3 604 105	-647 598
مجموع صندوق المشتركين	13 632 434	10 201 612	3 430 822
المجموع العام	17 773 592	13 246 055	4 527 537

الإيضاح 14د: حسابات لتسوية خصوم أخرى

بلغ مجموع حسابات تسوية خصوم أخرى 410.810 ديناراً في 2024/12/31 وهو يمثل جملة أعباء للدفع في سنة 2024 مقابل 569.523 ديناراً في 2023/12/31 مفصّلة كالتالي:

العناصر	الصافي 2024	الصافي 2023	تغيرات
مؤسسة التأمين التكافلي			
حسابات تسوية اخري	0	234 260	-234 260
مجموع مؤسسة التأمين التكافلي	0	234 260	-234 260
صندوق المشتركين			
حسابات تسوية اخري	410 810	335 263	75 547
مجموع صندوق المشتركين	410 810	335 263	75 547
المجموع العام	410 810	569 523	-158 713

X. إيضاحات حول قائمة فائض أو عجز صندوق التكافل/إعادة تكافل العائلي**الإيضاح 15د: أقساط التأمين**

بلغت أقساط التأمين على الحياة في نهاية سنة 2024 ما قدره 8.904.846 ديناراً مقابل 6.941.165 ديناراً في موفى سنة 2023 كما هو مبين في الجدول التالي:

أقساط صادرة	أقساط مسندة	أقساط صافية 2024	أقساط صافية 2023	أقساط التأمين
11 891 047	-2 986 201	8 904 846	6 941 165	أقساط التأمين الصادرة والمقبولة
11 891 047	-2 986 201	8 904 846	6 941 165	المجموع

الإيضاح 16د: أعباء التعويضات

بلغت أعباء التعويضات في موفى سنة 2024 ما قدره 1.557.701 ديناراً مقابل 1.636.855 ديناراً في موفى سنة 2023، أي بانخفاض قدره 79.154 ديناراً.

الإيضاح 17د: تغير المدخرات الفنية الأخرى

بلغ تغير مدخرات التأمين على الحياة في نهاية سنة 2024 ما قدره 7.347.171 ديناراً مقابل 5.744.047 ديناراً في نهاية سنة 2023.

الإيضاح 18د: نفقات الاستغلال للتكافل العائلي

تتضمن أعباء الاستغلال نفقات الاقتناء ونفقات الإدارة على كاهل صندوق المشتركين وعمولات التأمين المتحصّل عليها من معيدي التأمين. حيث بلغ رصيد نفقات الاستغلال في نهاية سنة 2024 ما قدره 244.469 ديناراً مقابل 586.889 ديناراً في نهاية سنة 2023 أي بانخفاض قدره 342.421 ديناراً مفصّل كالآتي:

العناصر	الصافي 2024	الصافي 2023	تغيرات
نفقات الاقتناء	-583 237	-746 081	162 844
نفقات الإدارة على كاهل صندوق المشتركين	-974 897	-835 024	-139 873
عمولات متحصّل عليها من معيدي التأمين	1 313 665	994 216	319 449
المجموع	-244 469	-586 889	342 421

الإيضاح 19د: نفقات التصرف في التوظيفات

تبلغ نفقات التصرف في التوظيفات في موفى سنة 2024 ما قدره 675.115 ديناراً مقابل 501.332 ديناراً في موفى سنة 2023 مفصّلة كالآتي:

العناصر	الصافي 2024	الصافي 2023	تغيرات
عمولة المضاربة	-317 429	-262 983	-54 446
نفقات التصرف أخرى في التوظيفات	-357 686	-238 349	-119 337
المجموع	-675 115	-501 332	-173 783

XI. إيضاحات حول قائمة فائض أو عجز صندوق التكافل/إعادة تكافل العام**الإيضاح 20د: أقساط التأمين**

بلغ رصيد أقساط التأمين المكتسبة في نهاية سنة 2024 ما قدره 36.704.284 ديناراً مقابل 35.313.173 ديناراً في سنة 2023 أي بزيادة قدرها 1.391.111 ديناراً مفصّلة كالآتي:

أقساط التأمين	أقساط صادرة	أقساط مسندة	أقساط صافية 2024	أقساط صافية 2023	تغيرات
أقساط التأمين الصادرة والمقبولة	45 842 278	-6 226 622	39 615 656	36 152 618	3 463 038
تغير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة	-3 404 404	493 032	-2 911 372	-839 444	-2 071 928
المجموع	42 437 874	-5 733 590	36 704 284	35 313 173	1 391 111

الإيضاح ع21دد: أعباء التعويضات**1.21- المبالغ المدفوعة**

يشمل هذا البند مجموع المبالغ المدفوعة والأعباء المتعلقة بها بمقدار 19.908.361 ديناراً في 2024/12/31 مقابل 20.555.859 ديناراً في 2023/12/31

2.21- تغير مدخرات التعويضات

بلغ تغير مدخرات التعويضات 3.727.411 ديناراً في 2024/12/31 مقابل 3.549.977 ديناراً في 2023/12/31.

الإيضاح ع22دد: نفقات الاستغلال

بلغت نفقات الاستغلال 15.613.263 ديناراً في 2024/12/31 مقابل 14.900.406 ديناراً في 2023/12/31 أي بانخفاض قدره 712.857 ديناراً.

وتتمثل في تكاليف الاقتناء ونفقات الإدارة على كاهل صندوق المشتركين والعمولة المحصلة من معيدي التأمين التكافلي كما هو مبين في الجدول التالي:

العناصر	الصافي 2024	الصافي 2023	تغيرات
نفقات الاقتناء	-6 671 080	-5 354 578	-1 316 502
تغير مبالغ نفقات الاقتناء المؤجلة	1 286 075	311 393	974 682
نفقات الإدارة على كاهل صندوق المشتركين	-11 826 364	-11 228 419	-597 945
عمولات متحصل عليها من معيدي التأمين	1 598 106	1 371 199	226 907
المجموع	-15 613 263	-14 900 406	-712 857

الإيضاح ع23دد: نفقات التصرف في التوظيفات

تبلغ نفقات التصرف في التوظيفات في موفى سنة 2024 ما قدره 1.427.665 ديناراً مقابل 893.337 ديناراً في موفى سنة 2023 مفصلة كالآتي:

العناصر	الصافي 2024	الصافي 2023	تغيرات
عمولة المضاربة	-463 618	-385 622	-77 996
نفقات التصرف أخرى في التوظيفات	-706 125	-507 716	-198 409
نفقات تصحيح القيمة على التوظيفات	-257 922	0	-257 922
المجموع	-1 427 665	-893 337	-534 328

الإيضاح ع24دد: أعباء فنيّة أخرى

تبلغ الأعباء الفنيّة الأخرى في موفى سنة 2024 ما قدره 462.297 ديناراً سلبياً مقابل 808.798 ديناراً ايجابياً في موفى سنة 2023 وهي المدخرات المتعلقة بالمستحقات على نواب التأمين والمؤمن لهم و الأقساط المتنازع عليها.

XII. إيضاحات حول قائمة النتائج لمؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التكافل**الإيضاح ع25دد: عمولة الوكالة**

بلغت عمولة الوكالة خلال سنة 2024 ما قدره 13.391.942 ديناراً مقابل 11.592.295 ديناراً في موفى سنة 2023 أي بزيادة قدرها 1.799.647 ديناراً.

الإيضاح 26: عمولة المضاربة

بلغت عمولة المضاربة خلال سنة 2024 ما قدره 656.340 ديناراً مقابل 545.046 ديناراً في موفي سنة 2023 أي بزيادة قدرها 111.294 ديناراً.

الإيضاح 27: مداخيل التوظيفات

بلغت إيرادات التوظيفات خلال سنة 2024 ما قدره 1.636.956 ديناراً مقابل 1.203.480 ديناراً في موفي سنة 2023.

الإيضاح 28: أعباء أخرى

بلغت أعباء أخرى خلال سنة 2024 ما قدره 10.604.127 ديناراً مقابل 9.923.952 ديناراً في موفي سنة 2023 أي بزيادة قدرها 680.175 ديناراً مفصلة كالتالي:

تغيرات	الصافي 2023	الصافي 2024	اعباء الأعباء
-701 714	-6 569 734	-7 271 448	اعباء الأعباء
776 102	5 226 881	6 002 983	خام
-15 755	15 755	0	مدخرات الإحالة على التقاعد
148 395	933 056	1 081 451	الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي
14 406	172 608	187 014	التأمين الجماعي على الصحة (كومار)
-221 434	221 434	0	الأداء على التكوين المهني والمساهمة في صندوق النهوض بالمسكن لفائدة الاجراء
21 539	-3 354 218	-3 332 679	أعباء أخرى
-603 653	-2 278 140	-2 881 793	اعباء استغلال أخرى
625 192	-1 076 078	-450 886	مخصصات الاستهلاكات والمدخرات للأصول
-680 175	-9 923 952	-10 604 127	المجموع

XIII. إيضاحات حول التدفقات النقدية**الإيضاح 29: التدفقات النقدية**

تشمل قائمة التدفقات النقدية:

تغيرات	2023	2024	العناصر
586 780	3 106 571	3 693 351	- الخزينة في بداية السنة المحاسبية
-5 248 280	1 443 171	-3 805 109	- التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الاستغلال
138 002	-492 231	-354 229	- التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الاستثمار
6 069 740	-364 160	5 705 580	- التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل
1 546 241	3 693 351	5 239 592	الخزينة في نهاية السنة المحاسبية

XIV. إيضاحات أخرى:

توزيع أقساط التأمين بحسب المناطق الجغرافية

المبلغ	المنطقة الجغرافية
33.089.214	تونس الكبرى
1.053.706	الشمال
3.848.307	الوطن القبلي
8.981.886	الساحل والوسط
10.755.442	الجنوب
57 728 555	المجموع

جدول للتغيرات في الأصول الصافية لصندوق المشتركين
للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2024

بحساب الدينار

صافي أصول صندوق المشتركين للسنة الحالية قبل التوزيع	فائض أو عجز للسنة الحالية	توزيعات	تخصيصات ومخصصات	صافي أصول صندوق المشتركين للسنة السابقة قبل التوزيع	
256 634			102 493	154 141	عجز صندوق المشتركين لسنوات سابقة موجلة
					مدخرات توازن صندوق المشتركين
					قرض حسن غير مسدد
0			-102 493	102 493	فائض أو عجز للسنة السابقة
562 279	562 279				فائض أو عجز للسنة الحالية
-2 943 990					صول صافية أخرى
-2 125 077	562 279	0	0	256 634	مجموع

جدول للتغيرات في الأموال الذاتية لمؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي
للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2024

بحساب الدينار

أموال ذاتية للسنة الحالية قبل التوزيع	نتيجة السنة الحالية	حصص أرباح	تخصيصات ومخصصات	أموال ذاتية للسنة السابقة قبل التوزيع	
20 145 010			6 043 500	14 101 510	رأس مال الشركة
					منح مرتبطة برأس المال
1 071 274			423 620	647 654	احتياطات قانونية
717 846		5 273	180 000	532 573	احتياطات أخرى
7 868 781			1 955 002	5 913 779	نتائج مؤجلة
			-2 558 622	2 558 622	نتيجة السنة المحاسبية السابقة
3 745 674	3 745 674				نتيجة السنة المحاسبية الحالية
33 548 585	3 745 674	-5 273	6 043 500	23 754 138	مجموع

جدول للتغيرات في عناصر الأصول
للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2024

الرصيد في الأقبال	استهلاكات و مدخرات								مبلغ خام				العناصر
	أقبال		تخفيض (1)		ترقيع		افتتاح		أقبال	تقويت	مقتنيات	افتتاح	
	مدخرات	استهلاكات	مدخرات	استهلاكات	مدخرات	استهلاكات	مدخرات	استهلاكات					
67 684	0	1 275 427	0	0	0	12 961	0	1 262 466	1 343 111	0	37 027	1 306 084	أصول غير مادية استثمار في البحث و التطوير
16 542	0	0	0	0	0	0	0	0	16 542	0	0	16 542	تتازلات و براءات و رخص و علامات تجارية
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	أصول تجارية مكتسبة
84 226	0	1 275 427	0	0	0	12 961	0	1 262 466	1 359 653	0	37 027	1 322 626	دفعات مقدمة
832 579	0	2 390 730	0	101 264	0	331 657	0	2 160 337	3 223 309	118 745	532 415	2 809 639	مجموع الأصول غير مادية
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	أصول مادية للإستغلال
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	آلات و معدات
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	التجهيزات الأخرى والأدوات والأثاث
832 579	0	2 390 730	0	101 264	0	331 657	0	2 160 337	3 223 309	118 745	532 415	2 809 639	المدفوعات على الحساب والأصول قيد الإنشاء
896 401	0	124 610	0	0	0	20 420	0	104 190	1 021 011	0	0	1 021 011	مجموع الأصول المادية للإستغلال
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	التوظيفات
139 286	10 714	0	0	0	0	3 572	0	7 143	150 001	0	0	150 001	أراضى وبناءات
85 383 500	0	0	0	0	0	0	0	0	85 383 500	115 683 500	136 533 500	64 533 500	توظيفات في المؤسسات المرتبطة و ذات صلة مساهمة
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- حصص في مؤسسات ذات صلة
4 015 851	0	0	0	0	0	0	0	0	4 015 851	500 172	2 506 322	2 009 701	- أدون و رفاع
14 300 000	0	0	0	0	0	0	0	0	14 300 000	2 000 000	6 000 000	10 300 000	توظيفات مالية أخرى
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- أسهم و سندات أخرى ذات مداخيل متغيرة
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- رفاع و سندات ذات مداخيل قارة
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- قروض رهنية على عقارات
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- قروض أخرى
605 889	0	0	0	0	0	0	0	0	605 889	4 000 000	0	4 000 000	ودائع لدى المؤسسات البنكية و المالية الإسلامية
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	174 684	365 085	415 488	- توظيفات أخرى مطابقة للشريعة الإسلامية
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	391 406	0	391 406	مستحقات مسندة من القيم و النقود مودعة لدى مؤسسات مسندة
105 340 927	10 714	124 610	0	0	3 572	20 420	7 143	104 190	105 476 252	122 749 762	145 404 907	82 821 107	مجموع التوظيفات
106 257 732	10 714	3 790 767	0	101 264	3 572	365 038	7 143	3 526 993	110 059 214	122 868 507	145 974 349	86 953 372	المجموع العام

الملحق عدد 11: جدول ملخص للتوظيفات
للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2024

بصايب الدينار

أصل الأموال المستمرة (صندوق المشتركين أو مؤسسة التأمين التكافلي و- / أو إعدة لتأمين التكافل)	فائض أو ناقص القيمة الكامنة	قيمة صحيحة	مبلغ صافي	مبلغ خام	
مؤسسة لتأمين لتكافلي و- / أو إعدة لتأمين التكافل صندوق لمشاركين		896 401 865 537	896 401 865 537	1 021 011 876 252	توظيفات عقارية وتوظيفات عقارية في طور الإنشاء سهم و سندات أخرى ذات مداخل متغيرة ما عدا مساهمات في صندوق الإستثمار المشتركة
صندوق لمشاركين		13 800 000	13 800 000	13 800 000	مساهمات أخرى في صناديق الإستثمار المشتركة الإسلامية ذات مداخل قررة
مؤسسة لتأمين لتكافلي و- / أو إعدة لتأمين التكافل صندوق لمشاركين		3 789 600 12 893 500	3 789 600 12 893 500	3 789 600 12 893 500	مساهمات في صناديق الإستثمار لمشاركة الإسلامية
مؤسسة لتأمين لتكافلي و- / أو إعدة لتأمين التكافل		4 500 000	4 500 000	4 500 000	صكوك و سندات أخرى ذات مداخل مماثلة
مؤسسة لتأمين لتكافلي و- / أو إعدة لتأمين التكافل مؤسسة لتأمين لتكافلي و- / أو إعدة لتأمين التكافل صندوق لمشاركين					قروض أخرى لوائح لدى المؤسسات لمصرفية و لمالية الإسلامية
صندوق لمشاركين		605 889	605 889	605 889	توظيفات أخرى
صندوق لمشاركين		0	0	0	مستحقات مسندة من لقيم و لقرود مودعة لدى مؤسسات مسندة
صندوق لمشاركين		49 750 000	49 750 000	49 750 000	توظيفات أخرى مطابقة للشريعة الإسلامية
مؤسسة لتأمين لتكافلي و- / أو إعدة لتأمين التكافل		18 240 000	18 240 000	18 240 000	
		105 340 927	105 340 927	105 476 252	مجموع
		104 735 039 14 421 365	104 735 039 14 421 365	104 870 363 14 421 365	من ضمنه مقلد لتوظيفات في تمثيل لمدرجات لفنية موجودات أخرى مقبولة في تمثيل لمدرجات لفنية غير مقلد لتوظيفات

الملحق عدد 12 جدول المبالغ المدفوعة و مدخرات التعويضات
في 31/12/2024

بحسب الدينار

سنة الحدوث										سنة الجرد 2022
2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
		8 550 035	12 550 870	13 108 036	13 856 483	14 501 546	12 831 250	9 319 948	5 763 667	جرد 2022
		16 458 689	7 609 335	2 653 133	2 715 867	710 361	449 601	404 715	2 220 626	س-2
		25 008 724	20 160 204	15 761 169	16 572 350	15 211 907	13 280 851	9 724 663	7 984 293	المبالغ المدفوعة المتراكمة
		42 437 874	33 550 691	31 840 417	29 116 956	22 892 345	17 494 644	14 785 512	9 220 790	مدخرات التعويضات
		59%	60%	50%	57%	66%	76%	66%	86,6%	مجموع أعباء التعويضات
										أقساط تأمين مكتسبة
										التعويضات - أقساط تأمين مكتسبة %

سنة الحدوث										سنة الجرد 2023
2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
		15 988 049	15 158 050	14 650 094	15 769 662	15 117 648	13 168 398	9 916 422	6 100 895	جرد 2023
	7 729 443	7 310 822	4 421 197	424 207	1 278 552	666 134	86 099	412 240	1 942 463	س-2
	19 371 027	23 298 871	19 579 246	15 074 301	17 048 215	15 783 781	13 254 498	10 328 662	8 043 358	المبالغ المدفوعة المتراكمة
	27 100 469	38 786 826	33 550 691	31 840 417	29 116 956	22 892 345	17 494 644	14 785 512	9 220 790	مدخرات التعويضات
	40 231 170	60%	58%	47%	59%	69%	76%	70%	87,2%	مجموع أعباء التعويضات
	67%									أقساط تأمين مكتسبة
										التعويضات - أقساط تأمين مكتسبة %

سنة الحدوث										سنة الجرد 2024
2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	
		18 666 750	16 568 223	14 943 052	16 121 299	15 271 118	13 702 797	9 951 276	6 131 955	جرد 2024
	16 928 929	6 062 269	1 929 655	251 314	1 208 548	384 611	-23 101	369 515	1 948 851	س-2
	20 921 310	24 729 019	18 497 879	15 194 366	17 329 847	15 655 729	13 679 696	10 320 791	8 080 805	المبالغ المدفوعة المتراكمة
	26 946 598	40 231 170	33 550 691	31 840 417	29 116 956	22 892 345	17 494 644	14 785 512	9 220 790	مدخرات التعويضات
	42 437 874	64%	55%	48%	60%	68%	78%	70%	87,6%	مجموع أعباء التعويضات
	63%									أقساط تأمين مكتسبة
										التعويضات - أقساط تأمين مكتسبة %

الملحق عدد 13 : جدول توزيع إيرادات و أعباء التوظيفات
للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2024

بحسب الدينار

مجموع	مداخل ومصروفات اخرى	مداخل ومصروفات التوظيفات في المؤسسات المرتبطة وذات صلة مساهمة	
308 746	289 460	19 286	مداخل التوظيفات العقارية
7 915 034	1 180 941	6 734 093	مداخل المساهمات
0	0	0	مداخل التوظيفات الأخرى
			مداخل مالية الأخرى
8 223 780	1 470 401	6 753 379	مجموع إيرادات التوظيفات
-1 414 151	-1 342 154	-71 997	أعباء التصرف في التوظيفات
-781 047	-139 650	-641 397	عولة المضاربة
-2 195 198	-1 481 804	-713 394	مجموع أعباء التوظيفات

الملحق عدد 14: جدول توزيع فائض أو عجز لكل صنف تأمين
(تأمين تكافلي أو إعادة تأمين تكافلي عائلي)
للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2024

بحسب الدينار

مجموع	تكوين الأموال	التأمين على الحياة	
11 891 047	7 897 940	3 993 107	أقساط تأمين
-2 162 199	-1 836 899	-325 300	أعباء تقديم لخدمة
-9 838 073	-7 652 638	-2 185 435	أعباء مدخرات لتأمين التكافلي لعائلي و مدخرات فنية أخرى
0	0	0	تصحيح تأمين رأس مال متغير
-109 225	-1 591 596	1 482 371	هامش التأمين
-583 237	-97 073	-486 164	أعباء الإقتناء
-1 527 531	-353 284	-1 174 247	أعباء تصرف أخرى صافية
-2 110 768	-450 357	-1 660 411	أعباء تصرف و اقتناء أخرى صافية
1 995 746	2 161 125	-165 379	إيرادات لتوظيفات لصافية
1 995 746	2 161 125	-165 379	مجموع مالي
-2 986 201	0	-2 986 201	أقساط تأمين مستدة و/أو المعد إسندها
604 498	0	604 498	حصة معيدي لتأمين في أعباء لخدمات
2 470 283	0	2 470 283	حصة معيدي لتأمين في أعباء لمدخرات
0	0	0	حصة معيدي لتأمين في لمساهمة في لنتائج
0	0	0	أعباء لونا نع لمتحصل عليها من المؤسسات المسند إليها
1 313 664	0	1 313 664	عمولات متحصل عليها من معيدي لتأمين
1 402 244	0	1 402 244	مجموع اعادة التأمين
1 177 998	119 173	1 058 825	فائض أو عجز
			معلومات تكميلية
			مبلغ إعادة شراء العقود
			لقوائد لفنية الإجمالية للسنة لمحاسبية
53 290 126	36 570 588	16 719 537	المدخرات لفنية الإجمالية عند الإقفال
43 706 592	28 916 350	14 790 242	المدخرات لفنية الإجمالية عند الإفتتاح
			للطرح
			مدخرات مستوجبة

الملحق عدد 15: جدول توزيع فائض أو عجز لكل صنف تأمين
للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2024

بصاف الدينار

مجموع	الحوادث البنوية(1500)	الصحة(1200)	المساعدة(900)	المخاطر المختلفة(500+7+600)	البناء(410+420)	الحريق(300)	النقل(2)	السيارات(100)	
42 437 874	55 657	4 288 254	298 430	1 165 585	300 143	2 404 975	1 877 456	32 047 374	أقساط تأمين مكسبية
45 842 278	64 944	4 279 476	490 866	1 137 971	337 092	2 705 365	1 945 827	34 880 737	أقساط تأمين صادرة
-3 404 404	-9 287	8 778	-192 436	27 614	-36 949	-300 390	-68 371	-2 833 363	تغير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
-25 153 162	619	-3 684 051	0	-440 743	-46 831	-531 343	-570 885	-19 879 928	أعباء تقديم الخدمة
-20 712 025	-14 412	-3 630 055	0	-164 361	-18 757	-128 287	-540 928	-16 215 225	أعباء تقديم الخدمة و نفقات مدفوعة
-4 441 137	15 031	-53 996	0	-276 382	-28 074	-403 056	-29 957	-3 664 703	أعباء مدخرات مختلفة
17 284 712	56 276	604 203	298 430	724 842	253 311	1 873 633	1 306 571	12 167 446	مجموع خالص الإقتناء
-5 399 587	-9 597	-142 072	-46 160	-132 082	-19 716	-575 496	-216 314	-4 258 150	أعباء الإقتناء
-12 385 630	-16 945	-1 267 248	-182 110	-297 258	-88 871	-717 031	-511 866	-9 304 301	أعباء تصرف أخرى صافية
-17 785 217	-26 542	-1 409 320	-228 270	-429 340	-108 587	-1 292 527	-728 180	-13 562 451	أعباء تصرف و اقتناء أخرى صافية
2 488 298	2 014	37 118	10 887	56 383	58 897	94 170	30 219	2 198 610	إيرادات التوظيفات الصافية
2 488 298	2 014	37 118	10 887	56 383	58 897	94 170	30 219	2 198 610	مجموع مالي
-6 226 622	-32 291	0	-540 456	-412 778	-619 017	-1 087 668	-1 260 164	-2 274 248	أقساط التأمين المسندة و المعاد إسنادها
803 664	0	0	0	322	97 746	25 690	470 979	208 927	حصة معيدي التأمين في المبالغ المدفوعة
3 709 061	20 878	0	261 483	200 449	876 608	496 468	661 105	1 192 070	حصة معيدي التأمين في مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة في آخر السنة
-3 216 029	-14 274	0	-104 717	-137 804	-833 094	-355 623	-751 103	-1 019 414	حصة معيدي التأمين في مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة في بداية السنة
4 733 507	0	0	0	149 624	787 020	293 978	147 450	3 355 435	حصة معيدي التأمين في أعباء المدخرات في آخر السنة
-4 019 781	0	0	0	-1 333	-367 229	-101 226	-79 853	-3 470 140	حصة معيدي التأمين في أعباء المدخرات في بداية السنة
0	0	0	0	0	0	0	0	0	أعباء الودائع المتحصل عليها من المؤسسات المسند إليها
1 612 688	8 820	0	922	76 009	183 467	357 908	214 086	771 475	صولات مقبولة من معيدي التأمين
-2 603 512	-16 868	0	-382 767	-125 511	125 502	-370 473	-597 500	-1 235 895	مجموع إعادة التأمين
-615 719	14 881	-768 000	-301 721	226 374	329 124	304 803	11 111	-432 291	فائض أو عجز
19 354 971	24 651	29 583	262 000	534 961	1 196 871	1 553 903	813 054	14 939 947	مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة عند الإقفال
15 950 567	15 364	38 361	69 563	562 575	1 159 922	1 253 514	744 683	12 106 584	مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة عند الافتتاح
40 316 760	23 820	706 519	0	821 866	220 469	712 253	-136 843	37 968 677	مدخرات التعويضات عند الإقفال
35 912 739	38 851	689 640	0	545 484	192 394	309 197	-166 800	34 303 973	مدخرات التعويضات عند الافتتاح
208 117	0	157 117	0	0	0	0	51 000	0	مدخرات فنية أخرى عند الإقفال
171 000	0	120 000	0	0	0	0	51 000	0	مدخرات فنية أخرى عند الافتتاح
0	0	0	0	0	0	0	0	0	مدخرات التعديل و التوازن عند الإقفال
0	0	0	0	0	0	0	0	0	مدخرات التعديل و التوازن عند الافتتاح
									للنظر
									مدخرات مستوجبة

الملحق عدد 16 : جدول ربط فائض أو عجز حسب أصناف التأمين بالقوائم المالية
مؤسسات التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي العائلي
للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2024

بحساب الدينار		
ربط	مجموع	
ار ع 11 (عمود 1)	11 891 047	أقساط تأمين
اع ع 11 (عمود 1)	-2 162 199	أعباء تقديم لخدمة
اع ع 2 + اع ع 6 (عمود 1)	-9 838 073	أعباء مدخرات لتأمين لتأمين لتكافلي لعائلي و مدخرات فنية أخرى
	0	تصحيح تأمين رأس مال متغير
	-109 225	مجموع خالص الإقتناء
اع ع 31	-583 237	أعباء الإقتناء
اع ع 33 + اع ع 5	-1 527 531	أعباء تصرف أخرى صافية
	-2 110 768	أعباء تصرف و إقتناء أخرى صافية
ار ع 21 - اع ع 411 - اع ع 412	1 995 746	إيرادات لتوظيفات لصافية
	1 995 746	مجموع مالي
ار ع 1 (عمود 2)	-2 986 201	أقساط تأمين مسندة ومعد اسنדהا
اع ع 1 (عمود 2)	604 498	حصة معيدي لتأمين في أعباء التعويضات
اع ع 2 (عمود 2)	2 470 283	حصة معيدي لتأمين في أعباء لمدخرات
اع ع 34 (عمود 2)	1 313 664	عمولات مقبولة من معيدي لتأمين
	1 402 244	مجموع اعلة التأمين
	1 177 998	فائض أو عجز
		معلومات إضافية
		مبلغ إعادة شراء لتأمين
		عمولات فنية إجمالية للسنة
	53 290 126	مدخرات فنية إجمالية عند الإقفال
	43 706 592	مدخرات فنية إجمالية عند الإفتتاح
		للخصم
		مدخرات مستوجبة

الملحق عدد 17 : جدول ربط فائض أو عجز حسب أصناف التأمين بالقوائم المالية
مؤسسات التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي العام
للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2024

بحسب الدينار

ربط	مجموع	
	42 437 874	أقساط تأمين مكتسبة
ار ع م 11 (عمود 1)	45 842 278	أقساط تأمين صلاوة
ار ع م 12 (عمود 1)	-3 404 404	تغيير مدخرات أقساط لتأمين غير مكتسبة
	-25 153 162	أعباء تقديم الخدمة
أع ع م 11	-20 712 025	أعباء تقديم الخدمة و نفقات مدفوعة
أع ع م 22 + أع ع م 12	-4 441 137	أعباء مدخرات مختلفة
	17 284 712	مجموع خالص الإقتناء
ار ع م 31 + ار ع م 32	-5 399 587	أعباء الإقتناء
ار ع م 33 + ار ع م 5 - ار ع م 3	-12 385 630	أعباء تصرف أخرى صافية
	-17 785 217	أعباء تصرف و اقتناء أخرى صافية
ار ع م 2 - ار ع م 4	2 488 298	يرادات لتوظيفات لصافية
	2 488 298	مجموع مالي
ار ع م 1 (عمود 2)	-5 733 590	حصة معيدي لتأمين في أقساط تأمين مكتسبة
	803 664	حصة معيدي لتأمين في أعباء التعويضات
أع ع م 11 (عمود 2)	713 726	حصة معيدي لتأمين في أعباء لمدخرات
ار ع م 34	1 612 688	عمولات مقبولة من معيدي لتأمين
	-2 603 512	مجموع إعادة التأمين
	-615 719	فائض أو عجز
	19 354 971	مدخرات أقساط لتأمين غير مكتسبة عند الإقفال
	15 950 567	مدخرات أقساط لتأمين غير المكتسبة عند الافتتاح
	40 316 760	مدخرات فنية إجمالية عند الإقفال
	35 912 750	مدخرات فنية إجمالية عند الافتتاح
	208 117	مدخرات فنية أخرى عند الإقفال
	171 000	مدخرات فنية أخرى عند الافتتاح
	0	مدخرات لتعديل و لتوازن عند الإقفال
	0	مدخرات لتعديل و لتوازن عند الافتتاح
		للخصم
		مدخرات مستوجبة

الشركة التونسية للتأمين التكافلي " الأمانة تكافل "

التقرير العام لمراقبي الحسابات

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2024

السادة مساهمي شركة " الأمانة تكافل "،

1. تقرير حول تدقيق القوائم المالية

1- الرأي

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات الموكلة إلينا بموجب قرار الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 30 ماي 2022، قمنا بتدقيق القوائم المالية لشركة " الأمانة تكافل " والتي تشتمل على الموازنة الموحدة في 31 ديسمبر 2024، وقوائم فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي وقائمة نتائج المؤسسة وجدول التعهدات المقبولة والمقدمة الموحدة وقائمة موحدة للتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية المتضمنة على ملخص لأهم الطرق المحاسبية. تم اعتماد هذه القوائم المالية من طرف مجلس الإدارة المنعقد في 05 مارس 2025.

تظهر هذه القوائم المالية مجموع موازنة موحدة بمقدار **187 708 675** دينار تونسي، نتيجة صافية إيجابية للمؤسسة بقيمة **3 745 674** دينار تونسي، نتيجة إيجابية لصندوق التأمين التكافلي العائلي بما قدره **1 177 998** دينار تونسي ونتيجة سلبية لصندوق التأمين التكافلي العام بقيمة **615 719** دينار تونسي.

في رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة لهذا التقرير، صادقة وتعكس صورة مطابقة، من كافة النواحي الجوهرية، الوضعية المالية للشركة كما هي في 31 ديسمبر 2024، ولنتيجة عملياتها للسنة المنتهية في نفس التاريخ، وفقا لنظام المحاسبة للمؤسسات.

2- أساس الرأي

تمت عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير مفصلة أكثر ضمن بند مسؤوليات مدققي الحسابات في تدقيق القوائم المالية الواردة في تقريرنا هذا. نحن مستقلون عن الشركة وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي الخاصة بمراجعة القوائم المالية في البلاد التونسية، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه القواعد. إننا نعتقد أن الأدلة المؤيدة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لإبداء رأينا.

3- تقرير مجلس الإدارة

تقع مسؤولية تقرير مجلس الإدارة على عاتق الإدارة.

إن رأينا في القوائم المالية لا يشمل ما تضمنه تقرير مجلس الإدارة، وإننا لا نبدي أي نوع من التأكيد حولها.

وفقاً لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في التحقق من صحة المعلومات الواردة في حسابات الشركة المضمنة في تقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى المعطيات الواردة بالقوائم المالية. ويتمثل عملنا في قراءة تقرير مجلس الإدارة وتقييم ما إذا كان هناك تناقض جوهري بينه وبين القوائم المالية أو ما اطلعنا عليه خلال مهمة التدقيق أو إذا كان تقرير مجلس الإدارة به أخطاء جوهرية.

وإذا استنتجنا استناداً إلى العمل الذي قمنا به أن هناك إخلالات هامة في تقرير المجلس فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها. ليست لدينا أية ملاحظات في هذا الصدد.

4- مسؤوليات الإدارة ومجلس الإدارة عن القوائم المالية

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات كما هي مسؤولة عن نظام الرقابة الداخلي الذي تراه ضرورياً لإعداد قوائم مالية خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو عن أخطاء، كذلك هي مسؤولة عن تحديد التقديرات المحاسبية المعقولة في ضوء الظروف.

عند إعداد القوائم المالية، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة الشركة على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح، حيث أمكن، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية واستخدام هذا المبدأ المحاسبي عند إعداد القوائم المالية، إلا إذا كان في نية الإدارة تصفية الشركة أو إيقاف عملياتها أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

تقع على عاتق مجلس الإدارة مراقبة إجراءات إعداد التقارير المالية للشركة.

5- مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية

إن أهدافنا تتمثل في الحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا. يعتبر التأكيد المعقول هو تأكيد عالي المستوى، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس سيكشف دائماً عن المعلومات الجوهرية الخاطئة عند وجودها. إن الأخطاء قد تحدث نتيجة غش أو خطأ ويتم اعتبارها جوهرية، إذا كانت منفردة أو مجتمعة، يمكن أن يكون لها تأثير على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي هذه القوائم المالية.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس، نمارس الاجتهاد المهني والحفاظ على الشك المهني في جميع مراحل التدقيق، وكما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهري ناتج عن احتيال يعد أكبر من ذلك الناتج عن خطأ، لما قد يتضمنه الاحتيال من تواطؤ، أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.

- الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلي المتعلق بالتدقيق وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة في ظل الظروف القائمة.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قام بها مجلس الإدارة.
- التوصل الى نتيجة حول ملائمة استخدام مجلس الادارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، وفيما إذا كان هناك عدم يقين جوهري مرتبط بأحداث أو ظروف قد تلقي بشكوك جوهري حول قدرة شركة " الأمانة تكافل " على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهري، فعلينا الإشارة في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار الشركة في أعمالها كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث التي تحقق العرض العادل.
- إننا نتواصل مع مسؤولي الحوكمة للشركة فيما يتعلق بنطاق التدقيق وتوقيته وملاحظات التدقيق الهامة التي تتضمن أي أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلي الذي يتم تحديدها من قبلنا خلال عملية التدقيق.

II. تقرير عن الالتزامات القانونية والتنظيمية

في إطار مهمتنا لمراقبة الحسابات، قمنا بالمراجعات الخاصة المنصوصة بالمعايير التي نشرتها هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية وكل النصوص المنظمة سارية المفعول في هذا الصدد.

1- فعالية نظام الرقابة الداخلية

عملاً بأحكام الفصل 3 (جديد) من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 كما تم تنقيحه بالقانون 2005-96 في 18 أكتوبر 2005 والفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، أجرينا مراجعات دورية لفاعلية نظام الرقابة الداخلية التي تخص إعداد القوائم المالية.

وفي هذا الصدد، نذكر بأن مسؤولية تصميم وتفعيل نظام الرقابة الداخلية فضلا عن الرصد الدوري لفعاليتها وكفاءته تقع على عاتق الإدارة ومجلس الإدارة. ولقد قمنا بتقديم تقرير يتناول نقاط الضعف وأوجه القصور التي تم تحديدها أثناء تدقيقنا لنظام الرقابة الداخلية إلى الإدارة العامة للشركة.

2- مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للقوانين الجاري بها العمل

عملاً بأحكام الفصل 19 من الأمر عـ2728ـد المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، قمنا بالمراجعات الخاصة بمطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة مع القوانين المعمول بها. تقع مسؤولية ضمان المطابقة لمتطلبات النصوص الجاري بها العمل على كاهل الإدارة. واستناداً إلى ما رأيناه ضرورياً من أعمال تدقيق، لم نكتشف أي إخلال متعلق بمطابقة حسابات الشركة للقوانين الجاري بها العمل.

3- الالتزامات القانونية والتنظيمية الأخرى

عملاً بأحكام الفصل 270 من مجلة الشركات التجارية، نُعلم السادة أعضاء الجلسة العامة أنه، وفي إطار قيامنا بمهمة التدقيق القانوني، تبين لنا أن نسبة تغطية المدخرات الفنية في نهاية السنة المالية 2024 كانت دون الحد الأدنى المنصوص عليه قانوناً. ويُعزى هذا النقص أساساً إلى غياب أدوات استثمار متطابقة مع مبادئ المالية الإسلامية، ولا سيما الصكوك، على مستوى السوق المالية التونسية، إضافةً إلى القيود المفروضة بمقتضى أحكام الفصل 31 مكرر من قرار وزير المالية المؤرخ في 21 فيفري 2001، كما تم تنقيحه وإتمامه بالقرار المؤرخ في 1 مارس 2016، والمتعلق بشروط توظيف أموال المدخرات الفنية.

تونس في، 13 ماي 2025

مراقبي الحسابات



عن/ف.م.ب.ز - ك.ب.م.ج

أمينة رشيكو



التقرير الخاص لمراقبي الحسابات

الشركة التونسية للتأمين التكافلي " الأمانة تكافل "
التقرير الخاص لمراقبي الحسابات
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2024

السادة مساهمي الشركة التونسية للتأمين التكافلي « الأمانة تكافل »
عملاً بأحكام الفصل 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية، يشرفنا أن نحيطكم علماً بالاتفاقيات المنضوية تحت هذه النصوص خلال سنة 2024.

إن مسؤوليتنا تكمن في التثبت من مدى احترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالتراخيص والمصادقة على الاتفاقيات والعمليات المبرمة مع مسيري المؤسسة وبالتالي إدراجها السليم صلب القوائم المالية. كما أنه ليس من صلاحياتنا البحث والتدقيق حول وجود تلك الاتفاقيات أو العمليات، ولكن يقتصر واجبنا على مدمكم، انطلاقاً من المعلومات التي قدمت لنا والتي تحصلنا عليها انطلاقاً من تدقيقنا، بنوعها وخاصياتها الأساسية دون أن نبت في جدواها ودعائها. وموكل لكم تحديد المصلحة المتعلقة بإبرام هذه الاتفاقيات وإنجاز هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

I - اتفاقيات وعمليات حديثة (خلافاً لتلك المتعلقة بأجور المسيرين) :

▪ خلال اجتماعه المنعقد بتاريخ 5 مارس 2025، صادق مجلس الإدارة على إعادة استثمار مبلغ 2.000.000 دينار من أرباح الشركة، بالإضافة إلى مبلغ 800.000 دينار من الفائض التأميني، في شكل صندوق رأس مال مخاطر وذلك عن طريق شركة « البركة سيكار ».

▪ تبين لنا من خلال أعمال التدقيق المنجزة أن الشركة قامت بتاريخ 20 فيفري 2024 ببيع سيارة من نوع SKODA OCTAVIA بقيمة 45.000 دينار إلى المدير العام المساعد. وتعلم الجلسة العامة بأن هذه العملية كانت موضوع تقرير خاص أعد من طرفنا بتاريخ 5 مارس 2025.

II - عمليات منجزة متعلقة باتفاقيات قديمة (خلافاً لتلك المتعلقة بأجور المسيرين) :

عملاً بأحكام الفصل 200 من مجلة الشركات التجارية، تم إعلامنا بأن العمل بالاتفاقيات والتعهدات التالية، التي تمت الموافقة عليها خلال السنوات السابقة، قد تواصل خلال السنة الجارية :

▪ أبرمت شركة الأمانة تكافل خلال سنة 2021 عقد حساب جاري للمساهمين في شكل ومضمون اتفاقية وكالة بالاستثمار بمبلغ جملي صرف خلال شهر ديسمبر يقدر بـ 5.280.000 دينار وذلك لاستثماره في عمليات ضمن نشاط الشركة العام والخاص شرط ألا تتعارض مع أحكام الشريعة الإسلامية يكون فيها الطرف الأول موكلاً والطرف الثاني وكيلًا بالاستثمار يتم استرجاعه على خمس سنوات وبهامش ربح متوقع بنسبة 8%.

وتفصل المبالغ المودعة من قبل الشركات المرتبطة سنة 2024 كما يلي :

المساهمين	تاريخ صرف المبلغ	المبلغ	فوائد في 2024-12-31
AL BARAKA	15/12/2021	1 640 000	131 200
BEST LEASE	15/11/2021	360 000	28 800
TUNIS RE	15/12/2021	360 000	28 800
MZABI ET FILS-DELMAS	03/12/2021	120 000	9 600

• أبرمت شركة الأمانة تكافل خلال سنة 2014 اتفاقية اطارية مع بنك البركة لتوزيع عقود التامين عبر شبكة البنك مقابل عمولة يتم تحديدها في الشروط الخاصة للاتفاقية. وبلغت العمولة المحتسبة في 2024 مقدار 557 509 دينار.

• أبرمت شركة الأمانة تكافل خلال سنة 2018 اتفاقية شراكة مع بنك البركة، تأمن بمقتضاها الشركة جميع المعدات المنقولة وغير المنقولة وكل معدات الاستغلال الممولة من قبل البنك. يتم دفع معالم الاشتراكات الناتجة عن العقود المبرمة بموجب هذه الاتفاقية من قبل البنك في نهاية كل ثلاثية، فيما تلتزم شركة الأمانة تكافل بدفع مبلغ مالي يغطي مشاركتها في التكاليف يتم احتسابه على صافي الاشتراكات المستخلصة من الوصولات الفورية والآجلة. ويتم تجديد هذه الاتفاقية سنويا بصفة ضمنية من سنة إلى أخرى، ما لم يقع فسخها من أحد الطرفين. وبلغ مجموع الاقساط الصادرة خلال سنة 2024 في إطار هذه الاتفاقية 1 976 919 دينارا.

III-الالتزامات والتعهدات المتخذة من قبل الشركة لفائدة المسيرين :

تتمثل الالتزامات والتعهدات المتخذة من قبل شركة " الأمانة تكافل " لفائدة المسيرين كما وردت في الفقرة 5 من الفصل 200 من مجلة الشركات التجارية كما يلي:

• طبقا لقرارات مجلس الإدارة بتاريخ 13 جوان 2013 وبتاريخ 31 أكتوبر 2013 يتمتع المدير العام بالامتيازات التالية:

- أجر قار محدد بمبلغ 12 000 دينارا شهريا صافيا من الأداء والأعباء الاجتماعية وعلى أساس 12 شهرا في السنة، (طبقا لقرار مجلس الإدارة بتاريخ 30 ماي 2022)،
- حافظ أداء سنوي بمبلغ يحدده مجلس الإدارة وذلك بداية من السنة المالية 2014، بلغ الحافز الخام الخاص بسنة 2023 والمدفوع خلال 2024 ما قدره 111 628 دينار، طبقاً لقرار مجلس الإدارة بتاريخ 19 أبريل 2024.

- سيارة وظيفية مع حصّة وقود ب 500 لتر في الشهر.

• طبقا لقرار مجلس الإدارة بتاريخ 14 ديسمبر 2016 يتمتع المدير العام المساعد بالامتيازات التالية:

- أجر قارّ محدد بمبلغ 5 000 دينارا شهرياً صافيا من الأداء والأعباء الاجتماعية وعلى أساس 12 شهرا في السنة، تم الترفيع فيه بنسبة 20% ليبلغ 6 000 دينار طبقاً لقرار مجلس الإدارة بتاريخ 23 ماي 2023.

- حافظ أداء سنوي بمبلغ يحدده مجلس الإدارة وذلك بداية من السنة المالية 2014، حيث بلغ الحافز الخام الخاص بسنة 2023 والمدفوع سنة 2024 ما قدره 29 604 دينار، طبقاً لقرار مجلس الإدارة بتاريخ 19 أفريل 2024.
- سيارة وظيفية مع حصّة وقود ب 400 لتر في الشهر.

تتمثل الالتزامات والتعهدات المتخذة من قبل مؤسسة التامين التكافلي لفائدة المسيرين (باعتبار الأعباء الاجتماعية) مثلما وردت في القوائم المالية للسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2024 كما يلي:

أعضاء مجلس الادارة		المدير العام المساعد		المدير العام		
الخصوم في 31 ديسمبر 2024	أعباء خام 2024 (**)	الخصوم في 31 ديسمبر 2024 (*)	أعباء خام 2024	الخصوم في 31 ديسمبر 2024 (*)	أعباء خام 2024	
-	154 963	63 034	218 877	195 701	376 017	الامتيازات على المدى القصير

(*) تتمثل في مدخرات منحة التقاعد والعطل خالصة الأجر.

(**) تتمثل في رسوم الحضور المقدمة لأعضاء مجلس الادارة في سنة 2024

بالإضافة إلى ذلك، وبخلاف الاتفاقيات والعمليات المذكورة، لم تكشف أعمالنا عن وجود اتفاقيات أخرى باستثناء العمليات والمعاملات المشمولة بالمادة 200 وما بعدها والمادة 475 من مجلة الشركات التجارية.

تونس في، 13 ماي 2025

مراقبي الحسابات

عن/ م.س.س مزار
محمد الهادي كمون

www.mazars.tn

عن/ م.ب.ز - ك.ب.م.ج

امنة رشيكو

1mm KPM
6, Rue de Rivoli
Boulevard Le II - 1068 Tunis
Tél: 71.194.344
Fax: 71.194.320
MF: 810663T/A/M/000
RC: 148982002

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS

GAT VIE

Siège Social : 92-94 Avenue Hédi Chaker, 1002 Tunis

La société GAT VIE publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 30 Mai 2025. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Mohamed Hedi KAMMOUN (*ECC Mazars*).

Bilan de GAT VIE au 31 Décembre 2024 (Exprimé en dinars tunisiens)

Actifs	Notes	31/12/2024			NET AU 31/12/2023
		Brut	Amortissements et provisions	Net	
Actifs incorporels	Note 4	1 670 782	1 438 653	232 129	193 549
Investissements de recherche et développement		1 670 782	1 438 653	232 129	193 549
Actifs corporels d'exploitation		894 059	492 469	401 590	322 286
Installations techniques et machines		862 634	461 585	401 049	321 648
Autres installations, outillages et mobiliers		31 425	30 884	541	638
Placements	Note 5	311 450 021	560 006	310 890 015	255 447 026
Terrains, constructions et actions de sociétés immobilières non cotées		6 714 665	-	6 714 665	6 714 665
AC313 Parts et actions de sociétés immobilières non cotées		6 714 665	-	6 714 665	6 714 665
Autres placements financiers		304 735 356	560 006	304 175 350	248 732 361
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et parts dans les FCP		37 526 642	525 321	37 001 321	27 824 161
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe		119 730 685	29 685	119 701 000	115 527 000
AC334 Autres Prêts		2 976 661	5 000	2 971 661	2 031 892
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		144 501 368	-	144 501 368	103 349 308
Actifs représentant les contrats en Unité de Compte	Note 6	7 859 669	-	7 859 669	6 732 236
Part des réassureurs dans les provisions techniques	Note 7	2 302 944	-	2 302 944	1 740 881
AC520 Provisions d'assurances vie		1 378 886	-	1 378 886	1 444 131
AC530 Provisions pour sinistres Vie		924 058	-	924 058	296 750
Créances	Note 8	18 712 677	661 457	18 051 220	15 250 805
Créances nées d'opérations d'Assurance directe		2 586 998	273 652	2 313 346	2 746 280
AC611 Primes acquises et non émises		509 475	-	509 475	2 014 291
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe		2 077 523	273 652	1 803 871	731 989
Créances nées d'opérations de réassurance		2 586 246	387 805	2 198 441	1 228 681
Autres Créances		13 539 433	-	13 539 433	11 275 843
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		13 506 116	-	13 506 116	10 677 330
AC633 Débiteurs divers		33 317	-	33 317	598 513
Autres éléments d'Actif	Note 9	16 380 939	114 719	16 266 220	13 475 676
Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse		8 782 332	114 719	8 667 613	7 190 700
Comptes de régularisation Actif		7 598 607	-	7 598 607	6 284 976
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus		6 378 085	-	6 378 085	5 019 584
AC733 Autres comptes de régularisation Actifs		1 220 522	-	1 220 522	1 265 391
Total de l'Actif:		359 271 091	3 267 304	356 003 787	293 162 458

Bilan de GAT VIE au 31 Décembre 2024 (Exprimé en dinars tunisiens)

Capitaux propres et passif du Bilan	Notes	31/12/2024	31/12/2023
CP1 Capital social ou fonds équivalent		7 000 000	7 000 000
CP2 Réserves et primes liées au capital		5 333 200	3 794 520
CP4 Autres capitaux propres		443 314	443 314
CP5 Résultat reporté		7 834 109	6 750 559
Total capitaux propres avant résultat :		20 610 623	17 988 393
CP6 Résultat de l'exercice		5 125 580	4 383 549
Total capitaux propres avant affectation : Note 10		25 736 203	22 371 942
PA2 Provisions pour autres risques et charges		1 467 079	1 243 913
PA23 Autres provisions		1 467 079	1 243 913
PA3 Provisions techniques brutes	Note 11	310 933 412	251 696 562
PA320 Provisions d'assurances Vie		293 987 633	240 225 968
PA330 Provisions pour sinistres Vie		7 925 667	4 559 958
PA340 Provisions pour participation aux bénéfices Vie		4 237 842	1 925 277
PA360 Autres provisions techniques Vie		4 782 270	4 985 359
PA4 Provisions des Contrats en Unité de Compte	Note 12	7 858 748	6 732 183
PA5 Dettes pour dépôts reçus des réassureurs	Note 13	2 302 944	1 740 881
PA6 Autres dettes	Note 14	2 836 979	4 059 223
PA61 <u>Dettes nées d'opérations d'assurance directe</u>		63 277	-
PA611 Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe		63 277	-
PA612 Dettes indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance		-	-
PA62 <u>Dettes nées d'opérations de réassurance</u>		-	-
PA63 <u>Autres dettes</u>		2 773 702	4 059 223
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		806 144	775 229
PA634 Créiteurs divers		1 966 150	3 282 121
PA635 Concours bancaires		1 408	1 873
PA7 Autres passifs	Note 15	4 868 422	5 317 754
PA71 Comptes de régularisation passif		4 868 422	5 317 754
Total des capitaux propres et du Passif :		356 003 787	293 162 458

Etat de résultat technique vie de GAT VIE
Exercice clos le 31 décembre 2024 (Exprimé en dinars tunisiens)

Etat de résultat technique de l'Assurance VIE	Notes	Opérations Brutes 31/12/2024	Cessions au 31/12/2024	Opérations Nettes 31/12/2024	Opérations Nettes 31/12/2023
Primes	Note 16	72 354 649	-690 585	71 664 064	57 984 324
Primes émises et acceptées		72 354 649	-690 585	71 664 064	57 984 324
Produits de placements	Note 17	27 478 073	0	27 478 073	21 172 047
PRV21 Revenus des placements		26 671 909	0	26 671 909	21 128 611
PRV23 Reprise de correction de valeurs sur placements		386 708	0	386 708	36 708
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements		419 456	0	419 456	6 728
Plus values non réalisées sur placements	Note 18	133 000	0	133 000	0
Charge de sinistres	Note 19	-29 988 258	1 182 513	-28 805 745	-17 670 508
Montants payés		-26 622 549	555 205	-26 067 344	-19 074 952
Variation de la provision pour sinistres		-3 365 709	627 308	-2 738 401	1 404 444
Variation des autres provisions techniques	Note 20	-56 997 707	-12 851	-57 010 558	-49 503 077
Provisions d'assurance vie		-53 761 665	-39 048	-53 800 713	-47 296 132
Autres provisions techniques		-2 109 477	26 197	-2 083 280	-175 839
Provisions sur Contrats en Unité de compte		-1 126 565	0	-1 126 565	-2 031 106
Participation aux bénéfices et ristournes	Note 21	-64 803	0	-64 803	231 715
Frais d'exploitation	Note 22	-3 463 364	52 687	-3 410 677	-3 562 241
Frais d'acquisition		-2 424 355	31 612	-2 392 743	-2 408 779
Frais d'Administration		-1 039 009	21 075	-1 017 934	-1 153 461
Autres charges techniques	Note 23	-2 493 622	0	-2 493 622	-2 338 092
Charges des placements	Note 24	-780 650	-23 815	-804 465	-518 808
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		-415 604	-23 815	-439 419	-427 393
CHV92 Correction de valeur sur placements		-363 764	0	-363 764	-43 323
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements		-1 282	0	-1 282	-48 092
Produits de Placements alloués, transférés à l'état de résultat	Note 25	-735 532	0	-735 532	-582 817
Résultat technique de l'assurance Vie		5 441 786	507 949	5 949 735	5 212 543

Etat de résultat de GAT VIE
Exercice clos le 31 décembre 2024 (Exprimé en dinars tunisiens)

Etat de Résultat	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Résultat Technique de l'Assurance Vie	5 949 735	5 212 543
Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'Assurance Vie	- 735 532	582 817
Autres produits non techniques	229 286	-
Autres charges non techniques	-	- 11 071
Résultats provenant des activités ordinaires :	Note 26 6 914 553	5 784 289
Impôts sur le Résultat	- 1 490 811	- 1 133 546
Résultats provenant des activités ordinaires après impôts :	5 423 742	4 650 743
Pertes Extraordinaires	- 298 162	- 267 193
Résultat net après modifications comptables :	5 125 580	4 383 549

Etat de flux de trésorerie de GAT VIE
Exercice clos le 31 décembre 2024 (Exprimé en dinars tunisiens)

État de flux de trésorerie Général (méthode directe)		Notes	31/12/2024	31/12/2023
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
E1	Encaissements des primes reçues des assurés		66 535 072	55 623 543
E2	Sommes versées pour paiement des sinistres	-	21 339 662	- 16 775 185
E3	Encaissements des primes reçues (acceptations)		10 777	-
E4	Sommes versées pour les sinistres (acceptations)			
E5	Commissions versées sur les acceptations			
E6	Décaissements de primes pour les cessions	-	504 843	- 288 604
E7	Encaissements des sinistres pour les cessions			
E8	Commissions reçues sur les cessions			
E9	Commissions versées aux intermédiaires	-	520 839	- 1 766 955
E10	Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-	4 558 898	- 4 155 740
E11	Variation des dépôts auprès des cédantes			
E12	Variation des espèces reçues des cessionnaires			
E13	Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-	254 343 065	-291 593 666
E14	Encaissements liés à la cession de placements financiers		194 118 258	250 034 260
E15	Taxes sur les assurances versées au Trésor	-	2 025 044	- 168 473
E16	Produit financiers reçus		26 075 214	14 811 778
E18	Autres mouvements	-	51 200	- 51 200
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		Note 27	3 395 770	5 669 758
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
V1	Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations	-	171 517	- 99 010
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		Note 28 -	171 517	- 99 010
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
F2	Dividendes et autres distributions	F2 -	1 746 875	- 1 540 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		Note 29 -	1 746 875	- 1 540 000
Variations de trésorerie			1 477 378	4 030 748
Trésorerie de début d'exercice			7 303 546	3 272 798
Trésorerie de fin d'exercice			8 780 924	7 303 546

Tableau des engagements reçus et donnés

Exercice clos le 31 décembre 2024 (Exprimé en dinars tunisiens)

	Intitulé	31/12/2024	31/12/2023 *
HB1	Engagements reçus	494 743	547 300
	<i>Avals, cautions de garanties sur conventions de portage</i>	<i>347 300</i>	<i>347 300</i>
	<i>Autres engagements reçus</i>	<i>147 443</i>	<i>200 000</i>
HB2	Engagements donnés	19 928 060	12 592 500
	<i>HB21 Avals, cautions de garanties octroyés au titre d'appel d'offres</i>		
	<i>HB22 Titres et actifs acquis avec engagements de revente</i>		
	<i>HB23 Autres engagements sur titres, actifs ou revenus</i>		
	<i>HB24 Autres engagements donnés</i>	<i>19 928 060</i>	<i>12 592 500</i>
HB3	Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires		
HB4	Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution		
HB5	Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance		
HB6	Autres valeurs détenues pour compte de tiers		

*Retraité pour les besoins de la comparabilité

Les présentes notes aux états financiers ont pour but de présenter les informations sur les méthodes comptables retenues pour l'établissement de ces états financiers et les principes comptables appliqués par « GAT VIE », pour la préparation desdits états. Ils fournissent des informations et des analyses complémentaires sur les montants portés au bilan, aux états de résultat et à l'état de flux de trésorerie.

Note n° 1 : Présentation de la Société

GAT VIE est une Société Anonyme au capital de 7 000 000 Dinars totalement libéré ayant pour objet d'effectuer toutes opérations d'assurance et de capitalisation ainsi que les opérations d'acceptation en réassurance.

Note n° 2 : Faits marquants de l'exercice

Les principaux faits marquants de l'année 2024 sont :

- Mise en production, via la plateforme MY GAT Business, de 2 conventions pour la commercialisation du produit TDI : Une convention avec une IMF (TAYSSIR MICROFINANCE) et une deuxième avec la banque QNB.
- Développement des fonctionnalités du portail MY GAT Business pour qu'il puisse mieux répondre aux besoins des canaux de distribution
- Développement en collaboration avec ADVANS TUNISIE d'un produit de micro-assurance du type épargne (mise en production prévue pour 2025)
- Revalorisation importante du portefeuille collective à la suite d'actions de communications ciblées et directes aux profits des affiliés (ABC, Africinvest, etc.)
- Lancement au dernier trimestre 2024 d'une nouvelle formule « Bonus Dividende » ciblant les entreprises et réalisation des affaires nouvelles de l'ordre de 1 MD.
- Réalisation des encaissements record sur le contrat collectif de TUNISAIR de l'ordre de 12,7 MD
- Continuation de l'action de Mise à jour des CG des produits conformément à la réglementation en vigueur
- Organisation d'entretiens individuels avec tous les futurs agents généraux actifs en vue de l'obtention d'une attestation d'habilitation pour la vente des produits individuels d'assurance vie (Valoris+, TDI, TDCC)
- Réalisation d'un chiffre d'affaires avec de nouveaux courtiers (MARSH et Tunisie Courtage notamment)

Note n° 3 : Référentiel d'élaboration des états financiers et méthodes comptables

Les états financiers de GAT VIE sont établis conformément aux principes et méthodes comptables généralement admis en Tunisie et notamment ceux prévus par la norme comptable générale, les normes comptables techniques et les normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques d'assurance et/ou de réassurance promulguées par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 Juin 2000.

Les principes comptables les plus significatifs adoptés par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

- **Les placements :**

Les placements englobent les titres de participation, les titres de placements, les emprunts obligataires, les bons de Trésor, les prêts au personnel...

Pour les titres cotés, et à la date de l'inventaire, il est procédé à leur évaluation au coût moyen pondéré du mois de décembre. Les dépréciations éventuelles constatées pour chaque titre par rapport au coût d'acquisition font l'objet d'une provision. Les plus-values, en respect du principe de prudence, ne doivent faire l'objet d'aucune écriture. Une moins-value dégagée pour une catégorie de titre n'est pas compensée par une plus-value dégagée sur une autre catégorie.

Pour les titres non cotés, l'évaluation se fait à la valeur mathématique, les moins-values éventuelles font l'objet d'une provision.

L'évaluation des placements représentatifs des contrats en unités de compte est faite à la valeur de marché.

La différence entre la valeur comptable et la valeur de marché est prise en compte dans le résultat.

- **Les provisions techniques :**

- 1) Les provisions mathématiques :**

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.

Ces provisions comprennent la valeur actuarielle estimée des engagements de la société déduction faite de la valeur actuarielle des primes futures.

Les provisions mathématiques sont calculées séparément pour chaque contrat individuel. Pour les contrats collectifs le calcul des provisions mathématiques se fait selon des méthodes statistiques.

- 2) Les provisions pour sinistres à payer :**

C'est la partie des sinistres, rachats et capitaux échus déclarés mais non encore payés à la clôture de l'exercice, ainsi que ceux survenus au cours de l'exercice 2024 et dont la déclaration est parvenue après l'exercice 2024.

Le montant des sinistres à payer est majoré des frais que peut occasionner la gestion desdits sinistres.

3) Les réserves de stabilité :

Il est prélevé annuellement une partie de l'excédent du compte de résultat de quelques contrats destinés à faire face aux déficits éventuels des années ultérieures.

4) Les provisions pour participation aux bénéfices :

Il s'agit des provisions enregistrées au titre des participations bénéficiaires dues et non encore versées aux bénéficiaires des contrats

5) Les provisions des contrats en unités de compte :

Elles représentent l'engagement de la société envers les assurés qui ont souscrit des contrats en Unités de compte.

- **Les états de résultat :**

Conformément à la norme comptable tunisienne n° 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurances et/ou de réassurances, GAT VIE a présenté l'état de résultat technique de l'assurance et l'état de résultat.

Les charges de gestion sont classées selon leur destination et non pas selon leur nature. Le passage d'une comptabilité par nature à une comptabilité par destination se fait par l'application des clés de répartition prédéfinies.

Le nouveau système comptable des compagnies d'assurances et/ou de réassurances distingue les cinq destinations suivantes :

- Les frais de gestion de sinistres : Ils correspondent aux frais internes et externes occasionnés par la gestion des sinistres. Ils comprennent notamment les frais de personnel, la quote-part des loyers et des amortissements du mobilier et matériel engagés dans cette activité ;
- Les frais d'acquisition : Ils correspondent aux frais internes et externes occasionnés par la conclusion des contrats d'assurances et en général tous les frais d'ouverture de dossiers et d'admission des contrats dans le portefeuille ;
- Les frais d'administration : ce sont les frais internes et externes de gestion des contrats en portefeuille notamment les frais d'encaissement des primes et d'administration du portefeuille ;
- Les frais de gestion des placements : il s'agit des frais occasionnés par la gestion des placements, on peut citer notamment les honoraires, commissions et courtages versés aux intermédiaires.
- Les autres charges techniques : Ils correspondent aux charges qui exceptionnellement ne peuvent pas être affectées à l'une des destinations définies précédemment.

Le choix de la clé permettant le déversement des charges par nature aux différentes destinations se fait suite à une analyse de la charge. Parmi les clés choisies on peut citer notamment :

NATURE DE LA CHARGE	CLES DE REPARTITION
Frais de personnel et charges connexes	Temps effectif du travail
Frais généraux	La masse salariale ou nombre de dossiers
Impôts sur le chiffre d'affaires	Le chiffre d'affaires par produit
Amortissement	Selon le cas

Pour les charges affectables directement à une destination bien définie le déversement se fait sans application de clés.

Les produits et les charges de placements sont considérés comme des éléments de l'état de résultat technique de l'assurance 31/12/2024. Une partie des produits de placements nets de charges est alloué à l'état de résultat.

Au cours des années antérieures, le montant à transférer a été calculé par rapport à l'importance relative des capitaux propres comparés aux provisions techniques. En effet le montant à affecter à l'état de résultat est égal à :

$$\frac{\text{Produits de placements Nets} \times \text{Capitaux Propres}}{\text{Capitaux propres} + \text{Provisions Techniques}}$$

Les actifs de GAT VIE ont été cantonnés aux divers produits commercialisés. De ce fait, le revenu à allouer aux capitaux propres a été calculé par rapport aux produits nets générés par les actifs dédiés.

Les états financiers :

Conformément à la nouvelle réglementation comptable, les états financiers présentés par GAT VIE sont les suivants :

- a. Le bilan ;
- b. L'état de résultat technique de l'assurance 31/12/2024 ;
- c. L'état de résultat ;
- d. L'état de flux de trésorerie ;
- e. Les notes aux états financiers.

Le bilan de l'exercice 2024 totalise tant à l'actif qu'au passif 356 003 787 dinars (dont 25 736 203 dinars comme total Capitaux propres après résultat de l'exercice) contre 293 162 458 dinars en 2023 soit une progression de 21%.

La société a dégagé en 2024 un résultat bénéficiaire net d'impôt de 5 125 580 dinars contre un bénéfice net d'impôt de 4 383 549 dinars en 2023.

Les primes acquises au cours de l'exercice comptable 2024 nettes d'impôts et d'annulation et de cession s'élèvent à 71 664 065 dinars contre 57 984 324 dinars l'exercice 2023.

Nous vous présentons, ci-après, les notes complémentaires explicatives des postes du bilan et des états de résultat permettant d'avoir de plus amples renseignements sur les états financiers de GAT VIE de l'exercice 2024.

Notes sur le Bilan

Note n°4 : Actifs incorporels et corporels :

Les actifs incorporels d'exploitation de GAT Vie totalise une valeur brute 1 670 782 dinars, le total amortissement s'élève à 1 438 653 dinars soit une valeur nette de 232 129 dinars

Les actifs corporels d'exploitation totalisent à fin 2024 une valeur brute de 894 059 dinars. Les amortissements totalisent 492 469 dinars soit une valeur nette de 401 590 dinars contre une valeur comptable nette de 322 286 dinars à fin 2023.

Note n° 5 : Les placements :

Le portefeuille des placements de GAT VIE totalise au 31 décembre 2024 un montant net de 311 450 021 dinars contre 255 447 026 dinars au 31 décembre 2023, soit une augmentation de 22%.

La répartition du poste placement est donnée comme suit :

Placements	31.12.2024			31.12.2023		
	Brut	Amort et provisions	Net	Brut	Amort et provisions	Net
Bon de trésor	54 255 000		54 255 000	59 255 000	-	59 255 000
Emprunts obligataires	65 446 000		65 446 000	56 272 000	-	56 272 000
Compte à terme et certificat de dépôt	144 501 368		144 501 368	103 349 308	-	103 349 308
Billets de trésorerie	29 685	29 685	-	29 685	29 685	-
Titres cotés, sicav et FCP	37 526 642	115 090	37 411 552	26 619 737	138 034	26 481 703
Titres et Actions non cotés	6 714 665	410 231	6 304 434	8 467 355	410 231	8 057 124
Autres prêts	2 976 661	5 000	2 971 661	2 036 892	5 000	2 031 892
Total	311 450 021	560 006	310 890 015	256 029 977	576 335	255 447 026

Par ailleurs, la compagnie détient au niveau de la société GAT PI une participation à hauteur de 18.58% et GAT IMMOBILIER de 31.7% évaluée respectivement à 3 798 740 dinars et 3 365 085 dinars.

Note n°6 : Actifs représentant les contrats en unités de compte :

Le poste des actifs adossés aux contrats en unités de compte présente un solde net de 7 859 669 dinars au 31 décembre 2023 contre 6 732 236 dinars à fin 2023 soit une hausse de 17%.

Note n°7 : Part des réassureurs dans les provisions techniques :

Il s'agit de la partie des provisions techniques portées à la charge des réassureurs. Ce poste renferme les provisions mathématiques à la charge des réassureurs ainsi que les parts des réassureurs dans les provisions pour sinistres à payer. Ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à 2 302 944 dinars contre 1 740 881 dinars l'exercice précédent.

Note n° 8 : Les créances :

Cette rubrique figure au bilan arrêté au 31 décembre 2024 pour un montant net de 18 051 220 dinars contre 15 250 805 dinars à fin 2023 et présente le détail suivant :

En Dinars	31.12.2024	31.12.2023
Créances nées d'op. d'assurances directes	2 313 346	2 746 280
Créances nées d'opérations de réassurances	2 198 441	1 228 681
Etat et organismes de sécurité sociale	13 506 116	10 677 330
Débiteurs divers	33 317	598 513
Total	18 051 220	15 250 804

- Créances nées d'opérations d'assurances : Cette rubrique englobe les créances de la société envers ses assurés. Ces créances représentent 3 % du chiffre d'affaires 2024 alors qu'en 2023 ce rapport était de 3%.
- Créances nées d'opérations de réassurances : le solde dégagé représente l'excédent des opérations de cession et d'acceptation en réassurance. Il présente un solde de 2 198 441 dinars au 31 décembre 2024 contre 1 228 681 dinars en 2023.
- Etat, Organismes sociaux et collectivités Publiques : Ce poste renferme les créances de la compagnie envers l'Etat. Il s'agit notamment des retenues à la source opérée au titre des revenus des capitaux mobiliers.
- Débiteurs Divers : Ce compte présente à fin 2024 un solde net de provisions de 33 317 dinars contre 598 513 dinars l'exercice précédent.

Le détail des créances brutes par antériorité se présente comme suit :

Rubriques	31.12.2024	2023 et antérieur
Etat et organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	13 506 116	
Primes acquises et non émises	509 475	
Créances nées d'opérations de réassurance	2 586 246	
Autres créances nées d'opérations d'assurance directe	1 446 533	630 990
Débiteurs divers	30 975	2 342
Total	18 079 345	633 332

Le montant des provisions au titre de ces postes se présente comme suit :

- Autres créances nées d'opération d'assurance directe : 273 652 dinars
- Créances nées d'opération de réassurances : 387 805 dinars

Notes n° 9 : Autres éléments d'actifs :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2024 un montant net de 16 266 220 dinars contre 13 475 676 dinars en 2023 et se détaille comme suit :

En Dinars	31.12.2024	31.12.2023
Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	8 667 613	7 190 700
Comptes de régularisation	7 598 607	6 284 976
Total	16 266 220	13 475 676

Les comptes de régularisation comprennent :

En Dinars	31.12.2024	31.12.2023
Les intérêts et loyers acquis et non échus	6 378 085	5 019 584
Les autres comptes de régularisation	1 220 522	1 265 392
Total	7 598 607	6 284 976

Note n°10 : Capitaux propres et réserves :

Les capitaux propres et réserves présentent au 31 décembre 2024 un montant de 25 736 203 dinars contre 22 371 942 dinars au 31 décembre 2023 enregistrant ainsi une hausse de 15%.

Le détail des capitaux propres et réserves est donné comme suit :

En Dinars	31.12.2023	Mouvement de la période	Affectation du résultat 2023	Distribution dividende	31.12.2024
Capital social	7 000 000				7 000 000
Réserves légales	700 000		-		700 000
Réserves facultatives	213 511				213 511
Réserves pour fonds social	381 990	-11 319	50 000		420 670
Réserves spéciales de réinvestissement	2 499 019		1 500 000		3 999 019
Résultat reportés	6 750 559		1 083 549		7 834 109
Effet de modifications comptables	443 314				443 314
Dividendes	-		1 750 000	-1 750 000	-
Résultat de l'exercice	4 383 549	5 125 580	-4 383 549		5 125 580
Total des capitaux propres	22 371 942	5 114 261	-	-1 750 000	25 736 203

Note n°11 : Les Provisions techniques brutes :

Au 31 décembre 2024, les provisions techniques brutes hors UC totalisent 310 933 412 dinars contre 251 696 561 dinars au 31 décembre 2023, détaillés comme suit :

En Dinars	31.12.2024	31.12.2023
Provisions mathématiques	293 987 633	240 225 968
Provisions pour sinistres à payer	7 925 667	4 559 958
Autres provisions techniques	4 782 270	4 985 359
Provisions pour participation aux bénéfices	4 237 842	1 925 277
Total	310 933 412	251 696 562

Les provisions mathématiques : Ces provisions ont enregistré une augmentation de 22% passant de 240 225 968 dinars en 2023 à 293 987 633 dinars au 31 décembre 2024. Elles peuvent être détaillées entre les différentes catégories comme suit :

En Dinars	31.12.2024	31.12.2023
Contrats Mixte	150 038 617	121 044 003
Contrats Epargne	125 962 028	102 796 446
Contrats Décès	17 986 988	16 385 519
Total	293 987 633	240 225 968

Le Décret-loi n° 2020-19 du 15 mai 2020, portant fixation de dispositions particulières relatives au remboursement des crédits et financements octroyés par les banques et les établissements financiers à leurs clients a prévu que les contrats d'assurances continuent de produire leurs effets tout au long de la période additionnelle due au report. Toutefois, étant donné que ces reports apportent des changements aux tableaux d'amortissement des crédits et les garanties offertes aux banques, la constatation d'un engagement

supplémentaire reste tributaire du paiement d'une prime complémentaire par les banques désirant se couvrir sur les risques additionnels.

Les provisions pour sinistres :

Les sinistres en instance de paiement se sont élevés au 31 décembre 2024 à 7 925 667 dinars contre 4 559 958 dinars en 2023. Il est à noter que les sinistres à payer sont majorés des frais de gestion que peut occasionner le règlement des dits sinistres. Ils se détaillent par catégorie d'assurances au 31/12/2024 comme suit :

En Dinars	31.12.2024	31.12.2023
Contrats Mixte	1 750 843	1 325 752
Contrats Epargne	3 689 374	1 649 888
Contrats Décès	2 485 450	1 584 318
Total	7 925 667	4 559 958

Les provisions pour participation aux bénéfices :

Au 31/12/2024, le montant de la provision pour participation aux bénéfices présente un solde de 4 237 842 dinars contre 1 925 277 dinars l'exercice précédent.

Les autres provisions techniques :

Le poste des autres provisions techniques présente un solde de 4 782 270 dinars en 2024 contre 4 985 359 dinars en 2023. Il renferme principalement les réserves de stabilité des contrats collectifs pour un montant 1 511 346 dinars en 2024 contre 1 489 962 dinars en 2023 et les provisions pour frais de gestion qui totalisent 3 270 924 dinars en 2024.

Note n°12 : Les Provisions techniques des contrats en unités de compte (U.C) :

Les provisions mathématiques des contrats en unités de compte s'élèvent à 7 858 748 dinars contre 6 732 183 dinars soit une hausse de 17 %.

L'actif représentant les U.C a totalisé un montant net 7 859 669 dinars contre 6 732 236 dinars.

Note n°13 : Dettes pour dépôts reçus des réassureurs :

Le montant des dettes pour dépôts reçus des réassureurs totalise un montant de 2 302 944 dinars. Il est constitué de la part des réassureurs dans les provisions techniques.

Note n°14 : Les dettes :

Les dettes de la compagnie s'élèvent aux 31/12/2024 à 2 836 979 dinars contre 4 059 223 dinars à fin 2023. Ce poste se détaille comme suit :

- Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe :

Ce poste renferme les commissions dues de la société envers les intermédiaires, le solde s'élève à 63 277 dinars au 31 décembre 2024.

- Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques :

Ce poste renferme les dettes de la société envers l'état, le solde s'élève au 31 décembre 2024 à 806 144 dinars contre 775 229 dinars l'exercice précédent.

- Créiteurs divers

La rubrique « créiteurs divers » totalise en 2024 un solde de 1 966 150 dinars contre 3 282 121 en 2023.

Le solde du compte courant de GAT Assurances présente un solde créditeur de 989 103 dinars contre un solde créditeur de 913 824 dinars l'exercice précédent.

- Concours bancaire :

Ce poste enregistre un solde au 31 décembre 2024 de 1 408 dinars contre 1 873 au 31 décembre 2023.

La ventilation des dettes par antériorité (autres que les concours bancaires) se présente comme suit

En Dinars	31.12.2024	31.12.2023
Etat et organismes de sécurité sociale	806 144	775 229
Créiteurs divers	2 029 427	3 282 121
Concours bancaires	1 408	1 873
Total	2 836 979	4 059 223

Note n°15 : Les autres passifs :

Les autres passifs sont constitués des comptes de régularisation du passif. Ils s'élèvent en 2024 à 4 868 422 dinars contre 5 317 754 dinars en 2023. Ce poste est composé essentiellement par les différences sur le prix de remboursement des placements.

Notes sur les états de résultat

1- Etat de résultat technique de l'assurance

Note n°16 : Les primes émises :

Les primes émises nettes d'annulation de l'exercice 2024 s'élèvent à 72 354 649 dinars contre 58 703 594 dinars l'exercice précédent.

Les primes cédées au cours de l'exercice 2024 s'élèvent à 690 585 dinars contre 719 270 dinars en 2023.

La défalcation du chiffre d'affaires par catégorie d'assurance 31/12/2024 se présente comme suit :

En Dinars	31.12.2024	31.12.2023	Tx Evolution
Contrats Mixte	41 343 064	35 303 155	17%
Contrats Epargne	24 041 197	17 936 269	34%
Contrats Décès	5 285 881	4 172 401	27%
Contrats en Unité de Compte	1 684 507	1 291 768	30%
Total	72 354 649	58 703 594	23%

Note n°17 : Les produits des placements :

Au 31 décembre 2024, les produits bruts de placements se sont élevés à 27 478 073 dinars et les charges de placement ont atteint 780 650 dinars. Le revenu net de placement a atteint 26 697 423 dinars contre un revenu net de 20 691 919 dinars l'exercice précédent.

Note n°18 : Les produits non réalisés sur placement :

Il s'agit des intérêts de retards perçus au 31/12/2024 au titre d'une ancienne créance.

Note n°19 : La charge de sinistres :

En 2024 GAT VIE a enregistré une charge de sinistre nette de réassurance de 28 805 745 dinars contre 17 670 508 dinars l'exercice précédent soit 40% du chiffre d'affaires contre 30% l'exercice précédent.

La part des réassureurs dans les prestations payées s'élève au 31/12/2024 à 555 205 dinars contre 900 190 dinars l'exercice précédent.

Il est à noter que la charge de sinistres englobe, en plus des montants payés aux assurés et aux bénéficiaires des contrats, le montant des frais de gestion occasionnés par le traitement de ces sinistres ainsi que le montant des sinistres en instance de paiement au 31 décembre 2024.

La répartition des montants payés en brut hors frais de gestion entre les différentes catégories d'assurance au 31/12/2024 se présente comme suit :

En Dinars	31.12.2024	31.12.2023	Taux Evolution
Contrats Mixte	12 606 499	7 186 201	75%
Contrats Epargne	11 989 930	11 231 525	7%
Contrats Décès	884 617	1 292 795	-32%
Total	25 481 046	19 710 521	29%

Quant à la variation de la provision au titre des sinistres en instance de paiement, elle se détaille par catégorie comme suit :

En Dinars	31.12.2024	31.12.2023
Contrats Mixte	555 550	- 936 107
Contrats Epargne	2 039 486	- 701 098
Contrats Décès	988 837	- 546 484
Total	3 583 873	- 2 183 689

Note n°20 : Variation des autres provisions techniques :

Ce poste a atteint, en brut, au 31 décembre 2024 la somme de 56 997 707 dinars contre 49 735 409 dinars l'exercice précédent.

En Dinars	31.12.2024	31.12.2023
Contrats Mixte	30 577 628	31 522 833
Contrats Epargne	23 674 539	14 848 695
Contrats Décès	1 618 975	1 332 775
Contrats en Unité de Compte	1 126 565	2 031 106
Total	56 997 707	49 735 409

Note n°21 : Participations aux bénéfiques et ristournes :

La participation aux bénéfiques et ristournes payées au cours de l'exercice 2024 s'est élevée à 64 803 dinars contre 231 715 dinars l'exercice précédent.

Note n°22 : Les frais d'exploitation :

Les frais d'exploitation ont totalisé, au cours de l'exercice 2024, la somme de 3 463 364 dinars contre 3 616 535 dinars en 2023 soit une diminution de 4.2%. Ces frais représentent 4.8% du chiffre d'affaires.

La répartition des charges par nature aux diverses destinations prévues par la NC 26 est faite par l'application des clés de déversement.

La répartition des charges de salaires et connexes est faite selon la pondération de la masse salariale au temps effectif de travail de chaque personne (le temps effectif de travail est extrait d'une application dédiée).

Les honoraires sont affectés aux diverses destinations selon la nature des travaux objets de la facturation.

Les frais d'exploitation se subdivisent en deux catégories :

- **Les frais d'acquisition** : Il s'agit des frais occasionnés par la conclusion des contrats d'assurances. Ils comprennent les frais directement imputables, tels que les commissions d'acquisition, les frais d'ouverture de dossiers et d'admission des contrats ainsi que les frais indirectement imputables tels que les frais de publicité et les frais administratifs liés à l'établissement des contrats. Ils comprennent notamment les frais du personnel, la quote-part des loyers et des amortissements du mobilier et matériel.

Les frais d'acquisition s'élèvent au 31/12/2024 à 2 424 355 Dinars contre 2 441 357 dinars l'exercice précédent.

- **Les frais d'administration** : Ils correspondent aux frais internes et externes occasionnés par la gestion des contrats en portefeuille. Ils comprennent notamment les frais d'encaissement des primes, d'administration du portefeuille, les frais du personnel, la quote-part de loyers et les amortissements du mobilier et du matériel.

Les frais d'administration s'élèvent en 2024 à 1 039 009 dinars contre 1 175 179 dinars l'exercice précédent.

- **Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination :**

Regroupement de charges	Acquisition	Administration	Charges techniques	Placement	Gestion de sinistre	TOTAL
Salaires	632 287	324 669	399 298	0	414 389	1 770 643
Diverses Charges	576 673	72 452	78 237	415 604	1 155 037	2 298 003
Commissions	992 118	579 255	0	0	0	1 571 373
Amortissements et provisions	101 990	52 370	64 408	0	247 734	466 502
Honoraires	105 517	2 165	2 236	0	139 328	249 246
Cotisations aux organismes	0	0	0	0	316 877	316 878
Diverses taxes	15 770	8 098	9 959	0	220 257	254 084
Total général	2 424 355	1 039 009	554 138	415 604	2 493 622	6 926 729

Note n°23 : Les autres charges techniques :

Ils correspondent aux frais internes et externes qui ne sont pas affectés directement ou par l'application d'une clé de répartition à l'une des autres destinations. Leur montant s'élève en 2024 à 2 493 662 dinars soit 3.4 % du chiffre d'affaires.

Note n°24 : Les charges de placements :

Les charges de placements se sont élevées en 2024 à 804 465 dinars contre 518 808 dinars l'exercice 2023.

Les charges de placements peuvent être classées en trois catégories :

En Dinars	31.12.2024	31.12.2023
Charges de gestion des placements,	439 419	427 394
Correction de valeur sur placements	363 764	43 322
Pertes provenant de la réalisation des placements	1 282	48 092
Total	804 465	518 809

✓ Charges de gestion des placements :

Elles correspondent aux charges internes et externes occasionnées par l'activité de gestion des placements. Ce poste inclue notamment les commissions et les courtages payés, les frais du personnel chargé de la gestion des placements et une partie des loyers payés.

✓ Corrections de valeur sur placements :

Il s'agit de la dépréciation des valeurs des titres de placement.

A cet effet, les titres cotés sont évalués au cours moyen du mois de décembre. Les moins-values éventuelles par rapport au cours d'achat doivent faire l'objet, en application du principe de prudence, d'une provision alors que les plus-values ne sont pas constatées.

Pour les titres à revenus fixes, tout risque de recouvrement de la valeur de remboursement et/ou des intérêts constatés sur ces actifs fait l'objet d'une provision pour dépréciation à due concurrence.

✓ Pertes provenant de la réalisation des placements :

Il s'agit, essentiellement, des pertes subies suite à la cession des actions cotées.

Note n°25 : Les produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat :

Les produits de placement sont considérés comme des produits techniques et classés par conséquent dans l'état de résultat technique. Une partie de ces produits est transférée à l'état de résultat. Elle représente la rémunération des capitaux propres.

Etant donné que les actifs de GAT VIE ont été cantonnés aux divers produits commercialisés, le revenu à allouer aux capitaux propres a été calculé par rapport aux produits nets générés par les actifs dédiés.

Au 31 décembre 2024, les produits de placement nets de charges se sont élevés à 26 697 423 dinars contre un revenu net de 20 691 918 dinars l'exercice précédent.

Le produit à transférer à l'état de résultat s'élève à 735 532 dinars au 31 décembre 2024 contre 582 817 dinars au 31 décembre 2023.

LE RESULTAT TECHNIQUE

L'exercice 2024 fait ressortir un résultat technique bénéficiaire de 5 949 735 dinars contre un bénéfice technique de 5 212 543 dinars 2023.

2- Etat de résultat

Note n°26 : Le résultat des activités ordinaires :

Le résultat des activités ordinaires de l'exercice 2024 avant impôt s'élève à 6 914 553 dinars contre 5 784 289 dinars en 2023 en hausse de 19%.

L'impôt sur les sociétés est arrêté à 1 490 811 dinars pour l'exercice 2024 contre 1 133 546 dinars pour l'exercice 2023.

Le résultat net de l'exercice 2024 est bénéficiaire et s'élève à 5 125 580 dinars contre un résultat bénéficiaire de 4 383 549 dinars en 2023.

Note sur l'Etat de flux de trésorerie

Les flux de trésorerie qui proviennent des activités de l'entreprise au 31/12/2024 peuvent être classés en flux utilisés dans les activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

Note n°27 : Flux de trésorerie provenant de l'exploitation :

Au cours de l'exercice 2024, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation se sont élevés à 3 395 770 dinars contre 5 669 758 dinars en 2023.

Note n°28 : Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement :

En 2024, Les flux lié aux activités d'investissement s'élèvent à -171 517 dinars contre -99 010 dinars l'exercice précédent.

Note n°29 : Flux de trésorerie provenant des activités de financement :

Au cours de l'exercice 2024, GAT VIE a payé les dividendes de l'exercice 2023 pour un montant de 1 746 875 dinars.

La variation de la trésorerie est de 1 477 378 dinars. De ce fait, la trésorerie de fin d'exercice est arrêtée à 8 780 924 dinars contre 7 303 546 dinars en 2023.

Le solde de la trésorerie se détaille comme suit :

A l'actif		Solde brut	Provision	Montant net
AC71	Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	8 782 332	114 719	8 667 613
Au Passif				
PA635	Concours bancaires	1 408		1 408
	Solde de trésorerie	8 780 924	114 719	8 666 205

Note n°30 : Note sur les opérations liées :

- GAT Vie a servi des dividendes à GAT Assurances pour un montant Brut de 1 729 450 dinars.
- GAT Vie a reçu des dividendes de la part de GAT Assurances pour un montant Brut de 199 149 dinars.
- GAT Vie a reçu des dividendes de la part de GAT Immobilier pour un montant Brut de 48 024 dinars.
- GAT Vie a reçu des dividendes de la part de GAT Investissement pour un montant Brut de 440 dinars.
- GAT Vie a servi à GAT Assurances des jetons de présence pour un montant Brut de 19 000 dinars.
- GAT Assurances a servi à GAT VIE des Jetons de présence pour un montant Brut de 21 467 dinars.
- GAT Immobilier a servi à GAT VIE des Jetons de présence pour un montant Brut de 6 250 dinars.
- GAT Promotion immobilière a servi à GAT VIE des Jetons de présence pour un montant Brut de 5 000 dinars.
- GAT Assurances a souscrit un contrat d'assurance vie collectif (Décès + Incapacité/Invalidité) au profit de son personnel auprès de sa filiale GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2024 s'élève à 164 020 dinars.
- GAT Assurances a souscrit un contrat d'assurance vie collectif (Décès) au profit de son personnel chez sa filiale GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2024 s'élève à 69 654 dinars.
- GAT Assurances a souscrit un contrat collectif d'assurance vie garantissant les indemnités de départ à la retraite dues à son personnel (IFC Vista) auprès de sa filiale GAT VIE. La prime d'assurance relative à l'exercice 2024 s'élève à 398 994 dinars.
- GAT Assurances a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Retraite complémentaire) au profit de son personnel auprès de GAT VIE. La prime d'assurance relative à l'exercice 2024 s'élève à 548 996 dinars.
- GAT ASSURANCES a souscrit auprès de GAT VIE un Contrat fidélisation pour le compte de son personnel, le montant de la prime de 2024 s'élève à 537 048 dinars.

- GAT Immobilier a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Fidélisation) au profit de son personnel chez GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2024 s'élève à 68 517 dinars.
- GAT Immobilier a souscrit un contrat collectif d'assurance vie garantissant les indemnités de départ à la retraite dues à son personnel (IFC Vista) auprès de GAT VIE. La prime d'assurance relative à l'exercice 2024 s'élève à 9 000 dinars.
- GAT Immobilier a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Retraite Complémentaire) au profit de son personnel auprès de GAT VIE. La prime d'assurance relative à l'exercice 2024 s'élève à 20 812 dinars.
- GAT Immobilier a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Décès + Incapacité/Invalidité) au profit de son personnel auprès de GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2024 s'élève à 7 489 dinars.
- GAT Immobilier a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Décès) au profit de son personnel chez GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2024 s'élève à 2 656 dinars.
- GAT Investissement a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Retraite Complémentaire) au profit de son personnel auprès de GAT VIE. La prime d'assurance relative à l'exercice 2024 s'élève à 11 148 dinars.
- GAT Investissement a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Décès + Incapacité/Invalidité) au profit de son personnel chez GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2024 s'élève à 1 014 dinars.
- GAT Investissement a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Décès) au profit de son personnel chez GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2024 s'élève à 702 dinars.
- GAT Investissement a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Fidélisation) au profit de son personnel chez GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2024 s'élève à 14 358 dinars.
- GAT VIE a souscrit un contrat collectif (Décès + Incapacité/Invalidité) au profit de son personnel auprès de GAT Assurances. La prime d'assurance relative à l'exercice 2024 s'élève à 13 662 dinars.
- La quote-part TTC de GAT Vie dans les charges communes du personnel de GAT Assurances s'élève à 942 176 dinars.
- La quote-part TTC de GAT Assurances dans les charges salariales du personnel de GAT VIE travaillant pour le compte de GAT Assurances (branche santé) s'élève à 272 850 dinars.
- GAT Assurances a refacturé à GAT VIE les charges d'assurance groupe pour le compte du personnel de sa filiale GAT VIE au titre du contrat d'assurance groupe pour 48 206 dinars.
- GAT VIE a loué des locaux auprès de GAT Assurances. Le montant annuel du loyer TTC en 2024 s'élève à 105 596 dinars.
- GAT Assurances a refacturé à GAT VIE un montant de 125 595 dinars représentant la quote-part de GAT VIE dans les charges communes d'immeuble.
- GAT Assurances a refacturé à GAT VIE le montant des frais téléphoniques et les frais de carburant supportés à leur place. Ce montant s'élève pour l'exercice 2024 à 4 260 dinars.

- GAT VIE a accordé des prêts en faveur du personnel de GAT Assurances. Le capital restant dû au 31/12/2024 s'élève à 13 515 dinars.
- Le compte « sociétés du Groupe GAT » présente un solde créditeur au 31/12/2024 de 989 103 dinars relatif à des opérations réalisées avec GAT Assurances (opérations de refacturation des charges communes).

Note n°31 : Evènements postérieurs à la date de clôture de l'exercice :

A ce jour aucun évènement n'a été enregistré et qui peut impacter de manière significative les états financiers de l'année 2024.

ANNEXES

Annexe n° 9 : Etat récapitulatif des Placements au 31/12/2024

	Valeur Brute	Valeur Nette	Juste Valeur	Plus ou moins Value latente
Parts et actions de Sociétés immobilières non cotées	6 714 665	6 714 665	7 137 702	423 037
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d' OPCVM (2)	17 180 439	16 655 913	26 941 376	10 285 463
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe (3)				
Autres parts d'OPCVM (4)	20 346 203	20 345 408	31 975 906	951 684
Obligations et autres titres à revenu fixe (5)	119 730 685	119 701 000	119 671 315	-29 685
Prêts hypothécaires				
Autres prêts et effets assimilés	2 976 661	2 971 661	2 971 661	
Dépôts auprès des entreprises cédantes				
Autres dépôts (6)	144 501 368	144 501 368	144 501 368	
Actifs représentatifs de contrats en unité de compte	7 859 669	7 859 669	7 859 669	
Total :	319 309 690	318 749 684	341 058 997	11 630 499

Annexe n° 10 : Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2020	2021	2022	2023	2024
<i>Inventaire 2022</i>					
Règlements cumulés	41 890 909	68 371 499	22 598 493		
Provisions pour sinistres	212 847	694 236	4 106 246		
Total charges des sinistres	42 103 756	69 065 735	26 704 739		
Primes acquises	63 894 460	36 924 723	53 897 857		
% sinistres / primes acquises	65,90%	187,04%	49,55%		

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2020	2021	2022	2023	2024
<i>Inventaire 2023</i>					
Règlements cumulés	41 926 604	68 520 453	25 223 748	16 292 758	
Provisions pour sinistres	178 995	598 082	831 495	1 826 787	
Total charges des sinistres	42 105 599	69 118 535	26 055 243	18 119 545	
Primes acquises	61 834 100	63 894 460	36 924 723	58 703 594	
% sinistres / primes acquises	68,09%	108,18%	70,56%	30,87%	

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2020	2021	2022	2023	2024
<i>Inventaire 2024</i>					
Règlements cumulés	41 955 330	68 554 231	25 330 248	17 291 346	24 372 727
Provisions pour sinistres	1 381 262	1 267 273	1 486 802	2 308 774	4 251 963
Total charges des sinistres	43 336 592	69 821 504	26 817 050	19 600 120	28 624 690
Primes acquises	61 834 100	63 894 460	36 924 723	58 703 594	72 354 649
% sinistres / primes acquises	70,09%	109,28%	72,63%	33,39%	39,56%

Annexe n° 11 : Ventilation des charges et produits des placements au 31/12/2024

	Revenus et frais financiers concernant les placements dans des Entreprises liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total
Revenus des placements immobiliers			-
Revenus des autres placements		27 478 073	27 478 073
Autres revenus financiers (Honoraires, commissions)		133 000	133 000
Total produits des placements	0	27 611 073	27 611 073
Frais externes et internes		-780 650	-780 650
Total charges des placements	0	-780 650	-780 650

Annexe 12 : Résultat technique de la catégorie Vie au 31/12/2024	Total
Primes Acquises	72 354 649
Charges de prestations	<29 988 258>
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	<56 997 707>
Autres Produits Techniques	
Solde de souscription :	<14 631 316>
Frais d'acquisition	<2 424 355>
Autres charges de gestion nettes	<3 532 632>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :	<5 956 987>
Produits nets de placements	26 094 891
Participation aux résultats	<64 803>
Solde Financier :	26 030 088
Part des réassureurs dans les primes acquises	<690 585>
Part des réassureurs dans les prestations payées	1 182 514
Part des réassureurs dans les charges de provisions	<12 852>
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	-
Commissions reçues des réassureurs	28 872
Solde de réassurance :	507 949
Résultat technique Décembre 2024	5 949 733
Résultat technique Décembre 2023	5 212 543
Variation 2024-2023 :	14%
Informations complémentaires :	
Versement périodique de rente Vie	677 955
Rachats Vie payés	16 359 299
Sinistres et Capitaux échus Vie	9 031 157
Intérêts techniques bruts de l'exercice	
Provisions techniques brutes Vie au 31/12/2024	318 792 160
Provisions techniques brutes Vie au 31/12/2023	258 428 744

Annexe 15 : Tableau de raccordement du résultat technique**par catégorie d'assurance aux états financiers****Raccordement****Total****Catégorie : Vie au 31/12/2024**

Primes Acquis	PRV11	72 354 649
Charges de prestations	CHV11	<29 988 258>
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	CHV12, CHV21	<56 997 707>

Solde de souscription : <14 631 316>

Frais d'acquisition	CHV41, CHV42	<2 424 355>
Autres charges de gestion nettes	PRV4, CHV43	<3 532 632>

Charges d'acquisition et de gestion nettes : <5 956 987>

Produits nets de placements	PRV2, CHV9	26 094 891
Participation aux Bénéfices & Ristournes	CHV3	<64 803>

Solde Financier : 26 030 088

Primes cédées ou rétrocédées	PRV11 2° Colonne	<690 585>
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHV11 2° Colonne	1 182 514
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHV21 2° Colonne	<12 852>
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHV3 2° Colonne	0
Commissions reçues des réassureurs	CHV44 2° Colonne	28 872

Solde de réassurance : 507 949**Résultat technique : 5 949 735****Informations complémentaires :**

Versements périodiques de rentes Vie	677 955
Montants des rachats Vie	16 359 299
Sinistres et Capitaux échus Vie	9 031 157
Intérêts techniques bruts de l'exercice	
Provisions techniques brutes Vie à la clôture	318 792 160
Provisions techniques brutes Vie à l'ouverture	258 428 744

GAT VIE
RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
États financiers - Exercice clos le 31 décembre 2024

Messieurs les actionnaires de la société GAT VIE,

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 9 mai 2022, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « GAT Vie », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, l'état de résultat technique, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir un total net de bilan de 356 003 787 dinars, des capitaux propres positifs de 25 736 203 dinars, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 5 125 580 dinars.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2024, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur le fait que la compagnie doit se conformer aux dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales traitant des participations croisées au sein des groupes de sociétés.

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

Rapport du Conseil d'Administration

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au Conseil 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 l'Assemblée des actionnaires 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 au Conseil de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

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

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par Le Conseil, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments

probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous 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.

Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

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

▪ Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 (nouveau) de la loi n° 94 - 117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la Direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la Société.

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

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

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

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

Fait à Tunis, le 06 mai 2025
Le commissaire aux comptes

Mohamed Hedi KAMMOUN
ECC Mazars

RAPPORT SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

Mesdames et Messieurs les actionnaires

De la Société « GAT Vie »

92-94, Avenue Hédi Chaker – Tunis 1002

En application des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, nous vous communiquons notre rapport sur les conventions réglementées.

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

A. Conventions et opérations nouvellement réalisées en 2024 (autres que rémunérations des dirigeants) :

Votre conseil ne nous a informé d'aucune convention nouvellement conclue au cours de l'exercice arrêté au 31 décembre 2024.

B. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures à l'exercice 2024 :

En application de l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons été informés que l'exécution des conventions et engagements suivants, approuvées au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie durant l'exercice en cours :

- GAT Vie a servi des dividendes à GAT Assurances pour un montant Brut de 1 729 450 dinars.
- GAT Vie a reçu des dividendes de la part de GAT Assurances pour un montant Brut de 199 149 dinars.
- GAT Vie a reçu des dividendes de la part de GAT Immobilier pour un montant Brut de 48 024 dinars.
- GAT Vie a reçu des dividendes de la part de GAT Investissement pour un montant Brut de 440 dinars.

- GAT Vie a servi à GAT Assurances des jetons de présence pour un montant Brut de 19 000 dinars.
- GAT Assurances a servi à GAT VIE des Jetons de présence pour un montant Brut de 21 467 dinars.
- GAT Immobilier a servi à GAT VIE des Jetons de présence pour un montant Brut de 6 250 dinars.
- GAT Promotion immobilière a servi à GAT VIE des Jetons de présence pour un montant Brut de 5 000 dinars.
- GAT Assurances a souscrit un contrat d'assurance vie collectif (Décès + Incapacité/Invalidité) au profit de son personnel auprès de sa filiale GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2024 s'élève à 164 020 dinars.
- GAT Assurances a souscrit un contrat d'assurance vie collectif (Décès) au profit de son personnel chez sa filiale GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2024 s'élève à 69 654 dinars.
- GAT Assurances a souscrit un contrat collectif d'assurance vie garantissant les indemnités de départ à la retraite dues à son personnel (IFC Vista) auprès de sa filiale GAT VIE. La prime d'assurance relative à l'exercice 2024 s'élève à 398 994 dinars.
- GAT Assurances a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Retraite complémentaire) au profit de son personnel auprès de GAT VIE. La prime d'assurance relative à l'exercice 2024 s'élève à 548 996 dinars.
- GAT ASSURANCES a souscrit auprès de GAT VIE un Contrat fidélisation pour le compte de son personnel, le montant de la prime de 2024 s'élève à 537 048 dinars.
- GAT Immobilier a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Fidélisation) au profit de son personnel chez GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2024 s'élève à 68 517 dinars.
- GAT Immobilier a souscrit un contrat collectif d'assurance vie garantissant les indemnités de départ à la retraite dues à son personnel (IFC Vista) auprès de GAT VIE. La prime d'assurance relative à l'exercice 2024 s'élève à 9 000 dinars.
- GAT Immobilier a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Retraite Complémentaire) au profit de son personnel auprès de GAT VIE. La prime d'assurance relative à l'exercice 2024 s'élève à 20 812 dinars.
- GAT Immobilier a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Décès + Incapacité/Invalidité) au profit de son personnel auprès de GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2024 s'élève à 7 489 dinars.
- GAT Immobilier a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Décès) au profit de son personnel chez GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2024 s'élève à 2 656 dinars.
- GAT Investissement a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Retraite Complémentaire) au profit de son personnel auprès de GAT VIE. La prime d'assurance relative à l'exercice 2024 s'élève à 11 148 dinars.

- GAT Investissement a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Décès + Incapacité/Invalidité) au profit de son personnel chez GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2024 s'élève à 1 014 dinars.
- GAT Investissement a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Décès) au profit de son personnel chez GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2024 s'élève à 702 dinars.
- GAT Investissement a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Fidélisation) au profit de son personnel chez GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2024 s'élève à 14 358 dinars.
- GAT VIE a souscrit un contrat collectif (Décès + Incapacité/Invalidité) au profit de son personnel auprès de GAT Assurances. La prime d'assurance relative à l'exercice 2024 s'élève à 13 661 dinars.
- La quote-part TTC de GAT Vie dans les charges communes du personnel de GAT Assurances s'élève à 942 176 dinars.
- La quote-part TTC de GAT Assurances dans les charges salariales du personnel de GAT VIE travaillant pour le compte de GAT Assurances (branche santé) s'élève à 272 850 dinars.
- GAT Assurances a refacturé à GAT VIE les charges d'assurance groupe pour le compte du personnel de sa filiale GAT VIE au titre du contrat d'assurance groupe pour 48 206 dinars.
- GAT VIE a loué des locaux auprès de GAT Assurances. Le montant annuel du loyer TTC en 2024 s'élève à 105 596 dinars.
- GAT Assurances a refacturé à GAT VIE un montant de 125 595 dinars représentant la quote-part de GAT VIE dans les charges communes d'immeuble.
- GAT Assurances a refacturé à GAT VIE le montant des frais téléphoniques et les frais de carburant supportés à leur place. Ce montant s'élève pour l'exercice 2024 à 4 260 dinars.
- GAT VIE a accordé des prêts en faveur du personnel de GAT Assurances. Le capital restant dû au 31/12/2024 s'élève à 13 515 dinars.
- Le compte « sociétés du Groupe GAT » présente un solde créditeur au 31/12/2024 de 989 103 dinars relatif à des opérations réalisées avec GAT Assurances (opérations de refacturation des charges communes).

C. Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants :

Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tel que visés à l'article 200 nouveau II§5 du CSC sont définies comme suit :

- Le Conseil d'Administration de GAT VIE du 11/05/2023 a décidé de renouveler le mandat de Mr Mohamed DKHILI en tant que Président Directeur Général de GAT VIE.
- Le Conseil d'Administration de GAT VIE du 24/12/2020 a décidé de nommer Mr Skander LAHRIZI Directeur Général Adjoint de GAT VIE à partir du 1er février 2021 et a fixé ses obligations et engagements.

Les charges des dirigeants relatives à l'exercice 2024 se présentent comme suit :

- La rémunération de la Direction Générale en 2024 y compris les avantages en nature se présente comme suit :

Montants bruts en dinars	DGA		Administrateurs	
	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/24	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/24
Avantages à CT	277 656	0	0	0
Avantages à long termes	67 238	35 887	0	0
Avantages en nature	24 952	0	0	0
Jetons de présence	0	0	64 000	64 000
Total	369 846	35 887	64 000	64 000

- Les jetons de présence de l'exercice 2024 ont été décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 14/06/2024 et s'élèvent à 40 000 dinars en brut. L'AGO décide aussi d'allouer au Comité Permanent d'Audit et au Comité des Risques des jetons de présence pour l'exercice 2024, la somme totale de 12 000 dinars en brut pour chaque Comité.

Par ailleurs, en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions à l'exception des opérations et transactions entrant dans le cadre de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Fait à Tunis, le 06 mai 2025
Le commissaire aux comptes

Mohamed Hedi KAMMOUN
ECC Mazars

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « SNMVT »

Siège social : 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 - 2014 Mégrine -

La Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis SNMVT « MONOPRIX » publie, ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 12 Juin 2025. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des co-commissaires aux comptes : Mr Walid BEN SALAH (FINOR) & Mr Mohamed Imed LOUKIL (F.M.B.Z KPMG Tunisie).

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS
" S.N.M.V.T - MONOPRIX "

BILAN
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Actifs	Notes	2024	2023
<u>Actifs non courants</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		11 630 587	11 630 587
Amortissements		-5 158 175	-4 749 608
	3	6 472 412	6 880 979
Immobilisations corporelles		249 769 323	238 849 235
Amortissements		-178 572 722	-164 898 160
	4	71 196 601	73 951 075
Immobilisations financières		92 725 341	92 885 341
Provisions		-3 469 609	-3 469 609
	5	89 255 732	89 415 732
Total des actifs immobilisés		166 924 745	170 247 786
Autres actifs non courants	6	1 349 612	1 313 343
Total des actifs non courants		168 274 357	171 561 129
Actifs courants			
Stocks		80 808 503	71 770 713
Provisions		-2 127 362	-3 038 949
	7	78 681 141	68 731 764
Clients et comptes rattachés		10 014 449	9 672 883
Provisions		-3 129 215	-2 972 272
	8	6 885 234	6 700 611
Autres actifs courants		29 801 403	21 717 511
Provisions		-1 150 928	-904 928
	9	28 650 475	20 812 583
Placements et autres actifs financiers	10	6 403 586	185 437
Liquidités et équivalents de liquidités	11	16 555 050	18 689 208
Total des actifs courants		137 175 486	115 119 603

Total des actifs

305 449 843

286 680 732

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS
" S.N.M.V.T - MONOPRIX "

BILAN
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Capitaux propres et passifs</u>	Note	2024	2023
Capitaux propres			
Capital social		50 691 472	50 691 472
Réserves et primes liées au capital		36 834 916	36 643 447
Autres capitaux propres		360 395	47 006
Résultats reportés		1 053 356	-2 046 641
<u>Total des capitaux propres avant résultat</u>		88 940 139	85 335 284
Résultat de l'exercice		6 834 166	5 876 040
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	12	95 774 305	91 211 324
Passifs			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	13	31 752 002	32 387 315
<u>Total des passifs non courants</u>		31 752 002	32 387 315
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	101 559 170	96 685 520
Autres passifs courants	15	42 620 418	37 908 047
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	33 743 948	28 488 526
<u>Total des passifs courants</u>		177 923 536	163 082 093
<u>Total des passifs</u>		209 675 538	195 469 408
<u>Total des capitaux propres et passifs</u>		305 449 843	286 680 732

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS
"S.N.M.V.T - MONOPRIX"

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Produits d'Exploitation	Notes	2024	2023
Revenus	17	732 621 822	684 081 159
Autres produits d'exploitation	18	13 635 090	13 068 582
<u>Total des produits d'exploitation</u>		746 256 912	697 149 741
Charges d'Exploitation			
Variation de stocks marchandises	19	9 067 552	6 148 997
Achats des marchandises consommées	19	-605 015 782	-561 630 437
Achats d'approvisionnements consommés	20	-14 982 720	-15 309 700
Charges de personnel	21	-65 324 415	-61 849 809
Dotations aux amortissements et provisions	22	-15 661 334	-18 283 634
Autres charges d'exploitation	23	-44 896 321	-40 422 375
<u>Total des charges d'exploitation</u>		-736 813 020	-691 346 958
<u>Résultat d'exploitation</u>		9 443 892	5 802 783
Charges financières nettes	24	-4 181 141	-4 631 576
Produits financiers	25	4 401 786	5 213 660
Autres gains ordinaires	26	179 386	4 626 099
Autres pertes ordinaires	27	-1 066 925	-3 430 278
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôts</u>		8 776 998	7 580 688
Impôts sur les bénéfices	28	-1 605 965	-1 497 557
<u>Résultat des activités ordinaires après impôts</u>		7 171 033	6 083 131
Autres pertes extraordinaires		-336 867	-207 091
<u>Résultat net</u>		6 834 166	5 876 040
Effets des modifications comptables		-	-2 811 151
<u>Résultat après modifications comptables</u>		6 834 166	3 064 889

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS

" S.N.M.V.T - MONOPRIX " **ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

(Présenté selon le modèle de référence)

(Exprimé en dinar tunisien)

<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>	Notes	2024	2023
Encaissements reçus des clients		796 469 732	742 846 792
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-780 707 723	-744 893 773
Intérêts payés		-4 212 152	-4 624 086
Intérêts reçus		1 047 505	1 087 719
Impôts sur les bénéfices payés			-166 295
Autres flux d'exploitation		-977 099	-928 523
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		11 620 263	-6 678 166
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décassements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles		-10 845 295	-5 444 760
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		49 000	4 387 500
Décassements provenant de l'acquisition des immobilisations financières		-	-29 000 000
Décassement placement		-6 000 000	-
Intérêts et dividendes reçus		3 431 687	3 691 484
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-13 364 608	-26 365 776
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Distribution des dividendes		-2 534 574	-
Encaissements provenant de l'augmentation de capital	12	-	29 570 002
Encaissements provenant des emprunts	13	9 300 000	5 700 000
Décassements provenant des remboursements des emprunts		-11 058 185	-11 355 215
Encaissements/Décassements suite rachats/achats billets de trésorerie		3 000 000	-3 000 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-1 292 759	20 914 787
Variation de trésorerie		-3 037 104	-12 129 155
Trésorerie au début de l'exercice		1 443 066	13 572 221
<u>Trésorerie à la clôture de l'exercice</u>	29	<u>-1 594 038</u>	<u>1 443 066</u>

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS
" S.N.M.V.T - MONOPRIX "

Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination
(Exprimé en dinar tunisien)

Liste des comptes de charges par nature	AU 31/12/2024	Ventilation			
		Coût des ventes	Frais de distribution	Frais d'administration	Autres charges
Achats de marchandises consommées	595 948 230	595 948 230	-	-	-
Achats matières et fournitures consommées	14 982 720	3 598 850	345 492	11 038 378	-
Personnel & personnel extérieur à l'entreprises	71 318 831	59 241 309	-	12 034 278	43 244
Dotations aux amortissements et aux provisions	15 661 334	-	-	15 661 334	-
Impôts, taxes et versements assimilés	3 526 469	2 666 767	360	859 342	-
Charges diverses ordinaires	35 375 436	-	3 325 351	32 001 206	48 879
Charges financières	4 181 141	-	-	4 181 141	-
Autres pertes ordinaires	1 066 925	-	-	1 066 925	-
Impôts sur les bénéfices	1 942 832	-	-	1 942 832	-
Total	744 003 918	661 455 156	3 671 203	78 785 436	92 123

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS
" S.N.M.V.T - MONOPRIX "

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(Exprimé en dinar tunisien)

Le schéma des soldes intermédiaires de gestion de la Société SNMVT au 31 Décembre 2024 se présente comme suit :

PRODUITS	31-12-24	31-12-23	CHARGES	31-12-24	31-12-23	SOLDES	31-12-24	31-12-23
Revenus et autres produits d'exploitation	746 256 912	697 149 741	Coût d'achat des marchandises vendues	610 930 950	570 791 140	Marge Commerciale	135 325 962	126 358 601
Marge commerciale	135 325 962	126 358 601	Autres charges externes	41 369 852	38 315 585			
TOTAL	135 325 962	126 358 601	TOTAL	41 369 852	38 315 585	Valeur ajoutée brute	93 956 110	88 043 016
Valeur ajoutée brute	93 956 110	88 043 016	Impôts et taxes	3 526 469	2 106 790			
			Charges de personnel	65 324 415	61 849 809			
TOTAL	93 956 110	88 043 016	TOTAL	68 850 884	63 956 599	Excédent Brut d'Exploitation	25 105 226	24 086 417
Excédent Brut d'Exploitation	25 105 226	24 086 417	Autres charges et pertes	1 066 925	3 430 278			
Autres produits et gains	179 386	4 626 099	Charges financières	4 181 141	4 631 576			
Produits financiers	4 401 786	5 213 660	Dotations aux amortissements et aux provisions	15 661 334	18 283 634			
			Impôt sur le résultat ordinaire	1 605 965	1 497 557			
TOTAL	29 686 398	33 926 176	TOTAL	22 515 365	27 843 045	Résultat des activités ordinaires	7 171 033	6 083 131
Résultat positif des activités ordinaires	7 171 033	6 083 131	Résultat négatif des activités ordinaires	-	-			
Gains extraordinaires			Pertes extraordinaires	336 867	207 091			
TOTAL	7 171 033	6 083 131	TOTAL	336 867	207 091	Résultat net	6 834 166	5 876 040

NOTE 1 – CREATION ET ACTIVITES DE LA SOCIETE

La Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « S.N.M.V.T » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 16 Août 1933. Le capital social s'élève à 50 691 472 dinars tunisiens divisés en 25 345 736 actions de 2 dinars chacune, et ce, suite à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 Avril 2010, qui a ramené la valeur nominale de l'action de 10 dinars à 2 dinars, ainsi qu'aux augmentations du capital par incorporation des réserves décidées respectivement par les Assemblées Générales Extraordinaires du 2 juin 2011, du 17 mai 2012 et du 29 mai 2015 qui ont porté le capital social de 18 490 160 dinars à 27 735 240 dinars, puis de 27 735 240 dinars à 33 282 288 dinars, puis de 33 282 288 dinars à 39 938 744 dinars , et l'augmentation du capital en numéraire décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 31 janvier 2023, par voie de création et d'émission de 5 376 364 actions nouvelles d'une valeur nominale de deux 2 dinars, ayant porté le capital à 50 691 472 dinars.

La « S.N.M.V.T » est cotée en bourse depuis 1995 et est contrôlée par la société EXIS.

La « S.N.M.V.T » a pour objet, principalement, le commerce de détail à rayons multiples de toutes les marchandises et de tous les produits.

Sur le plan fiscal, la société est soumise au droit commun. En matière de la TVA, elle y est partiellement assujettie.

NOTE 2 – METHODES COMPTABLES ADOPTEES PAR LA SOCIETE

Les états financiers de la « S.N.M.V.T » sont préparés en conformité avec les principes comptables généralement admis, tels que spécifiés par le système comptable tunisien, et ce, en application des dispositions réglementaires et principalement, les dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et l'arrêté du Ministre des finances portant approbation des normes comptables.

Les principales méthodes et conventions comptables suivies pour la préparation des états financiers sont résumées ainsi :

2.1. Indépendance des exercices

La société adopte le principe de l'indépendance des exercices, selon lequel les produits sont enregistrés au fur et à mesure qu'ils sont acquis, et les charges, au fur et à mesure qu'elles sont engagées, sans qu'il ne soit tenu compte de leurs dates d'encaissement ou de paiement de façon à dégager après déduction des amortissements et des provisions, le bénéfice ou la perte se rapportant à l'exercice de référence.

2.2. Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées aux coûts historiques d'acquisition et font l'objet d'un amortissement tenant compte de la durée de vie estimée de chaque bien.

Les taux d'amortissement ont été revus et réexaminés par la société en vue de refléter fidèlement la durée de vie des immobilisations, et ce, en se référant particulièrement au paragraphe 36 de la Norme comptable 05 du système comptable des entreprises promulgué par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996.

Les durées d'amortissement appliquées à partir de l'exercice 2019 sont les suivantes :

Immobilisations incorporelles :	Jusqu'au 31/12/2018	A partir du 1/1/2019
Logiciels informatiques	3 ans	5 ans
Fonds de commerce	10 à 20 ans	10 à 20 ans

Immobilisations corporelles :	Jusqu'au 31/12/2018	A partir du 1/1/2019
Constructions	20 ans	30 ans
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	10 ans	12 ans
Installations et Matériel d'exploitation	10 ans	12 ans
Petits matériels d'exploitation	3 ans	3 ans
Matériel de transport	5 ans	5 ans
Equipement et matériel de bureau	10 ans	12 ans
Equipement et matériel informatique	3 ans	5 ans
Agencements et installations générales	10 ans	12 ans

2.3. Titres de participation

Les titres acquis par la société ont été, conformément aux critères de classement prévus au système comptable des entreprises, considérés comme un placement à long terme et inscrits parmi les immobilisations financières à l'actif du bilan. La note 5.1 des états financiers détaille les différentes participations à long terme et dans les sociétés filiales, avec un état détaillé des provisions constatées et des pourcentages de participations pour les sociétés filiales.

Ces placements ont été constatés à leur coût d'acquisition. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banques sont exclus.

A la clôture de chaque exercice, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Les titres de participation détenus par la société concernent des sociétés non cotées.

2.4. Constatations des frais préliminaires et des charges à répartir

Les frais préliminaires et les frais de pré-exploitation engagés avant l'ouverture des nouveaux magasins ont été inscrits conformément au système comptable des entreprises, à l'actif du bilan au poste « autres actifs non courants ».

La résorption de ces frais, est constatée sur une période de trois années, à partir de l'entrée effective des magasins en exploitation.

Les charges à répartir qui correspondent notamment à des frais de formation, et de restructuration, ont été inscrites conformément au système comptable des entreprises (§ 19 de la NC 10), à l'actif du bilan au poste « autres actifs non courants ».

La résorption de ces charges à répartir, est constatée, conformément au § 24 de la NC 10, sur une période de trois années, à partir de l'exercice de leur constatation.

2.5. Valeurs d'exploitation

Jusqu'à la clôture de l'exercice 2019, les stocks des produits non alimentaires étaient valorisés aux derniers coûts d'achats hors taxes récupérables. Les stocks des produits alimentaires, situés hors champ de la récupération de la TVA, étaient valorisés aux derniers coûts d'achats toutes taxes comprises.

A compter du 1^{er} janvier 2020, les stocks sont valorisés selon la méthode du premier entré, premier sorti, qui est en conformité avec la NC 4. L'impact du changement de méthode était non significatif, vu la rotation élevée des stocks.

Les provisions pour dépréciation des stocks sont calculées en fonction de l'antériorité et du taux de rotation des articles.

La méthode de base de provisionnement des stocks se présente comme suit :

- Année en cours : 0%
- Stock antérieur à une année : 10%
- Stock antérieur à deux années : 50%
- Stock antérieur à trois années : 75%
- Stock antérieur à quatre années : 100%

2.6. Placements à court terme

Les titres acquis par la société, classés selon les critères prévus par le système comptable des entreprises comme des placements à court terme, ont été inscrits au bilan à la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

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 du marché, par référence au cours boursier moyen de clôture, et les plus-values et moins-values dégagées sont portées au résultat de l'exercice.

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 d'une provision et les plus-values ne sont pas constatées.

2.7. Opérations en monnaies étrangères

Les achats relatifs aux opérations d'importation sont valorisés au cours de change du jour de l'opération. Les différences de change dégagées par rapport au cours du règlement sont enregistrées selon le cas parmi les charges ou produits financiers.

2.8. Revenus des titres

Les revenus des titres sont constatés parmi les produits financiers sur la base de la décision de l'assemblée générale ordinaire ayant statué sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

2.9. Revenus

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés lorsque l'ensemble des conditions suivantes est satisfait :

- 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 les 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.

2.10. Unité monétaire

Les états financiers de la « S.N.M.V.T » sont libellés en Dinar Tunisien.

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2024 à 11 630 587 DT, contre le même solde au 31 décembre 2023, et se détaille comme suit :

En DT	31-12-24	31-12-23
Logiciels informatiques	915 114	915 114
Fonds de commerce	10 715 473	10 715 473
TOTAL	11 630 587	11 630 587

NOTE 4 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2024 à 249 769 323 DT, contre 238 849 235 DT au 31 décembre 2023, et se détaille comme suit :

En DT	31-12-24	31-12-23
Terrains	3 712 272	3 711 404
Constructions	8 275 647	8 018 570
Agencements des constructions	582 043	582 044
Installations et matériel d'exploitation	120 302 939	115 011 853
Petit matériel d'exploitation	8 509 257	7 842 885
Matériel de transport	2 073 285	1 644 060
Installations générales, agencements et aménagements divers	96 859 301	93 133 529
Equipements de bureau	2 104 956	1 952 959
Matériel informatique	6 827 048	6 311 176
Immobilisations en cours	384 953	443 133
Avances sur immobilisations en cours	137 622	197 622
TOTAL	249 769 323	238 849 235

Le tableau de mouvements des immobilisations incorporelles et corporelles au 31 décembre 2024, se détaille comme suit :

DESIGNATION	Valeurs au 01/01/2024	Acquisitions 2024	Reclassements 2024	Cessions 2024	Valeurs au 31/12/2024	Amortissements cumulés 01/01/2024	Dotation 2024	Cessions 2024	Amortissements cumulé 2024	Valeurs nettes au 31/12/2024
IMMOBILISATION CORPORELES										
Terrains	3 711 404	868	-		3 712 272	-	-		-	3 712 272
Constructions	8 018 570	141 435	115 642		8 275 647	7 303 501	51 530		7 355 031	920 616
Installations, agencements constructions	582 044	-	-		582 044	188 214	45 369		233 583	348 461
Installations et matériel d'exploitation	115 011 853	4 880 463	993 083	- 582 461	120 302 938	81 542 741	6 192 101	- 484 062	87 250 780	33 052 157
Petit matériel d'exploitation	7 842 885	661 249	13 489	- 8 367	8 509 256	3 721 100	658 305	- 5 700	4 373 705	4 135 551
Matériel de transport	1 644 060	423 923	5 302		2 073 285	803 920	276 128		1 080 048	993 237
Agencements, aménagements et installations	93 133 529	3 119 910	605 861		96 859 300	64 396 135	6 517 012		70 913 147	25 946 153
Equipements et matériel de bureau	1 952 959	63 864	106 265	- 18 134	2 104 954	1 667 906	66 554	- 17 797	1 716 663	388 291
Equipements et matériel informatique	6 311 176	299 702	216 170		6 827 048	5 274 643	375 122		5 649 765	1 177 283
Immobilisations en cours	443 133	1 997 636	- 2 055 812		384 957	-			-	384 957
Avances sur immobilisations en cours	197 622		- 60 000		137 622	-			-	137 622
					-					
TOTAL DES IMMOBILISATION CORPORELES	238 849 235	11 589 050	- 60 000	- 608 962	249 769 323	164 898 160	14 182 121	- 507 559	178 572 722	71 196 601
IMMOBILISATION INCORPORELES										
Logiciels	915 114	-	-	-	915 114	741 440	50 057	-	791 497	123 617
Fonds de commerce	10 715 473	-	-	-	10 715 473	4 008 168	358 510	-	4 366 678	6 348 795
Avances sur immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL DES IMMOBILISATION INCORPORELES	11 630 587	-	-	-	11 630 587	4 749 608	408 567	-	5 158 175	6 472 412
TOTAL DES IMMOBILISATION	250 479 822	11 589 050	- 60 000	- 608 961	261 399 910	169 647 768	14 590 688	- 507 559	183 730 897	77 669 013

NOTE 5 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2024 à 89 255 732 DT, contre 89 415 732 DT au 31 décembre 2023, et se détaillent comme suit :

En DT		31-12-24	31-12-23
Titres de participation	5.1	92 056 979	92 216 979
Dépôts et cautionnements		668 237	668 237
Créances rattachées à des participations		125	125
TOTAL		92 725 341	92 885 341
A déduire provision /dépréciation des titres	5.1	-3 469 609	-3 469 609
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES NETTES		89 255 732	89 415 732

5.1. Titres de participation

Le portefeuille titre de la société, totalise une valeur brute de 92 056 979 DT au 31 décembre 2024 contre une valeur brute de 92 216 979 DT au 31 décembre 2023, et se détaille comme suit :

En DT	% dans le capital	31-12-24	31-12-23
Société MONOGROS	99,94 %	21 987 300	21 987 300
Société ETTHIMAR		30 000	30 000
Société SORIEB		100	100
Société L'Immobilière Monoprix - SIM	43,01%	28 794 030	28 794 030
Sté FILAT.H.EL AYOUM		-	160 000
B.T.S		10 000	10 000
Sté DINDY		191 680	191 680
S.G.S TOUTA	99,96%	15 842 573	15 842 573
Sté MEDIAL		18 000	18 000
GEMO	50%	50 000	50 000
Sté SAHARA CONFORT (TSS)	99,99%	12 374 493	12 374 493
M.M.T	97,65%	8 430 000	8 430 000
SNMVT INTERNATIONAL	50,02%	250 100	250 100
UNITED MANAGMENT	7,70%	428 703	428 703
UNITED DECS	50%	3 000 000	3 000 000
STONE HEART	5,86%	650 000	650 000
TOTAL		92 056 979	92 216 979
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société ETHIMAR		-30 000	-30 000
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société MEDIAL		-18 000	-18 000
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société "SNMVT INTERNATIONAL"		-250 100	-250 100
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société "UNITED MANAGMENT"		-428 703	-428 703
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société "UNITED DECS"		-2 742 806	-2 742 806
VALEUR NETTE DES PARTICIPATIONS		88 587 370	88 747 370

NOTE 6 – AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants s'élèvent au 31 décembre 2024 à 1 349 612 DT, contre 1 313 343 DT au 31 décembre 2023, et se détaillent comme suit :

En DT	31/12/2024	31/12/2023
Frais préliminaires bruts	14 360 697	14 002 792
A déduire la résorption des frais préliminaires	-14 047 782	-13 978 099
Charges à répartir	8 917 507	8 279 832
A déduire la résorption des charges à répartir	-7 880 810	-6 991 182
TOTAL	1 349 612	1 313 343

Autres actifs non courants	Au 31/12/2023	Ajouts de l'exercice	Résorption de l'exercice	Au 31/12/2024
Frais préliminaires	14 002 792	357 905		14 360 697
A déduire la résorption des frais préliminaires	-13 978 099		69 683	-14 047 782
Charges à répartir	8 279 832	637 675		8 917 507
A déduire la résorption des charges à répartir	-6 991 182		889 628	-7 880 810
Total	1 313 343	995 580	959 311	1 349 612

NOTE 7 – STOCKS

Les stocks nets s'élèvent au 31 décembre 2024 à 78 681 141 DT, contre 68 731 764 DT au 31 décembre 2023, et se détaillent comme suit :

En DT	31-12-24	31-12-23
Stocks de marchandises magasins	72 811 531	62 751 475
Stocks de marchandises dépôts	7 642 106	8 634 610
Stocks fournitures et consommables	202 175	189 685
Stocks emballages et étiquettes	152 691	194 944
A déduire provision pour dépréciation des stocks	- 2 127 362	- 3 038 950
TOTAL	78 681 141	68 731 764

NOTE 8 – CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 31 décembre 2024 à 6 885 234 DT, contre 6 700 611 DT au 31 décembre 2023, et se détaillent comme suit :

En DT	31-12-24	31-12-23
Clients, ventes à crédit	1 121 872	814 919
Créances sur participation fournisseurs	4 449 008	4 213 031
Clients, chèques impayés	955 921	910 939
Clients, effets à recevoir impayés	1 397	1 397
Autres clients,	3 486 251	3 732 597
TOTAL	10 014 449	9 672 883
Provisions pour créances clients	- 2 249 936	- 2 128 694

Provisions sur chèques impayés	- 877 882	- 842 181
Provisions sur effets impayés	- 1 397	- 1 397
TOTAL CLIENTS NETS	6 885 234	6 700 611

NOTE 9 – AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants nets s'élèvent au 31 décembre 2024 à 28 650 475 DT, contre 20 812 583 DT au 31 décembre 2023, et se détaillent comme suit :

En DT	31-12-24	31-12-23
Personnel avances et acomptes	1 314 577	1 063
		158
Etat, impôts et taxes, IS retenues à la source	518 433	390
		998
Etat, avances sur impôt, IS à reporter	12 211 444	6 505
		213
Etat, impôts et taxes TVA à reporter	755 468	763
		671
Autres débiteurs	3 784 910	4 187
		741
Autres produits à recevoir	65 804	-
Charges constatées d'avance	1 581 250	2 178
		534
Compte d'attente	7 069 517	6 628
		196
Compte Courant Associé	2 500 000	-
TOTAL	29 801 403	21 717 511
Provisions sur comptes débiteurs divers	- 1 150 928	- 904 928
TOTAL DES AUTRES ACTIFS COURANTS NETS	28 650 475	20 812 583

NOTE 10 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2024 à 6 403 585 DT, contre 185 437 DT au 31 décembre 2023, et correspondent principalement aux prêts accordés au personnel.

En DT	31-12-24	31-12-23
Placement compte à terme	6 000 000	-
Prêts au personnel	403 586	185 437
TOTAL	6 403 586	185 437

NOTE 11 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2024 à 16 555 050 DT contre un solde de 18 689 208 DT au 31 décembre 2023, et se détaillent comme suit :

En DT	31-12-24	31-12-23
Placements (SICAV)	32 581	32 581
Billets de trésorerie	1 500 000	3 500 000
Chèques à l'encaissement	84 227	150 909
Banques	10 453 851	8 026 126
Caisses	4 484 391	6 979 592

TOTAL	16 555 050	18 689 208
--------------	-------------------	-------------------

NOTE 12 – CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres après résultat de l'exercice s'élèvent au 31 décembre 2024 à 95 774 305 DT contre un solde de 91 211 324 DT au 31 décembre 2023, et se détaillent comme suit :

En DT		31-12-24	31-12-23
Capital social	(a)	50 691 472	50 691 472
Plus ou moins-value sur cession des actions propres		47 006	47 006
Réserve légale	(b-c)	4 185 345	3 993 875
Autres capitaux propres- Réserve ordinaire		2 550 298	2 550 298
Réserve pour réinvestissement financier exonéré	(c)	11 282 000	11 282 000
Prime d'émissions	(a)	18 817 274	18 817 274
Subvention d'investissement		313 389	-
Réserve pour fonds social		350 000	300 000
A déduire prêts au personnel /fonds social		- 338 033	- 357 193
A déduire débiteurs divers		- 20 361	28 610
A ajouter intérêts fonds social /fonds social		35 552	27 429
Disponibilités en banque /fonds social		- 27 158	1 154
Effets des modifications comptables	(b)	-	- 5 954 166
Résultats reportés	(b)	1 053 355	3 907 525
Total des capitaux propres avant résultat de la période		88 940 139	85 335 284
Résultat de l'exercice	(1)	6 834 166	5 876 040
Total des capitaux propres après résultat de la période		95 774 305	91 211 324
Valeur nominale de l'action (A)		2	2
Nombre d'actions	(2)	25 345 736	25 345 736
Résultat par action	(1) / (2)	0,270	0,232

(a) L'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 Avril 2010 a ramené la valeur nominale de l'action de 10 dinars à 2 dinars, et en conséquence le capital à cette date, est devenu représenté par 9 245 080 actions de 2 dinars de nominal.

Par ailleurs, quatre augmentations de capital ont été décidées par :

- L'assemblée Générale Extraordinaire du 2 juin 2011, qui a augmenté le capital par incorporation des réserves et des résultats reportés à hauteur de 9 245 080 DT. Le capital

après cette augmentation est de 27 735 240 DT représenté par 13 867 620 actions de valeur nominale de 2 DT chacune.

- L'assemblée Générale Extraordinaire du 17 Mai 2012, qui a augmenté le capital par incorporation des réserves et des résultats reportés à hauteur de 5 547 048 DT. Le capital après cette deuxième augmentation est de 33 282 288 DT représenté par 16 641 144 actions de valeur nominale de 2 DT chacune.

- L'assemblée Générale Extraordinaire du 29 Mai 2015, qui a augmenté le capital par incorporation des réserves et des résultats reportés à hauteur de 6 656 458 DT. Le capital après cette augmentation est de 39 938 746 DT représenté par 19 969 373 actions de valeur nominale de 2 DT chacune.

- L'assemblée Générale Extraordinaire du 31 Janvier 2023, qui a augmenté le capital en numéraire à hauteur de 10 752 728 DT. Le capital après cette augmentation est de 50 691 472 DT représenté par 25 345 736 actions de valeur nominale de 2 DT chacune. Cette augmentation a été réalisée par voie de création et d'émission de 5 376 364 actions nouvelles d'une valeur nominale de 2 DT chacune. Les nouvelles actions sont émises au prix unitaire de 5,5 DT, soit avec une prime d'émission de 3,5 DT par action, libérées intégralement, soit une prime totale de 18.817.274 DT.

(b) L'Assemblée Générale Ordinaire du 12 juin 2024 a décidé d'affecter les résultats comme suit :

Libellé	Montant
Résultat de l'exercice 2023	5 876 040
Résultats reportés	3 907 525
Modifications comptables	(5 954 166)
Résultat à affecter	3 829 399
Réserve légale	(191 470)
Résultat distribuable	3 637 929
Réserve pour fonds social	(50 000)
Dividendes à distribuer	(2 534 574)
Report à nouveau	1 053 355

(c) Conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi 2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi des finances de l'année 2014, les réserves et autres éléments des capitaux propres qui ne seront pas concernés, lors de leurs distributions, par la retenue à la source applicable à partir du 1^{er} janvier 2015 se détaillent au 31 décembre 2024 comme suit :

En DT	31-12-24	31-12-23
- Réserve légale	3 328 229	3 328 229
- Réserve pour réinvestissement financier exonéré	9 102 000	9 102 000
TOTAL	12 430 229	12 430 229

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES AU 31 Décembre 2024

	Capital social	Réserve légale	Primes d'émission	Autres capitaux propres - Réserve ordinaire	Fonds social	Réserve pour réinvestissement	Résultats reportés		Résultat net de l'exercice	Plus-value sur cession actions propres	Dividendes distribués	Subvention D'investissement	Total
							Modifications comptables	Résultats reportés					
SOLDES AU 31 DECEMBRE 2023	50 691 472	3 993 875	18 817 274	2 550 298	-	11 282 000	-5 954 166	3 907 525	5 876 040	47 006	-		91 211 324
Affectation des modifications comptables par l'AGO du 12 juin 2024							5 954 166	-5 954 166					-
Affectation du résultat de l'exercice 2023 par l'AGO du 12 juin 2024		191 470			50 000			3 099 996	-5 876 040		2 534 574		-
Affectation au fonds social					-50 000								-50 000
Dividendes											-2 534 574		-2 534 574
Nouvelle subvention d'investissement												401 843	401 843
Amortissement subvention d'investissement												-88 454	- 88 454
Résultat de l'exercice 2024									6 834 166				6 834 166
SOLDES AU 31 Décembre 2024	50 691 472	4 185 345	18 817 274	2 550 298	-	11 282 000	-	1 053 355	6 834 166	47 006	-	313 389	95 774 305

NOTE 13 – EMPRUNTS

Les emprunts s'élèvent au 31 décembre 2024 à 31 752 002 DT, contre un solde de 32 387 315 DT au 31 décembre 2023, et se détaillent comme suit :

En DT	31-12-24	31-12-23
Emprunts bancaires BT	3 499 974	6 754 946
Emprunts bancaires ATTIJARI BANK	12 469 923	17 379 772
Emprunts bancaires BIAT	6 470 705	8 241 197
Emprunts bancaires AMEN BANK	9 300 000	-
Dépôt et cautionnement reçus	11 400	11 400
TOTAL	31 752 002	32 387 315

La variation des crédits bancaires s'analyse comme suit :

Banques	Emprunts	Solde d'ouverture	Nouveaux emprunts	Reclassements	Durée	Solde à la clôture
Attijari	17 142 860	-	-	-	7 ans	-
Attijari	14 000 000	5 379 768		2 967 001	7 ans	2 412 767
Attijari	7 000 000	6 300 004		1 399 992	7 ans	4 900 012
Attijari	5 700 000	5 700 000		542 856	7 ans	5 157 144
BT	9 275 000	1 854 950		1 854 950	7 ans	-
BT	7 000 000	4 899 996		1 400 022	7 ans	3 499 974
BIAT	3 429 000	3 035 508		674 557	7 ans	2 360 951
BIAT	3 462 000	3 234 984		681 049	7 ans	2 553 935
BIAT	2 109 000	1 970 705		414 885	7 ans	1 555 820
Amen Bank	9 300 000		9 300 000	-	7 ans	9 300 000
TOTAL		32 375 915	9 300 000	9 935 312		31 740 602

NOTE 14 – FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2024 à 101 559 170 DT, contre un solde de 96 685 520 DT au 31 décembre 2023, et se détaillent comme suit :

En DT	31-12-24	31-12-23
Fournisseurs locaux de marchandises	67 070 881	43 753 356
Fournisseurs moyens généraux	8 679 185	5 254 915
Fournisseurs chèques en instance	1 703 171	1 308 257
Fournisseurs locaux de marchandises, effets à payer	41 319 585	57 029 309
Fournisseurs Invest & moyens généraux, effets à payer	327 651	480 977
Fournisseurs locaux d'immobilisations	1 502 776	327 404
Fournisseurs étrangers d'immobilisations	266 784	- 193 399
Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garantie	14 714	45 786

Fournisseurs, factures non parvenues	1 786 948	8 553 299
Fournisseurs, moyens généraux en cours	73 483	121 865
Fournisseurs, opérations d'importation	35 004	- 48 830
Fournisseurs locaux, remises et ristournes	- 20 282 661	- 19 004 586
Fournisseurs emballages à rendre	- 938 351	- 942 833
TOTAL	101 559 170	96 685 520

NOTE 15 – AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2024 à 42 620 418 DT, contre un solde de 37 908 047 DT au 31 décembre 2023, et se détaillent comme suit :

En DT		31/12/2024	31/12/2023
Personnel	15.1	5 672 248	4 936 155 (*)
Etat, et collectivités locales	15.2	6 354 614	6 039 273
CNSS		4 022 002	3 942 898
Créditeurs divers		268 646	276 500
Assurance groupe		1 688 000	819 369
Charges à payer		12 521 460	10 840 882 (*)
Produits constatés d'avance		287 813	297 019
Provision pour risque fournisseurs		1 607 329	1 810 187
Provision pour risque d'exploitation		6 580 051	5 757 211
Provision pour Indemnités de Départ à la Retraite		3 479 664	3 064 010
Compte d'attente		138 591	124 543
TOTAL		42 620 418	37 908 047

(*) Chiffres retraités pour des besoins de comparabilité

15.1. Personnel

En DT		31/12/2024	31/12/2023
Congés payés		2 463 523	2 502 068
Charges à payer liées au Personnel		2 927 792	2 080 705 (*)
Rémunération due au personnel		49 838	19 338
Oppositions sur salaires		231 095	334 043
TOTAL		5 672 248	4 936 155 (*)

(*) Chiffres retraités pour des besoins de comparabilité

15.2. Etat et collectivités publiques

En DT		31-12-24	31-12-23
Etat, impôts et taxes,		4 107 302	3 916 617
Etat, impôts et taxes, TVA à payer		641 347	625 099
Impôt sur les bénéfices		1 605 965	1 497 557
TOTAL		6 354 614	6 039 273

NOTE 16 – CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2024 à 33 743 948 DT, contre un solde de 28 488 526 DT au 31 décembre 2023, et se détaillent comme suit :

En DT	31-12-24	31-12-23
Billets de trésorerie souscrits	5 500 000	-
Crédits bancaires BT, échéances à moins d'un an	3 254 972	3 255 012
Crédits bancaires BIAT, échéances à moins d'un an	1 770 492	758 803
Crédits bancaires ATTIJARI BANK, échéances à moins d'un an	4 909 557	7 044 077
Intérêts courus sur emprunts	159 839	184 492
Concours bancaires	18 149 088	17 246 142
TOTAL	33 743 948	28 488 526

NOTE 17 – REVENUS

En DT	31-12-24	31-12-23
Ventes marchandises non soumises à la TVA	445 878	423 589
	405	894
Ventes marchandises soumises à la TVA aux taux de 7%	1 759	1 962
	954	762
Ventes marchandises soumises à la TVA aux taux de 13%	-	14
Ventes marchandises soumises à la TVA aux taux de 19%	284 877	258 271
	329	431
	106	257
Réductions accordées sur fidélités	134	058
TOTAL	732 621 822	684 081 159

NOTE 18 – AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2024 à 13 635 090 DT, contre un solde de 13 068 582 DT au 31 décembre 2023, et se détaillent comme suit :

En DT	31-12-24	31-12-23
Produits des activités connexes	13 248 889	12 842 680
Vente déchets valorisables	297 747	225 902
Quotes-parts des subventions d'investissement	88 454	-
TOTAL	13 635 090	13 068 582

NOTE 19 – ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMEES

Les achats de marchandises consommées s'élèvent au 31 décembre 2024 à 595 948 230 DT, contre un solde de 555 481 440 DT au 31 décembre 2023, et se détaillent comme suit :

En DT	31-12-24	31-12-23
Achats de marchandises	605 015 782	561 630 437
Variation de stocks de marchandises	- 9 067 552	- 6 148 997
TOTAL	595 948 230	555 481 440

La Marge commerciale a augmenté en 2024 de 8 073 874 DT, passant de 128 599 719 DT à 136 673 593 DT.

Le taux de marge de l'exercice 2024 s'élève à 18,66 %, contre 18,8 % pour l'exercice 2023, et a été calculé ainsi :

En DT	31-12-24	31-12-23
Revenus	732 621 822	684 081 159
Variation de stocks de marchandises	9 067 552	6 148 997
Achats de marchandises	605 015 782	561 630 437
Achats des marchandises consommées	595 948 230	555 481 440
Marge	136 673 593	128 599 719
Taux de marge	18,66%	18,80%

NOTE 20 – ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMÉS

Les achats d'approvisionnement consommés totalisent un montant de 14 982 720 DT au titre de l'exercice 2024, contre 15 309 700 DT au titre de l'exercice 2023, et se détaillent comme suit :

En DT	31-12-24	31-12-23
Achats non stockés d'approvisionnement consommés	14 076 289	13 865 003
Achats stockés - Autres approvisionnements	936 194	1 260 332
Variation de stocks d'approvisionnements	- 29 763	184 365
TOTAL	14 982 720	15 309 700

NOTE 21 – CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel totalisent un montant de 65 324 415 DT au titre de l'exercice 2024, contre 61 849 809 DT au titre de l'exercice 2023, et se détaillent comme suit :

En DT	31-12-24	31-12-23
Personnel – Rémunérations	53 351 613	50 781 215
Dotation aux provisions pour congés payés	- 38 545	523 194
Dotation aux provisions pour départ à la retraite	415 654	252 859
Cotisations de sécurité sociale sur salaires	10 039 300	9 302 379
Bons de restauration	1 556 393	990 162
TOTAL	65 324 415	61 849 809

NOTE 22 – DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Les dotations aux amortissements et provisions totalisent un montant de 15 661 334 DT au titre de l'exercice 2024, contre 18 283 634 DT au titre de l'exercice 2023, et se détaillent comme suit :

En DT	31-12-24	31-12-23
		410
Dotations des immobilisations incorporelles	408 567	272
	14 182 121	14 459
Dotations des immobilisations corporelles		848
	69 683	1 086
Résorptions des frais préliminaires		160
	889 628	908
Résorptions des charges à répartir		211
	1 404 603	1 607
Dotations /provisions pour risques fournisseurs		461
	822 839	1 242
Dotations /provisions pour risque d'exploitation		707
	1 356 045	1 386
Dotations /provisions pour créances douteuses		873
	43 091	59
Dotations /provisions pour chèques impayés	701	
	2 127 362	3 038
Dotations /provisions pour dépréciations des stocks		950
	246 000	246
Dotations /provisions débiteurs divers		290
Reprises /provisions pour dépréciations des stocks	- 3 038 949	- 3 034 726
Reprises /provisions /risque fournisseurs	- 1 607 462	- 1 418 903
		- 485 417
Reprises /provisions /risque d'exploitation	-	- 4
	- 7 389	107
Reprises/ provisions pour chèques impayés		
Reprises /provisions pour dépréciations des clients promotion	- 1 234 805	- 1 219 686
TOTAL	15 661 334	18 283 634

NOTE 23 – AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitations totalisent un montant de 44 896 321 DT à la clôture de l'exercice 2024 contre un montant de 40 422 375 DT à la clôture de l'exercice 2023, et se détaillent comme suit :

En DT	31-12-24	31-12-23
Locations et charges locatives	19 249 717	18 433 794
Entretien et réparation	3 697 442	3 253 527
Primes d'assurance	591 445	589 200
Sous-traitance main d'oeuvre	5 994 416	4 652 800
Autres services extérieurs	47 039	45 552
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	4 986 050	4 651 017
Frais de publicité et publication	3 001 819	3 034 822
Frais de transport sur ventes ou sur achats	139 303	57 875
Voyages, déplacements et missions	1 703 129	1 619 816
Frais postaux et télécommunication	876 213	830 776
Frais bancaires	938 401	889 265
Etat, Impôt et taxes	3 526 469	2 106 790
Autres charges ordinaires	144 879	257 141

TOTAL	44 896 321	40 422 375
--------------	-------------------	-------------------

NOTE 24 – CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes totalisent un montant de 4 181 141 DT au titre de l'exercice 2024 contre un montant de 4 631 576 DT au titre de l'exercice 2023, et se détaillent comme suit :

En DT	31-12-24	31-12-23
Intérêts sur emprunts bancaires BT	806 122	1 135 176
Intérêts sur emprunts bancaires BIAT	834 244	838 468
Intérêts sur emprunt bancaire Attijari Bank	1 940 063	2 230 695
Intérêts sur emprunt bancaire Amen Bank	258 308	-
Intérêts sur comptes courants bancaires	255 351	367 809
Intérêts sur billets de trésorerie	83 822	58 338
Pertes/Gains de change	- 3 894	- 185
Escomptes accordés	7 125	1 275
TOTAL	4 181 141	4 631 576

NOTE 25 – PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers totalisent un montant de 4 401 786 DT au titre de l'exercice 2024 contre un montant de 5 213 660 DT au titre de l'exercice 2023, et se détaillent comme suit :

En DT	31-12-24	31-12-23
Revenus des titres de participation	3 431 687	3 492 661
Produits financiers sur comptes courants bancaires	261 882	659 413
Autres produits financiers	232	362
Revenus des placements et billets de trésorerie	707 985	1 051 580
Plus-values sur actions SICAV	-	9 644
TOTAL	4 401 786	5 213 660

NOTE 26 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires totalisent un montant de 179 386 DT à la clôture de l'exercice 2024 contre un montant de 4 626 099 DT à la clôture de l'exercice 2023, et se détaillent comme suit :

En DT	31-12-24	31-12-23
Plus-value de cession des immobilisations (*)	15 617	4 500 000 (*)
Autres gains ordinaires	163 769	126 100
TOTAL	179 386	4 626 100

(*) *Plus-value de cession d'une partie d'un immeuble totalement amorti, ayant fait l'objet d'une expertise judiciaire en décembre 2022.*

NOTE 27 – AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires totalisent un montant de 1 066 925 DT à la clôture de l'exercice 2024 contre un montant de 3 430 278 DT à la clôture de l'exercice 2023, et se détaillent comme suit :

En DT	31-12-24	31-12-23
Différences de caisse	17 506	36 807
Autres pertes ordinaires	1 004 269	780 273
Moins values sur cession d'immobilisations	45 150	-
Perte fiscale	-	2 613 198
TOTAL	1 066 925	3 430 278

NOTE 28 – IMPOT SUR LES SOCIETES

L'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2024 s'élève à 1 605 965 dinars, contre 1 497 557 dinars au titre de l'exercice précédent, et a été calculé ainsi :

En DT	31-12-24	31-12-23
Minimum d'impôt sur les sociétés (0,2% CA)	1 605 965	1 497 557
TOTAL	1 605 965	1 497 557

NOTE 29 – ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

En DT	31-12-24	31-12-23
Placements (SICAV)	32 581	32 581
Billets de trésorerie	1 500 000	3 500 000
Chèques à l'encaissement	84 227	150 910
Banques	10 453 851	8 026 126
Caisses	4 484 391	6 979 592
Concours bancaires	- 18 149 088 -	17 246 142
TOTAL	- 1 594 038	1 443 066

NOTE 30 – PARTIES LIEES

Conformément à la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39), les transactions et les opérations conclues par la « S.N.M.V.T » avec des parties liées sont détaillées ci-après :

30.1 La « S.N.M.V.T - Monoprix » détient 99,94% du capital de MONOGROS

Au cours de l'exercice 2024, « S.N.M.V.T – Monoprix » a réalisé auprès de la société MONOGROS des achats de marchandises en tenant compte des remises et des achats divers pour des montants respectifs de 104 410 744 DT et de 497 488 DT tenant compte d'une convention prévoyant une remise de fin d'année de 4% et une remise hors factures de 4% sur le total des achats de marchandises et divers.

La quote-part des frais de marketing engagée par MONOGROS et refacturés à la «S.N.M.V.T» se sont élevées au cours de l'exercice 2024 à 1 927 577 DT.

La quote-part des frais d'entretien du matériel informatique ainsi que les frais de télécom et de liaison engagée par MONOGROS et refacturés à la « S.N.M.V.T » se sont élevées au cours de l'exercice 2024 à 868 068 DT.

Le compte fournisseur MONOGROS accuse au 31 décembre 2024, un solde débiteur de 5 757 041 DT.

Le compte fournisseur, effets à payer MONOGROS accuse au 31 décembre 2024, un solde créditeur de 9 912 437 DT.

La « S.N.M.V.T » loue une partie du dépôt de Mégrine à MONOGROS, le loyer constaté à ce titre en 2024 est de 62 614 DT HT. A ce titre, la créance à l'égard de la société MONOGROS s'élève au 31 décembre 2024 à 10 431 DT.

Par ailleurs, les créances et dettes à l'égard de la société MONOGROS logées au 31 décembre en « Débiteurs divers » et « Créditeurs divers » s'élèvent respectivement à 175 188 DT et à 256 379 DT.

La « S.N.M.V.T » effectue des placements en billets de trésorerie à court terme, rémunérés au taux de TMM+1%, au profit de la société MONOGROS. Le produit constaté par la société à ce titre, en 2024, s'élève à 203 554 DT HT. Le solde des billets de trésorerie s'élève au 31 décembre 2024, à 1 500 000 DT.

La « S.N.M.V.T » a distribué des dividendes à la société MONOGROS pour 37 765 DT, décidés par son Assemblée Générale Ordinaire tenue le 12 juin 2024.

Engagements donnés en faveur de la société MONOGROS à titre de cautions solidaires en couverture de différents crédits obtenus par cette dernière pour des montants contractuels totalisant 12 400 000 DT.

30.2 La « S.N.M.V.T-Monoprix » détient directement 43% du capital de la Société Immobilière MONOPRIX « SIM » et indirectement 9,49% par sa filiale MONOGROS, et 6,89% par sa filiale SGS

La « S.N.M.V.T » est locataire de quatorze locaux à usage commercial (Ennasr, El Manar, Bizerte printemps, Extension du magasin Tunis Charles de Gaulle, Sfax El Ain, L'Aouina, Sousse Lakouas, Mokhtar Attia, Kairouan, Mehdia, Jardin Menzah, Sousse Msaken, Bardo Hnaya, Sousse Messai) auprès de la « SIM ». Au cours de l'année 2024, la charge de loyer supportée par la société « S.N.M.V.T » est de :

- El Manar : 388 259 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Ennasr : 587 148 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Bizerte Printemps : 319 226 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Tunis Charles de Gaulle : 453 130 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Sfax Mahari : 313 146 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- L'Aouina : 587 148 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Mokhtar Attia : 596 519 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Sousse Lakouas : 344 565 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Kairouan : 251 495 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Mehdia : 203 224 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Jardin Menzah : 498 488 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Sousse Msaken : 437 091 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Bardo Hnaya : 406 448 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Sousse Messai : 337 871 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.

Le contrat de location du magasin Bab Khadhra a pris fin suite à la demande de la «S.N.M.V.T » avec effet au 31 décembre 2024.

La « S.N.M.V.T » a donné en location, une partie de ses bureaux, à la SIM moyennant un loyer annuel de 28 879 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

La « S.N.M.V.T » recourt au financement par billets de trésorerie auprès de la « SIM ». Le solde du concours bancaire à ce titre s'élève au 31 décembre 2023 à 5 500 000 DT.

La S.N.M.V.T MONOPRIX a reçu des dividendes distribués par l'Assemblée Générale Ordinaire de la société SIM tenue le 24 Avril 2024, pour un montant de 1 230 901 DT.

30.3 Opérations avec la COPIT

La « S.N.M.V.T » est locataire auprès de la COPIT, de deux locaux à usage commercial (MONOPRIX Zéphyr et MONOPRIX Maison).

Au cours de l'année 2024, la charge de loyer supportée par la société « S.N.M.V.T » est de :

- 123 233 DT HT pour Monoprix Zéphyr, compte tenu d'une augmentation cumulative annuelle de 5% ; et
- 41 579 DT HT pour Monoprix Maison, compte tenu d'une augmentation cumulative annuelle de 5%.

Actuellement, le second local est considéré comme une extension du magasin Zéphyr.

30.4 La « S.N.M.V.T-Monoprix » détient 99,96 % du capital de la « S.G.S –TOUTA »

La « S.N.M.V.T » est locataire de Neuf locaux à usage commercial (El Ennasr 2, El Saadi, Bardo, El Manar (Soula), El Manzah (El Moez), El Kram, Gammarth, Soukra, Nabeul) auprès de la « S.G.S- TOUTA ». Au cours de l'année 2024, la charge de loyer supportée par la société « S.N.M.V.T » est de :

- El Saadi : 183 499 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 4%.
- Ennasr 2 : 107 692 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 4%.
- Bardo : 166 095 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 4%.
- El Manar (Soula) : 160 959 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.
- El Manzah (El Moez) : 102 040 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 4%.
- El Kram : 133 834 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.
- Gammarth : 266 040 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 6%.
- Soukra : 151 285 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.
- Nabeul : 82 553 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 4%.

La « S.G.S. TOUTA » a facturé un complément de loyer pour la « S.N.M.V.T » d'un montant de 45 841 DT suite à l'avenant daté du 02 Janvier 2022.

La « S.N.M.V.T » est locataire auprès de la « SGS –TOUTA », de son siège pour un loyer annuel de 463 050 DT HT.

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a donné en location, une partie de ses bureaux, à la « SGS –TOUTA » moyennant un loyer annuel de 28 879 DT HT, compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

La S.N.M.V.T MONOPRIX a reçu des dividendes distribués par l'Assemblée Générale Ordinaire de la « SGS –TOUTA » tenue le 24 Avril 2024, pour un montant de 1 908 127 DT.

30.5 La « S.N.M.V.T - Monoprix » détient directement 97,65 % du capital de la MMT et indirectement 2,35% par sa filiale MONOGROS

Au cours de l'année 2024, la société « S.N.M.V.T » a réalisé auprès de la société MMT des achats de marchandises et des achats divers pour des montants respectifs de 61 392 361 DT et de 6 069 DT. Par ailleurs, les deux sociétés ont signé une convention prévoyant une remise de fin d'année de 2% sur le total des achats des marchandises.

Au 31 décembre 2024, le compte fournisseur MMT accuse un solde créditeur de 3 497 109 DT.

La « S.N.M.V.T » a donné en location, une partie de ses bureaux, à la MMT moyennant un loyer annuel de 27 504 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

30.6 La « S.N.M.V.T - Monoprix » détient 99,99 % du capital de Tunisian Shopping Spaces « T.S.S »

La « S.N.M.V.T » est locataire de cinq locaux à usage commercial (Korba, Djerba, Zarzis, Mednine et El Mourouj I) auprès de la société « TSS ». Au cours de l'année 2024, la charge de loyer supportée par la « S.N.M.V.T » est de :

- Korba : 146 661 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5% ;

- Djerba : 159 142 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5% ;
- Zarzis : 194 048 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5% ;
- Mednine : 133 863 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5% ; et
- Mourouj I : 94 282 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

La « S.N.M.V.T » a reçu des dividendes distribués par l'Assemblée Générale Ordinaire de la société « TSS » du 24 Avril 2024, pour un montant de 292 659 DT.

30.7 La « S.N.M.V.T-Monoprix » détient 50,02% du capital de la SNMVT INTERNATIONAL

Le solde du compte client SNMVT INTERNATIONAL chez la SNMVT MONOPRIX est débiteur de 508 089 DT au 31 décembre 2024, et il est totalement provisionné.

A la clôture de l'exercice 2015, la société « S.N.M.V.T » a constitué une provision sur la totalité de sa participation pour un montant de 250 100 DT.

30.8 La « S.N.M.V.T-Monoprix » détient 50 % du capital de la société UNITED DECS

En 2014, la « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a acquis la participation du partenaire libyen dans le capital de la société « United DECS » et qui représente 50% du capital, soit 30 000 parts sociales acquises au nominal de 100 dinars, soit pour un total de 3 000 000 DT.

Cette participation est provisionnée à hauteur de 2 742 806 DT.

30.9 La « S.N.M.V.T-Monoprix » détient 7,7 % du capital de la société UNITED MANAGMENT

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a participé à l'augmentation du capital de la société "UNITED MANAGMENT" installée en Libye, pour un total de 428 703 DT.

A la clôture de l'exercice 2015, la société « S.N.M.V.T » a constitué une provision sur la totalité de sa participation.

30.10 La « S.N.M.V.T-Monoprix » détient directement 5,86 % du capital de la Société STONE HEART et indirectement 52,73% par sa filiale SIM, et 41,41% par sa filiale SGS

La « S.N.M.V.T » est locataire d'un local à usage commercial sis à Monastir auprès de la société « Stone Heart».

A ce titre, la charge de loyer supportée par la « S.N.M.V.T » en 2024 est de 396 067 DT HT, tenant compte d'une augmentation de 3%.

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a donné en location, une partie de ses bureaux, à STONE HEART, le produit constaté en 2024, à ce titre, est de 15 513 DT HT tenant compte d'une augmentation de 5%.

NOTE 31 – ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan au 31 Décembre 2024 correspondent à ce qui suit :

- Engagement donné en faveur d'Attijari Banque au titre de nantissement de fonds de commerce en couverture des crédits d'investissement obtenus par la société SNMVT-Monoprix à concurrence de 46 700 000 DT.
- Engagement donné en faveur d'Amen Banque au titre de nantissement de fonds de commerce en couverture des crédits d'investissement obtenus par la société SNMVT-Monoprix à concurrence de 9 300 000 DT.

- Engagements donnés en faveur de la société MONOGROS à titre de cautions solidaires en couverture de différents crédits obtenus par cette dernière pour des montants contractuels totalisant 12 400 000 DT.

NOTE 32 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Aucun évènement significatif n'est survenu après la date de clôture des états financiers du 31 décembre 2024.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2023

TUNIS, le 14 Mai 2025

**Messieurs les actionnaires de la
Société Nouvelle Maison de la Ville
de Tunis
« S.N.M.V.T – MONOPRIX »**

I. Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « S.N.M.V.T- MONOPRIX », qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2024, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 95 774 305 DT y compris le bénéfice de l'exercice s'élevant à 6 834 166 DT.

À notre avis, les états financiers ci-joints sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « **S.N.M.V.T – MONOPRIX** » au 31 décembre 2024, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

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

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport :

Existence et évaluation des stocks :

L'existence et l'évaluation des stocks sont considérées comme question clé de l'audit étant donné l'importance de la valeur de cette rubrique à l'actif du bilan (***Cf. Note aux états financiers N°7***), et les risques liés aux mouvements des stocks des dépôts aux magasins, ainsi qu'au suivi de leur rotation.

Nos procédures d'audit ont comporté notamment l'évaluation du dispositif de contrôle interne pour le suivi des entrées en stock et la gestion de leurs mouvements, la mise en place de contrôles des opérations d'inventaires physiques, avec une présence aux inventaires des dépôts et d'un échantillon de magasins sélectionnés, ainsi que l'audit des stocks à rotation lente pour se prononcer sur la sincérité des provisions s'y rattachant inscrites en comptabilité.

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport d'activité de l'exercice 2024 incombe au conseil d'administration. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Le Conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au conseil d'administration qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le conseil d'administration a l'intention de

liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

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

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non détection d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la conclusion, 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 appropriés dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance et leur communiquons toutes les relations et 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.

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

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

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et présentation des états financiers.

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

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé de déficiences importantes du contrôle interne susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion eu égard aux états financiers.

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

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

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

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

Conformité aux dispositions du code des sociétés commerciales

Contrairement aux dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales, la société MONOGROS-SA détient 1,49% du capital de la société SNMVT-Monoprix SA alors que cette dernière détient 99,94% du capital de la société MONOGROS-SA.

Tunis, le 14 mai 2025

Les commissaires aux comptes

**FINOR
Walid BEN SALAH**

**F.M.B.Z KPMG Tunisie
Mohamed Imed LOUKIL**

TUNIS, le 14 Mai 2025

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024**

**Mesdames, Messieurs les actionnaires,
de la Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis
« S.N.M.V.T – MONOPRIX »**

En application des articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

I. Convention nouvellement conclue au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 :

- La « S.N.M.V.T – Monoprix » a signé en date du 10 novembre 2024 avec la société « MMT » une convention d'avance en compte courant associé pour une durée de six mois renouvelable par tacite reconduction et, en vertu de laquelle « S.N.M.V.T – Monoprix » accepte de consentir à la société « MMT » des avances en compte courant associé afin de financer son besoin de trésorerie pour un montant maximum de 8 millions de dinars, rémunérées au taux annuel de 8%.

La première avance a été débloquée le 31 décembre 2024 pour un montant de 2 500 000 DT.

Aucun produit n'a été constaté à ce titre dans les comptes de l'exercice 2024.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration tenu le 08 novembre 2024.

II. Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours des exercices antérieurs :

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 :

La « S.N.M.V.T-Monoprix » détient 99,94% du capital de MONOGROS

Au cours de l'exercice 2024, « S.N.M.V.T – Monoprix » a réalisé auprès de la société MONOGROS des achats de marchandises, tenant compte des remises, et des achats divers pour des montants respectifs de 104 410 744 DT et de 497 488 DT tenant compte d'une convention prévoyant une remise de fin d'année de 4% et une remise hors factures de 4% sur le total des achats de marchandises et divers.

La quote-part des frais de marketing engagée par MONOGROS et refacturés à la «S.N.M.V.T» se sont élevées au cours de l'exercice 2024 à 1 927 577 DT.

La quote-part des frais d'entretien du matériel informatique ainsi que les frais de télécom et de liaison engagés par MONOGROS et refacturée à la « S.N.M.V.T » courant l'exercice 2024 s'est élevée à 868 068 DT.

Le compte fournisseur MONOGROS accuse au 31 décembre 2024, un solde débiteur de 5 757 041 DT.

Le compte fournisseur, effets à payer MONOGROS accuse au 31 décembre 2024, un solde créditeur de 9 912 437 DT.

La « S.N.M.V.T » loue une partie du dépôt de Mégrine à MONOGROS, le loyer constaté à ce titre en 2024 est de 62 614 DT HT. A ce titre, la créance à l'égard de la société MONOGROS s'élève au 31 décembre 2024 à 10 431 DT.

Par ailleurs, les créances et dettes à l'égard de la société MONOGROS logées au 31 décembre en « Débiteurs divers » et « Créditeurs divers » s'élèvent respectivement à 175 188 DT et à 256 379 DT.

La « S.N.M.V.T » effectue des placements en billets de trésorerie à court terme, rémunérés au taux de TMM+1%, au profit de la société MONOGROS. Le produit constaté par la société à ce titre, en 2024, s'élève à 203 554 DT HT. Le solde des billets de trésorerie s'élève au 31 décembre 2024, à 1 500 000 DT.

La « S.N.M.V.T » a distribué des dividendes à la société MONOGROS pour 37 765 DT, décidés par son Assemblée Générale Ordinaire tenue le 12 juin 2024.

Engagements donnés en faveur de la société MONOGROS à titre de cautions solidaires en couverture de différents crédits obtenus par cette dernière pour des montants contractuels totalisant 12 400 000 DT.

La « S.N.M.V.T-Monoprix » détient directement 43% du capital de la Société Immobilière MONOPRIX « SIM » et indirectement 9,49% par sa filiale MONOGROS, et 6,89% par sa filiale SGS

La « S.N.M.V.T » est locataire de quatorze locaux à usage commercial (Ennasr, El Manar, Bizerte printemps, Extension du magasin Tunis Charles de Gaulle, Sfax El Ain, L'Aouina, Sousse Lakouas, Mokhtar Attia, Kairouan, Mehdia, Jardin Menzah, Sousse Msaken, Bardo Hnaya, Sousse Messai) auprès de la « SIM ». Au cours de l'année 2024, la charge de loyer supportée par la société « S.N.M.V.T » est de :

- El Manar : 388 259 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Ennasr : 587 148 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Bizerte Printemps : 319 226 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Tunis Charles de Gaulle : 453 130 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Sfax Mahari : 313 146 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- L'Aouina : 587 148 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Mokhtar Attia : 596 519 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Sousse Lakouas : 344 565 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Kairouan : 251 495 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Mehdia : 203 224 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Jardin Menzah : 498 488 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Sousse Msaken : 437 091 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Bardo Hnaya : 406 448 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Sousse Messai : 337 871 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.

Le contrat de location du magasin Bab Khadhra a pris fin suite à la demande de la «S.N.M.V.T » avec effet au 31 décembre 2023.

La « S.N.M.V.T » a donné en location, une partie de ses bureaux, à la SIM moyennant un loyer annuel de 28 879 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

La « S.N.M.V.T » recourt au financement par billets de trésorerie auprès de la « SIM ». Le solde du concours bancaire à ce titre s'élève au 31 décembre 2024 à 5 500 000 DT.

La S.N.M.V.T MONOPRIX a reçu des dividendes distribués par l'Assemblée Générale Ordinaire de la société SIM tenue le 24 Avril 2024, pour un montant de 1 230 901 DT.

Opérations avec la COPIT

La « S.N.M.V.T » est locataire auprès de la COPIT, de deux locaux à usage commercial (MONOPRIX Zéphyr et MONOPRIX Maison).

Au cours de l'année 2024, la charge de loyer supportée par la société « S.N.M.V.T » est de :

- 123 233 DT HT pour Monoprix Zéphyr, compte tenu d'une augmentation cumulative annuelle de 5% ; et
- 41 579 DT HT pour Monoprix Maison, compte tenu d'une augmentation cumulative annuelle de 5%.

Actuellement, le second local est considéré comme une extension du magasin Zéphyr.

La « S.N.M.V.T-Monoprix » détient 99,96 % du capital de la « S.G.S –TOUTA »

La « S.N.M.V.T » est locataire de Neuf locaux à usage commercial (El Ennasr 2, El Saadi, Bardo, El Manar (Soula), El Manzah (El Moez), El Kram, Gammarth, Soukra, Nabeul) auprès de la « S.G.S ». Au cours de l'année 2024, la charge de loyer supportée par la société « S.N.M.V.T » est de :

- Ennasr 2 : 107 692 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 4%.
- El Saadi : 183 499 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 4%.
- Bardo : 166 095 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 4%.
- El Manar (Soula) : 160 959 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.
- El Manzah (El Moez) : 102 040 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 4%.
- El Kram : 133 834 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.
- Gammarth : 266 040 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 6%.
- Soukra : 151 285 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.
- Nabeul : 82 553 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 4%.

La « S.G.S. TOUTA » a facturé un complément de loyer pour la « S.N.M.V.T » d'un montant de 45 841 DT suite à l'avenant daté du 02 Janvier 2022.

La « S.N.M.V.T » est locataire auprès de la « SGS –TOUTA », de son siège pour un loyer annuel de 463 050 DT HT.

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a donné en location, une partie de ses bureaux, à la « SGS –TOUTA » moyennant un loyer annuel de 28 879 DT HT, compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

La S.N.M.V.T MONOPRIX a reçu des dividendes distribués par l'Assemblée Générale Ordinaire de la « SGS –TOUTA » tenue le 24 Avril 2024, pour un montant de 1 908 127 DT.

La « S.N.M.V.T-Monoprix » détient directement 97,65 % du capital de la MMT et indirectement 2,35% par sa filiale MONOGROS

Au cours de l'année 2024, la société « S.N.M.V.T » a réalisé auprès de la société MMT des achats de marchandises et des achats divers pour des montants respectifs de 61 392 361 DT et de 6 069 DT. Par ailleurs, les deux sociétés ont signé une convention prévoyant une remise de fin d'année de 2% sur le total des achats des marchandises.

Au 31 décembre 2024, le compte fournisseur MMT accuse un solde créditeur de 3 497 109 DT.

La « S.N.M.V.T » a donné en location, une partie de ses bureaux, à la MMT moyennant un loyer annuel de 27 504 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

La « S.N.M.V.T-Monoprix » détient 99,99 % du capital de Tunisian Shopping Spaces « T.S.S »

La « S.N.M.V.T » est locataire de cinq locaux à usage commercial (Korba, Djerba, Zarzis, Mednine et El Mourouj I) auprès de la société « TSS ». Au cours de l'année 2024, la charge de loyer supportée par la « S.N.M.V.T » est de :

- Korba : 146 661 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5% ;
- Djerba : 159 142 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5% ;
- Zarzis : 194 048 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5% ;
- Mednine : 133 863 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5% ; et

- Mourouj I : 94 282 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

La « S.N.M.V.T » a reçu des dividendes distribués par l'Assemblée Générale Ordinaire de la société « TSS » du 24 Avril 2024, pour un montant de 292 659 DT.

La « S.N.M.V.T-Monoprix » détient 50,02% du capital de la SNMVT INTERNATIONAL

Le solde du compte client SNMVT INTERNATIONAL chez la SNMVT MONOPRIX est débiteur de 508 089 DT au 31 décembre 2024, et il est totalement provisionné.

A la clôture de l'exercice 2015, la société « S.N.M.V.T » a constitué une provision sur la totalité de sa participation pour un montant de 250 100 DT.

La « S.N.M.V.T-Monoprix » détient 50 % du capital de la société UNITED DECS

En 2014, la « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a acquis la participation du partenaire libyen dans le capital de la société « United DECS » et qui représente 50% du capital, soit 30 000 parts sociales acquises au nominal de 100 dinars, soit pour un total de 3 000 000 DT.

Cette participation est provisionnée à hauteur de 2 742 806 DT.

La « S.N.M.V.T-Monoprix » détient 7,7 % du capital de la société UNITED MANAGMENT

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a participé à l'augmentation du capital de la société "UNITED MANAGMENT" installée en Libye, pour un total de 428 703 DT.

A la clôture de l'exercice 2015, la société « S.N.M.V.T » a constitué une provision sur la totalité de sa participation.

La « S.N.M.V.T-Monoprix » détient directement 5,86 % du capital de la Société STONE HEART et indirectement 52,73% par sa filiale SIM, et 41,41% par sa filiale SGS

La « S.N.M.V.T » est locataire d'un local à usage commercial sis à Monastir auprès de la société « Stone Heart».

A ce titre, la charge de loyer supportée par la « S.N.M.V.T » en 2024 est de 396 067 DT HT, tenant compte d'une augmentation de 3%.

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a donné en location, une partie de ses bureaux, à STONE HEART, le produit constaté en 2024, à ce titre, est de 15 513 DT HT tenant compte d'une augmentation de 5%.

III. Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants :

1. Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés au § II-5 de l'article 200 nouveau du code des sociétés commerciales, se présentent comme suit :
 - Le conseil d'administration réuni le 27 juin 2023, a décidé de renouveler le mandat de Monsieur Seifeddine BEN JEMIA en tant que Directeur Général de la société pour 3 ans à partir du 1^{er} juin 2023. Sa rémunération s'est élevée au titre de l'exercice 2024 à 541 781 DT. Les charges annexes correspondantes (charges sociales patronales, retraite complémentaire, assurance groupe, TFP et FOPROLOS) s'élèvent à 139 717 DT. Par ailleurs, les charges de l'exercice 2024 au titre des congés payés et des indemnités pour départ à la retraite, s'élèvent respectivement à 6 503 DT et 2 309 DT.
 - Le conseil d'administration réuni le 07 avril 2023, a décidé de nommer Monsieur Mehdi AYEDI en tant que Directeur Général Adjoint de la société pour un mandat de 3 ans à partir du 15 Août 2022. Sa rémunération s'est élevée au titre de l'exercice 2024 à 321 972 DT. Les charges annexes correspondantes (charges sociales patronales, retraite complémentaire, assurances groupe, TFP et FOPROLOS) s'élèvent à 82 422 DT. Par ailleurs, les charges de l'exercice 2024 au titre des congés payés et des indemnités pour départ à la retraite, s'élèvent respectivement à 13 388 DT et 981 DT.
 - Les jetons de présence constatés parmi les charges de l'exercice 2024, au titre de la rémunération des administrateurs et membres du conseil permanent d'audit, s'élèvent respectivement à 96 000 DT et à 45 000 DT.
2. Les obligations et engagements de la société SNMVT envers ses dirigeants, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024, se présentent comme suit (en TND) :

3.

Nature de l'avantage	Directeur Général		Directeur Général Adjoint		Administrateurs	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2024	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2024	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2024
Avantages à court terme	688 001	39 396	417 782	30 520	141 000	217 700
- Rémunérations servies	541 781		321 972			
- Charges sociales et fiscales	139 717		82 422			
- Congé payés	6 503	39 396	13 388	30 520		
- Jetons de présence					141 000	217 700
Avantages postérieurs à l'emploi	2 309	7 588	981	1 993		
Total	690 310	46 984	418 763	32 513	141 000	217 700

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

Tunis, le 14 mai 2025

Les commissaires aux comptes

FINOR

Walid BEN SALAH

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Mohamed Imed LOUKIL

FCP VALEURS SERENITE 2028

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2024

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Exercice clos au 31 décembre 2024

I. Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion :

Nous avons effectué l'audit des états financiers de FCP VALEURS SERENITE 2028, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, l'état du résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total bilan de **56 307 313 DT**, un actif net de **55 518 620 DT** et un résultat bénéficiaire de **5 671 901 DT**.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de FCP VALEURS SERENITE 2028, ainsi que sa performance financière et ses mouvements sur l'actif net pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion :

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du FCP VALEURS SERENITE 2028 conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

Rapport de gestion :

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire de FCP VALEURS SERENITE 2028. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

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 dans les conditions rappelées précédemment.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers:

Le gestionnaire de FCP VALEURS SERENITE 2028 est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire de FCP VALEURS SERENITE 2028 qu'il incombe d'évaluer la capacité du fond à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du fonds.

Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers :

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

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permette toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

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

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 professionnelles publiées par l'Ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne :

Conformément aux dispositions de l'Article 3 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 et sur la base de notre examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Vérifications et informations spécifiques :

Nous avons procédé à la vérification de la conformité de la composition du fonds avec les objectifs énoncés par le prospectus d'émission et le règlement intérieur ainsi que la vérification de la valeur liquidative. Ces informations n'appellent pas de notre part de remarques particulières.

Tunis, le 27 Mars 2025

Le Commissaire aux Comptes :

LEJ AUDIT

Bessem JEDDOU

BILAN

Exercice clos le 31 décembre 2024

Unité : Dinar tunisien

	Note	31/12/2024	31/12/2023
<u>ACTIFS</u>			
PORTEFEUILLE TITRE			
ACTIONS ET DROITS RATTACHES		18 073 506	9 506 637
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		7 857 567	0
AUTRES VALEURS (TITRES OPCVM)		2 238 772	0
	AC1	28 169 846	9 506 637
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES			
PLACEMENTS MONETAIRES		17 253 920	40 855 411
DISPONIBILITES		10 883 547	888 282
	AC2	28 137 467	41 743 694
TOTAL ACTIF		56 307 313	51 250 331
<u>PASSIF</u>			
OPERATEURS CREDITEURS	PA1	653 022	66 651
AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	135 672	91 465
TOTAL PASSIF		788 694	158 116
<u>ACTIF NET</u>			
CAPITAL	CP1	52 083 357	49 600 731
SOMMES CAPITALISABLES	CP2	3 435 263	1 491 483
SOMMES CAPITALISABLES DES EXERCICES ANTERIEURS		1 454 653	0
SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE		1 980 610	1 491 483
TOTAL ACTIF NET		55 518 620	51 092 215
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF		56 307 313	51 250 331

ETAT DE RESULTAT
Exercice clos le 31 décembre 2024

Unité : Dinar tunisien

	NOTE	31/12/2024	31/12/2023
REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES			
DIVIDENDES	PR1 (a)	385 447	0
REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	PR1 (b)	245 024	0
REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	2 940 397	1 959 249
TOTAL REVENUS DES PLACEMENTS		3 570 867	1959249
CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	1 348 489	356 231
REVENUS NETS DES PLACEMENTS		2 222 378	1 603 018
AUTRES CHARGES	CH2	209 621	104 464
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 012 757	1 498 554
REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-32 146	-7071
SOMMES CAPITALISABLE DE L'EXERCICE		1 980 610	1 491 483
REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		32 146	7071
VARIATION DES PLUS (OU MOINS) VALUES POTENTIELLES SUR TITRE		3 402 235	213 180
PLUS (OU MOINS) VALUES REALISEES SUR TITRES		312 012	-24 515
FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES		-55 102	-23 760
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		5 671 901	1 663 458

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Exercice clos le 31 décembre 2024

Unité : Dinar tunisien

	31/12/2024	31/12/2023
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	5 671 901	1 663 458
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 012 757	1 498 554
VARIATION DES PLUS (OU MOINS) VALUES POTENTIELLES SUR TITRES	3 402 235	213 180
PLUS (OU MOINS) VALUES REALISEES SUR CESSION TITRES	312 012	-24 515
FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES	-55 102	-23 760
SOUSCRIPTION	0	50 000 000
CAPITAL	0	50 000 000
REGULARISATION DES SOMMES NON DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE	0	0
REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE	0	0
RACHAT	-1 245 496	-571 244
CAPITAL	-1 224 833	-595 000
REGULARISATION DES SOMMES NON DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE	-17 239	762
REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE	-68 977	-7 071
DROITS DE SORTIE	65 552	30 065
VARIATION DE L'ACTIF NET	4 426 405	51 092 215
ACTIF NET		
DEBUT DE L'EXERCICE	51 092 215	0
FIN DE L'EXERCICE	55 518 620	51 092 215
Nombre de parts		
DEBUT DE L'EXERCICE	9 881	0
FIN DE L'EXERCICE	9 637	9 881
VALEUR LIQUIDATIVE	5 760,986	5 170,750
TAUX DE RENDEMENT	11,415%	3,420%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

PRESENTATION DU FONDS :

FCP VALEURS SERENITE 2028 est un fonds commun de placement de type Capitalisation et de catégorie mixte, régi par le code des organismes de placement collectif et dédié exclusivement aux détenteurs des comptes SERENITE 2028 (personnes physiques) et remplissant les conditions d'éligibilité au dégrèvement fiscal au titre du SERENITE 2028. Il a reçu l'agrément du CMF le 28 juin 2022 avec pour principal objet la constitution et la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du fonds est assurée par la société TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT.

TUNISIE VALEURS et la BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE ont été désignées distributeurs exclusif des titres du FCP VALEURS SERENITE 2028.

La BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE a été désignée dépositaire des titres et des fonds du FCP.

NOTE 1 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2024, sont établis conformément aux préconisations du système comptable tunisien et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

Les états financiers comportent :

- Le bilan ;
- L'état de résultat ;
- L'état de variation de l'actif net ;
- Les notes aux états financiers.

Ils ont été établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation.

NOTE 2 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par le fond pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.

Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions admises à la cote sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en bons de trésor assimilables et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2 Evaluation des placements en actions admises à la cote

Les placements en actions admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non capitalisable. 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.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

2.3 Evaluation des autres placements

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

2.4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leurs valeurs comptables. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement en capitaux propres, en tant que somme non capitalisable. 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.

2.5 Capital

Le capital est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

2.6 Le résultat net de l'exercice

Le résultat net de l'exercice est scindé en résultat d'exploitation et résultat non capitalisable.

Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres diminué des charges.

Le résultat non capitalisable est égal au montant des plus ou moins-values réalisées et/ou potentielles sur titres diminué des frais de négociation

2.7 Sommes capitalisables

Les sommes capitalisables correspondent au résultat d'exploitation de l'exercice majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

NOTE 3 : NOTES AU BILAN ET A L'ETAT DE RESULTAT

AC 1 : PORTEFEUILLE TITRES

a) Actions et droits rattachés

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2024 se détaille comme suit :

		<u>Nombre de</u> <u>titres</u>	<u>Cout</u> <u>d'acquisition</u>	<u>Valeur</u> <u>Actuelle</u>	<u>% actif net</u>
TN0003400058	AMEN BANK	13 538	503 116	488 559	0,88%
TN0003400058	AMEN BANK DA 2024-2/13	3	17	15	0,00%
TN0001800457	BIAT	13 714	1 164 526	1 286 085	2,32%
TN0001800457	BIAT DA 2024- 1/7	2	24	33	0,00%
TN0007400013	CARTHAGE CEMENT	440 000	911 714	947 320	1,71%
TN0007670011	DELICE HOLDING	142 163	1 791 040	2 311 997	4,16%
TN0007620016	MPBS	282 951	1 529 288	3 507 744	6,32%
TN0007530017	ONE TECH HOLDING	185 000	1 679 744	1 721 425	3,10%
TN0007610017	SAH LILAS	163 464	1 418 367	1 653 765	2,98%
TN0007610017	SAH LILAS DA 2023-1/35	15	4	3	0,00%
TN0001100254	SFBT	254	2 997	2 960	0,01%
TNQPQXRODTH8	SMART TUNISIE	2 450	32 760	33 533	0,06%
TN0006560015	SOTUVER	43 505	524 581	552 165	0,99%
TN0006060016	STAR	28 439	4 730 160	5 062 142	9,12%
TN0007270010	TPR	80 000	393 119	505 760	0,91%
Total actions et droits rattachés			14 681 459	18 073 506	32,55%

b) Obligation et valeurs assimilées

<u>Désignation</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur au 31.12.2024</u>	<u>% de l'Actif Net</u>
ATL 2024-2	2 700 000	2 714 087	4,890%
TAYSIR 2024-1 CA TV	2 045 000	2 083 699	3,750%
ENDA TAMWEEL 2024-1 CA TV	2 500 000	2 595 974	4,680%
TAYSIR 2024-1 CB TV	455 000	463 807	0,840%
Total Obligation et valeurs assimilées	7 700 000	7 857 567	14,150%

c) Autres valeurs (Titres OPCVM)

	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur Actuelle</u>	<u>% actif net</u>
FCP V MIXTES	2 015 406	2 238 772	4,032%
Total autres valeurs (Titres OPCVM)	2 015 406	2 238 772	4,032%

Les entrées en portefeuilles titres au cours de l'exercice 2024 se détaillent comme suit :

	<u>Coût d'acquisition</u>
ACTIONS	10 077 257
OBLIGATIONS	7 700 000
AUTRES VALEURS (TITRES OPCVM)	4 015 455
Total	21 792 712

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2024 se détaillent comme suit :

	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Prix de Cession</u>	<u>Plus ou moins- valeurs réalisées</u>
ACTIONS	4 689 256	4 985 856	296 600
AUTRES VALEURS (TITRES OPCVM)	2 000 049	2 015 462	15 413
Total	6 689 305	7 001 318	312 012

AC 2 : PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES

AC 2-1 : PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève représente dans sa totalité des placements en pensions livrées. Il se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Banque</u>	<u>Taux</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur au 31.12.2024</u>	<u>% de l'Actif Net</u>
Créances sur opérations de pensions livrées			4 999 538	5 283 012	9,520%
PPL -5,000M211J050624 020125 9,720%, BNA5184BTA03/2	BNA	9,72	4 999 538	5 283 012	9,520%
Certificat de dépôts			12 000 000	11 970 908	21,562%
BTE-->CD5MD.24/04/24-09/01/25-10.71%	BTE	10,71	5 000 000	4 990 503	8,989%
BNA-->CD3.5MD.07/05/24-22/01/25-10.57%	BNA	10,57	3 500 000	3 482 841	6,273%
QATAR NATIONAL BANK - TUNISIA-- >CD2MD.23/12/24-02/01/25-9.99%	QNB	9,99	2 000 000	1 999 556	3,602%
QATAR NATIONAL BANK - TUNISIA-- >CD1MD.24/12/24-03/01/25-9.99%	QNB	9,99	1 000 000	999 556	1,800%
QATAR NATIONAL BANK - TUNISIA-- >CD0.5MD.26/12/24-15/01/25-9.99%	QNB	9,99	500 000	498 452	0,898%
Total			16 999 538	17 253 920	31,082%

AC 2-2 : DISPONIBILITES

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2024, à **10 883 547 Dinars**.

PA 1 : OPERATEURS CREDITEURS

	31/12/2024	31/12/2023
Rémunération du gestionnaire à payer	19 533	17 944
Commissions de performance à payer	534 740	0
Rémunération du distributeur à payer	93 169	43 579
Rémunération du dépositaire à payer	5 581	5 127
	653 022	66 651

PA 2 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

	31/12/2024	31/12/2023
Redevance CMF	4 715	4 308
Honoraires du commissaire aux comptes	26 723	16 704
RS à payer	41 674	6 411
Autres	62 559	64 043
	135 672	91 465

CP 1 : CAPITAL**Capital au 01/01/2024**

Montant	49 600 731
Nombre de part	9 881
Nombre de porteurs de parts	334

Souscriptions réalisées

Montant	
Nombre de parts	0
Nombre de porteurs de parts entrant	0

Rachats effectués

Montant	-1 224 833
Nombre de parts	244
Nombre de porteurs de parts sortant	11

Autres mouvements

Frais de négociation de titres	-55 102
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	3 402 235
Plus ou moins-value réalisée sur cessions des titres	312 012
Régularisations des sommes non capitalisables	-17 239
Droit de sortie	65 552

Capital au 31 décembre 2024

Montant	52 083 357
Nombre de parts	9 637
Nombre de porteurs de parts	323
Taux de rendement	11,415%

CP 2 : Sommes capitalisables

	<u>31/12/2024</u>
Résultat d'exploitation	2 012 757
Régularisation du résultat d'exploitation	-32 146
	<u>1 980 610</u>

4- NOTES SUR L'ETATS DE RESULTA**PR 1 : DIVIENDES**

	31/12/2024	31/12/2023
Dividendes	385 447	0
Revenus des obligations et valeurs assimilées	245 024	0
	<u>630 471</u>	<u>0</u>

PR 2 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES

	31/12/2024	31/12/2023
Intérêt sur Certificat de dépôt	758 752	103 719
Intérêt sur dépôts à vue	236 115	999 978
Intérêt sur prises en pension livrées	1 945 530	855 553
	<u>2 940 397</u>	<u>1 959 249</u>

CH 1 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

	31/12/2024	31/12/2023
Rémunérations du gestionnaire	219 086	95 908
Commission de performance	534 740	0
Rémunération du dépositaire	62 596	27 402
Rémunération du distributeur	532 067	232 920
	<u>1 348 489</u>	<u>356 231</u>

CH 2 : AUTRES CHARGES

	31/12/2024	31/12/2023
Honoraires du commissaire aux comptes	18 629	16 704
Redevance CMF	52 880	23 025
Autres frais (frais bancaires)	142	98
Autres charges	137 969	64 636
	<u>209 620</u>	<u>104 464</u>

5- AUTRES INFORMATIONS

a- Données par part

	31/12/2024	31/12/2023
Revenus des placements	370,537	198,284
Charges de gestion des placements	-139,928	-36,052
Revenus net des placements	230,609	162,232
Autres produits	0	0
Autres charges	-21,752	-10,572
Résultat d'exploitation (1)	208,857	151,66
Régularisation du résultat d'exploitation	-3,336	-0,716
Sommes capitalisable de l'exercice	205,521	150,945
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	353,039	21,575
Frais de négociation de titres	-5,718	-2,405
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	32,377	-2,481
Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation (2)	379,697	16,689
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	588,555	168,349
Droits de sortie	6,802	3,043
Résultat non capitalisable de l'exercice	386,500	19,732
Régularisation du résultat non capitalisable	-1,789	0,077
Sommes non capitalisables de l'exercice	384,711	19,809
Valeur liquidative	5 760,986	5 170,753

b. Rémunération du gestionnaire, du distributeur et du dépositaire :

La gestion de FCP VALEURS SERENITE 2028 est confiée à TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT.

TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT a pour mission, notamment :

- La définition des objectifs de placements de l'actif du fonds ;
- La veille sur le respect d'allocation d'actif telle que détaillé dans le règlement intérieur ;
- La sélection des titres constituant le portefeuille du fonds entre BTA et actions de sociétés cotées, et leur gestion dynamique suivant la réglementation en vigueur ;
- Le calcul de la valeur liquidative des parts de fonds et l'information des porteurs de parts et du public sur la gestion du fonds avec la périodicité requise ;
- La fourniture de toute information et/ou document réclamés par le dépositaire dans le cadre de sa mission de vérification.

En rémunération des services de gestion, TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,35% (HT) calculée sur la base de l'actif net.

La distribution et la gestion administrative et comptable du FCP VALEURS SERENITE 2028 sont confiées à TUNISIE VALEURS et la BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE. En rémunération de ces services, TUNISIE VALEURS et la BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE perçoivent une commission de distribution de 0,85% (HT) l'an calculée sur la base de l'actif net.

La BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE assure les fonctions de dépositaire du FCP VALEURS SERENITE 2028. Elle est notamment chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds du FCP.
- d'encaisser le montant des souscriptions des porteurs de parts entrant et le règlement des rachats aux porteurs de parts sortant.

En contrepartie de ses services, la BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE perçoit annuellement une rémunération de 0,1% (HT) calculée sur la base de l'actif net.

Le calcul de ces frais de gestion, de distribution et de dépositaire se fait au jour le jour et vient en déduction de la valeur liquidative du FCP.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

CITY CARS

Siège Social : 31, rue des usines, Z.I Kheireddine, La goulette, Tunis

CITY CARS publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 30 mai 2025. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes Mr Abderrazak GABSI (GEM) & Mr Fehmi LAOURINE (AMC Ernst & Young).

GROUPE CITY CARS

BILAN CONSOLIDE

Arrêté au 31 décembre 2024

(Montant exprimés en Dinars Tunisiens)

ACTIFS	Notes	31-déc.-24	31-déc.-23
Actifs non courants			
<i>Actifs immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles	A - 1	871 997	670 599
Moins : amortissements		672 334	666 387
		199 663	4 212
Immobilisations corporelles	A - 2	32 865 843	32 410 704
Moins : amortissements		11 655 856	10 123 712
		21 209 987	22 286 992
Immobilisations financières	A - 3	32 772 210	32 208 766
Moins : provisions		-	-
		32 772 210	32 208 766
Total des actifs immobilisés		54 181 860	54 499 970
Autres actifs non courants	A - 4	640 567	548 709
Moins : provisions		198 957	198 957
		441 610	349 752
Total des actifs non courants		54 623 470	54 849 722
Actifs courants			
Stocks	A - 5	115 462 087	123 985 047
Moins : provisions		812 245	701 784
		114 649 842	123 283 263
Clients et comptes rattachés	A - 6	36 293 835	21 464 923
Moins : provisions		1 330 403	1 248 373
		34 963 432	20 216 550
Autres actifs courants	A - 7	1 862 950	1 470 974
Placements & autres actifs financiers	A - 8	79 399 573	70 291 520
Liquidités et équivalents de liquidités	A - 9	4 689 631	3 123 455
Total des actifs courants		235 565 428	218 385 762
TOTAL DES ACTIFS		290 188 898	273 235 484

GROUPE CITY CARS

BILAN CONSOLIDE

Arrêté au 31 décembre 2024

(Montant exprimés en Dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	31-déc.-24	31-déc.-23
Capitaux propres			
Capital social	CP- 1	18 000 000	18 000 000
Réserves consolidées		52 888 355	43 661 832
Autres capitaux propres	CP- 2	108 551	108 551
<i>Total capitaux propres avant résultat</i>		<i>70 996 906</i>	<i>61 770 383</i>
Résultat de l'exercice consolidé		29 518 791	31 718 596
Total capitaux propres avant affectation du résultat		100 515 697	93 488 979
Intérêt des minoritaires	CP- 3	1 046 257	1 036 822
Passifs			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts	P - 1	433 462	1 083 742
Autres passifs financiers	P - 2	46 881	-
Provisions	P - 3	1 599 536	1 354 969
<i>Total des passifs non courants</i>		<i>2 079 879</i>	<i>2 438 711</i>
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs et comptes rattachés	P - 4	161 548 623	155 608 956
Autres passifs courants	P - 5	10 049 669	10 718 922
Concours bancaires et autres passifs financiers	P - 6	14 948 773	9 943 094
<i>Total des passifs courants</i>		<i>186 547 065</i>	<i>176 270 972</i>
Total des passifs		188 626 944	178 709 683
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		290 188 898	273 235 484

GROUPE CITY CARS

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE - MODELE AUTORISE

Exercice clos le 31 décembre 2024

(Montant exprimés en Dinars Tunisiens)

	Notes	Exercice clos le	
		31-déc.-24	31-déc.-23
Produits d'exploitation			
Revenus	R - 1	378 411 694	375 037 265
Autres produits d'exploitation	R - 2	172 143	141 353
<i>Total des produits d'exploitation</i>		378 583 837	375 178 618
Charges d'exploitation			
Achats de marchandises consommés	R - 3	316 373 531	312 628 096
Charges de personnel	R - 4	5 834 703	5 286 100
Dotations aux amortissements et aux provisions	R - 5	1 969 013	3 235 996
Autres charges d'exploitation	R - 6	10 118 487	8 270 426
<i>Total des charges d'exploitation</i>		334 295 734	329 420 618
Résultat d'exploitation		44 288 103	45 758 000
Charges financières nettes	R - 7	4 954 587	2 594 765
Produits des placements	R - 8	6 138 873	5 181 845
Autres gains ordinaires	R - 9	395 156	678 838
Autres pertes ordinaires	R - 10	366 111	278 119
<i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i>		45 501 434	48 745 799
Impôt sur les bénéfices	R - 11	15 964 033	17 010 385
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>		29 537 401	31 735 414
Eléments extraordinaires		-	-
Parts des Minoritaires		18 610	16 818
Résultat net de l'exercice consolidé		29 518 791	31 718 596
Effets des modifications comptables		-	-

RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES

29 518 791

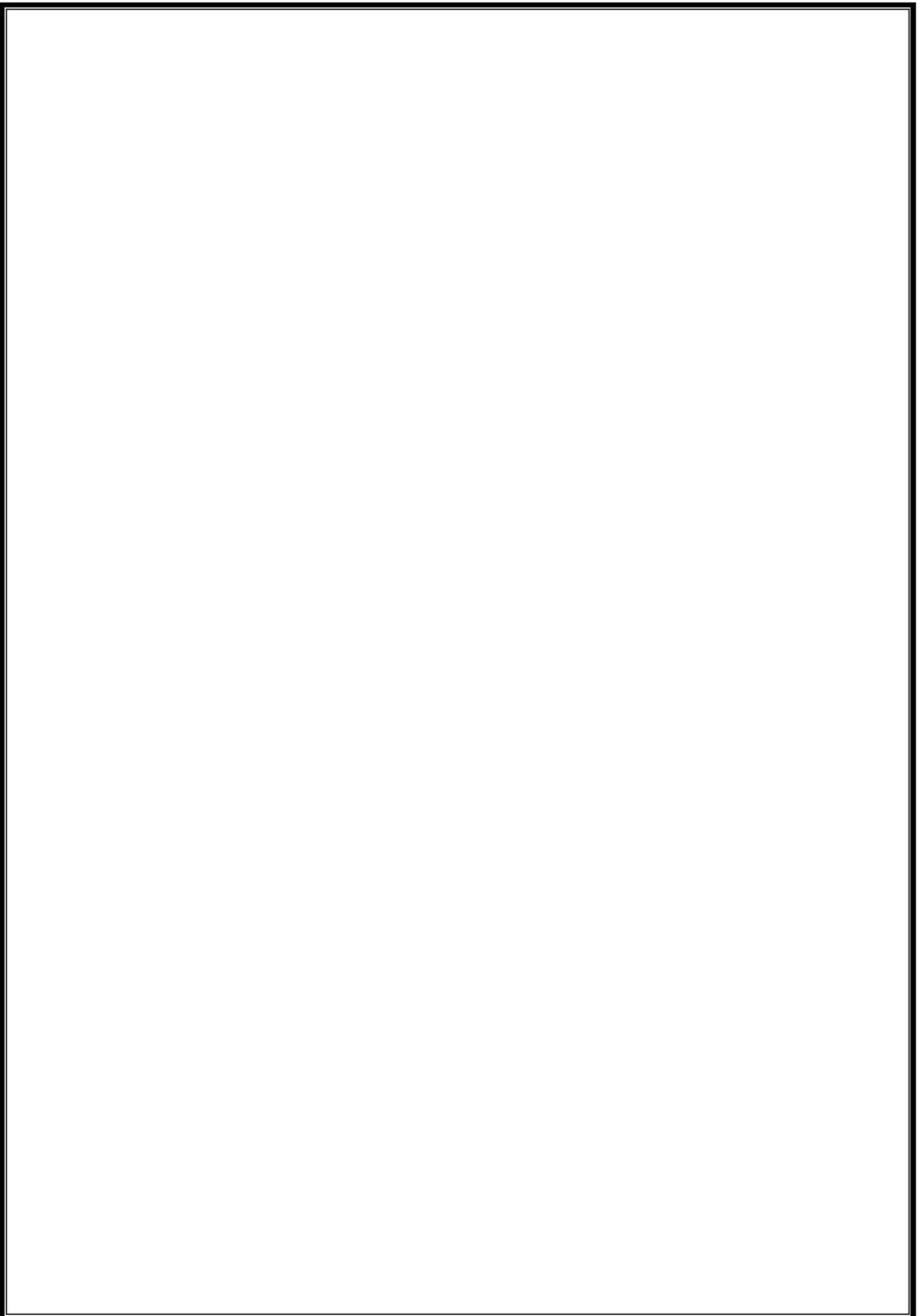
31 718 596

GROUPE CITY CARS**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE - MODELE AUTORISE**

Exercice clos le 31 décembre 2024

(Montant exprimés en Dinars Tunisiens)

		Exercice clos le	
	Notes	31-déc.-24	31-déc.-23
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>			
Résultat net		29 518 791	31 718 596
Ajustements pour :			
* Part revenant aux intérêts minoritaires		18 610	16 818
* Dotation aux amortissements et aux provisions		1 975 147	3 235 996
* Quote part subvention d'investissement		-	-
* Variation des :			
Stocks	TR-1	8 522 961	(43 447 586)
Créances	TR-2	(14 828 912)	(3 393 030)
Autres actifs	TR-3	(491 887)	(999 185)
Fournisseurs et autres dettes	TR-4	5 308 171	21 443 374
Intérêts courus	TR-5	(231)	(1 664)
* Incidences des variations des taux de change		(565 080)	(562 334)
* Plus-value sur cessions d'immobilisations financières		(330 500)	-
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation		29 127 069	8 010 985
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
Décassements affectés à l'acquisition d'immob. corporelles		(449 965)	(1 610 155)
Décassements affectés à l'acquisition d'immob. incorporelles		(201 397)	(1 500)
Encaissements provenant de la cession d'immob. corporelles		-	672
Décassements affectés à l'acquisition d'immob. financières		(2 113 444)	(6 554 118)
Encaissements provenant de la cession d'immob. financières		1 880 500	550 000
Encaissements provenant des subventions d'investissements		-	-
Acquisitions de filiales nette de la trésorerie		-	-
Sorties de filiales nette de la trésorerie		-	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(884 306)	(7 615 101)
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Dividendes et autres distributions		(22 297 298)	(22 465 674)
Encaissement provenant des subventions		-	-
Décassements affectés aux remboursements d'emprunts		(12 612 863)	(3 153 634)
Encaissements provenant d'emprunt		14 920 000	3 200 000
CCA financement (variation)		-	-
Décassements affectés à des modifications comptables		-	-
Rachats actions propres		-	-
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(20 190 161)	(22 419 308)
<i>Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités</i>		565 080	562 334
<i>Variation de trésorerie</i>		8 617 683	(21 461 090)
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	TR-6	72 773 455	94 234 545
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	TR-7	81 391 138	72 773 455



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(Les chiffres sont exprimés en dinars Tunisiens)

I – PRÉSENTATION DU GROUPE

Le groupe est composé de quatre sociétés : « CITY CARS », « CITY CARS GROS », « LOGISTIC CARS », et « GREEN SICAR ».

L'activité principale du groupe est l'importation, l'exportation, services, lavage, stockage, la commercialisation de tout véhicule de transport, pièce de rechange, accessoires, ainsi que l'achat et la vente de véhicules d'occasion et en général tout produit accessoire aux dits véhicule principalement de marque KIA.

- ✓ La société **CITY CARS** est une société anonyme de droit Tunisien créée en 2007 et régie par le code des sociétés commerciales.
- ✓ Le capital social de la société est de 18.000.000 dinars divisés en 18.000.000 actions d'un (1) dinar chacune intégralement souscrites et intégralement libérées.

La société a pour objet en Tunisie ou ailleurs, l'importation, l'exportation, la commercialisation de tout véhicule de transport ainsi que toute pièce de rechange, accessoires, et en général tout produit accessoire aux dits véhicules.

- ✓ La société **CITY CARS GROS** est une société à responsabilité limitée de droit Tunisien créée en 2010 et régie par le code des sociétés commerciales.

Le capital social de la société est de 1.000.000 dinars divisés en 10.000 parts sociales de 100 dinars chacune, détenu à concurrence de 99,95% par la société City Cars.

La société a pour objet en Tunisie ou ailleurs, l'importation, l'exportation, la commercialisation de toute pièce de rechange, accessoires, et en général tout produit accessoire aux véhicules.

- ✓ La société **LOGISTIC CARS** est une société à responsabilité limitée de droit Tunisien créée en 2016 et régie par le code des sociétés commerciales et par le code d'incitations aux investissements.

Le capital social de la société au 31/12/2016 est de 2.000.000 TND divisé en 20.000 parts sociales de 100 TND de nominal chacune intégralement libérées souscrites en totalité par les associés et attribuées à chacun d'eux en proportion de leurs apports respectifs, de la manière suivante :

- CITY CARS, quinze mille (15.000) parts sociales soit 75% ; et
- CITY CARS GROS, cinq mille (5.000) parts sociales soit 25%.

La société a pour objet l'entretien mécanique auto, tôlerie, peintures auto, lavage, stockage et graissage sans distribution de carburant.

- ✓ La société **GREEN SICAR** est une société anonyme de droit Tunisien créée en mars 2021 et régie par le code des sociétés commerciales.

Le capital social de la société est de 13.000.000 dinars divisés en 1.300.000 actions de 10 dinars chacune, détenu à concurrence de 92% par la société City Cars.

La société a pour objet la participation pour son propre compte ou pour le compte des tiers en vue de la rétrocession, au renforcement des opportunités d'investissement se des fonds propres des entreprises.

II. PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

II. 1. Référentiel comptable

Les états financiers consolidés du groupe sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996. Il s'agit, entre autres :

- du cadre conceptuel ;
- de la norme comptable générale (NCT 1) ;
- des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37) ;
- de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et
- de la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39).

II. 2. Principes de consolidation

II. 2. 1. Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de toutes les filiales dont le Groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités.

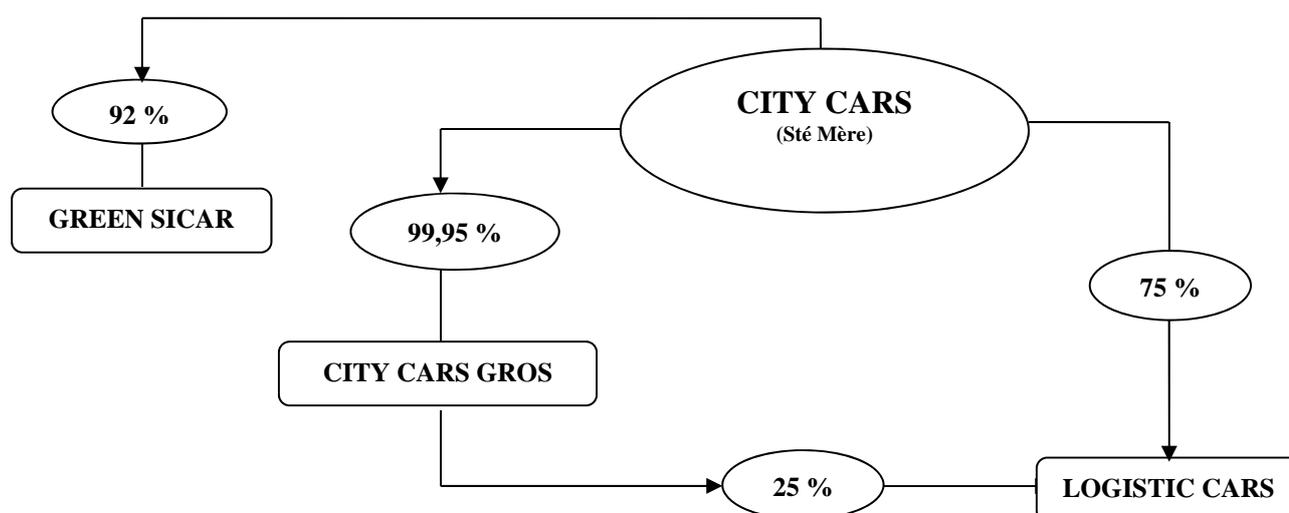
Ce contrôle résulte :

- soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée ;
- soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs,
- soit des statuts ou d'un contrat,
- soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent,
- soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Définition du périmètre de consolidation :

Le périmètre de consolidation du groupe est présenté au niveau du schéma suivant :



II. 2. 2. Méthode de consolidation

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale. Le contrôle exclusif provient notamment du fait que les dirigeants sont désignés par la société du groupe et qu'aucun autre groupe ou société ne dispose ni d'un contrôle, ni d'une influence notable sur ces sociétés.

Bien que le capital de la société CITY CARS GROS soit détenu par deux principaux associés : CITY CARS (99,95%) et L'ETAT TUNISIEN (0,05%), nous avons décidé de l'intégrer globalement, puisque la société mère CITY CARS S.A dispose du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de la société CITY CARS GROS.

Société	2023			2024		
	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation
CITY CARS SA	100%	Mère	IG	100%	Mère	IG
CITY CARS GROS SARL	99,95%	Filiale	IG	99,95%	Filiale	IG
LOGISTIC CARS SARL	75%	Filiale	IG	75%	Filiale	IG
GREEN SICAR	90%	Filiale	IG	92%	Filiale	IG

L'intégration globale consiste à combiner ligne à ligne les états financiers individuels de la société mère CITY CARS et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges. Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- Homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du Groupe,
- Élimination des opérations intra-groupe et des résultats internes,
- Détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et/ou les capitaux propres consolidés,
- Cumul arithmétique des comptes individuels,
- Élimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positif et/ou négatif,
- Identification de la « Part du groupe » et des « intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

II. 2. 3. Date de clôture

Quand les états financiers utilisés en consolidation sont établis à des dates de clôture différentes, des ajustements doivent être effectués pour prendre en compte les effets des transactions et autres événements importants qui se sont produits entre ces dates et la date des états financiers de la mère.

En aucun cas, la différence entre les dates de clôture ne doit être supérieure à trois mois.

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés est le 31 décembre qui correspond à celle des états financiers individuels annuels.

II. 2. 4. Élimination des opérations intra-groupe et des résultats internes

- Élimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet sur le résultat ou sur les capitaux propres consolidés.

- Élimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres

a) Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées

b) Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

II. 2. 5. Écart d'acquisition

Aucun écart d'acquisition positif et/ou négatif n'est constaté au niveau du groupe.

II. 2. 6. Écart de conversion

La comptabilisation des opérations réalisées entre deux sociétés utilisant des devises différentes conduit à la clôture à des écarts lors de la conversion des comptes des entreprises étrangères.

Le résultat et la situation financière d'une entité doivent être convertis de la monnaie fonctionnelle à une autre monnaie de présentation.

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;

- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ; et
- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que composante distincte des capitaux propres.

Aucun écart de conversion positif et/ou négatif n'est constaté au niveau du groupe, vu que les trois sociétés sont établies en Tunisie et leurs comptes sont exprimés en dinars tunisiens.

II. 3. Principes comptables d'évaluation et de présentation

Les états financiers consolidés sont libellés en dinars tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation,
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement,
- Convention de la permanence des méthodes,
- Convention de la périodicité,
- Convention de prudence,
- Convention du coût historique, et
- Convention de l'unité monétaire.

II. 3. 1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations du groupe sont calculées selon la méthode linéaire.

Les taux d'amortissement appliqués se présentent comme suit :

• Constructions en dur	5%
• Constructions légères	10%
• Matériel et outillage	15%
• Ascenseurs, monte-charge et escaliers mécaniques	10%
• Matériel de transport	20%
• Mobiliers de bureau	20%
• AAI généraux	10%
• Matériel informatique	33,33%
• Logiciels informatiques	33,33%

II. 3. 2. Titres de participation

Les titres de participation figurent au bilan consolidé à leurs coûts d'acquisition.

Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée sur la base de différents critères dont, la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux propres réévalués. Les dividendes reçus des sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits au cours de l'année de leur encaissement. Les titres de participations détenus par le groupe dans les sociétés consolidées ont été éliminés selon la méthode décrite au § II-2.2

II. 3. 3. Stocks

Les stocks du groupe sont composés de véhicules neufs ainsi que de pièces de rechange et accessoires et services. Le groupe utilise pour la comptabilisation des stocks la méthode de l'inventaire permanent pour la comptabilisation des flux d'entrée et de sortie des stocks sauf pour la société LOGISTIC CARS qui utilise la méthode de l'inventaire intermittent.

Le coût d'acquisition des stocks du groupe comprend le prix d'achat majoré des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances, de transit et de fret liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

La méthode de valorisation du stock est la méthode du coût moyen pondéré pour les pièces de rechange et le coût individuel pour les véhicules neufs.

II. 3. 4. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers consistent en des placements dont l'intention de détention est à l'origine égale ou inférieure à douze mois.

Ces placements sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. Une provision est constatée lorsque ce coût est inférieur à leur valeur de marché à la clôture de l'exercice.

II. 3. 5. Impôt différé

Les sociétés du Groupe sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie.

Il a été tenu compte d'un impôt différé pour les retraitements de consolidation ayant une incidence sur le résultat

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

II. 3. 6. Revenus

Les produits du groupe sont constitués essentiellement de ventes de véhicules neufs, de pièces de rechange, des réparations et des services. Ils sont enregistrés en hors TVA et comptabilisés quotidiennement dès leur réalisation.

Des provisions pour dépréciation des créances clients sont constatées lorsque leur recouvrement est jugé improbable.

III- Notes relatives aux postes du bilan consolidé :

A – 1 Immobilisations incorporelles

Au 31 décembre 2024, les immobilisations incorporelles ont atteint en net 199.663 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-24	31-déc.-23
Logiciels Informatiques	691 231	670 599
Logiciels Informatiques en cours	180 766	-
Amortissement Logiciels Informatiques	(672 334)	(666 387)
TOTAL NET	199 663	4 212

A – 2 Immobilisations corporelles

Au 31 décembre 2024, les immobilisations corporelles ont atteint en brut 32.865.843 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-24	31-déc.-23
Terrains	9 541 632	9 541 632
Constructions en dur	13 727 337	13 727 337
Constructions légères	1 036 920	1 036 920
Constructions sur sol d'autrui	1 474 814	1 474 814
Matériel et Outillage 15%	1 030 724	886 497
Matériel et Outillage 10%	124 413	124 413
Agen, Aménagement, Installations, Générales	649 431	626 605
Agen, Aménagements, Install, Générales Le Kram	1 367 093	1 184 289
Matériel de Transport de personnes	2 264 027	2 264 027
Matériel de Transport de biens	129 407	124 588
Mobiliers et Matériels de Bureau	581 895	554 176
Matériel Informatique	897 141	865 406
Agen, Aménagement, Installations, Générales en cours	41 009	-
TOTAL BRUT	32 865 843	32 410 704

Au 31 décembre 2024, les amortissements cumulés de ces immobilisations ont atteint 11.655.856 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-24	31-déc.-23
Amt Construction en dur	5 056 515	4 370 149
Amt Construction légère	816 333	712 641
Amt Construction sur sol d'autrui	1 102 344	1 028 603
Amt Matériel et Outillage 15%	777 956	731 518
Amt Matériel et Outillage 10%	107 824	95 383
Amt Agencement, Aménagement, Installations, Générales	446 241	403 943
Amt Agen, Aménagements, Install, Générales Le Kram	531 250	403 328
Amt Matériel de Transport de personnes	1 391 941	1 093 235
Amt Matériel de Transport de biens	92 230	75 384
Amt Mobiliers et Matériels de Bureau	521 477	486 339
Amt Matériel Informatique	811 745	723 189
TOTAL BRUT	11 655 856	10 123 712

Au 31 décembre 2024, les acquisitions en immobilisations corporelles ont atteint 455.139 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant
Matériel et Outillage	144 227
Agen, Aménagement, Installations, Générales	22 826
Agen, Aménagements, Install, Générales Le Kram	182 804
Matériel de Transport de biens	4 819
Mobiliers et Matériels de Bureau	27 719
Matériel Informatique	31 737
Agen, Aménagement, Installations, Générales encours	41 009
TOTAL	455 139

A – 3 Immobilisations financières

Au 31 décembre 2024, les immobilisations financières ont atteint 32.772.210 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-24	31-déc.-23
Dépôts et cautionnements	6 100	6 100
Emprunt obligataire BNA 2020	-	200 000
Emprunt obligataire ATB 2020	-	250 000
Emprunt obligataire CFE 2023	300 000	400 000
Prêts aux personnels	395 384	348 838
Titres de participation	32 070 726	31 003 828
TOTAL BRUT	32 772 210	32 208 766

A - 4 Autres actifs non courants

Au 31 décembre 2024, les autres actifs non courants ont atteint 441.610 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-24	31-déc.-23
Actifs d'impôt différé	441 610	349 752
Frais préliminaires	365	365
Charges à répartir	198 592	198 592
Résorption des frais préliminaires	(365)	(365)
Résorption des charges à répartir	(198 592)	(198 592)
TOTAL NET	441 610	349 752

A - 5 Stocks

Au 31 décembre 2024, la valeur nette des stocks a atteint un montant de 114.649.842 dinars, contre 123.283.263 dinars au 31 décembre 2023. Ils se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-24	31-déc.-23
Stock véhicules neufs	39 020 556	64 187 711
Stock véhicules neufs en transit	62 452 351	48 056 118
Stock pièces de rechange en transit	748 127	880 746
Stock pièces de rechange	13 007 996	10 679 420
Stock lubrifiants	16 531	39 002
Stock peintures	134 576	84 709
Stock produits et fournitures de lavage	7 601	7 559
Stock des travaux en cours	74 349	49 782
TOTAL BRUT	115 462 087	123 985 047
Total Provisions pour dépréciation des stocks	812 245	701 784
TOTAL NET	114 649 842	123 283 263

A – 6 Clients & comptes rattachés

Au 31 décembre 2024, le solde du compte clients et comptes rattachés a atteint en net, 34.963.432 dinars. Le détail se présente comme suit :

Rubriques	31-déc.-24	31-déc.-23
Clients, Administrations publiques	2 207 466	3 289 723
Clients, Sociétés	5 607 455	4 354 555
Clients, Loueurs	1 960 084	1 493 090
Clients, Particuliers	4 654 987	4 104 099
Clients, Atelier & Magasin	673 869	754 699
Clients, Revendeurs, Sous concessionnaires et agents KIA	2 395 808	4 240 837
Clients, Retenue de garantie	143 215	16 121
Clients, Effets à recevoir	16 627 726	1 336 409
Clients, Personnels effets à recevoir	692 295	627 017
Clients, douteux et litigieux	1 330 403	1 248 373
Clients, chèques impayés	527	-
TOTAL BRUT	36 293 835	21 464 923
Provisions pour créances douteuses	1 330 403	1 248 373
TOTAL NET	34 963 432	20 216 550

A - 7 Autres actifs courants

Au 31 décembre 2024, Cette rubrique a totalisé 1.862.950 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	31-déc.-24	31-déc.-23
Etat, TVA déductible	67 969	24 988
Charges constatées d'avance	1 105 600	735 423
Produits à recevoir	397 318	409 867
Cautions douanières	28 166	28 166
Débiteurs divers	36 797	-
Autres actifs courants	-	18 725
Fournisseurs, Avances et acomptes	226 800	253 505
Fournisseurs. Créance pour emballage	300	300
TOTAL	1 862 950	1 470 974

A – 8 Placements & autres actifs financiers

Il s'agit des placements en banque dont dispose le groupe au 31 décembre 2024. Ils se sont élevés à 79.399.573 dinars contre 70.291.520 dinars au 31 décembre 2023, et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-24	31-déc.-23
Placements monétaires	78 750 000	69 650 000
Échéance à moins d'un an sur obligations	612 149	590 199
Intérêts courus sur obligations	37 424	51 321
TOTAL	79 399 573	70 291 520

A - 9 Liquidités & équivalents de liquidités

Il s'agit des avoirs en banque dont dispose le groupe au 31 décembre 2024. Ils ont atteint 4.689.631 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-24	31-déc.-23
Banques créditrices	2 964 717	1 636 077
Chèques à l'encaissement	383 407	586 503
Effets à l'encaissement	1 222 540	898 911
Effets remise à escompte	117 208	-
Caisse dépenses	1 759	1 964
TOTAL	4 689 631	3 123 455

CP - 1 Capital social

Le capital social du groupe est de 18.000.000 dinars divisés en 18.000.000 actions d'un (1) dinar chacune.

Rubriques	31-déc.-24	31-déc.-23
Capital social	18 000 000	18 000 000
TOTAL	18 000 000	18 000 000

CP - 2 Autres capitaux propres

Au 31 décembre 2024, les autres capitaux propres ont atteint 108.551 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-24	31-déc.-23
Subvention d'investissement	500 000	500 000
Actions propres	108 551	108 551
Amortissement subvention d'investissement	(500 000)	(500 000)
TOTAL NET	108 551	108 551

CP - 3 Intérêts des minoritaires

Au 31 décembre 2024, les intérêts des minoritaires ont atteint 1.046.257 dinars. Ils se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-24	31-déc.-23
Intérêt des minoritaires dans les réserves	1 027 647	1 020 004
Intérêt des minoritaires dans le résultat	18 610	16 818
TOTAL	1 046 257	1 036 822

P - 1 Emprunts

Au 31 décembre 2024, Cette rubrique totalise 433.462 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	31-déc.-24	31-déc.-23
Emprunt moyen terme BT	433 462	1 083 742
TOTAL	433 462	1 083 742

P - 2 Autres passifs financiers

Au 31 décembre 2024, Cette rubrique a totalisé 46.881 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	31-déc.-24	31-déc.-23
Passifs d'impôts différés	46 881	-
TOTAL	46 881	-

P - 3 Provisions

Au 31 décembre 2024, Cette rubrique a totalisé 1.599.536 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	31-déc.-24	31-déc.-23
Provision pour départ à la retraite	16 493	10 359
Provisions pour risques et charges	1 583 043	1 344 610
TOTAL	1 599 536	1 354 969

P - 4 Fournisseurs & comptes rattachés

Au 31 décembre 2024, les dettes envers les fournisseurs ont atteint 161.548.623 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-24	31-déc.-23
Fournisseurs d'exploitation locaux	14 349 217	3 228 160
Fournisseurs d'immobilisations locaux	17 811	12 639
Fournisseurs d'immobilisations retenue de garantie	27 933	27 933
Fournisseurs étrangers	146 694 261	151 383 840
Fournisseurs locaux factures non parvenues	459 401	956 384
TOTAL	161 548 623	155 608 956

P - 5 Autres passifs courants

Au 31 décembre 2024, les autres passifs courants ont atteint 10.049.669 dinars. Le détail se présente comme suit :

Rubriques	31-déc.-24	31-déc.-23
Provisions pour congé à payer	423 424	361 174
Provisions pour prime exceptionnelle	645 251	534 326
Etat, impôts et taxes	1 172 777	2 303 538
Etat, IS à payer	80 722	1 889 454
Etat, contribution sociale de solidarité à payer	1 580 864	1 779 395
CNSS	392 851	344 735
Autres passifs courants	273 060	269 977
Produits constatés d'avance	719 176	944 830
Clients, Particuliers avances	4 329 768	1 782 236
Clients, Sociétés avances	28 440	52 940
Créditeurs divers	317 644	374 578
Actionnaires dividendes à payer	85 692	81 739
TOTAL	10 049 669	10 718 922

P - 6 Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 31 décembre 2024, les concours bancaires et autres passifs financiers ont atteint 14.948.773 dinars.

Rubriques	31-déc.-24	31-déc.-23
Compte bancaire débiteur	2 048 493	-
Échéance à moins d'un an sur emprunt BT	650 280	650 280
Échéance à moins d'un an sur emprunt UIB	-	142 583
Intérêts courus sur emprunt BNA	-	231
Concours bancaires courants	12 250 000	9 150 000
TOTAL	14 948 773	9 943 094

IV- Notes relatives aux postes de l'état de résultat consolidé :

R - 1 Revenus

Les revenus se sont élevés en 2024 à 378.411.694 dinars contre 375.037.265 dinars en 2023.

Rubriques	Exercice clos le 31-déc-24	Exercice clos le 31-déc-23
Ventes véhicules neufs	325 961 916	295 637 214
Ventes véhicules neufs populaires	21 859 372	49 931 664
Ventes Véhicules neufs en suspension des taxes	6 795 158	5 586 812
Ventes Main d'œuvre atelier	861 498	851 288
Ventes Pièces de rechange atelier	4 687 142	4 803 767
Ventes travaux extérieurs atelier	14 060	40 561
Vente garantie pièces de rechange	1 315 992	1 347 871
Vente garantie main d'œuvre	25 974	26 158
Vente garantie travaux extérieurs	691 675	747 537
Ventes pièces de rechange comptoir	15 998 490	15 826 726
Ventes petites fournitures	-	4 208
Ventes lubrifiants	63 985	79 893
Ventes carburants	119	-
Ventes peintures	121 427	142 114
Ventes prestation de services stockage	14 887	11 452
TOTAL	378 411 694	375 037 265

R - 2 Autres produits d'exploitation

Au 31 décembre 2024, les autres produits d'exploitation ont atteint 172.143 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Exercice clos le 31-déc-24	Exercice clos le 31-déc-23
Inscriptions Véhicules Neufs 4 chevaux fiscaux	76 793	46 163
Autres produits d'exploitation	890	730
Locations d'immeubles	94 460	94 460
TOTAL	172 143	141 353

R – 3 Achats consommés

Au 31 décembre 2024, les achats consommés ont atteint 316.373.531 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Exercice clos le 31-déc-24	Exercice clos le 31-déc-23
Variation des stocks	8 522 963	(43 447 586)
Travaux extérieurs	843 916	760 232
Achats approvisionnements consommés	363 104	455 437
Achats véhicules neufs	172 152 209	228 345 824
Achats véhicules neufs en transit	62 425 185	48 038 474
Frais accessoires d'achat	61 060 117	67 408 345
Achats accessoires véhicules neufs	4 719	3 319
Achats lubrifiants	35 010	48 150
Achats carburants	46 294	62 212
Achats peintures	97 693	93 106
Achats pièces de rechange locaux	1 923 104	2 391 935
Achats pièces de rechange étrangers en transit	746 636	880 746
Achats pièces de rechange étrangers	8 152 581	7 587 902
Total	316 373 531	312 628 096

R – 4 Charges de personnel

Au 31 décembre 2024, les charges de personnel ont atteint 5.834.703 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Exercice clos le 31-déc-24	Exercice clos le 31-déc-23
Salaires et compléments de salaires	4 542 275	4 075 182
Charges sociales	1 201 922	1 083 047
Autres charges de personnel	22 122	62 860
Provision pour congés à payer	62 250	62 121
Provision pour départ à la retraite	6 134	2 890
Total	5 834 703	5 286 100

R – 5 Dotations aux amortissements & aux provisions

Au 31 décembre 2024, les dotations aux amortissements & aux provisions nettes ont atteint 1.969.013 dinars.

Rubriques	Exercice clos le 31-déc-24	Exercice clos le 31-déc-23
Dotations aux amortissements	1 538 089	1 427 428
Dotations aux provisions nettes (*)	430 924	1 808 568
Total	1 969 013	3 235 996

(*) Ci-dessous le détail des provisions nettes :

Rubriques	Exercice clos le 31-déc-24	Exercice clos le 31-déc-23
Provisions pour dépréciation des stocks de pièces de rechange	110 460	135 463
Provisions pour dépréciation des créances clients	316 797	1 178 694
Provisions pour risques et charges	417 995	847 867
Reprises sur provisions pour risques et charges	(179 562)	(348 047)
Reprises sur provisions pour dépréciation des créances clients	(234 766)	(5 410)
Total	430 924	1 808 568

R – 6 Autres charges d'exploitation

Au 31 décembre 2024, les autres charges d'exploitation ont atteint 10.118.487 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Exercice clos le 31-déc-24	Exercice clos le 31-déc-23
Loyers	67 543	74 557
Entretiens & réparations	399 969	235 682
Assurances	248 809	191 871
Services extérieurs	901 439	682 604
Honoraires & commissions	1 473 246	1 446 996
Publicité, publications, relations publiques	2 118 845	2 282 980
Transport, déplacement & Missions	556 457	533 361
Impôts & taxes	1 288 636	1 191 580
Frais postaux & Telecom	27 276	28 568
Services bancaires & assimilés	2 933 142	1 489 727
Jetons de présence	103 125	112 500
Total	10 118 487	8 270 426

R – 7 Charges financières nettes

Au 31 décembre 2024, les charges financières nettes ont atteint 4.954.587 dinars.

Rubriques	Exercice clos le 31-déc-24	Exercice clos le 31-déc-23
Intérêts bancaires	226 896	105 252
Intérêts sur main levée	29 998	29 796
Intérêts sur obligations cautionnées	476 139	-
Intérêts sur emprunts bancaire	1 394 107	1 115 191
Autres charges financières	(129)	(58)
Pertes de change	31 733	8 601
Gains de change	(6 046)	(12 449)
Intérêts des comptes courants	(182 806)	(286 006)
Intérêts sur effets escomptés	2 984 695	1 634 438
Total	4 954 587	2 594 765

R – 8 Produits des placements

Au 31 décembre 2024, les produits des placements ont atteint 6.138.873 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Exercice clos le 31-déc-24	Exercice clos le 31-déc-23
Intérêts sur placements	6 062 659	5 124 318
Revenus des autres créances	76 214	53 527
Intérêts des comptes courants sociétés du groupe	-	4 000
Total	6 138 873	5 181 845

R - 9 Autres gains ordinaires

Au 31 décembre 2024, les autres gains ordinaires ont atteint 395.156 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Exercice clos le 31-déc-24	Exercice clos le 31-déc-23
Produits nets sur cession d'immobilisations	330 500	-
Produits sur éléments non récurrents	64 656	678 838
Total	395 156	678 838

R – 10 Autres pertes ordinaires

Au 31 décembre 2024, les autres pertes ordinaires ont atteint une valeur de 366.111 dinars.

Rubriques	Exercice clos le 31-déc-24	Exercice clos le 31-déc-23
Perte suite affaires contentieuses	52 221	11 757
Autres pertes ordinaires	313 890	266 362
Total	366 111	278 119

R - 11 Impôts sur les bénéfices

Au 31 décembre 2024, l'impôt sur les bénéfices ont atteint 15.964.033 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Exercice clos le 31-déc-24	Exercice clos le 31-déc-23
Impôt sur les sociétés	14 294 813	15 176 248
Contribution sociale de solidarité	1 669 220	1 834 137
Total	15 964 033	17 010 385

V- Note sur les évènements postérieurs à la date de clôture :

À la date d'arrêté des comptes consolidés de l'exercice 2024, la Direction n'a identifié aucun événement susceptible d'avoir un impact sur les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

VI- Notes relatives aux postes de l'état de flux de trésorerie :

TR-1 Variations des stocks

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Stock véhicules neufs	39 020 556	64 187 711	25 167 155
Stock véhicules neufs en transit	62 452 351	48 056 118	(14 396 233)
Stock pièces de rechange en transit	748 127	880 746	132 619
Stock pièces de rechange	13 007 996	10 679 420	(2 328 576)
Stock lubrifiants	16 531	39 002	22 471
Stock peintures	134 576	84 709	(49 867)
Stock produits et fournitures de lavage	7 601	7 559	(42)
Stock des travaux en cours	74 348	49 782	(24 566)
Total	115 462 087	123 985 047	8 522 961

TR-2 Variations des créances clients

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Clients, Administrations publiques	2 207 466	3 289 723	1 082 257
Clients, Sociétés	5 607 455	4 354 555	(1 252 899)
Clients, Loueurs	1 960 084	1 493 090	(466 994)
Clients, Particuliers	4 654 987	4 104 099	(550 888)
Clients, Atelier & Magasin	673 869	754 699	80 830
Clients, Revendeurs, Sous concessionnaires et agents KIA	2 395 808	4 240 837	1 845 028
Clients, Retenue de garantie	143 215	16 121	(127 095)
Clients, Effets à recevoir	16 627 726	1 336 409	(15 291 317)
Clients, Personnels effets à recevoir	692 295	627 017	(65 278)
Clients, douteux et litigieux	1 330 403	1 248 373	(82 031)
Clients, chèques impayés	527	-	(527)
Total	36 293 835	21 464 923	(14 828 912)

TR-3-1 Variations des autres actifs courants

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Etat, TVA déductible	67 969	24 988	(42 981)
Charges constatées d'avance	1 105 601	735 423	(370 178)
Produits à recevoir	397 318	409 867	12 549
Cautions douanières	28 166	28 166	-
Débiteurs divers	36 797	-	(36 797)
Autre actif courant	-	18 726	18 726
Fournisseurs avances & acomptes	226 800	253 505	26 705
Fournisseurs créance pour emballage	300	300	-
Total	1 862 950	1 470 974	(391 977)

TR-3.2 **Variations des autres actifs non courants**

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Actifs d'impôt différé	441 610	349 753	(91 857)
Frais préliminaires	365	365	-
Charges à répartir	198 592	198 592	-
Total	640 567	548 709	(91 857)

TR-3.3 **Variations des autres actifs financiers**

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Échéance à moins d'un an sur obligations	612 149	590 199	(21 950)
Intérêts courus sur obligations	37 424	51 321	13 897
Total	649 573	641 520	(8 053)

TR-4.1 **Variations des Autres passifs financiers**

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Passifs d'impôt différés	46 881	-	46 881
Total	46 881	-	46 881

TR-4.2 **Variations des dettes fournisseurs**

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Fournisseurs d'exploitation locaux	14 349 217	3 228 160	11 121 056
Fournisseurs d'immobilisations locaux	17 811	12 639	5 172
Fournisseurs d'immobilisations retenue de garantie	27 933	27 933	-
Fournisseurs étrangers	146 694 261	151 383 840	(4 689 578)
Fournisseurs locaux factures non parvenues	459 401	956 385	(496 983)
Total	161 548 623	155 608 956	5 939 668

TR-4.3 **Variations des autres passifs courants**

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Provisions pour congé à payer	423 424	361 174	62 250
Provisions pour prime exceptionnelle	645 251	534 326	110 924
Etat, impôts et taxes	1 172 777	2 303 538	(1 130 761)
Etat, IS à payer	80 722	1 889 454	(1 808 733)
Etat, contribution sociale de solidarité à payer	1 580 864	1 779 395	(198 531)
CNSS	392 851	344 735	48 116
Autres passifs courants	273 060	269 977	3 083
Produits constatés d'avance	719 177	944 830	(225 653)
Clients, Particuliers avances	4 329 769	1 782 236	2 547 533
Clients, Sociétés avances	28 440	52 940	(24 500)
Créditeurs divers	317 645	374 577	(56 932)
Actionnaires dividendes à payer	85 692	81 739	3 953
Total	10 049 669	10 718 922	(669 252)

TR-4.4 **Ajustements des variations :**

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Fournisseurs d'immobilisations locaux	17 811	12 639	5 172
Actionnaires dividendes à payer	85 692	81 739	3 953
Total	103 503	94 378	9 125

TR-5 **Variation des intérêts courus**

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Intérêts courus sur emprunt BNA	-	231	(231)
Total	1 895	231	(231)

TR-6 **Trésorerie début de période**

Désignation	31/12/2023
Banques créditrices	1 636 077
Chèques à l'encaissement	586 503
Effets à l'encaissement	898 911
Caisse dépenses	1 964
Placements monétaires	69 650 000
Total	72 773 455

TR-7 **Trésorerie à la fin de la période**

Désignation	31/12/2024
Banques créditrices	2 964 717
Banques débitrices	(2 048 493)
Chèques à l'encaissement	383 408
Effets à l'encaissement	1 222 540
Effets remise à escompte	117 208
Caisse dépenses	1 759
Placements monétaires	78 750 000
Total	81 391 138

VII- Note relative aux transactions avec les parties liées :

- La société CITY CARS a facturé, au cours de l'exercice 2024, à la société HBS Oil Company des frais de réparation de véhicules pour un montant de 8 545 DT hors taxes, totalement réglé au 31 décembre 2024 ;
- La société CITY CARS a facturé, au cours de l'exercice 2024, à la société Odéon Immobilière des frais de réparation de véhicules pour un montant de 1 469 DT hors taxes totalement réglé au 31 décembre 2024 ;
- La société CITY CARS a facturé, au cours de l'exercice 2024, à la société Astoria Immobilière des frais de réparation de véhicules pour un montant de 828 DT hors taxes. Le solde à recevoir, au 31 décembre 2024, s'élève à 1 198 DT ;
- La société CITY CARS a facturé, au cours de l'exercice 2024, à la société SYNERGIA Company un véhicule neuf pour un montant de 44 071 DT hors taxes et des frais de réparation de véhicules pour un montant de 2 280 DT hors taxes totalement réglé au 31 décembre 2024 ;
- La société CITY CARS a facturé, au cours de l'exercice 2024, à la société HBS OIL COMPANY des frais de réparation de véhicules pour un montant de 171 DT hors taxes totalement réglé au 31 décembre 2024 ;
- La société CITY CARS a facturé, au cours de l'exercice 2024, à la société ESSEYAHA des frais de réparation de véhicules pour un montant de 2 272 DT hors taxes et des pièces de rechanges pour un montant de 1 157 DT hors taxes, totalement réglés au 31 décembre 2024 ;
- La société CITY CARS a facturé, au cours de l'exercice 2024, à la société HAYATCOM TUNISIE des frais de réparation de véhicules pour un montant de 15 929 DT hors taxes et des pièces de rechanges pour un montant de 8 DT hors taxes. Le solde à recevoir, au 31 décembre 2024, s'élève à 23 955 DT ;
- La société CITY CARS a facturé, au cours de l'exercice 2024, à la société L'AFFICHETTE des frais de réparation de véhicules pour un montant de 2 756 DT hors taxes. Le solde à recevoir, au 31 décembre 2024, s'élève à 1 370 DT ;
- La société L'AFFICHETTE a facturé, au 31 décembre 2024, à la société CITY CARS des prestations de services de publicité pour un montant total de 121 050 DT hors taxes. Le solde de ce fournisseur d'exploitation, au titre de ces transactions, s'élève à 11 901 DT au 31 décembre 2024 ;
- La société CITY CARS a cédé, au cours de l'exercice 2024, à la société HBG Holding 100 000 actions émises par la société « AL HIDAYA Agricole » pour un montant de 1 330 500 DT réalisant, ainsi, une plus-value de 330 500 DT ;
- En février 2020, la société CITY CARS a signé avec la société HBG Holding une convention portant sur le rachat par HBG Holding de 200 000 actions émises par la société « AL HIDAYA Agricole » à leur valeur nominale de 10 DT chacune. Le rachat par la société HBG Holding desdites 200 000 actions « AL HIDAYA Agricole » est prévu pour la période allant du 1^{er} janvier au 31 mars 2026, et ce, moyennant le paiement du prix d'acquisition majoré d'un taux de rendement annuel convenu entre les deux parties ;
- En mars 2020, la société CITY CARS a conclu avec TAWASOL INVESTMENTS SICAR (TIS), une convention de gestion d'un fonds de capital-risque de 1 000 000 DT. Les conditions

de rémunération de la TIS, au titre de sa gestion de ce fonds de capital-risque, se présentent comme suit :

- Une commission de gestion annuelle de 1% ;
 - Une commission de performance de 10% calculée sur les plus-values réalisées de l'activité capital-risque.
- En décembre 2023, la société CITY CARS a signé avec la société SYNERGIA Company une convention de prestation de services informatiques (conférant à CITY CARS le droit d'utilisation du Data Center), et ce, pour une durée de cinq ans, renouvelable moyennant la signature d'un avenant par les deux parties. Dans le cadre de l'exécution de cette convention, la société CITY CARS a versé, en décembre 2023, à la société SYNERGIA Company une avance de 226 800 DT sur les prestations informatiques à fournir au cours de la période contractuelle.
- En novembre 2024, CITY CARS a signé avec la société « SYNERGIA Company » une convention de prestation de services, et ce, pour une durée d'un an, renouvelable tacitement pour des périodes annuelles. La prestation de services relative à l'exercice clos le 31/12/2024 s'élève à 6 375 DT.
- La société LOGISTIC CARS a facturé à la société JMC des prestations de services pour un montant hors taxes de 15 005 DT. Au 31 décembre 2024, le solde client au titre de ces transactions s'élève à 36 556 DT.
- La société LOGISTIC CARS a facturé à la société TFC au cours de 2024 au titre de location un loyer annuel de 60 000 DT HT (soit 5 000 DT hors taxes mensuellement) objet du contrat en date du 1^{er} octobre 2020. Au 31 décembre 2024, le solde client au titre de ces transactions s'élève à 71 412 DT.
- La société LOGISTIC CARS a facturé à la société TFC au cours de 2024 au titre de refacturation des frais de STEG pour un montant hors taxes de 24 135 DT. Au 31 décembre 2024, le solde client au titre de ces transactions s'élève à 28 731 DT.
- En juillet 2021, GREEN SICAR a signé avec la société « HBG Holding » (tête du groupe) une convention de rétrocession portant sur 200 000 actions émises par la société « AL HIDAYA Agricole » à leur valeur nominale de 10 DT chacune, dans le cadre d'une première augmentation de capital décidée par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société « AL HIDAYA Agricole » en date du 30 mars 2021, en vue de la mise en place du programme d'extension et de développement de son activité agricole, et réservée entièrement à GREEN SICAR. Le rachat par la société « HBG Holding » desdites 200 000 actions « AL HIDAYA Agricole » est prévu pour la période allant du 1^{er} juillet 2027 jusqu'au 31 décembre 2027, et ce, moyennant le paiement d'un prix qui sera déterminé par un évaluateur indépendant désigné d'avance par les deux parties à la convention de rétrocession (sans fixation de minimum).
- En juin 2022, GREEN SICAR a signé avec la société « HBG Holding » (tête du groupe) une convention de rétrocession portant sur 300 000 actions émises par la société « AL HIDAYA Agricole » à leur valeur nominale de 10 DT chacune, dans le cadre d'une deuxième augmentation de capital décidée par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société « AL HIDAYA Agricole » en date du 28 mars 2022, en vue de la mise en place du programme d'extension et de développement de son activité agricole, et réservée entièrement à GREEN SICAR. Le rachat par la société « HBG Holding » desdites 300 000 actions « AL HIDAYA Agricole » est prévu pour la période allant du 1^{er} juillet 2028 jusqu'au 31

décembre 2028, et ce, moyennant le paiement d'un prix qui sera déterminé par un évaluateur indépendant désigné d'avance par les deux parties à la convention de rétrocession (sans fixation de minimum).

- En juin 2023, GREEN SICAR a signé avec la société « HBG Holding » (tête du groupe) une convention de rétrocession portant sur 300 000 actions émises par la société « AL HIDAYA Agricole » à leur valeur nominale de 10 DT chacune, dans le cadre d'une troisième augmentation de capital décidée par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société « AL HIDAYA Agricole » en date du 12 mai 2023, en vue de la mise en place du programme d'extension et de développement de son activité agricole, et réservée entièrement à GREEN SICAR. Le rachat par la société « HBG Holding » des dites 300 000 actions « AL HIDAYA Agricole » est prévu pour la période allant du 1^{er} juillet 2029 jusqu'au 31 décembre 2029, et ce, moyennant le paiement d'un prix qui sera déterminé par un évaluateur indépendant désigné d'avance par les deux parties à la convention de rétrocession (sans fixation de minimum).
- En 2021, GREEN SICAR a conclu avec la société apparentée « SYNERGIA Company » une convention d'assistance et de conseil dans les domaines suivants : comptabilité, contrôle de gestion, audit interne, informatique, gestion des ressources humaines, logistique et approvisionnement, gestion juridique et fiscale. Dans le cadre de l'exécution de cette convention d'assistance et de conseil, « SYNERGIA Company » a facturé à GREEN SICAR un montant de 20 768 DT (TVA incluse) au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024.
- En 2024, GREEN SICAR a conclu avec la société apparentée « SYNERGIA Company » un protocole d'accord en vertu duquel cette dernière confère à la société GREEN SICAR le droit d'exploitation et d'utilisation de deux logiciels « SAGE X3 V12 » et « SAGE XRT ADVANCED SXA », et ce, pour la durée d'une année renouvelable par tacite reconduction et contre la somme de 3 100 DT. Dans le cadre de l'exécution de ce protocole d'accord, « SYNERGIA Company » a facturé à GREEN SICAR un montant de 3 100 DT au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

ANNEXES

ANNEXE I

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS CONSOLIDE

AU 31 DECEMBRE 2024

Désignation	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS					VCN
	Valeur Brute	Acquisition de	Cession de	Valeur Brute	Amort. Cumulé	Dotation	Amort. Mat	Amort. Cumulé	
	au 31/12/2023	l'exercice	l'exercice	au 31/12/2024	au 31/12/2023	au 31/12/2024	cédé	au 31/12/2024	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels informatiques	670 599	20 632	-	691 231	666 387	5 947	-	672 334	18 897
Logiciels informatiques en cours	-	180 766	-	180 766	-	-	-	-	180 766
Total Immobilisations Incorporelles	670 599	201 398	-	871 997	666 387	5 947	-	672 334	199 663
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrains	9 541 632	-	-	9 541 632	-	-	-	-	9 541 632
Constructions en dur	13 727 337	-	-	13 727 337	4 370 149	686 366	-	5 056 515	8 670 822
Constructions légères	1 036 920	-	-	1 036 920	712 642	103 691	-	816 333	220 587
Constructions sur sol d'autrui	1 474 814	-	-	1 474 814	1 028 603	73 741	-	1 102 344	372 470
Matériel et Outillage 15%	886 497	144 227	-	1 030 724	731 518	46 438	-	777 956	252 768
Matériel et Outillage 10%	124 413	-	-	124 413	95 383	12 441	-	107 824	16 589
Agencement, Aménagement, Install, Générales	333 853	1 969	-	335 822	154 757	33 504	-	188 261	147 561
Agencement, Aménagement, Install, Générales Tunis	292 752	20 857	-	313 609	249 186	8 794	-	257 980	55 629
Agencement, Aménagement, Install, Générales le kram	1 184 289	182 804	-	1 367 093	403 328	127 922	-	531 250	835 843
Matériel de Transport de personnes	2 264 027	-	-	2 264 027	1 093 235	298 706	-	1 391 941	872 086
Matériel de Transport de biens	124 588	4 819	-	129 407	75 384	16 846	-	92 230	37 177
Mobiliers et Matériels de bureau	554 176	27 719	-	581 895	486 339	35 138	-	521 477	60 418
Matériel Informatique	865 406	31 735	-	897 141	723 189	88 556	-	811 745	85 396
Agencement, Aménagement, Install, Générales le kram en cours	-	41 009	-	41 009	-	-	-	-	41 009
Total Immobilisations Corporelles	32 410 704	455 139	-	32 865 843	10 123 712	1 532 142	-	11 655 856	21 209 987
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	33 081 303	656 537	-	33 737 840	10 790 100	1 538 089	-	12 328 190	21 409 650

ANNEXE II

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION CONSOLIDE

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	31/12/2024	31/12/2023
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	378 583 837	Coût d'achat des marchandises vendues	316 373 531	<i>.Marge commerciale</i>	62 210 306	62 550 522
Marge Commerciale	62 210 306	Autres charges externes	8 829 851			
Total	62 210 306	Total	8 829 851	<i>.Valeur Ajoutée brute (1) et (2)</i>	53 380 455	55 471 676
Valeur Ajoutée Brute	53 380 455	Impôts et taxes Charges de personnel	1 288 636 5 834 703			
		Total	7 123 338	<i>.Excédent brut d'exploitation</i>	46 257 117	48 993 995
Excédent brut d'exploitation	46 257 117	Autres charges ordinaires	366 111			
Autres produits ordinaires	395 156	Charges financières nettes	4 954 587			
Produits des placements	6 138 873	Dotations aux Amortissements et aux provisions ordinaires	1 969 013			
Transfert et reprise de charges		Impôt sur le résultat ordinaire	15 964 033			
Total	52 791 146	Total	23 253 745	<i>.Résultat des activités ordinaire</i>	29 537 401	31 735 414
Résultat des activités ordinaires	29 537 401	Résultat des activités ordinaires	29 537 401			
Gains extraordinaires		Pertes extraordinaires	-			
Effet positif des modifications comptables		Effet des modifications comptables		Parts des minoritaires	18 610	16 818
Total	29 537 401	Total	29 537 401	<i>.Résultat net après modifications comptables consolidé</i>	29 518 791	31 718 596

ANNEXE III

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2024

	Capital social	Réserves consolidées	Autres capitaux propres	Résultat consolidé	Intérêts des minoritaires	Total
Capitaux propres au 31/12/2023	18 000 000	43 661 832	108 551	31 718 596	1 036 822	94 525 801
* Réserves consolidées	-	31 718 596		(31 718 596)	-	-
* Dividendes	-	(22 500 000)		-	(1 250)	(22 501 250)
* Ajustement « Logistic Cars SARL »		883	-		(883)	-
* Variation périmètre « Green SICAR »		7 044			(7 044)	
Résultat consolidé au 31/12/2024	-	-		29 518 791	18 612	29 537 403
Capitaux propres au 31/12/2024	18 000 000	52 888 355	108 551	29 518 791	1 046 257	101 561 954

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2024
(Montants exprimée en Dinar Tunisien)

Type d'engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
<u>1- Engagements donnés</u>						
a) garanties personnelles						
. Cautionnement						
Cautions provisoires						
Cautions définitives	1 500	1 500				
Cautions douanières	477 646	477 646				
. Aval	447 000	447 000				
. Autres garanties						
b) Garantie réelle						
. Hypothèques	8 400 000	8 400 000				
. Nantissement						
c) Effets escomptés et non échus	33 450 413	33 450 413				
d) Créances à l'exploitation mobilisées						
e) Abandon de créances						
f) Lettre de crédit (Fournisseur étranger)	35 911 560	35 911 560				
Total	78 688 119	78 688 119	-	-	-	-
<u>2- Engagements recus</u>						
a) garanties personnelles						
. Cautionnement	479 063	479 063				
. Aval						
. Autres garanties						
b) Garantie réelle						
. Hypothèques						
. Nantissement						
c) Effets escomptés et non échus						
d) Créances à l'exploitation mobilisés						
e) Abandon de créances						
Total	479 063	479 063	-	-	-	-
<u>2- Engagements réciproques</u>						
. Emprunt obtenu non encore encaissé						
. Crédit consenti non encore versé						
. Opérations de portage						
. Crédit documentaire						
. Commande d'immobilisations						
. Commande de longue durée						
Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la conventions collective						
Total	-	-	-	-	-	-

Commentaires :

Toute la gamme de véhicules KIA est garantie 5 ans ou 100 000 km. Cette garantie est supportée et remboursée par le constructeur KIA.

Groupe CITY CARS S.A.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2024

Messieurs les Actionnaires du Groupe CITY CARS S.A.,

Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 29 juin 2022, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de CITY CARS S.A. et de ses filiales (le « Groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2024, l'état consolidé de résultat et l'état consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs (hors intérêts minoritaires) de 100.515.697 DT, y compris le résultat de l'exercice consolidé s'élevant à 29.518.791 DT.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière consolidée du Groupe au 31 décembre 2024, ainsi que sa performance financière consolidée et ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISAs) applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces Normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

Questions clés de l'audit

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

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

1) Prise en compte des revenus

a) Risques identifiés

Les revenus de l'exercice clos le 31 décembre 2024 s'élèvent à 378.411.694 DT et représentent le poste le plus important de l'état consolidé de résultat (se référer à la Note IV des états financiers consolidés). Ils sont

constitués essentiellement de ventes de véhicules neufs et comptabilisés au prix de vente hors TVA, net des réductions commerciales consenties par le Groupe.

Nous avons considéré que le risque d'erreur ou d'omission en matière de prise en compte et d'évaluation des revenus et des charges s'y rapportant (engagées et restant à engager) est un point clé de l'audit en raison de l'importance significative de ces éléments dans les états financiers consolidés du Groupe.

b) Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés

Dans le cadre de notre audit des comptes consolidés, nos travaux ont porté particulièrement sur les éléments suivants :

- L'appréciation du dispositif de contrôle interne mis en place par le Groupe pour la gestion des ventes, la prise en compte et l'évaluation des revenus ;
- L'évaluation de l'environnement informatique compte tenu de la génération et de la prise en compte automatique des revenus en comptabilité ;
- La vérification du respect des prescriptions de la norme comptable NCT 03 relative aux Revenus, applicables en matière de prise en compte et d'évaluation des revenus découlant des ventes de marchandises et des prestations de services, ainsi que des conventions comptables de réalisation du revenu et de rattachement des charges aux produits ;
- La réalisation de procédés analytiques sur l'évolution des revenus afin de corroborer les données comptables notamment avec les informations de gestion, les données historiques, l'évolution tarifaire, les tendances du secteur et les réglementations y afférentes ;
- La réalisation de tests de détail par l'examen d'un échantillon de transactions de vente ;
- La vérification de la prise en compte et de l'évaluation des coûts à encourir par le Groupe après la vente des véhicules neufs (notamment au titre des garanties et des entretiens gratuits accordés aux clients) ;
- La vérification du caractère approprié des informations fournies sur le chiffre d'affaires dans les notes aux états financiers consolidés.

2) Évaluation des stocks

a) Risques identifiés

Les stocks du Groupe se composent essentiellement de véhicules neufs, de pièces de rechange, de fournitures consommables (lubrifiants, produits de peinture, etc.) et de travaux en cours. Leur valeur nette s'élève à 114.649.842 DT au 31 décembre 2024 et ils représentent l'un des postes les plus importants du bilan consolidé (environ 40% du total des actifs).

Comme il est plus amplement indiqué dans la Note II des états financiers consolidés, les stocks sont comptabilisés à leur coût d'acquisition qui comprend le prix d'achat majoré des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que des frais de transport, manutention, assurance, transit et autres coûts directement attribuables à leur acquisition, et diminué des rabais commerciaux, remises et autres éléments similaires, ou à leur valeur nette de réalisation si celle-ci est inférieure. Les principales méthodes de valorisation appliquées par le Groupe à ses stocks de marchandises sont le coût individuel (ou spécifique) pour les véhicules neufs et le coût unitaire moyen pondéré pour les pièces de rechange.

Il existe donc un risque de surévaluation du stock du fait que la valeur nette de réalisation soit inférieure au coût d'entrée pour certains articles, que nous avons considéré comme un point clé de l'audit au même titre que le risque d'une fausse évaluation du stock suite à des erreurs ou des omissions commises lors de la détermination du coût d'entrée.

b) Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés

Nos travaux d'audit ont consisté à vérifier que les méthodes d'évaluation des coûts d'entrée des articles en stock, en particulier les véhicules neufs, sont conformes aux prescriptions de la norme comptable NCT 04 relative aux Stocks, et appliquées correctement, et à apprécier les données et les hypothèses retenues par la Direction pour déterminer les valeurs nettes de réalisation et identifier les articles qui doivent être dépréciés.

Nous avons :

- Pris connaissance des contrôles internes et systèmes d'information mis en place par le Groupe pour la gestion physique et comptable de ses stocks ;
- Assisté à l'inventaire physique des différentes catégories de stocks (véhicules neufs, pièces de rechange, fournitures consommables et travaux en cours) ;
- Vérifié que les stocks de fin de période incluent les marchandises en transit et les articles conservés chez des tiers mais qui sont la propriété du Groupe, et ne comportent pas les articles vendus pour lesquels il y'a transfert du contrôle aux clients ;
- Vérifié, pour un échantillon d'articles, que les coûts d'acquisition ont été déterminés correctement et que les prix d'achat des articles importés ont été convertis en dinars tunisiens en appliquant le cours de change à la date de la transaction ou le cours de change prévu dans le contrat d'achat des devises à terme (en cas de couverture de la transaction) ;
- Vérifié que les coûts d'acquisition des stocks sont couverts par des valeurs nettes de réalisation correctement estimées et, dans le cas contraire, les provisions pour dépréciation nécessaires sont comptabilisées ;
- Vérifié le caractère approprié des informations fournies sur les stocks dans les notes aux états financiers consolidés.

Rapport de gestion relatif au Groupe

La responsabilité du rapport de gestion relatif au Groupe incombe au Conseil d'Administration. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion relatif au Groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions des articles 266 et 471 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion relatif au Groupe, et ce, par référence aux états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion relatif au Groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion relatif au Groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion relatif au Groupe, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément au Système Comptable des Entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

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

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les

informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Groupe à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

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

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 03 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 des systèmes de contrôle interne de CITY CARS S.A. et de ses filiales.

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 efficacité incombe à la Direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences majeures dans les systèmes de contrôle interne de CITY CARS S.A. et de ses filiales, susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers consolidés.

Tunis, le 19 mai 2025

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

**P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE
MANAGEMENT – GEM
Abderrazak GABSI, *Associé***

**P/ AMC ERNST & YOUNG
Fehmi LAOURINE, *Associé***

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « SNMVT »

Siège social : 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 - 2014 Mégrine -

La Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « SNMVT-MONOPRIX » publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 12 Juin 2025. Ces états sont accompagnés du rapport des co-commissaires aux comptes : Mr Walid BEN SALAH (FINOR) & Mr Mohamed Imed LOUKIL (F.M.B.Z KPMG Tunisie).

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS - SNMVT - MONOPRIX
BILAN CONSOLIDE
Montant exprimés en dinars tunisiens

ACTIFS	Notes	31/12/2024	31/12/2023
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
Ecart d'acquisition	5	39 869	39 869
Amortissements		(39 869)	(39 869)
Ecart d'acquisition net		-	-
Immobilisations incorporelles	6	40 803 554	39 507 857
Amortissements		(31 319 293)	(29 277 595)
Immobilisations incorporelles nettes		9 484 261	10 230 262
Immobilisations corporelles	7	453 071 933	441 496 872
Amortissements		(283 620 013)	(265 252 839)
Immobilisations corporelles nettes		169 451 920	176 244 033
Immobilisations financières	8	12 170 029	12 104 629
Provisions		(8 994 786)	(8 994 786)
Immobilisations financières nettes		3 175 243	3 109 843
Total des actifs immobilisés		182 111 424	189 584 138
Autres actifs non courants	9	1 557 513	1 550 938
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		183 668 937	191 135 076
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	10	85 558 026	76 010 053
Provisions		(2 234 624)	(3 165 510)
Stocks nets		83 323 402	72 844 543
Clients et comptes rattachés	11	20 777 861	19 826 111
Provisions		(4 979 597)	(4 828 390)
Clients et comptes rattachés nets		15 798 264	14 997 721
Autres actifs courants	12	67 103 734	55 905 595
Provisions		(2 073 389)	(1 562 524)
Autres actifs courants nets		65 030 345	54 343 071
Placements et autres actifs financiers	13	6 627 243	317 623
Liquidités et équivalents de liquidités	14	24 812 732	39 715 377
TOTALES DES ACTIFS COURANTS		195 591 986	182 218 335
TOTAL DES ACTIFS		379 260 923	373 353 411

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS - SNMVT - MONOPRIX
BILAN CONSOLIDE
Montant exprimés en dinars tunisiens

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2024	31/12/2023
CAPITAUX PROPRES (part du groupe)			
Capital social	15	50 691 472	50 691 472
Actions propres		(6 920 026)	(6 920 026)
Réserves consolidées	16	(1 220 963)	(87 753)
Résultat consolidé de l'exercice	17	6 872 913	1 013 684
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	18	49 423 396	44 697 377
INTERETS DES MINORITAIRES			
Parts des intérêts minoritaires/capitaux&réserves consolidés		29 332 150	29 552 528
Parts des intérêts minoritaires dans les résultats de l'exercice		1 209 716	1 026 495
TOTAL DES INTERETS DES MINORITAIRES		30 541 866	30 579 023
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts bancaires	19	37 272 181	43 159 218
Dépôts et cautionnements reçus	19	65 077	65 077
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		37 337 258	43 224 295
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	20	135 451 315	124 215 902
Autres passifs courants	21	61 785 881	54 693 503
Concours bancaires et autres passifs financiers	22	64 721 207	75 943 311
TOTAL PASSIFS COURANTS		261 958 403	254 852 716
TOTAL DES PASSIFS		299 295 661	298 077 011
TOTAL DE CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		379 260 923	373 353 411

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS - SNMVT - MONOPRIX
ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
Montant exprimés en dinars tunisiens

	NOTES	31/12/2024	31/12/2023
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	23	753 997 490	703 708 914
Autres revenus d'exploitation	24	21 280 445	21 074 763
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION		775 277 935	724 783 677
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats de marchandises et autres achats consommés	25	(586 214 624)	(547 606 603)
Achats d'approvisionnement consommés		(18 586 523)	(18 126 267)
Charges de personnel	26	(76 113 830)	(72 034 148)
Dotations aux amortissements et aux provisions	27	(23 882 718)	(27 485 730)
Autres charges d'exploitation	28	(50 998 655)	(47 373 020)
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION		(755 796 350)	(712 625 768)
RESULTAT D'EXPLOITATION		19 481 585	12 157 909
Charges financières	29	(9 086 399)	(11 702 029)
Produits financiers	30	2 468 321	3 497 835
Autres gains ordinaires	31	503 860	4 944 830
Autres pertes ordinaires	32	(1 394 445)	(3 549 810)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		11 972 922	5 348 735
Impôts sur les bénéfices		(3 308 826)	(2 894 929)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		8 664 096	2 453 806
Autres pertes extraordinaires		(581 467)	(413 627)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		8 082 629	2 040 179
Résultat net de l'ensemble consolidé		8 082 629	2 040 179
Intérêts minoritaires		1 209 716	1 026 495
Résultat net (Part du groupe)		6 872 913	1 013 684
Effet des modifications comptables		-	(3 195 757)
Résultat après modifications comptables (part du groupe)		6 872 913	(2 182 073)

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS - SNMVT - MONOPRIX
ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
(Montants exprimés en dinar tunisien)

	31/12/2024	31/12/2023
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Encaissements reçus des clients	832 438 634	771 004 843
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(796 179 337)	(755 858 150)
Intérêts payés	(9 943 442)	(12 287 925)
Intérêts reçus	1 805 918	2 411 847
Impôts sur les sociétés payés	(407 976)	(166 295)
Autres flux liés à l'exploitation	67 546	(64 455)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	27 781 342	5 039 865
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(15 140 509)	(8 984 186)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immob corporelles	150 072	4 585 750
Encaissements Intérêts, dividendes et jetons de présence	271 485	25 308
Décaissements/ placement	(6 000 000)	-
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVES.	(20 718 952)	(4 373 128)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Encaissements provenant de l'augmentation de capital	-	29 570 002
Dividendes et autres distributions	(4 019 674)	(1 254 574)
Encaissements provenant des emprunts & billets de trésorerie	9 300 000	5 700 000
Remboursement d'emprunts & billets de trésorerie	(32 687 149)	(33 707 821)
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES FINANC.	(27 406 823)	307 607
VARIATION DE TRESORERIE	(20 344 433)	974 344
Trésorerie au début de l'exercice	14 991 736	14 017 392
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(5 352 697)	14 991 736

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS
SNMVT-MONOPRIX

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024

(Les montants sont exprimés en dinars tunisiens)

1. Présentation des sociétés consolidées

La société mère, société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis – SNMVT, est une société anonyme dont l'activité principale est le commerce de détail à rayons multiples de toutes marchandises et de tous produits.

La SNMVT MONOPRIX détient une participation directe de 99,96% du capital de la SGS TOUTA dont l'activité est également le commerce de détail à rayons multiples,

La SNMVT-MONOPRIX détient également une participation directe de 99,94% du capital de la société MONOGROS dont l'activité est principalement l'approvisionnement des points de vente MONOPRIX.

La SNMVT-MONOPRIX détient en outre une participation directe de 43,008% au capital de la société Immobilière MONOPRIX « SIM » dont l'activité est la promotion immobilière.

La SNMVT-MONOPRIX détient en outre une participation directe de 97.65% au capital de la Société de développement Agricole et de Matière Transformée de Monoprix « MMT » dont l'activité principale est la réfrigération, la congélation, la transformation et le conditionnement de viande, de produit agricole ou de pêche.

La participation de la SNMVT dans la société « GEMO» est de 50%. La GEMO, contrôlée conjointement avec une autre société, assure la réalisation de services d'approvisionnement pour le compte de MONOPRIX. Cependant, depuis l'exercice 2010, la société GEMO est une société en veilleuse et n'a assuré aucune prestation au profit de la SNMVT.

La SNMVT a racheté en juin 2009, les 99,99% du capital de la société Tunisian Shopping Spaces - TSS dont l'activité est également le commerce de détail à rayons multiples.

La SNMVT a participé à hauteur de 4,55% du capital de la société « SNMVT INTERNATIONAL » société de service partiellement exportatrice.

La SNMVT a participé à hauteur de 50% du capital de la société « UNITED DECS » société de commerce international.

La SNMVT-MONOPRIX détient directement 5,86% du capital de la société de promotion immobilière « STONE HEART » et elle détient le restant du capital indirectement par ses filiales la SIM (52,73%) et la SGS (41,41%).

2. Méthodes de consolidation utilisées et périmètre de consolidation

Les méthodes utilisées pour la consolidation des sociétés faisant partie du périmètre sont les suivantes :

- L'intégration globale : Cette méthode consiste à intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées. Les capitaux propres et le résultat sont ensuite répartis entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires minoritaires, en contre-partie de l'élimination du coût d'acquisition des titres de participation détenus dans les filiales. Les opérations et comptes réciproques sont au préalable éliminés.

Cette méthode est appliquée aux sociétés contrôlées d'une manière exclusive par le groupe.

- L'intégration proportionnelle : Cette méthode consiste à intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante la fraction représentative de ses intérêts dans les comptes des entreprises consolidées. A cet effet, l'intégration des éléments constituant le patrimoine et le résultat de l'entreprise sous contrôle conjoint ne s'effectue qu'au prorata de la fraction représentative de la participation de l'entreprise détentrice des titres sans constatation d'intérêts minoritaires directs. Les opérations et comptes réciproques sont au préalable éliminés.

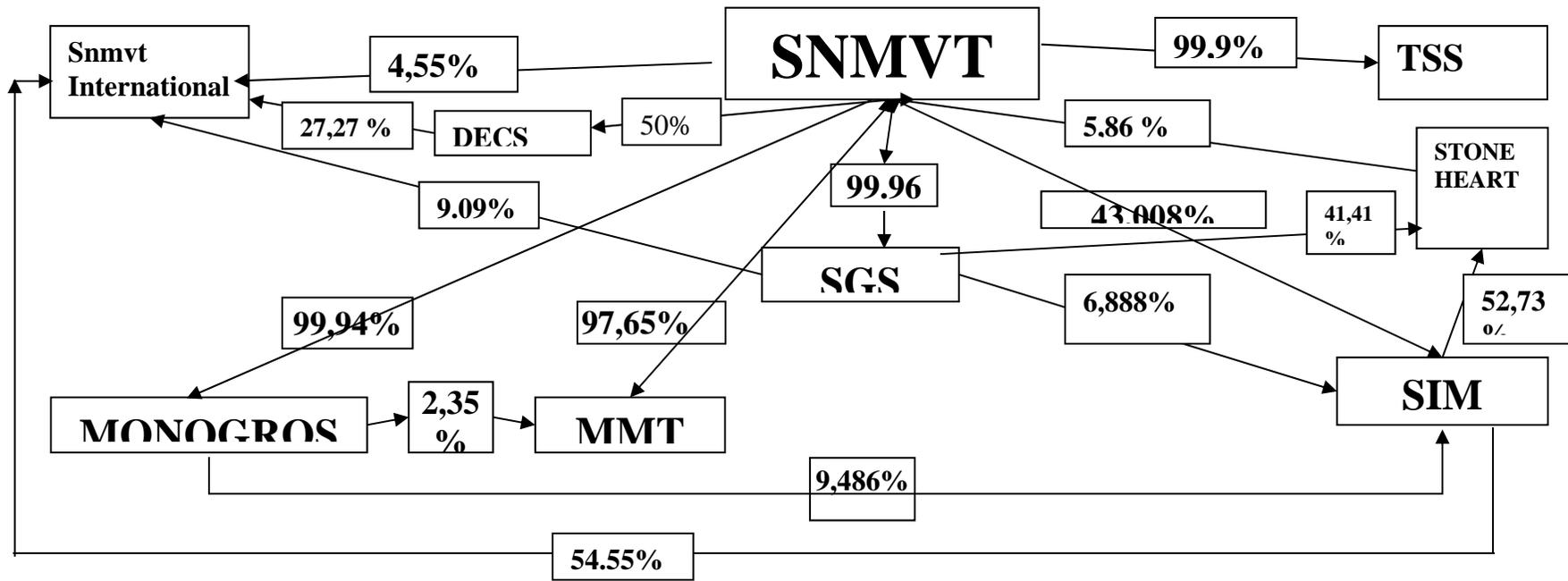
Cette méthode est appliquée aux sociétés placées sous un contrôle conjoint.

- La mise en équivalence : Cette méthode consiste à substituer à la valeur comptable des titres détenus, la quote-part des capitaux propres, y compris le résultat de l'exercice. Les opérations et comptes entre la société mise en équivalence et les autres entreprises consolidées sont au préalable éliminés.

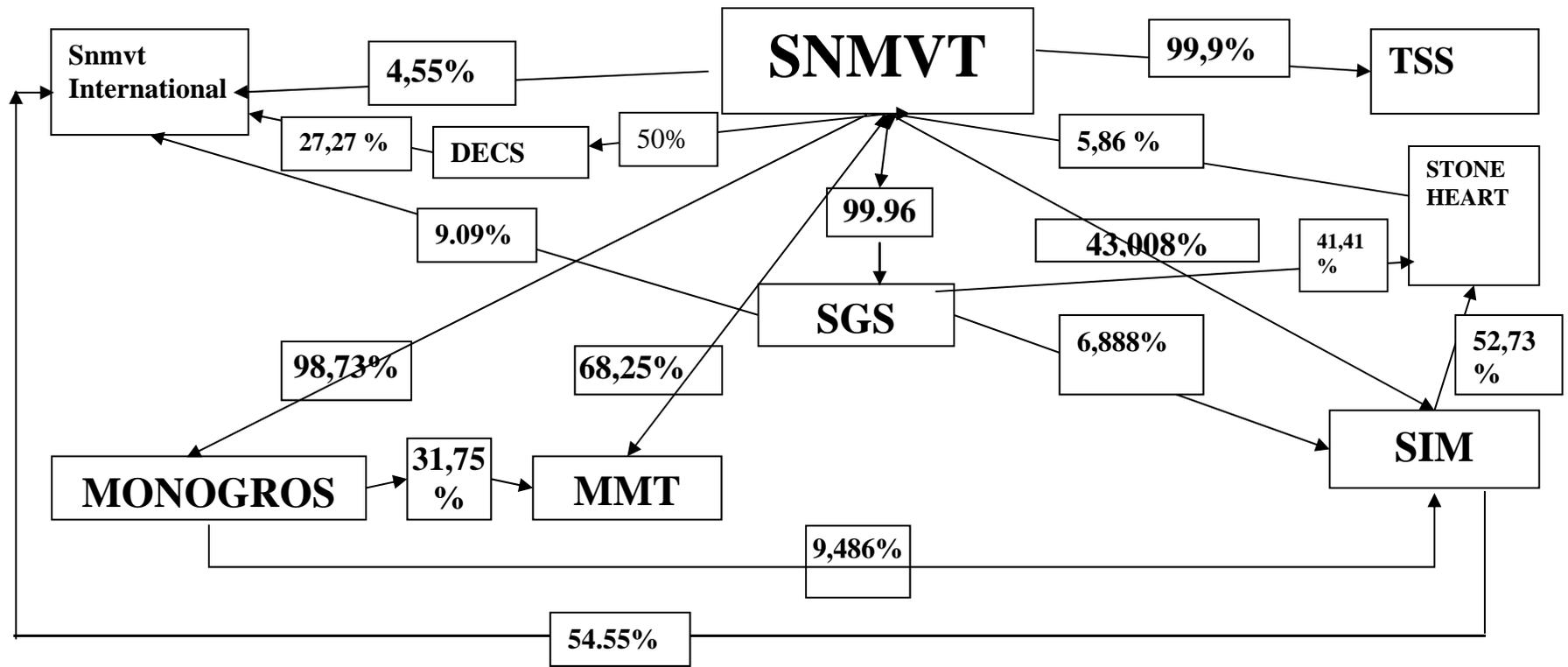
Cette méthode est appliquée aux sociétés dans lesquelles le groupe exerce une influence notable.

3. Le tableau suivant détaille le périmètre et les méthodes de consolidation retenues pour l'élaboration des états financiers consolidés de la SNMVT- MONOPRIX.

Périmètre de Consolidation au 31 décembre 2024



Périmètre de Consolidation au 31 décembre 2023



Les méthodes de consolidation retenues au 31 décembre 2024 se détaillent par filiale ainsi :

Société	Secteur	% de contrôle	Qualification	Méthode de consolidation	% d'intérêts
SNMVT	Commercial	100%	Mère	Intégration globale	100%
STONE HEART	Promotion immobilière	100%	Filiale	Intégration globale	78,56%
MMT	Commercial	100%	Filiale	Intégration globale	99,99%
SGS	Commercial	99,96%	Filiale	Intégration globale	99,96%
MONOGROS	Commercial	99,94%	Filiale	Intégration globale	99,94%
SIM	Promotion immobilière	59,38%	Filiale	Intégration globale	59,37%
TSS	Commercial	99,90%	Filiale	Intégration globale	99,999%
SNMVT INTERNATIONAL	Prestation de services	95,46%	Filiale	Exclue selon note 4.6	-
UDECS	Prestation de services	50%	Filiale	Exclue selon note 4.6	-

Les méthodes de consolidation retenues au 31 décembre 2023 se détaillent par filiale ainsi :

Société	Secteur	% de contrôle	Qualification	Méthode de consolidation	% d'intérêts
SNMVT	Commercial	100%	Mère	Intégration globale	100%
STONE HEART	Promotion immobilière	100%	Filiale	Intégration globale	78,56%
MMT	Commercial	100%	Filiale	Intégration globale	99,99%
SGS	Commercial	99,96%	Filiale	Intégration globale	99,96%
MONOGROS	Commercial	99,94%	Filiale	Intégration globale	99,94%
SIM	Promotion immobilière	59,38%	Filiale	Intégration globale	59,37%
TSS	Commercial	99,90%	Filiale	Intégration globale	99,999%
SNMVT INTERNATIONAL	Prestation de services	95,46%	Filiale	Exclue selon note 4.6	-
UDECS	Prestation de services	50%	Filiale	Exclue selon note 4.6	-

4. Méthodes comptables adoptées par la société

Les états financiers consolidés sont préparés en conformité aux principes comptables généralement admis en Tunisie, tels que spécifiés notamment par la norme comptable générale (NCT1) et les normes comptables de consolidations (NC35, NC 36, NC37 et NC38).

Les principales méthodes et conventions comptables suivies pour la préparation des états financiers consolidés sont résumées ainsi :

4.1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur prix de revient d'origine en retenant le coût historique.

Le prix de revient correspond au prix d'achat auquel sont ajoutés les droits et taxes supportés et non récupérables, et en général tous les frais directement rattachés à la mise en marche de l'équipement.

Par dérogation à ce principe les immobilisations corporelles de la société SAHARA CONFORT – « TSS » et en particulier les terrains de la société ont fait l'objet d'une réévaluation libre. Le différentiel de valorisation a été porté au niveau des capitaux propres de cette dernière.

4.2 Titres de participation

Les titres de participation sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition ou, en cas de souscription, à la valeur nominale.

4.3 Traitement de la prise de contrôle de la société SGS

La prise de contrôle de la société SGS réalisée en août 2003, a été comptabilisée selon la méthode générale de la juste valeur préconisée par la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises NC38. Selon cette méthode, le coût d'acquisition et les actifs (y compris les fonds de commerce) et passifs de la SGS ont été évalués à leur juste valeur. L'écart d'acquisition négatif dégagé suite à cette méthode et conformément au paragraphe 35 de la norme NC38, est venu en diminution de l'évaluation des fonds de commerce dont la valeur a été réduite d'égal montant.

4.4 Traitement des écarts de première consolidation

Les écarts de première consolidation, déterminés à la date de chaque acquisition, par la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée, ont été, compte tenu de leur caractère peu significatif, totalement amortis au cours de l'exercice 2005.

4.5 Dates de clôture

Les états financiers consolidés sont établis à partir des états financiers des sociétés intégrées globalement arrêtés au 31 décembre.

4.6 Filiales exclues de la consolidation

Les filiales SNMVT INTERNATIONAL et UNITED DECS, contrôlées respectivement à hauteur de 95,46% et 50% ont été exclues en 2015 du périmètre de consolidation, et ce conformément au paragraphe 11 (b) de la norme comptable 35 du système comptable des entreprises qui exclut toute filiale soumise à des restrictions durables et fortes qui limitent de façon importante sa capacité à transférer des fonds à la mère.

En effet, ces deux filiales, qui travaillaient exclusivement pour les deux sociétés installées en Lybie dont les deux uniques magasins ont été fermés depuis janvier 2015 en raison de la détérioration des conditions sécuritaire que connaît ce pays depuis la révolution et particulièrement depuis début 2015, ont vu leurs activités totalement arrêtées, y compris les programmes prévisionnels de développement par l'ouverture progressive de plusieurs nouveaux magasins.

5. Ecart d'acquisition

Ce compte correspond aux écarts d'acquisition dégagés lors des prises de contrôle successifs par la SNMVT des filiales MONOGROS et la SIM, ainsi que les écarts d'acquisition dégagés suite aux participations aux différentes augmentations du capital des sociétés SIM. Ces écarts et compte tenu de leur caractère peu significatif, ont été totalement résorbés durant l'exercice 2005 et les exercices de leur constatation. Ce compte se détaille comme suit :

	2024	2023
Ecart d'acquisition dégagé lors des prises de participation de la SNMVT dans la SIM	83 980	83 980
Ecart d'acquisition dégagé lors des prises de participation de MONOGROS dans la SIM	(63 922)	(63 922)
Ecart d'acquisition dégagé lors des prises de participation de la SNMVT dans la MONOGROS	19 811	19 811
Total des écarts d'acquisition	39 869	39 869
A déduire amortissement des écarts d'acquisition	(39 869)	(39 869)
Total des écarts d'acquisition nets	-	-

6. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles nettes s'élèvent au 31 décembre 2024 à 9 484 261 DT, contre 10 230 262 DT au 31 décembre 2023, et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Logiciels informatiques	14 970 294	13 789 312
Fonds de commerce SNMVT	10 715 474	10 715 474
Fonds de commerce SGS	807 975	807 975
Fonds de commerce SIM	1 344 796	1 344 796
Fonds de commerce TSS	12 000	12 000
Fonds de commerce et good will de la SGS comptabilisés selon la méthode générale des justes valeurs	12 838 300	12 838 300
Immobilisations incorporelles en cours	114 715	-
Total immobilisations incorporelles brutes	40 803 554	39 507 857
A déduire amortissement des logiciels	(12 385 168)	(10 727 519)
A déduire amortissement des fonds de commerce SNMVT	(4 366 678)	(4 008 168)
A déduire amortissement des fonds de commerce SGS	(372 351)	(346 812)
A déduire amortissement des fonds de commerce SIM	(1 344 796)	(1 344 796)
A déduire amortissement des fonds de commerce TSS	(12 000)	(12 000)
A déduire amortissement des fonds de commerce et good will comptabilisés selon la méthode générale de la juste valeur	(12 838 300)	(12 838 300)
Total Amortissements	(31 319 293)	(29 277 595)
Total immobilisations incorporelles nettes	9 484 261	10 230 262

7. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes s'élèvent au 31 décembre 2024 à 169 451 920 DT, contre 176 244 033 DT au 31 décembre 2023, et se détaillent comme suit :

Immobilisations corporelles (Brutes)	SNMVT-MONOPRIX	SGS	Ecart de réévaluation SGS	MONOGROS	SIM	MMT	STONE HEART	Ecart réévaluation SH	TSS	Ecart réévaluation TSS
Immobilisations corporelles (Brutes)	3 712 272	345 868	792 062	-	28 237 769	1 960 153	1 623 059	5 080 660	1 696 740	4 332 494
Constructions	8 275 647	11 522 484	4 350 150	154 679	42 635 878	109 896	7 579 940	-	5 615 190	-
Installations, agencements constructions	582 044	-	1 045 769	46 444	5 037 012	47 024	16 290	-	1 290 943	-
Matériel et Outillage	120 302 938	654 180	-	4 906 537	5 585	7 208 568	79 477	-	1 391 637	-
Matériel et outillage	8 509 256	171	-	349 155	645	847 822	1 620	-	1 058	-
Matériel de transport de personnes	10 530	250 000	-	3 082 469	266 753	-	-	-	40 359	-
Matériel de transport de biens	844 325	-	-	11 337 037	-	197 524	-	-	173 128	-
Matériels de transport	1 218 430	6 638	-	3 354 359	-	204 390	-	-	14 534	-
Équipements, Aménagements, Installations	96 859 300	2 960 444	-	11 423 588	1 526 720	7 140 136	418 798	-	-	-
Matériel informatique	6 827 048	50 405	-	14 497 311	1 186	57 531	-	-	356 222	-
Équipements de bureau	2 104 954	922 595	-	560 503	256 347	56 872	3 065	-	80 938	-
Immobilisations en cours	384 957	-	-	(32 388)	4 374 216	482 893	-	-	39 579	-
Immobilisations en cours	137 622	-	-	-	231 499	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles brutes	249 769 323	16 712 785	6 187 981	49 679 694	82 573 610	18 312 809	9 722 249	5 080 660	10 700 328	4 332 494
Immobilisations corporelles (amortissements)										
Constructions	7 355 031	8 759 258	4 350 151	37 551	16 701 126	19 423	1 848 269	-	3 291 807	-
Installations, agencements constructions	233 583	-	1 045 769	7 592	3 529 718	8 205	(14 550)	-	-	-
Matériel et Outillage	87 250 780	654 180	-	4 095 809	5 585	5 556 934	42 268	-	1 391 637	-
Matériel et outillage	4 373 705	171	-	308 976	645	422 741	962	-	1 058	-
Matériel de transport de personnes	10 530	250 000	-	-	266 753	-	-	-	40 359	-
Matériel de transport de biens	271 044	-	-	11 234 193	-	108 387	-	-	173 128	-
Équipements de bureau	1 716 664	922 595	-	434 809	222 462	50 426	3 044	-	80 938	-
Équipements, Aménagements, Installations	70 913 147	2 955 350	-	10 428 324	1 394 681	5 753 629	266 952	-	1 290 943	-
Matériels de transport	798 473	6 638	-	2 833 208	-	192 017	-	-	14 534	-
Matériel informatique	5 649 765	50 405	-	13 596 224	1 186	54 599	-	-	356 222	-
amortissements	178 572 722	13 598 597	5 395 920	42 976 686	22 122 156	12 166 361	2 146 945	-	6 640 626	-
Immobilisations corporelles nettes	71 196 601	3 114 188	792 061	6 703 008	60 451 454	6 146 448	7 575 304	5 080 660	4 059 702	4 332 494

8. Immobilisations Financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2024 à 3 175 243 DT, contre 3 109 843 DT au 31 décembre 2023, et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Titres de participation (*)	8 951 382	9 111 382
Prêts à plus d'un an	575 723	575 723
Dépôts et cautionnements	2 642 924	2 417 524
Total brut des immobilisations financières	12 170 029	12 104 629
A déduire les provisions sur les titres de participations	(8 403 718)	(8 403 718)
A déduire les provisions sur les Prêts TSS	(575 723)	(575 723)
A déduire les provisions sur les dépôts et cautionnements	(15 345)	(15 345)
Total provisions	(8 994 786)	(8 994 786)
Total net des immobilisations financières	3 175 243	3 109 843

(*) 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, l'importance du patrimoine immobilier, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entité émettrice). 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.

Participations	% de détention	Au 31/12/2024	Provisions
BTE	-	10 340	
BTS	-	20 000	
DINDY	6,97%	191 680	
ETTHIMAR	-	30 000	30 000
GEMO	-	50 000	
MEDIAL	-	18 000	18 000
RAYEN DISTRIBUTION	-	4	4
SEPRIM	-	15 000	15 000
SNMVT INTERNATIONAL	68,18%	3 750 100	3 750 100
SORIB	-	100	
STAC'S	-	34 380	34 380
TDA	0,67%	40 000	40 000
TUNICOD	-	6 000	
UNITED DECS	50,00%	3 000 000	2 745 569
UNITED MENAGEMENT	49,79%	1 714 812	1 714 812
AUTRES	-	70 966	55 853
Total		8 951 382	8 403 718

9. Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'élèvent au 31 décembre 2024 à 1 557 513 DT, contre 1 550 938 DT au 31 décembre 2023, et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Frais préliminaires MMT	3 241	5 217
Frais préliminaires MGS	62 683	156 894
Frais préliminaires SIM	12 445	23 045
Frais préliminaires SNMVT	1 349 613	1 313 343
Charges à répartir SGS	45 371	-
Charges à répartir MGS	22 478	-
Charges à répartir MMT	61 682	52 439
Total autres actifs non courants	1 557 513	1 550 938

10. Stocks

Les stocks nets s'élèvent au 31 décembre 2024 à 83 323 402 DT, contre 72 844 543 DT au 31 décembre 2023, et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Stocks de marchandises	83 856 678	73 959 805
Travaux en cours	49 742	49 742
Stocks des consommables	1 651 606	2 000 506
Total brut des stocks	85 558 026	76 010 053
Provisions sur les marchandises	(2 234 624)	(3 165 510)
Total net des stocks	83 323 402	72 844 543

11. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 31 décembre 2024 à 15 798 264 DT, contre 14 997 721 DT au 31 décembre 2023, et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Clients et comptes rattachés	18 708 516	17 831 984
Clients douteux	2 069 345	1 994 127
Total brut des Clients et comptes rattachés	20 777 861	19 826 111
Provisions sur clients et les comptes rattachés	(4 979 597)	(4 828 390)
Total net des Clients et comptes rattachés	15 798 264	14 997 721

12. Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets s'élèvent au 31 décembre 2024 à 65 030 345 DT, contre 54 343 071 DT au 31 décembre 2023, et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Personnel	1 747 556	1 381 542
Etat et collectivités publiques, AP ET IS à reporter	44 348 636	34 003 670
Etat et collectivités publiques, RS effectuées par des tiers	826 933	807 067
Etat, impôts différés	863 161	536 371
Etat et collectivités publiques, TVA et DC à reporter	3 077 140	2 938 637
Fournisseurs, emballage à rendre	-	17 739
Débiteurs divers	5 463 416	5 729 195
Charges constatées d'avance	1 805 394	2 531 230
Produits à recevoir et produits constatés d'avance	39 329	38 329
Compte d'attente	8 932 169	7 921 815
Total des actifs bruts	67 103 734	55 905 595
Provisions sur les autres actifs	(2 073 389)	(1 562 524)
Total des actifs nets	65 030 345	54 343 071

13. Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2024 à 6 627 243 DT, contre 317 623 DT au 31 décembre 2023, et se détaillent comme suit.

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Titres de placements	6 047 468	32 581
Prêts au personnel à plus d'un an	560 965	277 632
Autres placements courants	18 810	7 410
Total autres actifs financiers	6 627 243	317 623

14. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2024 à 24 812 732 DT contre un solde de 39 715 377 DT au 31 décembre 2023, et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Placements courants et billets de trésorerie	9 000 000	20 500 070
Chèques à encaisser	214 468	156 540
Banques	11 015 282	11 824 709
Caisses	4 582 982	7 234 058
Total liquidités et équivalents de liquidités bruts	24 812 732	39 715 377

15. Capital social

Le capital social de la société consolidante la SNMVT-Monoprix de 50 691 472 DT, représenté par 25 345 736 actions de 2 dinars de nominal chacune.

16. Réserves consolidées

Les réserves consolidées s'élèvent au 31 décembre 2024 à (1 220 963) DT, contre un solde retraité de (87 753) DT au 31 décembre 2023.

17. Résultat consolidé

Le résultat consolidé au 31 décembre 2024 est bénéficiaire de 6 872 913 DT, contre un bénéfice de 1 013 684 DT au 31 décembre 2023.

18. Capitaux propres consolidés

Les capitaux propres consolidés (part du groupe) après le résultat de l'exercice, s'élèvent au 31 décembre 2024 à 49 423 396 DT contre un solde de 44 697 377 DT au 31 décembre 2023, et se détaillent comme suit :

Capitaux propres au 31/12/2023	44 697 377
Subvention	313 389
Distribution Dividendes	-2 496 924
Ajustement répartition CP	36 641
Capitaux propres avant résultat consolidé 2024	42 550 483
Résultat consolidé 2024	6 872 913
Capitaux propres au 31/12/2024	49 423 396

19. Emprunts

Les emprunts s'élèvent au 31 décembre 2024 à 37 337 258 DT, contre un solde de 43 224 295 DT au 31 décembre 2023, et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Emprunts bancaires	37 272 181	43 159 218
Autres dettes à plus d'un an	65 077	65 077
Total des emprunts	37 337 258	43 224 295

20. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2024 à 135 451 315 DT, contre un solde de 124 215 902 DT au 31 décembre 2023, et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Fournisseurs d'exploitation	69 559 552	40 347 440
Fournisseurs d'exploitation, effets à payer	58 037 330	69 639 770
Fournisseurs d'investissement	1 653 936	275 780
Fournisseurs d'investissement, effets à payer	188 831	476 311
Fournisseurs, retenues de garantie et prorata	160 800	191 613
Fournisseurs, factures non parvenues	5 850 866	13 284 988
Total Fournisseurs et comptes rattachés	135 451 315	124 215 902

21. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2024 à 61 785 881 DT, contre un solde de 54 693 503 DT au 31 décembre 2023, et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Clients créditeurs	2 487 045	2 531 142
Personnel	6 872 790	3 345 295
Etat, impôts et taxes	13 318 747	11 866 000
Comptes courants actionnaires	45 408	44 635
Créditeurs divers, CNSS	4 713 833	4 552 609
Créditeurs divers, assurances groupes	2 009 514	979 528
Autres créditeurs divers	614 167	602 443
Comptes de régularisation (*)	17 586 569	16 066 709
Produits perçus d'avance	704 236	805 408
Provisions pour risques fournisseurs et d'exploitation	13 433 572	13 899 734
Total autres passifs courants	61 785 881	54 693 503

(*) dont 3 908 722 DT de provisions pour indemnités de départ à la retraite au 31/12/2024, contre 3 411 068 DT au 31/12/2023.

22. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2024 à 64 721 207 DT, contre un solde de 75 943 311 DT au 31 décembre 2023, et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Emprunts bancaires à moins d'un an	15 614 819	19 256 973
Crédit de gestion	5 306 364	5 178 218
Effets escomptés	6 911 619	6 704 128
Billets de trésorerie	7 000 000	20 000 000
Emprunts, intérêts courus	197 136	266 452
Concours bancaires	29 691 269	24 537 540
Total Concours bancaires et autres passifs financiers	64 721 207	75 943 311

23. Revenus

Les revenus totalisent un montant de 753 997 490 DT au cours de l'exercice 2024 contre un montant de 703 708 914 DT au cours de l'exercice 2023 et se détaillent comme suit :

Libellé	2024	2023
Ventes des marchandises chez la SNMVT	732 595 162	684 081 159
Ventes des marchandises chez MONOGROS	3 829 079	1 975 214
Ventes des marchandises et produits finis chez MMT	5 896 953	8 076 789
Ventes des marchandises chez SGS	10 979 302	8 909 400
Revenus chez TSS	23 800	21 706
Revenus chez SIM	523 901	498 953
Revenus chez SH	149 293	145 693
Total revenus	753 997 490	703 708 914

24. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent un montant de 21 280 445 DT à la clôture de l'exercice 2024 contre un montant de 21 074 763 DT à la clôture de l'exercice 2023, et se détaillent comme suit :

Libellé	2024	2023
Ventes emballages	546 440	567 009
Produits des activités connexes	20 432 787	20 277 379
Ventes déchets valorisables	301 218	230 375
Total autres produits	21 280 445	21 074 763

25. Achats de marchandises et autres achats consommés

Les achats consommés totalisent un montant de 586 214 624 DT au titre de l'exercice 2024, contre 547 606 603 DT au titre de l'exercice 2023, et se détaillent comme suit :

Libellé	2024	2023
Achats de marchandises SNMVT	439 335 872	404 057 766
Achats de marchandises MONOGROS	93 507 612	85 005 760
Achats de marchandises MMT	47 936 579	45 812 227
Achats de marchandises SGS	7 983 751	6 005 314
Achats de matières premières MMT	7 828 746	11 599 100
Variation de stocks (approvisionnements et marchandises) MMT	247 043	5 361
Variation de stocks (approvisionnements et marchandises) MONOGROS	(1 526 474)	1 244 665
Variation de stocks (approvisionnements et marchandises) SGS	(30 952)	25 407
Variation de stocks (approvisionnements et marchandises) SNMVT	(9 067 552)	(6 148 997)
Total achats de marchandises et autres achats consommés	586 214 624	547 606 603

26. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 31 décembre 2024 à 76 113 830 DT, contre 72 034 148 DT à la clôture de l'exercice précédent, et se présentent ainsi :

Libellé	2024	2023
Personnel – Salaires et compléments de salaires	62 003 724	59 339 056
Dotations aux provisions pour Congés payés	474 516	457 400
Dotations aux provisions pour départ à la retraite	497 654	215 311
Charges sociales	11 465 842	10 916 722
Autres charges	1 672 094	1 105 659
Total charges de personnel	76 113 830	72 034 148

27. Dotations aux amortissements et provisions

Les dotations aux amortissements et provisions totalisent un montant de 23 882 718 DT au titre de l'exercice 2024, contre 27 485 730 DT au titre de l'exercice 2023, et se détaillent comme suit :

Libellé	2024	2023
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	2 041 698	1 414 928
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	19 964 282	20 370 392
Dotations aux amortissements des écarts d'évaluation/actifs SGS	-	126 835
Dotations aux résorptions des autres actifs non courants	1 055 907	2 090 936
Dotations aux provisions clients, chèques et traites impayés	2 861 042	3 053 546
Dotations aux provisions sur les stocks	2 234 624	3 165 510
Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	510 865	454 070
Dotations aux provisions pour risques fournisseurs et d'exploitation	4 266 012	5 658 188
Dotations aux provisions sur les titres de participation	-	40 000
Reprises /provisions pour dépréciations des stocks	(3 165 510)	(3 132 683)
Reprises /provisions pour dépréciations des clients promotion	(2 702 444)	(2 567 649)
Reprises /provisions sur les chèques impayés	(7 391)	(4 107)
Reprises /provisions sur risques fournisseurs et d'exploitation	(3 176 367)	(3 184 236)
Total dotations aux amortissements et résorptions	23 882 718	27 485 730

28. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitations totalisent un montant de 50 998 655 DT à la clôture de l'exercice 2024 contre un montant de 47 373 020 DT à la clôture de l'exercice 2023, et se détaillent comme suit :

Libellé	2024	2023
Locations et charges locatives	12 895 148	11 563 358
Entretiens et réparations	7 019 516	6 571 164
Sous-traitance main d'œuvre	5 463 552	4 643 654
Primes d'assurance	937 970	931 422
Autres services extérieurs	3 159 367	3 141 669
Honoraires et rémunérations d'intermédiaires	5 110 579	5 555 289
Frais de publicité et de publication	4 968 369	5 406 871
Frais de transport et transport sur achat	3 285 157	3 066 989
Voyages, déplacement et missions	1 891 611	1 841 147
Frais postaux et de télécommunication	1 007 370	905 809
Frais bancaires	1 094 604	1 039 763
Autres charges ordinaires	28 302	86 352
Impôts et taxes	4 137 110	2 619 534
Total autres charges d'exploitation	50 998 655	47 373 020

29. Charges financières nettes

Les charges financières nettes totalisent un montant de 9 086 399 DT au titre de l'exercice 2024 contre un montant de 11 702 029 DT au titre de l'exercice 2023, et se détaillent comme suit :

Libellé	2024	2023
Intérêts des emprunts bancaires	5 828 369	7 334 017
Intérêts sur comptes courants bancaires	1 725 031	1 418 972
Intérêts sur billets de trésorerie	1 486 689	2 349 002
Pertes de change	39 185	92 495
Charges nettes / cessions actions	0	5 139
Autres charges financières	7 125	502 404
Total charges financières nettes	9 086 399	11 702 029

30. Produits financiers

Les produits financiers totalisent un montant de 2 468 321 DT au titre de l'exercice 2024 contre un montant de 3 497 835 DT au titre de l'exercice 2023, et se détaillent comme suit :

Libellé	2024	2023
Produits des comptes courants bancaires	350 078	726 230
Revenus des placements et billets de trésorerie	2 038 474	2 680 193
Dividendes et jetons de présence	35 571	25 482
Plus-values /cessions valeurs mobilières	339	27 915
Gains de change	43 859	38 015
Total des produits financiers	2 468 321	3 497 835

31. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires totalisent un montant de 503 860 DT au titre de l'exercice 2024 contre un montant de 4 944 830 DT au titre de l'exercice 2023, et se détaillent comme suit :

Libellé	2024	2023
Produits nets sur cessions des immobilisations	257 316	4 798 423
Autres gains ordinaires	246 544	146 407
Total autres gains ordinaires	503 860	4 944 830

32. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent un montant de 1 394 445 DT au titre de l'exercice 2024 contre un montant de 3 549 810 DT au titre de l'exercice 2023, et se détaillent comme suit :

Libellé	2024	2023
Pertes non récurrentes	-	2 613 198
Autres pertes	1 394 445	936 612
Total autres pertes ordinaires	1 394 445	3 549 810

33. Autres notes sur les états financiers consolidés

L'impôt différé relatif à la marge interne réalisée par MONOGROS et incluse dans les stocks de la SNMVT-Monoprix, a été déterminé sur la base du taux de 15% en 2023 et 20% en 2024. Aucun autre impôt différé n'a été retenu.

34. Evénements postérieures à la date de clôture des états financiers consolidés

Aucun évènement significatif n'est survenu après la date de clôture des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2024.

35. Engagements hors bilan du groupe

Les engagements hors bilan du groupe au 31 Décembre 2024 correspondent principalement à ceux de la SNMVT-Monoprix et se détaillent ainsi :

- Engagement donné en faveur d'Attijari Banque au titre de nantissement de fonds de commerce en couverture des crédits d'investissement obtenus par la société SNMVT-Monoprix à concurrence de 46 700 000 DT.
- Engagement donné en faveur d'Amen Banque au titre de nantissement de fonds de commerce en couverture des crédits d'investissement obtenus par la société SNMVT-Monoprix à concurrence de 9 300 000 DT.
- Engagements donnés en faveur de la société MONOGROS à titre de cautions solidaires en couverture de différents crédits obtenus par cette dernière pour des montants contractuels totalisant 12 400 000 DT.

Schémas des soldes intermédiaires de gestion

PRODUITS	31/12/2023	31/12/2024	CHARGES	31/12/2023	31/12/2024	SOLDES	31/12/2023	31/12/2024
Revenus et autres produits d'exploitation	724 783 677	775 277 935	Coût des ventes	565 732 870	604 801 147	Marge Commerciale	159 050 807	170 476 788
Marge commerciale	159 050 807	170 476 788	Autres charges externes	44 753 486	46 861 545			
TOTAL	159 050 807	170 476 788	TOTAL	44 753 486	46 861 545	Valeur ajoutée brute	114 297 321	123 615 243
Valeur ajoutée brute	114 297 321	123 615 243	Impôts et taxes	2 619 534	4 137 110			
			Charges de personnel	72 034 148	76 113 830			
TOTAL	114 297 321	123 615 243	TOTAL	74 653 682	80 250 940	Excédent Brut d'Exploitation	39 643 639	43 364 303
Excédent Brut d'Exploitation	39 643 639	43 364 303	Autres charges et pertes	3 549 810	1 394 445			
Autres produits et gains	4 944 830	503 860	Charges financières	11 702 029	9 086 399			
Produits financiers	3 497 835	2 468 321	Dotations aux amortissements et aux provisions	27 485 730	23 882 718			
			Impôt sur le résultat ordinaire	2 894 929	3 308 826			
TOTAL	48 086 304	46 336 484	TOTAL	45 632 498	37 672 388	Résultat des activités ordinaires	2 453 806	8 664 096
Résultat positif des activités ordinaires	2 453 806	8 664 096	Résultat négatif des activités ordinaires	-	-			
Gains extraordinaires			Pertes extraordinaires	413 627	581 467			
TOTAL	2 453 806	8 664 096	TOTAL	413 627	581 467	Résultat net	2 040 179	8 082 629

**. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2024**

**Mesdames, Messieurs les actionnaires,
de la Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis
« S.N.M.V.T – MONOPRIX »**

I. Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe « SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS « S.N.M.V.T-MONOPRIX » , faisant ressortir un total bilan consolidé de 379 260 923 DT et un résultat consolidé bénéficiaire de 6 872 913 DT, et qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2024, ainsi que l'état de résultat consolidé, l'état des flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, et les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière consolidée du Groupe au 31 décembre 2024, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

Questions clés de l'audit

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

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport :

Existence et évaluation des stocks :

L'existence et l'évaluation des stocks sont considérées comme question clé de l'audit étant donné l'importance de la valeur de cette rubrique à l'actif du bilan consolidé (Cf Note aux états financiers N°10) et les risques liés aux mouvements des stocks des dépôts aux magasins, ainsi qu'au suivi de leur rotation.

Nos procédures d'audit ont comporté notamment l'évaluation du dispositif de contrôle interne pour le suivi des entrées en stock et la gestion de leurs mouvements, ainsi que la mise en place d'un contrôle des opérations des inventaires physiques, avec une présence aux inventaires des dépôts et d'un échantillon de magasins sélectionnés, ainsi que l'audit des stocks à rotation lente pour se prononcer sur la sincérité des provisions s'y rattachant inscrites en comptabilité.

Rapport de gestion relatif au Groupe

La responsabilité du rapport de gestion du Groupe de l'exercice 2024 incombe au Conseil d'Administration. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du Groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions des articles 266 et 471 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion du Groupe par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés

Le Conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière du groupe.

Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés

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

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non détection d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la conclusion, 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 appropriés dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

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

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

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994, tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité des systèmes de contrôle interne de la SNMVT-Monoprix et de ses filiales.

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

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé de déficiences importantes du contrôle interne susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion eu égard aux états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Conformité aux dispositions du code des sociétés commerciales

Contrairement aux dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales, la société MONOGROS-SA détient 1,49% du capital de la société SNMVT-Monoprix SA alors que cette dernière détient 99,94% du capital de la société MONOGROS-SA.

Tunis, le 14 mai 2025

Les commissaires aux comptes

**FINOR
Walid BEN SALAH**

**F.M.B.Z KPMG Tunisie
Mohamed Imed LOUKIL**