



# Bulletin Officiel

N°6932 Lundi 28 août 2023

www.cmf.tn

28<sup>ème</sup> année

ISSN 0330 – 7174

## AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

DEMARCHE RSE DES SOCIETES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE 2

## AVIS DES SOCIETES

### CHANGEMENT DE DIRIGEANTS D'OPCVM

SICAV ENTREPRISE 3

TUNISIE SICAV 3

SICAV PLUS 4

### EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

ATTIJARI LEASING 2023-1 5

ATL 2023-2 10

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 15

## ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*MISE A JOUR EN DATE DU (13/02/2023)*)

## ANNEXE II

### ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2023

- ATIJARI BANK
- SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE- TUNIS RE

## ANNEXE III

### SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2023

- SICAV AXIS TRESORERIE

**COMMUNIQUE DU CMF**

**Le Conseil du Marché Financier, et dans le cadre de son rôle de protection de l'épargne investie en valeurs mobilières, tient à encourager les sociétés faisant appel public à l'épargne, à suivre les meilleures pratiques en matière de bonne gouvernance et de démarche RSE conformément aux dispositions de la loi n°2018-35 du 11 juin 2018 relative à la responsabilité sociétale des entreprises.**

Il est à rappeler qu'en vertu des dispositions de la loi n°2018-35 susvisée, la responsabilité sociétale vise à concrétiser le principe de la réconciliation entre les entreprises et leur milieu environnemental et social à travers leur contribution au processus de développement durable et la bonne gouvernance, conformément à la législation en vigueur, et ce dans les domaines suivants :

- L'environnement et le développement durable,
- La rationalisation de l'exploitation des ressources naturelles et leur valorisation,
- Le développement des compétences et de l'emploi,
- La bonne gouvernance.

Aussi et face aux défis environnementaux (les grandes sécheresses, le stress hydrique...) et à la réglementation internationale de plus en plus contraignante concernant le devoir de vigilance des entreprises en matière de durabilité, ainsi que les mécanismes d'ajustement carbone aux frontières de l'Europe, il s'avère indispensable pour les sociétés tunisiennes, afin de garder leurs atouts compétitifs et leur pérennité, de s'intégrer pleinement dans une démarche dynamique et une culture RSE anticipative.

Dans ce cadre, le CMF invite les organes de direction et d'administration des sociétés faisant appel public à l'épargne à adopter une politique RSE consacrant les principes de la responsabilité sociétale et environnementale et de veiller à la concrétisation des actions RSE planifiées.

Les sociétés sont également appelées, à communiquer sur la démarche RSE adoptée ainsi que sur les actions entreprises dans ce cadre, au niveau notamment de leurs rapports d'activité. L'information fournie devrait porter sur la démarche RSE de la société, ainsi que les dotations allouées, le cas échéant, pour le financement des programmes RSE conformément aux dispositions de la loi 2018-35 susvisée.

Les sociétés peuvent également s'inspirer des indicateurs du reporting extra financier, portant sur les considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) prévus par le guide de Reporting ESG de la Bourse de Tunis.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**CHANGEMENT DE DIRIGEANTS D'OPCVM**

**SICAV ENTREPRISE**

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

SICAV ENTREPRISE informe ses actionnaires et le public que son Conseil d'Administration, réuni le 22 mai 2023, a décidé de nommer Monsieur Walid SAIBI en tant que Président du Conseil d'Administration et Monsieur Aziz SALAH en tant que Directeur Général de la SICAV.

2023 – AS – 1092

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**CHANGEMENT DE DIRIGEANTS D'OPCVM**

**TUNISIE SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 5 mars 1992  
**Siège social :** 17 Rue de Jérusalem 1002 Tunis

TUNISIE SICAV informe ses actionnaires et le public que son Conseil d'Administration, réuni le 22 mai 2023, a décidé de nommer Monsieur Sabeur ELLOUMI en tant que Président du Conseil d'Administration et Monsieur Aziz SALAH en tant que Directeur Général de la SICAV.

2023 – AS – 1093

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**CHANGEMENT DE DIRIGEANT D'OPCVM**

**SICAV PLUS**  
Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 2 avril 1993  
**Siège social** : 17 Rue de Jérusalem 1002 Tunis

SICAV PLUS informe ses actionnaires et le public que son Conseil d'Administration, réuni le 22 mai 2023, a décidé de nommer Monsieur Sabeur ELLOUMI en tant que Président du Conseil d'Administration de la SICAV.

---

2023 – AS – 1094

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

#### VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au deuxième trimestre 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/07/2023. Il doit être également accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2023 pour tout placement sollicité après le 31/08/2023.

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

### Emprunt Obligataire «Attijari Leasing 2023-1»

#### Décisions à l'origine de l'émission :

L'Assemblée Générale Ordinaire de Attijari Leasing réunie le **26 avril 2023** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires et/ou subordonnés dans la limite de **80 millions** de dinars pour le financement de son exploitation, à émettre dans un délai maximal d'un an, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les modalités, les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration de Attijari Leasing réuni le **31 mai 2023** a décidé d'émettre un emprunt obligataire ordinaire d'un montant de 20 millions de dinars susceptible d'être porté à 30 millions de dinars et a délégué au Directeur Général les pouvoirs pour arrêter les modalités et les conditions d'émission du présent emprunt obligataire.

A cet effet, en date du **10 juillet 2023**, le Directeur Général de Attijari Leasing a fixé les conditions d'émission du présent emprunt obligataire « Attijari Leasing 2023-1 » comme suit :

- Montant de l'emprunt : 20 millions de dinars, susceptible d'être porté à un maximum de 30 millions de dinars ;
- Durée : 5 ans ;
- Taux : 10,70% ;
- Remboursement : annuel constant.

#### RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :

##### Montant :

20 000 000 DT susceptible d'être porté à 30 000 000 DT divisé en 200 000 obligations susceptible d'être portées à 300 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « Attijari Leasing 2023-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

##### Période de souscription et de versement :

Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du **21 août 2023** et clôturées au plus tard le **20 octobre 2023**. Ils peuvent être clôturés, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (30 000 000 de dinars) est intégralement souscrit.

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

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations.

En cas de non placement intégral de l'émission au **20 octobre 2023**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

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

**Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :**

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **21 août 2023** auprès d'Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse, sise à Rue des lacs de Mazurie - 1053 les Berges du lac.

**But de l'émission :**

Cet emprunt obligataire rentre dans le cadre de la mobilisation des fonds nécessaires à la réalisation du financement prévu au titre de l'année 2023 des opérations de leasing mobiliers et immobiliers qui s'élèvent à 280 millions de dinars.

**CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :**

- **Dénomination de l'emprunt :** « Attijari Leasing 2023-1 »
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des titres :** Nominatives.
- **Catégorie des titres :** Ordinaire.
- **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 l'intermédiaire agréé mandaté, Attijari Intermédiation, Intermédiaire en bourse.
- **Législation sous laquelle les titres sont créés :** Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.

**Prix de souscription d'émission et modalités de paiement:**

Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

**Date de jouissance en intérêts :**

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **20 octobre 2023**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises qui servira de base à la cotation en bourse est fixée au **20 octobre 2023**, soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

**Date de règlement :**

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

**Taux d'intérêt :**

Les obligations du présent emprunt seront offertes à un taux d'intérêt fixe de **10,70%** 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.

**Amortissement-remboursement :**

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le (1/5) un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera dès la première année.

L'emprunt sera amorti en totalité le **20 octobre 2028**.

**Prix de remboursement :**

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

**Paiement :**

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **20 octobre** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **20 octobre 2024**.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital sont effectués auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

**Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :**

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de **10,70%** l'an.

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

**Durée totale:**

Les obligations de l'emprunt obligataire «Attijari Leasing 2023-1» sont émises sur une durée de **5 ans**.

**Durée de vie moyenne:**

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

**Duration de l'emprunt :**

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,640 années**.

**Garantie :**

Le présent emprunt ne fait aucune mention de garantie.

**Notation de la société :**

Le 18 octobre 2022, Fitch Ratings a confirmé les notes nationales à Attijari Leasing sur son échelle nationale qui s'établissent comme suit :

- Note à long terme : A - (tun) avec perspective stable ;
- Note à court terme : F2 (tun).

Ci-après le lien de Fitch Ratings relatif à cette notation :

[Fitch Affirms National Ratings of Seven Tunisian NBFIs; Upgrades Unifactor to 'BBB-\(tun\)' \(fitchratings.com\)](https://www.fitchratings.com/news/fitch-affirms-national-ratings-of-seven-tunisian-nbfis-upgrades-unifactor-to-bbb-tun)

**Notation de l'emprunt:**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note provisoire à long terme «**A-(EXP)(tun)**», à l'emprunt objet de la présente note d'opération en date du **12 juillet 2023**.

Selon l'agence de notation Fitch rating, la note « A- » (tun) indique une qualité de créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est forte, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des conditions économiques pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que les créances des catégories supérieures.

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

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

**Mode de placement :**

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par appel public à l'épargne.

Les souscriptions seront reçues aux guichets de la Société Attijari Intermédiation, intermédiaire en Bourse, sise au Rue des lacs de Mazurie les Berges du Lac 1053 Tunis.

**Organisation de la représentation des porteurs des obligations :**

Les obligataires peuvent se réunir en assemblée spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'assemblée générale des actionnaires.

L'assemblée générale spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des obligataires et à son représentant.

Le représentant de l'assemblée générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

**Fiscalité des titres :**

Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt sont soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30/12/1996, portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%.

Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 24 de la loi de finance 2022, sont déductibles de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de dix mille dinars (10 000 dinars) sans que ce montant n'excède six mille dinars (6 000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne auprès des banques et auprès de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie.

**Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations:**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « Attijari Leasing 2023-1 » seront assurés pendant toute la durée de vie de l'emprunt par Attijari Intermédiation, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la quantité d'obligations souscrites par ce dernier.

**Marché des titres :**

Les actions d'Attijari Leasing sont négociées sur le marché des titres de capital de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Au 30/06/2023, il existe sept emprunts obligataires émis par l'émetteur cotés sur le marché obligataire.

Par ailleurs, il n'existe pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur des marchés de titres étrangers.

Dès la clôture des souscriptions du présent emprunt, Attijari Leasing s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « Attijari Intermédiation » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « Attijari Leasing 2023-1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par Tunisie Clearing :**

Attijari Leasing s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire « Attijari Leasing 2023-1 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

**Tribunal compétent en cas de litige :**

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **18/07/2023** sous le n°**23-1105**, du document de référence « ATTIJARI LEASING 2023 » enregistré auprès du CMF en date du **18/07/2023** sous le n°**23-004**, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au deuxième trimestre de l'exercice 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/07/2023 ainsi que des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2023, pour tout placement sollicité après le 31/08/2023.

La note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Attijari Leasing, rue du Lac d'Annecy – 1053 Les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn) et auprès de Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse, sis Rue des lacs de Mazurie – 1053 les Berges du lac.

Les indicateurs d'activité relatifs au deuxième trimestre 2023 et les états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2023 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20/07/2023 et le 31/08/2023.

<b>AVIS DES SOCIÉTÉS</b>
--------------------------

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE****VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité relatifs aux 2ème et 3ème trimestres 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité respectivement après le 20/07/2023 et le 20/10/2023. Il doit être également accompagné par les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 31/08/2023.

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

## Emprunt Obligataire « ATL 2023-2 »

**Décisions à l'origine de l'émission :**

L'Assemblée Générale Ordinaire de la société Arab Tunisian Lease réunie le **29/03/2023** a autorisé l'émission par la société d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 150MD et ce, avant la date de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2023, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **22/05/2023** a décidé d'émettre un emprunt obligataire pour un montant de 40MD susceptible d'être porté à 60MD et a délégué à la Direction Générale le pouvoir pour en fixer les conditions et les modalités d'émission.

A cet effet, la Direction Générale a décidé, en date du **05/07/2023** d'émettre un emprunt obligataire pour un montant de 40MD susceptible d'être porté à 60MD selon les conditions suivantes :

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
A	5 ans	10,7%	Constant par 1/5 à partir de la 1 <sup>ère</sup> année
B	7 ans dont 2 ans de grâce	10,9%	Constant par 1/5 à partir de la 3 <sup>ème</sup> année

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :****Montant :**

Le montant nominal du présent emprunt obligataire est fixé à 40MD susceptible d'être porté à 60MD divisé en 400 000 obligations susceptibles d'être portées à 600 000 obligations de nominal 100 dinars chacune.

Le montant définitif de l'emprunt « ATL 2023-2 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

**Période de souscription et de versement :**

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **03/08/2023** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **16/10/2023**.

Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (60 000 000D) est intégralement souscrit.

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

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 600 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 40 000 000D à la date de clôture de la période de souscription, soit le **16/10/2023**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 40 000 000D à la date de clôture de la période de souscription, soit le **16/10/2023**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **02/11/2023** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

**Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :**

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **03/08/2023** auprès de la BNA Capitaux -Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de l'Arab Financial Consultants (AFC), Intermédiaire en Bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – Les berges du lac 1053 Tunis.

**But de l'émission :**

Arab Tunisian Lease, de par son statut d'établissement financier est appelé à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'économie. A ce titre, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

Conformément à ses projections financières, l'ATL a prévu pour l'année 2023 des mises en force qui s'élèvent à 348MD. Ces mises en force seront financées à hauteur de 70MD par des emprunts obligataires, 30MD par des crédits bancaires locaux et extérieurs et le reste par le cash-flow de la société.

**CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :**

- **Dénomination de l'emprunt :** « ATL 2023-2 »
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des titres :** Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres :** Ordinaire.
- **Modalités et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (BNA Capitaux – Intermédiaire en bourse) mentionnant la catégorie ainsi que le taux choisi et la quantité y afférente.
- **Législation sous laquelle les titres sont créés :** Code des sociétés commerciales, livre IV, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 des obligations.

**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 en intérêts :**

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **16/10/2023** seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **16/10/2023** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

**Date de règlement :**

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

**Taux d'intérêt :**

Les obligations du présent emprunt seront offertes à deux taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

**Catégorie A d'une durée de 5 ans**

Taux fixe : Taux annuel brut de 10,7% 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.

**Catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce**

Taux fixe : Taux annuel brut de 10,9% 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.

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

**Amortissement-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 pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B. L'emprunt sera amorti en totalité le **16/10/2028** pour la catégorie A et le **16/10/2030** pour la catégorie B.

**Prix de remboursement :**

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

**Paiement :**

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **16 Octobre** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **16/10/2024** et ce pour les deux catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **16/10/2024** pour la catégorie A et le **16/10/2026** pour la catégorie B.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

**Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :**

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 **10,7%** l'an pour la catégorie A et de **10,9%** pour la catégorie B.

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

**Durée totale :**

Les obligations de la catégorie A sont émises pour une période totale de **5 ans** et les obligations de la catégorie B sont émises pour une période totale de **7 ans dont deux années de grâce**.

**Durée de vie moyenne :**

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt.

Cette durée de vie moyenne est de **3 ans** pour les obligations de la catégorie A et de **5 ans** pour les obligations de la catégorie B.

**Duration de l'emprunt :**

La duration pour les obligations de la catégorie A est égale à **2,640** années et elle est de **4,044** années pour les obligations de la catégorie B.

### **Garantie :**

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

### **Notation de la société :**

L'agence de notation Fitch Ratings a confirmé en date du **18 Octobre 2022** les notes attribuées à la société Arab Tunisian Lease, ATL, soient :

- Note nationale à long terme : BBB + (tun) ; Perspective : Stable
- Note nationale à court terme : F2 (tun)

Ci-après le lien de Fitch Ratings relatif à cette notation : <https://www.fitchratings.com/entity/arab-tunisian-lease-80361151#ratings>

### **Notation de l'emprunt :**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, en date du **06/07/2023**, la note provisoire à long terme « **BBB+ (EXP) (tun)** » à l'emprunt obligataire «**ATL 2023-2**» objet de la présente note d'opération.

**La notation définitive du présent emprunt sera publiée après l'obtention du Visa du Conseil du Marché Financier et avant la période de souscription sur le site internet de l'agence de notation Fitch Ratings : [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).**

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

### **Mode de placement :**

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée et seront reçues aux guichets de BNA Capitaux, Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de l'Arab Financial Consultants - AFC, Intermédiaire en Bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – Les berges du lac 1053 Tunis.

### **Organisation de la représentation des porteurs des obligations :**

Les obligataires peuvent se réunir en assemblée spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'assemblée générale des actionnaires.

L'assemblée générale spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des obligataires et à son représentant.

Le représentant de l'assemblée générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

### **Fiscalité des titres :**

Les intérêts annuels des obligations subordonnées de cet emprunt sont soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30 Décembre 1996, portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%.

Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 24 de la loi de finance 2022, sont déductibles de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de dix mille dinars (10 000 dinars) sans que ce montant n'excède six mille dinars (6 000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne auprès des banques et auprès de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie.

**Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations :**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « **ATL 2023-2** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par BNA CAPITAUX, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera, la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

**Marché des titres :**

Il existe des titres de même catégorie qui sont cotés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, l'ATL s'engage à charger l'Intermédiaire en Bourse BNA CAPITAUX de demander l'admission de l'emprunt « **ATL 2023-2** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par Tunisie Clearing :**

L'ATL s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «**ATL 2023-2**», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

**Tribunaux compétents en cas de litige :**

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

**Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :**

Selon les règles prudentielles régissant les établissements financiers exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux fixe risquerait de faire supporter à l'entreprise un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **17/07/2023** sous le n°**23-1104**, du document de référence « **ATL 2023** » enregistré auprès du CMF en date du **30/06/2023** sous le n° **23-003**, des indicateurs d'activité relatifs aux 2ème et 3ème trimestres 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité respectivement après le 20/07/2023 et le 20/10/2023 et des états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2023 pour tout placement sollicité après le 31/08/2023.

La note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public sans frais auprès de l'ATL, Ennour Building – Centre Urbain Nord 1082 Mahragène ; de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse – Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis ; de l'AFC, intermédiaire en bourse – Building El Karama Bloc A Les jardins du lac II – Les berges du lac – 1053 Tunis, et sur le site Internet du CMF [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn) et de l'ATL [www.atl.com.tn](http://www.atl.com.tn)

Les indicateurs d'activité relatifs aux 2<sup>ème</sup> et 3<sup>ème</sup> trimestres 2023 et les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2023 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF, respectivement, au plus tard le 20/07/2023, le 20/10/2023 et le 31/08/2023.

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2022	VL antérieure	Dernière VL	
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>						
<b>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</b>						
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	109,782	114,083	114,137
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	151,565	158,157	158,241
3	UNION FINANCIERE S.LAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	126,025	131,060	131,129
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	136,512	142,295	142,370
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	131,667	136,588	136,651
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	132,516	138,782	138,866
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	126,312	131,119	131,182
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	50,818	52,739	52,763
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	36,810	38,426	38,449
10	POSTE OBLIGATAIRES SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	125,430	130,822	130,901
11	BTKSICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	110,505	114,965	115,023
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	109,845	114,648	114,709
<b>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</b>						
13	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	19,476	20,295	20,305
14	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	134,447	139,301	139,385
15	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	Suspendu	Suspendu	Suspendu
16	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	131,868	136,234	136,284
17	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,726	13,118	13,124
18	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	186,791	194,799	194,909
19	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,626	13,000	13,005
20	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	106,102	110,415	110,468
21	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	108,943	113,972	114,038
22	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	15,237	15,895	15,904
<b>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</b>						
23	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,065	2,139	2,142
<b>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</b>						
24	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	68,472	70,354	70,375
25	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	145,556	149,034	149,333
26	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,328	112,068	112,323
27	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	117,537	121,912	121,973
<b>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</b>						
28	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	150,659	159,475	159,362
29	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	568,728	594,904	594,718
30	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	148,058	155,239	155,987
31	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	191,998	196,332	196,574
32	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	102,474	105,680	106,054
33	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	138,988	144,856	144,866
34	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	168,818	174,106	173,919
35	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	154,582	160,249	160,110
36	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,797	25,411	25,442
37	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	98,082	101,674	101,854
38	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,012	1,082	1,081
39	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	0,999	1,082	1,081
<b>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</b>						
40	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 390,279	2 513,362	2 514,709
41	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	149,964	157,187	157,621
42	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	234,509	252,666	254,875
43	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,045	3,258	3,245
44	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,742	2,899	2,886
45	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	61,058	57,648	57,325
46	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,377	1,421	1,422
47	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,244	1,281	1,278
48	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,238	1,286	1,280
49	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	14,344	15,771	15,854
50	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	11,000	11,948	11,970
51	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	13,909	15,519	15,633
52	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	-	5 025,703	5 036,241
<b>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</b>						
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	90,076	95,768	95,778
<b>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</b>						
54	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,243	1,286	1,283

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2022	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>								
55 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/23	3,844	110,511	110,358	110,402	
56 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/23	5,459	101,870	99,850	99,895	
57 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/23	5,974	108,391	106,674	106,731	
58 ATTHARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTHARI GESTION	01/11/00	22/05/23	5,520	105,715	104,220	104,267	
59 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	30/05/23	6,786	107,550	105,388	105,446	
60 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/23	5,601	110,919	109,447	109,494	
61 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	11/05/23	5,881	107,140	105,756	105,815	
62 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/05/23	5,613	104,280	103,271	103,326	
63 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV **	CGF	12/11/01	31/05/22	2,817	En liquidation	En liquidation	En liquidation	
64 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	21/03/23	5,805	107,969	106,259	106,307	
65 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/23	4,635	107,317	107,235	107,295	
66 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/23	4,074	105,655	105,385	105,424	
67 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	17/03/23	5,218	106,115	104,988	105,042	
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	15/05/23	5,617	104,732	103,570	103,630	
69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/23	3,038	107,499	106,860	106,897	
70 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/23	5,547	105,178	103,744	103,795	
71 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	30/05/23	4,939	103,440	101,131	101,153	
72 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/05/23	4,405	108,359	107,652	107,698	
73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	26/04/23	4,655	104,015	103,335	103,383	
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
74 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	11/05/23	3,983	113,025	113,142	113,192	
75 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	5,614	106,705	105,151	105,204	
76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,394	110,477	109,312	109,352	
77 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	-	-	-	104,355	104,438	
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>								
78 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	26/05/23	7,009	111,360	108,173	108,366	
<b>SICAV MIXTES</b>								
79 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/23	1,083	65,764	61,120	61,265	
80 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	11/05/23	3,243	106,071	111,549	111,738	
81 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	21/03/23	0,777	17,988	17,839	17,858	
82 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	17/03/23	14,597	310,841	330,430	329,685	
83 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/05/23	39,656	2 234,206	2 240,797	2 240,692	
84 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	25/05/23	2,910	70,956	70,193	70,367	
85 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	18/05/23	2,266	56,220	55,397	55,473	
86 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	26/04/23	2,237	109,070	108,109	108,123	
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
87 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	18/05/23	0,205	11,752	10,875	10,894	
88 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	18/05/23	1,450	15,272	16,293	16,346	
89 ATTHARI FCP CEA	ATTHARI GESTION	30/06/09	29/05/23	0,509	16,885	18,234	18,260	
90 ATTHARI FCP DYNAMIQUE	ATTHARI GESTION	01/11/11	29/05/23	0,410	14,732	15,756	15,788	
91 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/23	6,034	105,511	104,815	105,164	
92 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	10/05/23	1,821	88,841	88,865	88,952	
93 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	03/05/23	0,381	92,986	92,982	93,191	
94 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	104,071	104,990	105,090	
95 UBICI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	11/04/23	3,291	97,107	101,075	101,132	
96 FCP SMART CEA ***	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	14/08/23	0,280	10,448	11,367	11,406	
97 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	27/02/23	3,983	103,176	103,878	104,202	
98 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS ****	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/05/23	2,452	77,576	78,421	78,539	
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
99 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	96,655	97,180	96,164	
100 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	0,995	122,668	125,674	126,1	
101 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	133,501	154,583	154,188	
102 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,186	193,326	203,909	204,684	
103 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,072	180,147	190,166	191,397	
104 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	5,548	175,611	181,169	181,703	
105 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/08	29/05/23	0,240	23,571	25,895	26,038	
106 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	148,895	155,392	155,361	
107 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	-	-	-	10 505,599	10 525,536	
108 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	154,472	152,198	150,168	
109 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND *	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	En liquidation	En liquidation	En liquidation	
110 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	12/07/23	3,189	94,019	99,896	100,199	
111 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/05/23	115,511	4 779,110	4 929,823	4 947,286	
112 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	10/04/23	0,367	10,459	10,771	10,815	
113 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/23	7,634	172,906	171,908	172,400	
114 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/05/23	337,170	11 156,623	11 632,337	11 656,932	
115 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	24/05/23	302,358	10 073,844	10 629,198	10 612,777	
116 FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	-	-	-	10 407,062	10 426,488	
117 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	-	-	-	10 283,536	10 302,933	
118 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	-	-	-	10 146,763	10 165,973	
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
119 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,330	124,612	127,277	127,675	
<b>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</b>								
120 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	-	-	-	1046,724	1049,793	

\* OPCVM en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

\*\* OPCVM en liquidation anticipée

\*\*\* Initialement dénommé CGF TUNISIE ACTIONS FCP

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

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

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

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

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par la radiation du Marché principal de la Cote de la Bourse de la société «CEREALIS S.A», la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
5. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
6.Assurances Maghreb S.A	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
7.Assurances Maghreb Vie	24, rue du Royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
10. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
11.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-	71 112 000
13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
14.Banque Nationale Agricole "BNA BANK"	Avenue Mohamed V 1002 Tunis	71 830 543
15.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16.BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
17. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
18.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
19.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
26.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
29.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400

**DERNIERE MISE A JOUR : 13 février 2023**

30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
31. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
32. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
33. Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
34. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
35. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
36. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
37. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
38. Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
39. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
40. SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
41. SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
42. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
43. Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
44. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
45. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
46. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
47. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
48. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
49. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
50. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
51. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
52. Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
53. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
54. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
55. Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhauane -5199 Mahdia –	73 680 435
56. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
57. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
58. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
59. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
60. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
61. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
62. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
63. Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
64. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
65. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416

66. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 1080 TUNIS-	- 71 713 100
67. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiâf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Mégrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
68. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
69. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
70. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
71. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
72. Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
73. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
74. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
75. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
76. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
77. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
78. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
79. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
80. Wifack International Bank SA- WIFAK BANK-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

## II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Adwya SA	Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2 Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	30 300 100
8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
10. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
11. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
13. Banque Tuniso-Koweïtienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
15. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
16. BTK Leasing	11, rue Hédi Nouria, 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

**DERNIERE MISE A JOUR : 13 février 2023**

22. Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
24. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
25. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
26. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
27. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
28. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
29. GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
30. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
31. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
32. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
33. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
34. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
35. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
36. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
37. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
38. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
39. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
40. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
41. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
42. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
43. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
44. Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
45. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
46. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
47. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
48. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
49. 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
50. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
51. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb M'hiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
52. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
53. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
54. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
55. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
56. Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
57. Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
58. Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245

**DERNIERE MISE A JOUR : 13 février 2023**

59.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
60.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
61.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
62.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
63.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
64.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
65.Société LLOYD Vie	Avenue Tahar Haddad -1053 Les Berges du Lac-	71 963 293
66.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
67.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
68. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
69.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
70. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
71. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
72.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
73.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
74.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
75. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
76.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
77.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
78.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
80.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
81.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
82.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
83.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
84.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
85.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
86.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
87.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
88.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
89.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
90. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
91.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
92. société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô	71 979 792
93.Société Union de Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
94.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
95.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100

96. Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
97. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
98. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
99. UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
100. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

### III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

#### LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AL AMANAH PRUDENCE FCP (1)	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II- 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 (2)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
12	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
14	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
15	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
16	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
17	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
18	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
19	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
20	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
21	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
22	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
23	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
24	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

**DERNIERE MISE A JOUR : 13 février 2023**

25	FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
26	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
27	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
28	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
29	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
30	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
31	FCP GAT PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
32	FCP GAT VIE MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
33	FCP GAT VIE CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
34	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
35	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
36	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
37	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
39	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
40	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
41	FCP ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
42	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
43	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
44	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
45	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
46	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
47	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
48	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
49	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
50	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
51	FCP MOUASSASSETT (3)	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
52	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
53	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
54	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS (1)	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis

## DERNIERE MISE A JOUR : 13 février 2023

55	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
56	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
57	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
59	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
61	FCP SMART TRACKER FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
62	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
63	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
64	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL (3)	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
65	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
66	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
67	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis
68	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
69	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
70	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
71	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis
72	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis.
73	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis
74	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
75	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
76	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
77	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
78	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
79	MAC HORIZON 2022 FCP (3)	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
80	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
81	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

**DERNIERE MISE A JOUR : 13 février 2023**

83	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
85	MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV (1)	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
86	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
87	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
88	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
89	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
90	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
91	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
92	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
93	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
94	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
95	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
96	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
97	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
98	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
99	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
100	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
101	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
102	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
103	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
104	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
105	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
107	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
108	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
109	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND (3)	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
110	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
111	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
112	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
113	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
114	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis

115	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
116	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
117	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
118	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
119	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis

(1) FCP ou SICAV en liquidation anticipée

(2) Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

(3) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

## LISTE DES FCC

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

## LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	SOCIAL BUSINESS	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALEASE SEED FUND 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	ANAVA SEED FUND	FLAT6LABS Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
5	CAPITAL'ACT SEED FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
7	HEALTH TECH FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

## LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

		Gestionnaire	Adresse
1	FCPR ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FCPR FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis

## DERNIERE MISE A JOUR : 13 février 2023

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

**DERNIERE MISE A JOUR : 13 février 2023**

34	FCPR TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	FCPR MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
42	FCPR SWING 2	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
43	FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1	GAT INVESTISSEMENT	92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
44	FCPR STB GROWTH FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Neptune, Immeuble la Percée Verte, Bloc B, 5ème étage, Appartement B5.2, Les Jardins De Carthage, 1090-Tunis
51	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
52	FCPR MOURAFIK II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
53	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA III	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis

**LISTE DES FONDS DE FONDS**

		<b>Gestionnaire</b>	<b>Adresse</b>
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**

		<b>Gestionnaire</b>	<b>Adresse</b>
1	FIS INNOVATECH	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.
2	FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
3	FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

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

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

## Attijari Bank

Siège Social : 24, rue Hédi Karray – Centre Urbain Nord -1080 Tunis-

Attijari Bank publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Jaouhar Ben ZID (Cabinet MS Louzir) et Mr Nouredine HAJJI (AMC Ernst & Young).

**ATTIJARI BANK**  
**BILAN**  
**ARRETE AU 30 JUIN 2023**  
**(UNITE : en millier de Dinars)**

	Note	30/06/2023	30/06/2022 ( <sup>1</sup> )	31/12/2022	Variation juin/décembre	
					Montant	%
<b>ACTIF</b>						
AC1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	(1-1)	1 674 196	1 835 504	1 615 029	59 167	3,66%
AC2- Créances sur les établissements bancaires et financiers *	(1-2)	546 468	675 809	645 906	(99 438)	(15,40%)
AC3- Créances sur la clientèle *	(1-3)	6 712 992	6 362 472	6 648 115	64 877	0,98%
AC4- Portefeuille-titres commercial	(1-4)	46 745	160 793	187 289	(140 544)	(75,04%)
AC5- Portefeuille d'investissement	(1-5)	1 403 599	1 095 187	1 192 311	211 288	17,72%
AC6- Valeurs immobilisées	(1-6)	134 931	134 522	140 598	(5 667)	(4,03%)
AC7- Autres actifs	(1-7)	551 339	430 229	474 050	77 289	16,30%
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>11 070 270</b>	<b>10 694 516</b>	<b>10 903 298</b>	<b>166 972</b>	<b>1,53%</b>
<b>PASSIF</b>						
PA1- Banque Centrale et CCP	(2-1)	0	317 123	139 112	(139 112)	(100,00%)
PA2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers *	(2-2)	38 960	78 939	45 076	(6 116)	(13,57%)
PA3- Dépôts et avoirs de la clientèle *	(2-3)	9 772 698	9 052 374	9 338 805	433 893	4,65%
PA4- Emprunts et ressources spéciales	(2-4)	121 905	74 492	114 182	7 723	6,76%
PA5- Autres passifs	(2-5)	230 253	302 325	305 921	(75 668)	(24,73%)
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>10 163 816</b>	<b>9 825 253</b>	<b>9 943 096</b>	<b>220 720</b>	<b>2,22%</b>

<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>(3)</b>					
CP1- Capital		203 710	203 710	203 710	0	0,00%
CP2- Réserves		411 215	361 067	361 144	50 071	13,86%
CP4- Autres capitaux propres		3 646	3 646	3 646	0	0,00%
CP5- Résultats reportés		178 734	205 645	205 645	(26 911)	(13,09%)
CP6- Résultat de la période		109 149	95 195	186 057	(76 908)	(41,34%)
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>906 454</b>	<b>869 263</b>	<b>960 202</b>	<b>(53 748)</b>	<b>(5,60%)</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>11 070 270</b>	<b>10 694 516</b>	<b>10 903 298</b>	<b>166 972</b>	<b>1,53%</b>

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

**ATTIJARI BANK**  
**ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN**  
**ARRETE AU 30 JUIN 2023**  
**(UNITE : en millier de Dinars)**

	Note	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation juin/décembre	
					Montant	%
<b><u>PASSIFS EVENTUELS</u></b>	<b>(4-1)</b>					
<b>HB1-</b> Cautions, avals et autres garanties données		553 457	596 598	596 206	(42 749)	(7,17%)
<b>HB2-</b> Crédits documentaires		257 122	291 220	374 762	(117 640)	(31,39%)
<b>HB3-</b> Actifs donnés en garantie		0	180 000	95 000	(95 000)	(100,00%)
<b>TOTAL PASSIFS EVENTUELS</b>		<b>810 579</b>	<b>1 067 818</b>	<b>1 065 968</b>	<b>(255 389)</b>	<b>(23,96%)</b>
<b><u>ENGAGEMENTS DONNES</u></b>	<b>(4-2)</b>					
<b>HB4-</b> Engagements de financement donnés		248 012	260 556	261 512	(13 500)	(5,16%)
<b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</b>		<b>248 012</b>	<b>260 556</b>	<b>261 512</b>	<b>(13 500)</b>	<b>(5,16%)</b>
<b><u>ENGAGEMENTS RECUS</u></b>	<b>(4-3)</b>					
<b>HB7-</b> Garanties reçues		2 774 357	2 999 567	2 922 635	(148 278)	(5,07%)

**ATTIJARI BANK**  
**ETAT DE RESULTAT**  
**PERIODE DU 01 JANVIER 2023 AU 30 JUIN 2023**  
**(UNITE : en millier de Dinars)**

	Note	30/06/2023	30/06/2022 (*)	Exercice 2022	Variation juin/juin	
					Montant	%
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>						
PR1- Intérêts et revenus assimilés	(5-1)	359 079	284 753	605 829	74 326	26,10%
PR2- Commissions (en produits)	(5-2)	71 864	66 574	137 322	5 290	7,95%
PR3- Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières *	(5-3)	37 669	45 987	82 783	(8 318)	(18,09%)
PR4- Revenus du portefeuille d'investissement *	(5-4)	53 811	42 486	79 214	11 325	26,66%
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>		<b>522 423</b>	<b>439 800</b>	<b>905 148</b>	<b>82 623</b>	<b>18,79%</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>						
CH1- Intérêts encourus et charges assimilées	(5-5)	(190 568)	(150 166)	(317 266)	(40 402)	26,90%
CH2- Commissions encourues		(8 111)	(6 259)	(12 584)	(1 852)	29,59%
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>		<b>(198 679)</b>	<b>(156 425)</b>	<b>(329 850)</b>	<b>(42 254)</b>	<b>27,01%</b>
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>323 744</b>	<b>283 375</b>	<b>575 298</b>	<b>40 369</b>	<b>14,25%</b>
PR5CH4- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs/créances, hors bilan et passif		(16 615)	(4 586)	(30 549)	(12 029)	262,30%
PR6CH5- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs/portefeuille d'investissement	(5-6)	(112)	120	(95)	(232)	(193,35%)
PR7- Autres produits d'exploitation		5 715	5 390	9 896	325	6,03%
CH6- Frais de personnel	(5-7)	(106 448)	(94 222)	(193 033)	(12 226)	12,98%
CH7- Charges générales d'exploitation *	(5-8)	(38 513)	(35 132)	(73 357)	(3 381)	9,62%
CH8- Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		(9 184)	(7 873)	(15 726)	(1 311)	16,66%
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>158 587</b>	<b>147 072</b>	<b>272 434</b>	<b>11 515</b>	<b>7,83%</b>
PR8CH9- Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires	(5-9)	(448)	(7 889)	(6 874)	7 441	(94,32%)
CH11- Impôt sur les bénéfices		(43 965)	(40 515)	(71 349)	(3 450)	8,51%
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>114 174</b>	<b>98 668</b>	<b>194 211</b>	<b>15 506</b>	<b>15,72%</b>
PR9CH10- Solde en gain \ perte provenant des éléments extraordinaires *	(5-10)	(5 025)	(3 473)	(8 154)	(1 552)	44,69%
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>109 149</b>	<b>95 195</b>	<b>186 057</b>	<b>13 954</b>	<b>14,66%</b>
<b>RESULTAT NET APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>		<b>109 149</b>	<b>95 195</b>	<b>186 057</b>	<b>13 954</b>	<b>14,66%</b>
Résultat de base par action (en DT)	(5-11)	2,68	2,34	4,57	0,34	14,66%
Résultat dilué par action (en DT)	(5-11)	2,68	2,34	4,57	0,34	14,66%

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

**ATTIJARI BANK**  
**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**  
**PERIODE DU 01 JANVIER 2023 AU 30 JUIN 2023**  
**(UNITE : en millier de Dinars)**

	Note	30/06/2023	30/06/2022	Exercice 2022	Variation juin/décembre	
					Montant	%
<b>ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>						
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		485 161	384 286	767 873	(282 712)	(36,82%)
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(194 873)	(161 372)	(316 360)	121 487	(38,40%)
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		17 856	(18 280)	(81 899)	99 755	(121,80%)
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(70 830)	(75 121)	(194 459)	123 629	(63,58%)
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		426 206	560 718	779 177	(352 971)	(45,30%)
Titres de placement		132 052	157 678	142 494	(10 442)	(7,33%)
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(158 739)	(102 827)	(223 652)	64 913	(29,02%)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		(178 211)	(39 754)	(208 511)	30 300	(14,53%)
Impôts sur les bénéficiaires		(15 817)	(10 962)	(46 309)	30 492	(65,84%)
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>		<b>442 805</b>	<b>694 366</b>	<b>618 354</b>	<b>(175 549)</b>	<b>(28,39%)</b>
<b>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>						
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		46 569	58 057	86 147	(39 578)	(45,94%)
Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement		(204 201)	172 755	84 268	(288 469)	(342,32%)
Acquisitions / cessions sur immobilisations		(3 539)	(6 106)	(17 845)	14 306	(80,17%)
<b>FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(161 171)</b>	<b>224 706</b>	<b>152 570</b>	<b>(313 741)</b>	<b>(205,64%)</b>
<b>ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>						
Emission d'emprunts		0	0	60 000	(60 000)	(100,00%)
Remboursement d'emprunts		(2 314)	(12 000)	(17 390)	15 076	(86,69%)
Augmentation / diminution ressources spéciales		6 575	(1 643)	(15 422)	21 997	(142,63%)
Dividendes versés		(162 968)	(128 337)	(128 337)	(34 631)	26,98%
Flux sur fonds social		71	86	163	(92)	(56,19%)
<b>FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		<b>(158 636)</b>	<b>(141 894)</b>	<b>(100 986)</b>	<b>(57 650)</b>	<b>57,09%</b>
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		<b>122 998</b>	<b>777 178</b>	<b>669 938</b>	<b>(546 940)</b>	<b>(81,64%)</b>
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		1 798 752	1 128 814	1 128 814	669 938	59,35%
<b>LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE</b>	<b>(6)</b>	<b>1 921 750</b>	<b>1 905 992</b>	<b>1 798 752</b>	<b>122 998</b>	<b>6,84%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETEES AU 30 JUIN 2023 :**

### **I. PRESENTATION DE LA BANQUE**

Attijari bank est une société anonyme au capital de 203 709 985 dinars, régie par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers.

Le siège social de la banque est sis à 24 Rue Hedi Karray- centre urbain nord 1080 Tunis.

Le capital social de la banque est divisé en 40 741 997 actions d'une valeur nominale de cinq dinars chacune et est détenu à hauteur de 58,98% par des actionnaires étrangers.

<b>Actionnaire</b>	<b>Montant</b>	<b>% de détention</b>
Actionnaires Etrangers	120 148 500	58,98%
Actionnaires Tunisiens	83 561 485	41,02%
<b>Total</b>	<b>203 709 985</b>	<b>100%</b>

### **II. REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS**

Les états financiers semestriels d'Attijari bank arrêtés au 30 juin 2023 sont établis conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, notamment les normes comptables sectorielles (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 25 mars 1999 et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie dont particulièrement la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les textes subséquents.

### **III. METHODES ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES**

Les états financiers d'Attijari bank sont élaborés sur la base de mesure des éléments du patrimoine au coût historique.

Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2023 sont identiques à celles utilisées dans les états financiers arrêtés au 31/12/2022.

Les principes et méthodes comptables se résument comme suit :

#### **1. Créances à la clientèle**

##### **1.1. Règles de présentation des créances à la clientèle**

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

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

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

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

## 1.2. Classification et évaluation des créances

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

### **Actifs courants** :

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

### **Actifs classés** :

#### **Classe 1 : Actifs nécessitant un suivi particulier**

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

#### **Classe 2 : Actifs incertains**

Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés, et qui, aux caractéristiques propres à la classe B1 s'ajoute l'une au moins de celles qui suivent :

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

#### **Classe 3 : Actifs préoccupants**

Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

#### **Classe 4 : Actifs compromis**

Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au-delà de 360 jours.

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

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

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

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

- Les dépôts affectés auprès d'Attijari bank (bons de caisse, comptes à terme, comptes épargne,...) ;
- Les garanties reçues de l'Etat Tunisien ;
- Les garanties reçues des banques et assurances ;
- Les garanties reçues du FNG (Fonds national de garantie) et la SOTUGAR ;
- Les garanties réelles : selon les règles édictées par la BCT.

### **1.3 Comptabilisation des créances irrécouvrables passées par perte**

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

### **1.4 Comptabilisation des revenus des prêts accordés à la clientèle**

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

### **1.5 Provision collective**

Conformément à la circulaire aux banques BCT N°91 -24 du 17 Décembre 1991 modifiée par la circulaire 2012-20 du 6 décembre 2012, la circulaire 2021-01 du 11 janvier 2021, la circulaire 2022-02 du 04 mars 2022 et la circulaire 2023-02 du 24 février 2023 dont les dispositions sont applicables à l'exercice 2022 et les exercices ultérieurs, la banque a constitué au titre de l'année 2022 des provisions à caractère général dites « provisions collectives » sur les engagements courants (classe 0) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe1).

Ces provisions ont été calculées en appliquant les principes de la méthodologie de détermination des provisions collectives prévue par la circulaire aux banques et aux établissements financiers n° 2023-02 du 24 février 2023.

Cette méthodologie prévoit :

- Le regroupement des engagements 0 et 1 en groupes homogènes, par segment de clientèle et par secteur d'activité;
- Le calcul d'un taux de migration moyen pour chaque groupe de contreparties, lequel taux est estimé sur un historique de 5 ans le plus récent ; année 2020 et année de référence exclues. Ce taux correspond aux risques additionnels de l'année N rapporté aux engagements 0 et 1 de l'année N-1. Les risques additionnels étant calculés à partir des aggravations annuelles de classe (engagement 0 et 1 de l'année N-1 devenus classés 2-3-4 à la fin de l'année N).

- En application de la nouvelle méthodologie, les taux de migration historiques du groupe de contreparties sont majorés par les facteurs d'ajustement «  $\Delta_{gi}$  » suivants :

Groupe de contreparties	$\Delta_{gi}$
<b>Professionnels du secteur privé</b>	
Agriculture	6,00%
Industries mécaniques et électriques	4,50%
Oléifacteurs	2,25%
Industries agroalimentaires	2,25%
Industries pharmaceutiques	1,00%
Autres industries	4,00%
BTP	5,00%
Tourisme	9,00%
Agences de voyage	7,75%
Agence de location de voitures	7,50%
Promotion immobilière	5,00%
Commerce	2,00%
Santé	1,00%
Télécom et TIC	1,00%
Autres services	3,25%
<b>Contreparties publiques</b>	
Entreprises publiques opérant dans des secteurs concurrentiels	5,00%
Autres organismes publics	1,50%
<b>Particuliers</b>	
Particuliers du secteur privé : Crédits logements	1,50%
Particuliers du secteur privé : Crédits à la consommation	2,00%
Particuliers du secteur public : Crédits logements	1,00%
Particuliers du secteur public : Crédits à la consommation	1,50%

- L'application des taux de provisionnement standards « TP<sub>gi</sub> » qui se présentent comme suit :

Groupe de contreparties	TP <sub>gi</sub>
<b>Professionnels du secteur privé</b>	
Agriculture	35%
Industries mécaniques et électriques	35%
Oléifacteurs	35%
Industries agroalimentaires	35%
Industries pharmaceutiques	35%
Autres industries	35%
BTP	35%
Tourisme	35%
Agences de voyage	35%
Agence de location de voitures	35%
Promotion immobilière	30%
Commerce	35%
Santé	35%
Télécom et TIC	35%
Autres services	35%
<b>Contreparties publiques</b>	
Entreprises publiques opérant dans des secteurs concurrentiels	35%
Autres organismes publics	35%
<b>Particuliers</b>	
Particuliers du secteur privé : Crédits logements	15%
Particuliers du secteur privé : Crédits à la consommation	35%
Particuliers du secteur public : Crédits logements	15%
Particuliers du secteur public : Crédits à la consommation	35%

Le montant des provisions collectives est revu à chaque date d'arrêt des comptes annuels. L'augmentation de la provision collective requise entraîne une dotation complémentaire imputée sur les charges de la période et inversement la baisse de la provision collective requise entraîne une reprise correspondant à la baisse et imputée sur les produits de la période.

L'application de ces règles a fait dégager, au titre du premier semestre 2023, une dotation aux provisions collectives d'un montant de 1 965 KDT ainsi le stock des provisions collectives au 30 juin 2023 à 69 715 KDT.

### **1.6 Provision additionnelle**

Selon les dispositions de la circulaire BCT n°2013-21, les établissements de crédit doivent constituer des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités minimales suivantes :

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

L'ancienneté dans la classe 4 est déterminée selon la formule suivante :  $A=N-M+1$

A : ancienneté dans la classe 4

N : année d'arrêt des comptes

M : année de la dernière migration vers la classe 4.

L'application de cette circulaire a fait dégager un stock de provision de 38 547 KDT au 30/06/2023 dont une dotation additionnelle nette de 749 KDT au titre du premier semestre 2023.

## **2. Portefeuille-titres**

### **2.1. Règles de présentation du portefeuille-titres**

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

#### **Portefeuille-titres commercial :**

- **Titres de transaction :**

Il s'agit des titres, qu'ils soient à revenu fixe ou variable, négociables sur un marché liquide et détenus en vue de leur revente dans un avenir proche.

- **Titres de placement :**

Il s'agit des titres, qu'ils soient à revenu fixe ou variable, qui ne répondent ni aux critères retenus pour les titres de transaction, ni à ceux retenus pour les titres d'investissement ni encore à ceux retenus pour les titres de participation ou pour les parts dans les entreprises associées, co-entreprises ou entreprises liées.

#### **Portefeuille d'investissement :**

- **Titres d'investissement :** Il s'agit de titres acquis avec l'intention ferme de les détenir jusqu'à leur échéance et pour lesquels la banque dispose de moyens suffisants pour concrétiser cette intention. Ces titres incluent les fonds constitués en exonération d'impôt et confiés aux SICAR pour gestion en vertu d'une convention de gestion.

- ✓ **Titres de participation :** Sont classés parmi les titres de participation :

- Les actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer sur une longue durée une rentabilité satisfaisante sans pour autant que l'établissement bancaire n'intervienne dans la gestion de la société émettrice.

- Les actions et autres titres à revenu variable détenus pour permettre la poursuite des relations bancaires entretenues avec la société émettrice, et qui ne peuvent pas être classés parmi les parts dans les entreprises associées, ou les parts dans les co-entreprises ou encore les parts dans les entreprises liées.

- ✓ **Parts dans les entreprises associées, co-entreprises et parts dans les entreprises liées :** Actions dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou exclusif sur la société émettrice.

## **2.2. Règles d'évaluation des titres**

Les titres sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition, tous frais et charges exclus, à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou des parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées, et figurent à l'actif du bilan pour la partie libérée et en hors bilan pour la partie non libérée.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

### **- Titres de transaction**

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

### **- Titres de placement**

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

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

### **- Titres d'investissement**

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

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

Les moins-values latentes ne sont provisionnées que dans les cas ci-après :

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

## **2.3. Règles de comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres**

Les dividendes sur les titres détenus sont comptabilisés en produits dès le moment où le droit au dividende est établi.

Les intérêts sur les titres sont comptabilisés selon le principe de la comptabilité d'engagement. Ainsi, les intérêts des obligations et des bons courus à la date de clôture constituent des produits à recevoir à comptabiliser en produits.

### **3. Valeurs immobilisées**

#### **3.1. Immeubles d'exploitation**

Les immobilisations d'exploitation sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors T.V.A. récupérable et amorties linéairement aux taux suivants :

- Construction	5%
- Matériel de transport	20%
- Matériel informatique	15%
- M.M.B.	10%
- A.A.I.	10%
- Logiciels	20%
- Global bancaire	14,30%

Le siège social est amorti selon l'approche par composants qui consiste à amortir séparément chacun des éléments constitutifs importants selon un taux d'amortissement approprié, ainsi le nouveau siège est amorti comme suit :

- Gros œuvres	2%
- Installation fixe	5%
- Aménagement	7%

Par ailleurs, les charges à répartir sont résorbées linéairement en appliquant les taux suivants :

Charges à répartir hors frais d'émission des emprunts	33%
Frais d'émission des emprunts	14,30%

#### **3.2. Immobilisations destinées à la vente**

Dans le cadre du recouvrement des créances, la banque s'est portée acquéreuse de biens immeubles mis à la vente dans le cadre de la procédure de vente immobilière, le prix d'acquisition correspondant au prix fixé par le cahier des charges préparé par un expert judiciaire désigné par le tribunal majoré des coûts et frais engagés.

Ces actifs sont classés en «Immobilisations destinées à la vente» sous la rubrique AC6-Valeurs immobilisées.

Par dérogation aux dispositions de la NCT 5 relative aux immobilisations corporelles, ces immeubles sont traités par référence aux dispositions de la norme internationale d'information financière 5 (IFRS 5) relative aux actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées.

En vertu des dispositions de la norme comptable internationale IFRS 05, une entité doit classer un actif non courant ou un groupe d'actif comme détenu en vue de la vente si sa valeur comptable est recouvrée, principalement, par le biais d'une transaction de vente plutôt que par l'utilisation continue. De même, en application des dispositions de l'IFRS 5, les immeubles hors exploitation acquis dans le cadre de recouvrement des créances ne font pas l'objet d'amortissement. En revanche, ils font l'objet d'une évaluation individuelle et figurent dans les états financiers annuels au plus faible entre le coût d'entrée et la juste valeur diminuée des coûts des ventes.

En effet, les immeubles hors exploitation introduits par voie de recouvrement sont acquis dans l'unique objectif de les céder et recouvrer les créances impayés et sont, ainsi, classés en « Immobilisations destinées à la vente » une fois ils remplissent les conditions édictées par la norme comptable internationale IFRS 05.

#### **4. Créances et dettes rattachées**

Les intérêts à payer et à recevoir arrêtés à la date de clôture sont rattachés à leurs comptes de créances ou de dettes correspondants.

Les intérêts impayés, initialement comptabilisés en produits et se rapportant aux clients classés (2,3 et 4) sont remis exhaustivement au compte agios réservés.

#### **5. Comptabilisation des engagements hors bilan**

Les engagements de financement sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des débloqués des fonds pour la valeur nominale.

#### **6. Comptabilisation des provisions pour départ à la retraite**

La banque comptabilise des provisions au titre des avantages post-emploi accordé à son personnel par référence à la norme internationale IAS 19. Ces engagements sont évalués en tenant compte du niveau de rémunération future, de la durée d'activité probable des salariés, de l'espérance de vie et de la rotation du personnel.

Faisant suite à la révision de l'assiette de calcul de l'indemnité de départ à la retraite prévue par l'accord de la place signé le 26 juillet 2021, une nouvelle convention d'assurance « Indemnité de départ à la retraite » a été signée en 2021 entre Attijari bank et Attijari Assurance.

Cet accord a pour objet la constitution par l'assureur d'un fonds collectif de placement permettant à la banque de faire face aux prestations pécuniaires dont il est redevable envers ses salariés au moment de leur départ à la retraite.

En vertu de cette convention, la compagnie d'assurance fait participer le souscripteur aux bénéfices financiers et techniques qu'elle réalise sur ce contrat. Cette participation est fixée à un minimum de 80% des résultats techniques et financiers des placements nets du fonds collectif. Exceptionnellement, le taux de rendement global net est fixé à 5.92% et ce pour la première année seulement.

Pour couvrir les frais de fonctionnement du présent contrat, un chargement de 0.3% du capital géré est prélevé annuellement.

#### **7. Comptabilisation des charges sur les dépôts de la clientèle**

Les charges d'intérêts sur les dépôts et avoirs de la clientèle sont constatées par nature de dépôt de la manière suivante :

- Les intérêts sur comptes courants sont positionnés sur les comptes de la clientèle et comptabilisés trimestriellement. Les dates valeur utilisées pour le calcul des intérêts sur comptes courants de la clientèle varient selon la nature des opérations de retrait ou de versement effectué par la clientèle, et ce conformément à la circulaire de la BCT n° 91- 22.
- Les intérêts sur comptes à terme sont positionnés sur les comptes de la clientèle à terme échu et font l'objet d'abonnement à chaque date d'arrêt.

- Les intérêts sur bons de caisse servis à la clientèle font l'objet de régularisation à l'arrêté des états financiers.
- Les intérêts sur comptes spéciaux d'épargne sont positionnés trimestriellement.

#### **8. Règles de prise en compte des produits**

Les intérêts, les produits assimilés, les commissions et autres revenus sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1er janvier au 30 juin 2023. Les produits courus et non échus sont intégrés au résultat alors que les produits encaissés et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2023 sont déduits du résultat.

#### **9. Règles de prise en compte des charges**

Les intérêts et commissions encourus, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1er janvier au 30 juin 2023. Les charges courues et non échues sont intégrées au résultat alors que les charges décaissées et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2023 sont rajoutées au résultat.

#### **10. Règles de réévaluation et de constatation des résultats de change**

Les éléments d'actifs, de passifs et de hors bilan libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant en vigueur au 30 juin 2023.

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

Les gains et les pertes de change résultant de la conversion sont pris en compte dans le résultat du premier semestre 2023.

#### **11. Charge d'impôt**

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

#### **12. Présentation des états financiers**

Les états financiers arrêtés et publiés par la banque au 30 juin 2023, sont présentés conformément à la norme comptable sectorielle N°21 et comportent aussi bien les données relatives à l'année 2022 que celles relatives au premier semestre 2022.

#### **13. Changement de présentation**

En application des dispositions de la Norme Comptable Tunisienne n°11 relative aux modifications comptables, des changements de présentation non significatifs impactant certains postes ont été traités d'une manière rétrospective. A cet effet, les données comparatives du premier semestre 2022 ont été retraitées en pro-forma pour les besoins de la comparabilité.

## Retraitements du bilan

<b>Rubrique</b>	<b>30/06/2022 Publié</b>	<b>Reclassement de présentation</b>	<b>30/06/2022 Retraité</b>
<b>AC2-</b> Créances sur les établissements bancaires et financiers *	626 974	48 835	675 809
<b>AC3-</b> Créances sur la clientèle *	6 411 308	(48 836)	6 362 472
<b>PA2-</b> Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers *	23 800	55 139	78 939
<b>PA3-</b> Dépôts et avoirs de la clientèle *	9 107 514	(55 139)	9 052 374

(\*) Il s'agit du changement d'affectation des sociétés de micro-finance du poste AC3 «Créances sur la clientèle» vers le poste AC2 «Créances sur les établissements bancaires et financiers» et du poste PA3 «Dépôts et avoirs de la clientèle» vers le poste PA2 «Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers».

## Retraitements de l'état de résultat

<b>Rubrique</b>	<b>30/06/2022 Publié</b>	<b>Reclassement de présentation</b>	<b>30/06/2022 Retraité</b>
<b>PR3-</b> Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières *	46 015	(28)	45 987
<b>PR4-</b> Revenus du portefeuille d'investissement *	42 458	28	42 486
<b>CH7-</b> Charges générales d'exploitation **	(36 290)	1 158	(35 132)
<b>PR9\CH10-</b> Solde en gain \ perte provenant des éléments extraordinaires **	(2 315)	(1 158)	(3 473)

(\*) Il s'agit du reclassement de présentation des intérêts sur les titres participatifs du poste PR3 «Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières» vers le poste PR4 «Revenus du portefeuille d'investissement».

(\*\*) Il s'agit du reclassement de la cotisation sociale de solidarité du poste CH7 «Charges générales d'exploitation» vers le poste PR9\CH10 «Solde en gain \ perte provenant des éléments extraordinaires».

## **IV. NOTES EXPLICATIVES** (Les chiffres sont exprimés en KDT : millier de Dinars)

### **NOTES SUR LE BILAN**

#### **NOTES SUR LES POSTES DE L'ACTIF**

L'actif du bilan est composé des postes suivants :

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

#### **NOTE 1-1 : Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT**

Cette rubrique accuse au 30 juin 2023 un solde débiteur de 1 674 196 KDT contre 1 615 029 KDT au 31 décembre 2022, soit une augmentation de 59 167 KDT.

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Caisses en dinars et en monnaies étrangères	147 997	127 238	108 497	39 500	36,41%
Avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	1 526 199	1 708 266	1 506 532	19 667	1,31%
<b>Total caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT</b>	<b>1 674 196</b>	<b>1 835 504</b>	<b>1 615 029</b>	<b>59 167</b>	<b>3,66%</b>

Le détail de ce poste se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Caisse Dinars	99 944	80 168	79 762	20 182	25,30%
Caisse Devises	22 905	19 128	12 841	10 064	78,38%
Avoirs auprès des transporteurs de fonds	25 148	27 942	15 894	9 254	58,22%
<b>Total caisses en dinars et en monnaies étrangères</b>	<b>147 997</b>	<b>127 238</b>	<b>108 497</b>	<b>39 500</b>	<b>36,41%</b>
Banque Centrale comptes ordinaires en dinars	6 183	208 943	3 873	2 310	59,65%
Banque Centrale comptes ordinaires en devises	58 060	1 254 993	42 640	15 420	36,16%
Placements auprès de la banque centrale	1 461 486	244 450	1 460 220	1 266	0,09%
Créances rattachées	283	45	269	14	5,30%
Centres de chèques postaux et TGT	1 226	286	492	734	149,24%
Provisions sur les avoirs auprès de la BCT	(1 039)	(451)	(962)	(77)	8,00%
<b>Total avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT</b>	<b>1 526 199</b>	<b>1 708 266</b>	<b>1 506 532</b>	<b>19 667</b>	<b>1,31%</b>
<b>Total caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT</b>	<b>1 674 196</b>	<b>1 835 504</b>	<b>1 615 029</b>	<b>59 167</b>	<b>3,66%</b>

## **NOTE 1-2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers**

Cette rubrique accuse un solde au 30 juin 2023 de 546 468 KDT contre 645 906 KDT au 31 décembre 2022, enregistrant ainsi une diminution de 99 438 KDT.

<b>DESIGNATION</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variation juin/décembre</b>	
				<b>Montant</b>	<b>%</b>
Créances et avoirs sur les établissements bancaires	285 437	411 706	367 018	(81 581)	(22,23%)
Créances et avoirs sur les établissements financiers	261 031	264 103	278 888	(17 857)	(6,40%)
<b>Total créances et avoirs sur les établissements bancaires et financiers</b>	<b>546 468</b>	<b>675 809</b>	<b>645 906</b>	<b>(99 438)</b>	<b>(15,40%)</b>

Le détail des créances sur les établissements bancaires et sur les établissements financiers se présente comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variation juin/décembre</b>	
				<b>Montant</b>	<b>%</b>
Avoirs en compte sur les établissements bancaires non résidentes	142 748	140 874	132 092	10 656	8,07%
Avoirs en compte sur les établissements bancaires résidents	60 057	0	120 266	(60 209)	(50,06%)
Prêts aux établissements bancaires en dinars	83 000	270 860	115 000	(32 000)	(27,83%)
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements bancaires	2	290	2	0	0,00%
Provisions sur les établissements bancaires	(370)	(318)	(342)	(28)	8,28%
<b>Total créances et avoirs sur les établissements bancaires</b>	<b>285 437</b>	<b>411 706</b>	<b>367 018</b>	<b>(81 581)</b>	<b>(22,23%)</b>
Avoirs en compte sur les établissements financiers	69	148	1 134	(1 065)	(93,89%)
Prêts aux établissements financiers	260 962	263 955	277 754	(16 792)	(6,05%)
<b>Total créances et avoirs sur les établissements financiers</b>	<b>261 031</b>	<b>264 103</b>	<b>278 888</b>	<b>(17 857)</b>	<b>(6,40%)</b>
<b>Total créances sur les établissements bancaires et financiers</b>	<b>546 468</b>	<b>675 809</b>	<b>645 906</b>	<b>(99 438)</b>	<b>(15,40%)</b>

Toutes les créances sur les établissements bancaires et financiers ne sont pas éligibles au refinancement de la BCT.

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

Au 30 juin 2023, aucune créance sur les établissements bancaires et financiers n'est douteuse.

### **NOTE 1-3 : Créances sur la clientèle**

Les créances sur la clientèle présentent au 30 juin 2023 un solde de 6 712 992 KDT contre 6 648 115 KDT au 31 décembre 2021, enregistrant ainsi une augmentation de 64 877 KDT.

<b>DESIGNATION</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variation juin/décembre</b>	
				<b>Montant</b>	<b>%</b>
Comptes débiteurs de la clientèle	510 421	343 201	308 144	202 277	65,64%
Autres concours à la clientèle	6 183 986	6 000 007	6 321 542	(137 556)	(2,18%)
Crédits sur ressources spéciales	18 585	19 264	18 429	156	0,85%
<b>Total créances sur la clientèle</b>	<b>6 712 992</b>	<b>6 362 472</b>	<b>6 648 115</b>	<b>64 877</b>	<b>0,98%</b>

Les comptes débiteurs de la clientèle se détaillent comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variation juin/décembre</b>	
				<b>Montant</b>	<b>%</b>
Comptes débiteurs de la clientèle	520 529	368 698	316 953	203 576	64,23%
Agios réservés sur comptes débiteurs de la clientèle	(25 863)	(37 017)	(21 554)	(4 309)	19,99%
Créances rattachées sur comptes débiteurs de la clientèle	15 755	11 520	12 745	3 010	23,62%
<b>Total Comptes débiteurs de la clientèle</b>	<b>510 421</b>	<b>343 201</b>	<b>308 144</b>	<b>202 277</b>	<b>65,64%</b>

Les autres concours à la clientèle se détaillent comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variation juin/décembre</b>	
				<b>Montant</b>	<b>%</b>
Autres concours à la clientèle en dinars	5 750 726	5 528 353	5 784 028	(33 302)	(0,58%)
Autres concours à la clientèle en devises	433 260	520 151	537 514	(104 254)	(19,40%)
<b>Total Autres concours à la clientèle</b>	<b>6 183 986</b>	<b>6 048 504</b>	<b>6 321 542</b>	<b>(137 556)</b>	<b>(2,18%)</b>

Les crédits sur ressources spéciales s'élèvent à 18 585 KDT au 30 juin 2023 et sont composés de :

<b>DESIGNATION</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variation juin/décembre</b>	
				<b>Montant</b>	<b>%</b>
Crédits sur ressources budgétaires	7 517	5 759	6 143	1 374	22,37%
Crédits sur ressources extérieures	11 121	13 558	12 339	(1 218)	(9,87%)
Agios réservés sur ressources extérieures	(53)	(53)	(53)	0	0,00%
<b>Total des crédits sur ressources spéciales</b>	<b>18 585</b>	<b>19 264</b>	<b>18 429</b>	<b>156</b>	<b>0,85%</b>

Les mouvements des créances douteuses sur la clientèle et des provisions correspondantes au cours du premier semestre 2023 se présentent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation juin/décembre	
				Montant	%
<b>Montant brut des créances classées</b>	394 601	498 246	376 280	18 321	4,87%
<b>Provisions sur les créances début de période</b>	<b>255 556</b>	<b>327 988</b>	<b>327 988</b>	<b>(72 432)</b>	<b>(22,08%)</b>
Dotation aux provisions individuelles	15 671	12 955	20 848	(5 177)	(24,83%)
Reprise de provisions individuelles	(5 435)	(4 837)	(6 855)	1 420	(20,72%)
Dotation aux provisions additionnelles	4 689	4 835	8 418	(3 729)	(44,30%)
Reprise de provisions additionnelles	(868)	(470)	(790)	(78)	9,84%
Dotation aux provisions collectives	1 965	4 292	18 062	(16 097)	(89,12%)
Reprise de provisions collectives	0	(2 364)	(2 364)	(2 364)	(100,00%)
Reprise de provisions individuelles et additionnelles sur cession de créances	(17 888)	0	0	(17 888)	-
Reprise de provisions individuelles et additionnelles sur radiation de créances	0	0	(107 871)	(107 871)	(100,00%)
Reprise de provisions individuelles et additionnelles sur abandon de créances	0	(2 157)	(1 880)	(1 880)	(100,00%)
<b>Provisions sur les créances fin de période</b>	<b>253 690</b>	<b>340 242</b>	<b>255 556</b>	<b>(1 866)</b>	<b>(0,73%)</b>

La variation des agios réservés exprimés en KDT se présente comme suit :

<b>Agios réservés au 31/12/2022</b>	<b>75 643</b>
Dotations aux agios réservés	10 026
Reprises des agios réservés	(3 993)
Reprises des agios réservés suite à la cession de créances	(3 518)
<b>Total des agios réservés au 30/06/2023</b>	<b>78 158</b>

La répartition des agios réservés par nature d'engagement se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Agios réservés sur comptes débiteurs de la clientèle	25 863	37 017	21 554	4 309	19,99%
Agios réservés sur autres concours à la clientèle	52 242	54 035	54 036	(1 794)	(3,32%)
Agios réservés sur ressources spéciales	53	53	53	(0)	(0,00%)
<b>Total des agios réservés</b>	<b>78 158</b>	<b>91 105</b>	<b>75 643</b>	<b>2 515</b>	<b>3,33%</b>

#### **NOTE 1-4 : Portefeuille-titres commercial**

Cette rubrique accuse un solde de 46 745 KDT au 30 juin 2023 contre 187 289 KDT au 31 décembre 2022, enregistrant ainsi une diminution de 140 544 KDT.

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation juin/décembre	
				Montant	%
<b>Titres de transaction</b>					
Actions cotées	1 257	1 273	1 513	(256)	(16,93%)
SICAV	6 953	3 949	4 099	2 854	69,63%
<b>Total des titres de transaction</b>	<b>8 210</b>	<b>5 222</b>	<b>5 612</b>	<b>2 598</b>	<b>46,29%</b>
<b>Titres de placement</b>					
<i>Titres à revenus fixes</i>					
BTA	0	143 622	124 757	(124 757)	(100,00%)
BTC	26 573	0	45 000	(18 427)	(40,95%)
Provisions sur BTA	0	(2)	(48)	(48)	(100,00%)
<i>Titres à revenus variables</i>					
SICAV	11 968	11 968	11 968	0	0,00%
Provisions sur SICAV	(6)	(17)	0	(6)	-
<b>Total des titres de placement</b>	<b>38 535</b>	<b>155 571</b>	<b>181 677</b>	<b>(143 142)</b>	<b>(78,79%)</b>
<b>Total portefeuille-titres commercial</b>	<b>46 745</b>	<b>160 793</b>	<b>187 289</b>	<b>(140 544)</b>	<b>(75,04%)</b>

Le portefeuille titres-commercial est composé en totalité de titres cotés.

Au cours du premier semestre 2023, il n'a pas eu de transfert du portefeuille transaction vers le portefeuille placement.

Selon la norme comptable sectorielle n°25, les plus-values latentes sur les titres de placement ne sont pas constatées. Au 30 juin 2023, le montant des plus-values de réévaluation sur les titres de placement s'élève à 4 034 KDT.

Les mouvements des provisions pour dépréciation des titres de placement au cours du premier semestre 2023 exprimés en KDT se présentent comme suit :

DESIGNATION	BTA Placement	SICAV	Total
<b>Provisions pour dépréciation au 31/12/2022</b>	<b>48</b>	<b>0</b>	<b>48</b>
Dotations aux provisions 2023	0	6	6
Reprises des provisions 2023	(48)	0	(48)
<b>Provisions pour dépréciation au 30/06/2023</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

## **NOTE 1-5 : Portefeuille d'investissement**

Le solde de cette rubrique s'élève à 1 403 599 KDT au 30 juin 2023 contre 1 192 311 KDT au 31 décembre 2022, enregistrant ainsi une augmentation de 211 288 KDT.

<b>DESIGNATION</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variation juin/décembre</b>	
				<b>Montant</b>	<b>%</b>
Titres d'investissement	1 012 168	755 336	848 128	164 040	19,34%
Parts dans les participations avec convention de rétrocession	268 749	222 249	228 258	40 491	17,74%
Titres de participation	71 497	67 195	62 134	9 363	15,07%
Parts dans les entreprises associées & co-entreprises	146	86	203	(57)	(28,25%)
Parts dans les entreprises liées	51 039	50 321	53 588	(2 549)	(4,76%)
<b>Total portefeuille d'investissement</b>	<b>1 403 599</b>	<b>1 095 187</b>	<b>1 192 311</b>	<b>211 288</b>	<b>17,72%</b>

Les mouvements sur le portefeuille d'investissement au cours du premier semestre 2023 en KDT et la ventilation des titres selon qu'ils sont cotés ou non se présentent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Valeurs brutes au 31/12/2022</b>	<b>Acquisitions / Autres entrées 2023</b>	<b>Cessions / Rétrocession 2023</b>	<b>Valeurs brutes au 30/06/2023</b>
<b>Bons de trésor</b>	<b>699 818</b>	<b>40 851</b>	<b>0</b>	<b>740 669</b>
BTA cotés	699 818	40 851	0	740 669
<b>Obligations &amp; Titres participatifs</b>	<b>104 221</b>	<b>104 515</b>	<b>0</b>	<b>208 736</b>
Obligation cotées	103 471	104 515	0	207 986
Titres participatifs	750	0	0	750
<b>Titres de participation</b>	<b>119 583</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>119 583</b>
Cotés	23 564	0	0	23 564
Non cotés	96 019	0	0	96 019
<b>Fonds gérés</b>	<b>225 254</b>	<b>46 500</b>	<b>0</b>	<b>271 754</b>
Non cotés	225 254	46 500	0	271 754
<b>Total</b>	<b>1 148 876</b>	<b>191 866</b>	<b>0</b>	<b>1 340 742</b>

### **NOTE 1-6 : Valeurs immobilisées**

Les valeurs immobilisées accusent un solde de 134 931 KDT au 30 juin 2023 contre 140 598 KDT au 31 décembre 2022, soit une diminution de 5 667 KDT et se détaillent comme suit :

DESCRIPTION	30/06/2023	31/12/2022	VARIATION	
			Montant	%
<b>Immobilisations Incorporelles nettes</b>	<b>19 011</b>	<b>19 963</b>	<b>(952)</b>	<b>(4,77%)</b>
Immobilisations incorporelles brutes	79 944	78 689	1 255	1,60%
Amortissement des immobilisations incorporelles	(60 934)	(58 726)	(2 208)	3,76%
<b>Immobilisations Corporelles nettes</b>	<b>95 265</b>	<b>99 674</b>	<b>(4 408)</b>	<b>(4,42%)</b>
Immobilisations corporelles brutes	239 677	241 310	(1 634)	(0,68%)
Amortissement des immobilisations corporelles	(144 411)	(141 637)	(2 775)	1,96%
<b>Immobilisations en cours</b>	<b>3 486</b>	<b>3 674</b>	<b>(187)</b>	<b>(5,10%)</b>
<b>Immobilisations hors exploitation nettes</b>	<b>5 698</b>	<b>5 817</b>	<b>(119)</b>	<b>(2,04%)</b>
Immobilisations hors exploitation brutes	6 535	6 535	0	0,00%
Amortissement des immobilisations hors exploitation	(837)	(718)	(119)	16,53%
<b>Immobilisations destinés à la vente nettes</b>	<b>11 470</b>	<b>11 470</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
Immobilisations destinés à la vente brutes	<b>15 291</b>	(15 291)	0	0,00%
Provision des immobilisations destinés à la vente	(3 820)	(3 820)	0	0,00%
<b>Total</b>	<b>134 931</b>	<b>140 598</b>	<b>(5 667)</b>	<b>(4,03%)</b>

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

Par ailleurs, les flux de mouvements des immobilisations tenant compte des acquisitions et de sorties se présente comme suit :

DESIGNATION	Valeur brute au 31/12/2022	Acquisition	Transfert /sortie	Valeur brute au 30/06/2023	Amort. et Prov au 31/12/2022	Dotations	Dotations aux provisions/ Reprise	Transfert/ sortie	Amort. et Prov au 30/06/2023	Valeur nette au 30/06/2023
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>78 689</b>	<b>1 139</b>	<b>(116)</b>	<b>79 944</b>	<b>(58 726)</b>	<b>(2 208)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(60 934)</b>	<b>19 011</b>
Logiciels	78 689	1 139	(116)	79 944	(58 726)	(2 208)	0	0	(60 934)	19 011
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>241 310</b>	<b>1 163</b>	<b>(2 797)</b>	<b>239 677</b>	<b>(141 658)</b>	<b>(5 489)</b>	<b>0</b>	<b>(2 736)</b>	<b>(144 411)</b>	<b>95 265</b>
Terrains	5 528	0	0	5 528	0	0	0	0	0	5 528
Constructions	37 150	0	0	37 150	(28 933)	(628)	0	0	(29 560)	7 590
Constructions nouveau siège	67 390	0	0	67 390	(23 096)	(1 170)	0	0	(24 266)	43 125
Agencement Aménagement Installation	51 674	745	(75)	52 344	(38 294)	(1 010)	0	71	(39 233)	13 110
Matériel de Transport	178	0	(2)	180	(88)	(5)	0	0	(93)	87
Matériel de Transport Leasing	1 720	0	0	1 720	(1 295)	(86)	0	0	(1 381)	339
Matériel & Mobilier de bureaux	13 400	187	(420)	13 167	(8 080)	(432)	0	396	(8 116)	5 052
Tableaux d'Art	647	4	0	651	0	0	0	0	0	651
Matériels Informatique	32 408	104	(221)	32 290	(21 168)	(1 213)	0	216	(22 166)	10 125
TPE	3 609	3	0	3 611	(1 315)	(251)	0	0	(1 566)	2 046
GAB	10 556	0	(1 668)	8 888	(5 493)	(423)	0	1 636	(4 280)	4 608
Matériel de sécurité	16 477	121	(416)	16 182	(13 444)	(260)	0	417	(13 287)	2 895
Coffre-Fort	573	0	0	573	(452)	(12)	0	0	(464)	109
<b>Immobilisation en cours</b>	<b>3 674</b>	<b>1</b>	<b>(188)</b>	<b>3 486</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 486</b>
Immobilisations incorporelles en cours	3 656	1	(188)	3 468	0	0	0	0	0	3 468
Immobilisations corporelles en cours	18	0	0	18	0	0	0	0	0	18
<b>Immobilisations hors exploitation</b>	<b>6 535</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 535</b>	<b>(718)</b>	<b>(119)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(837)</b>	<b>5 698</b>
<b>Immobilisations destinés à la vente</b>	<b>15 291</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 291</b>	<b>(3 820)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(3 820)</b>	<b>11 470</b>
<b>Total valeurs immobilisées</b>	<b>345 499</b>	<b>2 303</b>	<b>(2 869)</b>	<b>344 933</b>	<b>(204 923)</b>	<b>(7 815)</b>	<b>0</b>	<b>(2 736)</b>	<b>(210 002)</b>	<b>134 931</b>

### **NOTE 1-7 : Autres actifs**

Le poste des autres actifs accuse un solde de 551 311 KDT au 30 juin 2023 contre un solde de 474 050 KDT au 31 décembre 2022, soit une augmentation de 77 261 KDT.

<b>DESIGNATION</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variation juin/décembre</b>	
				<b>Montant</b>	<b>%</b>
Comptes d'attente et de régularisation	92 869	27 984	49 399	43 470	88,00%
Autres	458 470	402 245	424 651	33 819	7,96%
<b>Total autres actifs</b>	<b>551 339</b>	<b>430 229</b>	<b>474 050</b>	<b>77 289</b>	<b>16,30%</b>

## **NOTES SUR LES POSTES DU PASSIF**

Le passif du bilan est composé des postes suivants :

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

### **NOTE 2-1 : Banque Centrale et CCP**

Le poste Banque Centrale et CCP accuse un solde nul au 30 juin 2022 contre un solde de 139 112 KDT au 31 décembre 2022, enregistrant ainsi une diminution de 139 112 KDT.

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Emprunts auprès de la BCT	0	317 000	139 000	(139 000)	(100,00%)
Dettes rattachées sur emprunts auprès de la Banque Centrale	0	123	112	(112)	(100,00%)
<b>Total Banque Centrale et CCP</b>	<b>0</b>	<b>317 123</b>	<b>139 112</b>	<b>(139 112)</b>	<b>(100,00%)</b>

### **NOTE 2-2 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers**

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 30 juin 2023 à 38 960 KDT contre 45 076 KDT au 31 décembre 2022, enregistrant ainsi une diminution de 6 116 KDT.

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	14 383	10 450	7 381	7 002	94,87%
Dépôts et avoirs des établissements financiers	24 577	68 489	37 695	(13 118)	(34,80%)
<b>Total dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers</b>	<b>38 960</b>	<b>78 939</b>	<b>45 076</b>	<b>(6 116)</b>	<b>(13,57%)</b>

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

### **NOTE 2-3 : Dépôts et avoirs de la clientèle**

Les dépôts de la clientèle présentent au 30 juin 2023 un solde de 9 772 698 KDT contre 9 338 805 KDT au 31 décembre 2022, enregistrant une augmentation de 433 894 KDT et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Dépôts à vue	4 247 557	4 361 567	4 294 755	(47 198)	(1,10%)
Autres dépôts et avoirs de la clientèle	5 525 141	4 745 947	5 044 050	481 091	9,54%
<b>Total dépôts et avoirs de la clientèle</b>	<b>9 772 698</b>	<b>9 107 514</b>	<b>9 338 805</b>	<b>433 893</b>	<b>4,65%</b>

Les autres dépôts et avoirs de la clientèle se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Comptes d'épargne	3 161 226	2 946 771	3 018 694	142 532	4,72%
Bons de caisse	624 873	549 906	590 204	34 669	5,87%
Comptes à terme	564 730	410 165	509 588	55 142	10,82%
Placements en devises	228 137	73 409	119 174	108 963	91,43%
Pensions livrées	43 157	27 108	41 877	1 280	3,06%
Certificats de dépôts	208 500	255 500	191 000	17 500	9,16%
Autres sommes dues à la clientèle	651 672	458 989	537 678	113 994	21,20%
Dettes rattachées	42 846	24 099	35 835	7 011	19,56%
<b>Total des autres dépôts et avoirs de la clientèle</b>	<b>5 525 141</b>	<b>4 745 947</b>	<b>5 044 050</b>	<b>481 091</b>	<b>9,54%</b>

### **NOTE 2-4 : Emprunts et ressources spéciales**

Les emprunts et ressources spéciales présentent au 30 juin 2023 un solde de 121 905 KDT contre 114 182 KDT au 31 décembre 2022, enregistrant une augmentation de 7 723 KDT et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Emprunts matérialisés	65 550	10 315	64 914	636	0,98%
Ressources spéciales	56 355	64 177	49 268	7 087	14,39%
<b>Total emprunts et ressources spéciales</b>	<b>121 905</b>	<b>74 492</b>	<b>114 182</b>	<b>7 723</b>	<b>6,76%</b>

Les mouvements sur les emprunts matérialisés hors dettes rattachées exprimés en KDT au cours du premier semestre 2023 se présentent comme suit :

DESIGNATION	Solde au 31/12/2022	Nouveaux emprunts en 2023	Remboursements en 2023	Solde au 30/06/2023
<b>Emprunts à long terme</b>	<b>64 628</b>	<b>0</b>	<b>(2 314)</b>	<b>62 314</b>
Emprunt Obligataire Subordonné 2017	4 628	0	(2 314)	2 314
Emprunt Obligataire Subordonné 2022	60 000	0	0	60 000
<b>Total emprunts à long terme</b>	<b>64 628</b>	<b>0</b>	<b>(2 314)</b>	<b>62 314</b>

Les ressources spéciales sont ventilées en ressources budgétaires et ressources extérieures comme suit :

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Ressources budgétaires	15 376	8 407	8 321	7 055	84,79%
Ressources extérieures	40 979	55 770	40 947	32	0,08%
<b>Total ressources spéciales</b>	<b>56 355</b>	<b>64 177</b>	<b>49 268</b>	<b>7 087</b>	<b>14,39%</b>

Aucune ressource spéciale n'est relative à une partie liée ou à une entreprise associée.

La ventilation des ressources extérieures par ligne se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation juin/décembre	
				Montant	%
<b>Lignes extérieures en dinars</b>					
Ligne extérieure BERD	1 883	1 922	1 919	(36)	(1,88%)
Ligne extérieure Italienne	11 063	13 477	12 270	(1 207)	(9,83%)
Ligne extérieure Espagnole	58	81	69	(11)	(16,48%)
<b>Total Lignes extérieures en dinars</b>	<b>13 004</b>	<b>15 480</b>	<b>14 258</b>	<b>(1 254)</b>	<b>(8,80%)</b>
<b>Lignes extérieures en devises</b>					
Emprunt IFC en devises	27 975	40 290	26 689	1 286	4,82%
<b>Total Lignes extérieures en devises</b>	<b>27 975</b>	<b>40 290</b>	<b>26 689</b>	<b>1 286</b>	<b>4,82%</b>
<b>Total ressources extérieures</b>	<b>40 979</b>	<b>55 770</b>	<b>40 947</b>	<b>32</b>	<b>0,08%</b>

### **NOTE 2-5 : Autres passifs**

Les autres passifs présentent un solde de 230 253 KDT au 30 juin 2023 contre un solde de 305 921 KDT au 31 décembre 2022, enregistrant une diminution de 75 668 KDT et se détaillent comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variation juin/décembre</b>	
				<b>Montant</b>	<b>%</b>
Comptes d'attente et de régularisation	42 038	118 527	106 367	(64 329)	(60,48%)
Autres	188 215	183 798	199 554	(11 339)	(5,68%)
<b>Total autres passifs</b>	<b>230 253</b>	<b>302 325</b>	<b>305 921</b>	<b>(75 668)</b>	<b>(24,73%)</b>

### **NOTE 3 : Capitaux propres**

Le capital social s'élève au 30 juin 2023 à 203 710 KDT composé de 40 741 997 actions d'une valeur nominale de 5 Dinars libéré en totalité.

DESIGNATION	Capital souscrit	Primes liées au capital	Réserves légales	Autres réserves	Réserves à régime fisc particulier	Fonds social *	Réserve spéciale de réinvestissement	Ecart de réévaluation **	Résultats reportés	Résultat de la période	Total
<b>Total capitaux propres au 31.12.22</b>	<b>203 710</b>	<b>103 473</b>	<b>20 373</b>	<b>1 793</b>	<b>399</b>	<b>15 106</b>	<b>220 000</b>	<b>3 646</b>	<b>205 645</b>	<b>186 057</b>	<b>960 202</b>
<u>Affectation résultat bénéficiaire 2022 (approuvée par l'AGO du 19/04/2023)</u>											
Réserves							50 000		(26 911)	(23 089)	<b>0</b>
Dividendes										(162 968)	<b>(162 968)</b>
<b>Situation des capitaux propres après affectation</b>	<b>203 710</b>	<b>103 473</b>	<b>20 373</b>	<b>1 793</b>	<b>399</b>	<b>15 106</b>	<b>270 000</b>	<b>3 646</b>	<b>178 734</b>	<b>0</b>	<b>797 234</b>
Mouvements sur le fonds social						71					<b>71</b>
Résultat de la période										109 149	<b>109 149</b>
<b>Total capitaux propres au 30.06.23</b>	<b>203 710</b>	<b>103 473</b>	<b>20 373</b>	<b>1 793</b>	<b>399</b>	<b>15 177</b>	<b>270 000</b>	<b>3 646</b>	<b>178 734</b>	<b>109 149</b>	<b>906 454</b>

\*Au 30/06/2023, la rubrique fonds social correspond à des utilisations remboursables.

\*\* Aucun mouvement n'a affecté la rubrique « écart de réévaluation » au cours du premier semestre 2023.

## NOTES SUR L'ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan sont composés des postes suivants :

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

### NOTE 4-1 : PASSIFS EVENTUELS

Les cautions, avals et autres garanties données présentent au 30 juin 2023 un solde de 553 457 KDT contre 596 206 KDT au 31 décembre 2022, enregistrant ainsi une diminution de 42 749 KDT.

Les crédits documentaires s'élèvent à 257 122 KDT au 30 juin 2023 contre 374 762 KDT au 31 décembre 2022, enregistrant ainsi une diminution de 117 640 KDT.

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation juin/décembre	
				Montant	%
Cautions, avals et autres garanties données	553 457	596 598	596 206	(42 749)	(7,17%)
Crédits documentaires	257 122	291 220	374 762	(117 640)	(31,39%)
Actifs donnés en garantie	0	180 000	95 000	(95 000)	(100,00%)
<b>Total passifs éventuels</b>	<b>810 579</b>	<b>1 067 818</b>	<b>1 065 968</b>	<b>(255 389)</b>	<b>(23,96%)</b>

### NOTE 4-2 : ENGAGEMENTS DONNES

Les engagements donnés présentent un solde de 248 012 KDT au 30 juin 2023. Ils correspondent à des engagements de financement donnés.

La défalcation des « Engagements de financements donnés » par contrepartie se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation juin/décembre	
				Montant	%
En faveur de la clientèle	248 012	260 556	261 512	(13 500)	(5,16%)
<b>Total engagements de financements donnés</b>	<b>248 012</b>	<b>260 556</b>	<b>261 512</b>	<b>(13 500)</b>	<b>(5,16%)</b>

### **NOTE 4-3 : ENGAGEMENTS RECUS**

Les engagements reçus au 30 juin 2023 correspondent à des garanties reçues.

Les garanties reçues s'élèvent à 2 774 357 KDT au 30 juin 2023 contre un solde de 2 922 635 KDT au 31 décembre 2022, soit une diminution de 148 278 KDT.

La ventilation des garanties reçues par contrepartie se présente comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variation juin/décembre</b>	
				<b>Montant</b>	<b>%</b>
Etablissements de crédits	131 174	459 800	239 671	(108 497)	(45,27%)
Clientèle	2 774 357	2 539 767	2 682 964	91 393	3,41%
<b>Total garanties reçues</b>	<b>2 905 532</b>	<b>2 999 567</b>	<b>2 922 635</b>	<b>(17 103)</b>	<b>(0,59%)</b>

### **NOTES SUR LES OPERATIONS DE CHANGE :**

Les opérations de change au comptant non dénouées à la date du 30 juin 2023 s'élèvent à (21 484) KDT et se présentent comme suit :

<b>Description</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2022</b>
Devises vendues au comptant à livrer	(56 730)	(103 133)	(68 187)
Devises achetées au comptant à recevoir	35 246	50 493	65 807
<b>Total</b>	<b>(21 484)</b>	<b>(52 640)</b>	<b>(2 380)</b>

Les opérations de change à terme contractées à des fins de couverture et non dénouées à la date du 30 juin 2023 s'élèvent à (247 693) KDT et se présentent comme suit :

<b>Description</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2022</b>
Devises vendues à terme à livrer	(251 295)	(402 177)	(285 998)
Devises achetées à terme à recevoir	3 602	121 030	425
<b>Total</b>	<b>(247 693)</b>	<b>(281 147)</b>	<b>(285 573)</b>

## NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

### LES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE

Le total des produits d'exploitation bancaire est passé de 439 800 KDT au 30 juin 2022 à 522 423 KDT au 30 juin 2023, enregistrant ainsi une augmentation de 82 623 KDT, soit une progression de 18,79%.

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

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

#### NOTE 5-1 : Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 359 079 KDT au 30 juin 2023 contre 284 753 KDT au 30 juin 2022, enregistrant ainsi une augmentation de 74 326 KDT.

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation juin/juin	
				Montant	%
Opérations avec les établissements bancaires, financiers et BCT	26 867	6 160	19 952	20 707	336,16%
Opérations avec la clientèle	320 514	263 258	559 000	57 256	21,75%
Autres intérêts et revenus assimilés	11 698	15 335	26 877	(3 637)	(23,72%)
<b>Total intérêts et revenus assimilés</b>	<b>359 079</b>	<b>284 753</b>	<b>605 829</b>	<b>74 326</b>	<b>26,10%</b>

Le détail des intérêts et revenus assimilés de la banque se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation juin/juin	
				Montant	%
Intérêts sur prêts interbancaires	26 764	5 988	19 559	20 776	346,96%
Intérêts sur comptes ordinaires bancaires	103	8	229	95	1189,49%
Intérêts sur placements auprès de la BCT	0	164	164	(164)	(100,00%)
<b>Total opérations avec les établissements bancaires, financiers et BCT</b>	<b>26 867</b>	<b>6 160</b>	<b>19 952</b>	<b>20 707</b>	<b>336,16%</b>
Intérêts sur crédits accordés à la clientèle	297 725	245 444	520 475	52 281	21,30%
Intérêts sur comptes clientèle débiteurs	22 789	17 814	38 525	4 975	27,93%
<b>Total opérations avec la clientèle</b>	<b>320 514</b>	<b>263 258</b>	<b>559 000</b>	<b>57 256</b>	<b>21,75%</b>
Intérêts et produits assimilés sur avals, cautions et acceptations bancaires	2 499	3 069	5 562	(570)	(18,57%)
Report/déport sur change à terme	9 199	12 266	21 315	(3 067)	(25,01%)
<b>Total autres intérêts et revenus assimilés</b>	<b>11 698</b>	<b>15 335</b>	<b>26 877</b>	<b>(3 637)</b>	<b>(23,72%)</b>
<b>Total intérêts et revenus assimilés</b>	<b>359 079</b>	<b>284 753</b>	<b>605 829</b>	<b>74 326</b>	<b>26,10%</b>

### **NOTE 5-2 : Commissions en produits**

Les commissions en produits totalisent 71 864 KDT au 30 juin 2023 contre 66 574 KDT au 30 juin 2022, enregistrant ainsi une augmentation de 5 290 KDT.

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation juin/juin	
				Montant	%
Gestion de compte et autres services financiers	32 580	28 613	59 646	3 967	13,86%
Opérations de crédits	15 412	15 718	30 019	(306)	(1,95%)
Opérations monétiques	7 409	6 975	15 348	434	6,22%
Chèques, effets, virements et autres moyens de paiement	6 421	6 361	11 292	60	0,94%
Opérations à l'internationale	6 211	4 529	12 528	1 682	37,14%
Bancassurance	2 688	3 276	6 227	(588)	(17,96%)
Autres opérations bancaires	1 143	1 102	2 262	41	3,70%
<b>Total commissions en produits</b>	<b>71 864</b>	<b>66 574</b>	<b>137 322</b>	<b>5 290</b>	<b>7,95%</b>

### **NOTE 5-3 : Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières**

Les gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières totalisent, au 30 juin 2023, un montant de 37 669 KDT contre 45 987 KDT au 30 juin 2022, enregistrant ainsi une diminution de 8 318 KDT.

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation juin/juin	
				Montant	%
Gains \ Pertes nets sur titres de transaction	377	193	388	184	95,23%
Gains nets sur titres de placement	1 710	10 845	18 826	(9 135)	(84,23%)
Gains nets sur opérations de change	35 582	34 949	63 569	633	1,81%
<b>Total gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières</b>	<b>37 669</b>	<b>45 987</b>	<b>82 783</b>	<b>(8 318)</b>	<b>(18,09%)</b>

Le détail des gains \ pertes nets sur titres de transaction se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation juin/juin	
				Montant	%
Plus-values sur la cession des titres de transaction	107	25	38	82	329,62%
Plus-values sur la réévaluation des titres de transaction	554	420	798	134	31,84%
Moins-values sur la réévaluation des titres de transaction	(284)	(252)	(448)	(32)	12,83%
<b>Total gains nets sur titres de transaction</b>	<b>377</b>	<b>193</b>	<b>388</b>	<b>184</b>	<b>95,23%</b>

Le détail des gains nets sur titres de placement se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation juin/juin	
				Montant	%
<b>Titres de placement à revenu fixe</b>					
Intérêts & revenus assimilés sur titres de placement à revenu fixe	1 235	10 302	18 123	(9 067)	(88,01%)
Reprises des provisions pour dépréciation des titres de placement à revenu fixe	0	36	0	(36)	(100,00%)
<b>Total titres de placement à revenu fixe</b>	<b>1 235</b>	<b>10 338</b>	<b>18 123</b>	<b>(9 103)</b>	<b>(88,05%)</b>
<b>Titres de placement à revenu variable</b>					
Dividendes sur titres de placement à revenu variable	475	531	531	(56)	(10,59%)
Plus-values provenant de la cession des titres de placement à revenu variable	0	5	0	(5)	(100,00%)
Moins-values provenant de la cession des titres de placement à revenu variable	0	0	(1)	0	-
Dotations aux provisions pour dépréciation des actions cotées	0	(29)	0	29	(100,00%)
Reprises des provisions pour dépréciation des actions cotées	0	0	173	0	-
<b>Total titres de placement à revenu variable</b>	<b>475</b>	<b>507</b>	<b>703</b>	<b>(32)</b>	<b>(6,36%)</b>
<b>Total gains nets sur titres de placement</b>	<b>1 710</b>	<b>10 845</b>	<b>18 826</b>	<b>(9 135)</b>	<b>(84,23%)</b>

#### **NOTE 5-4 : Revenus du portefeuille d'investissement**

Les revenus du portefeuille d'investissement totalisent 53 811 KDT au 30 juin 2023 contre 42 486 KDT au 30 juin 2022, soit une augmentation de 11 325 KDT.

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation juin/juin	
				Montant	%
Intérêts & revenus assimilés sur titres d'investissement	43 953	35 615	69 336	8 338	23,41%
Dividendes & revenus assimilés sur titres de participation	5 047	4 804	5 720	243	5,05%
Dividendes & revenus assimilés sur parts dans les entreprises associés	2	23	2	(21)	(92,82%)
Dividendes & revenus assimilés sur parts dans les entreprises liées	4 809	2 044	4 156	2 765	135,28%
<b>Total revenus du portefeuille d'investissement</b>	<b>53 811</b>	<b>42 486</b>	<b>79 214</b>	<b>11 325</b>	<b>26,66%</b>

## **LES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE**

Le total des charges d'exploitation bancaire est passé de 156 425 KDT au 30 juin 2022 à 198 679 KDT au 30 juin 2023, enregistrant ainsi une augmentation de 42 254 KDT, soit une progression de 27,01%.

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

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

### **NOTE 5-5 : Intérêts encourus et charges assimilées**

Les intérêts encourus et charges assimilées totalisent au 30 juin 2023 un solde de 190 568 KDT contre 150 166 KDT au 30 juin 2022, soit une augmentation de 40 402 KDT.

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation juin/juin	
				Montant	%
Opérations avec les établissements bancaires et financiers et BCT	3 594	13 956	18 127	(10 362)	(74,25%)
Opérations avec la clientèle	182 778	131 533	294 434	51 245	38,96%
Emprunts et ressources spéciales	4 049	1 692	1 712	2 357	139,30%
Autres intérêts et charges	147	2 985	2 993	(2 838)	(95,08%)
<b>Total intérêts encourus et charges assimilées</b>	<b>190 568</b>	<b>150 166</b>	<b>317 266</b>	<b>40 402</b>	<b>26,90%</b>

### **NOTE 5-6 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs/portefeuille d'investissement**

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2023 à 112 KDT contre 120 KDT au 30 juin 2022. Il se détaille ainsi :

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation juin/juin	
				Montant	%
Dotation aux provisions sur titres de participation	(112)	0	(463)	(112)	-
Reprise de provisions sur titres de participation	0	140	376	(140)	(100,00%)
Reprise de provisions sur BTA	0	0	12	0	-
Moins-values sur remboursement des titres d'investissement	0	(20)	(20)	20	(100,00%)
<b>Total des dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs/portefeuille d'investissement</b>	<b>(112)</b>	<b>120</b>	<b>(95)</b>	<b>(232)</b>	<b>(193,35%)</b>

### **NOTE 5-7 : Frais de personnel**

Les frais du personnel s'élèvent à 106 448 KDT au 30 juin 2023 contre 94 222 KDT au 30 juin 2022, enregistrant ainsi une augmentation de 12 226 KDT.

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation juin/juin	
				Montant	%
Rémunération du personnel	81 963	72 986	149 768	8 977	12,30%
Charges sociales, fiscales et autres charges liées au personnel	24 486	21 236	43 265	3 250	15,30%
<b>Total frais de personnel</b>	<b>106 448</b>	<b>94 222</b>	<b>193 033</b>	<b>12 226</b>	<b>12,98%</b>

### **NOTE 5-8 : Charges générales d'exploitation**

Les charges générales d'exploitation totalisent un solde de 38 513 KDT au 30 juin 2023 contre 35 132 KDT au 30 juin 2022, enregistrant ainsi une augmentation de 3 381 KDT.

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation juin/juin	
				Montant	%
Frais d'exploitation non bancaires	17 774	16 290	32 708	1 484	9,11%
Autres charges générales d'exploitation	20 739	18 842	40 649	1 897	10,07%
<b>Total charges générales d'exploitation</b>	<b>38 513</b>	<b>35 132</b>	<b>73 357</b>	<b>3 381</b>	<b>9,62%</b>

### **NOTE 5-9 : Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires**

Au 30 juin 2023, le solde de ce poste est débiteur de 488 KDT contre un solde de 7 889 KDT au 30 juin 2022. Il se détaille ainsi :

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation juin/juin	
				Montant	%
Autres gains ordinaires	369	332	1 658	37	11,03%
Autres pertes ordinaires	(844)	(8 271)	(8 607)	7 427	(89,80%)
Plus-value de cession d'immobilisation	27	50	75	(23)	(45,16%)
<b>Total solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires</b>	<b>(448)</b>	<b>(7 889)</b>	<b>(6 874)</b>	<b>7 441</b>	<b>(94,32%)</b>

### **NOTE 5-10 : Solde en gain \ perte provenant des éléments extraordinaires**

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2023 à 5 025 KDT contre 3 473 KDT au 30 juin 2022. Il se détaille ainsi :

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation juin/juin	
				Montant	%
Cotisation sociale de solidarité	5 025	3 473	8 154	1 552	44,69%
<b>Total solde en gain / perte provenant des éléments extraordinaires</b>	<b>5 025</b>	<b>3 473</b>	<b>8 154</b>	<b>1 552</b>	<b>44,69%</b>

### **NOTE 5-11 : Résultat par action**

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de l'entité par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat de base par action au titre du premier semestre 2023 est de 2,68 DT.

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation juin/juin	
				En Montant	En %
Résultat net en KDT	109 149	95 195	186 057	13 954	14,66%
Nombre moyen d'actions	40 741 997	40 741 997	40 741 997		
<b>Résultat de base par action (en DT)</b>	<b>2,68</b>	<b>2,34</b>	<b>4,57</b>	<b>0,34</b>	<b>14,66%</b>
<b>Résultat dilué par action (en DT)</b>	<b>2,68</b>	<b>2,34</b>	<b>4,57</b>	<b>0,34</b>	<b>14,66%</b>

### **NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**

L'état des flux de trésorerie est établi dans un but de faire ressortir les mouvements de liquidités de la Banque à travers ses activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

Les liquidités et équivalents de liquidités sont composés principalement par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la BCT et du centre des chèques postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à 3 mois et le portefeuille-titres de transaction.

La trésorerie de la Banque, qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités, est passée de 1 798 752 KDT au 31 décembre 2022 à 1 921 750 KDT au 30 juin 2023 enregistrant une augmentation de 122 998 KDT.

Cette augmentation résulte des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation à hauteur de 442 805 KDT, des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement à hauteur de (161 171) KDT et des flux affectés aux activités de financement à hauteur de (158 636) KDT.

## **NOTE 6 : Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période**

Les liquidités et équivalents de liquidités qui s'élèvent à 1 921 750 KDT se détaillent comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variation juin/décembre</b>	
				<b>Montant</b>	<b>%</b>
<b>Liquidités et équivalents de liquidités actif</b>	<b>1 960 701</b>	<b>2 246 784</b>	<b>1 982 813</b>	<b>(22 112)</b>	<b>(1,12%)</b>
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	1 674 953	1 835 911	1 615 722	59 231	3,67%
Liquidités et équivalents de liquidités sur les banques	285 748	410 873	367 091	(81 343)	(22,16%)
<b>Liquidités et équivalents de liquidités passif</b>	<b>38 951</b>	<b>340 792</b>	<b>184 061</b>	<b>(145 110)</b>	<b>(78,84%)</b>
Liquidités et équivalents de liquidités des banques	24 584	327 442	146 366	(121 782)	(83,20%)
Liquidités et équivalents de liquidités des établissements financiers	14 367	13 350	37 695	(23 328)	(61,89%)
<b>Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période</b>	<b>1 921 750</b>	<b>1 905 992</b>	<b>1 798 752</b>	<b>122 998</b>	<b>6,84%</b>

### **Note sur les événements postérieurs à la date de clôture :**

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le conseil d'administration du 04/08/2023. En conséquence, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

A ce titre, aucun événement postérieur au 30 juin 2023 qui nécessite une note ou une modification des comptes n'est parvenu.

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2023**

**Mesdames, messieurs les Actionnaires De la Banque Attijari de Tunisie**

### **Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Banque Attijari de Tunisie, au 30 juin 2023 ainsi que de l'état des engagements hors bilan, de l'état de résultat, et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 11 070 270 mille dinars et un bénéfice net de la période s'élevant à 109 149 mille dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables tunisiennes. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

### **Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité.

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

### **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Banque Attijari de Tunisie au 30 juin 2023, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable appliqué en Tunisie.

**Tunis, le 28 Août 2023**

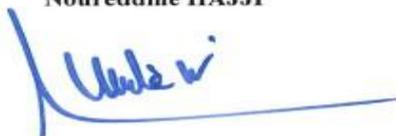
### **Les Commissaires Aux Comptes**

**AMC Ernst & Young**

**Cabinet M.S.Louzir, membre de Deloitte  
Touche Tohmatsu Limited**

**Noureddine HAJJI**

**Jaouhar BEN ZID**



**AMC Ernst & Young**  
EY Tower - Avenue Fadhel Ben Achour  
Centre Urbain Nord - 1003 Tunis  
Tél: 31 342 111 - RNE. 0035482 W

**CABINET MS LOUZIR**  
Rue Lac Oubeira - Immeuble 10/ade  
1053 Les Berges du Lac - Tunis  
Tél : 36 400 900 - 36 400 902  
Fax : 36 050 900  
MF : 587570N/A/M/000

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE- TUNIS RE**  
**Siège social : 12, Avenue du Japon-Montplaisir-BP29-1073 Tunis**

La Société Tunisienne de Réassurance TUNIS RE publie ci-dessous ses Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2023 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes Mme Emna RACHIKOU représentant la société d'expertise comptable FMBZ-KPMG-Tunisie.

ACTIF BILAN COMBINE (en dinars)	NOTES	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022
		BRUT	AMORT/PROV	NET	NET	NET
<b>AC1 ACTIFS INCORPORELS</b>	<b>(I)</b>	<b>7 168 778</b>	<b>1 920 103</b>	<b>5 248 675</b>	<b>5 205 085</b>	<b>5 096 337</b>
AC11 Investissements de recherche & développement	(I-1)	2 720 594	-	2 720 594	3 979 618	2 414 175
AC12 Logiciels	(I-2)	4 448 184	1 920 103	2 528 080	1 225 467	2 682 162
<b>AC2 ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION</b>	<b>(II)</b>	<b>3 556 438</b>	<b>2 047 984</b>	<b>1 508 454</b>	<b>1 517 631</b>	<b>1 692 671</b>
AC21 Installations techniques & machines	(II-1)	3 084 021	1 695 232	1 388 790	1 389 125	1 574 240
AC22 Autres installations, outillage & mobilier	(II-2)	472 416	352 753	119 664	128 506	118 431
<b>AC3 PLACEMENTS</b>	<b>(III)</b>	<b>479 293 254</b>	<b>10 926 109</b>	<b>468 367 145</b>	<b>452 492 768</b>	<b>493 303 361</b>
Réassurance Ordinaire		461 374 846	10 926 109	450 448 738	434 736 745	475 027 674
Re Takaful		17 918 408	-	17 918 408	17 756 022	18 275 687
AC31 Terrains & constructions	(III-1)	12 875 469	2 945 407	9 930 062	9 912 145	9 796 333
AC311 Terrains & constructions d'exploitation		6 554 663	1 594 836	4 959 828	7 566 838	4 785 221
AC312 Terrains & constructions hors exploitation		6 320 805	1 350 571	4 970 235	2 345 306	5 011 111
AC33 Autres placements financiers	(III-2)	345 905 279	7 980 702	337 924 577	330 864 433	365 413 928
Réassurance Ordinaire		334 773 162	7 980 702	326 792 460	319 512 332	353 816 162
Re Takaful		11 132 117	-	11 132 117	11 352 102	11 597 766
AC331 Actions, autres titres à revenu variable & parts dans des FCP	(III-2-1)	56 155 159	7 980 702	48 174 457	51 267 775	48 601 403
AC332 Obligations & autres titres à revenu fixe	(III-2-2)	220 079 138	-	220 079 138	216 034 880	229 027 898
Réassurance Ordinaire		214 099 138	-	214 099 138	209 799 880	222 592 898
Re Takaful		5 980 000	-	5 980 000	6 235 000	6 435 000
AC334 Autres prêts	(III-2-3)	1 281 588	-	1 281 588	1 323 496	1 262 920
AC336 Autres	(III-2-4)	68 389 394	-	68 389 394	62 238 282	86 521 707
Réassurance Ordinaire		63 237 277	-	63 237 277	57 121 180	81 358 941
Re Takaful		5 152 117	-	5 152 117	5 117 102	5 162 766
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	(III-3)	120 512 506	-	120 512 506	111 716 190	118 093 101
Réassurance Ordinaire		113 726 215	-	113 726 215	105 312 269	111 415 180
Re Takaful		6 786 291	-	6 786 291	6 403 921	6 677 921
<b>SOUS TOTAL 1</b>		<b>490 018 470</b>	<b>14 894 196</b>	<b>475 124 274</b>	<b>459 215 484</b>	<b>500 092 369</b>
<b>AC5 PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES</b>	<b>(IV)</b>	<b>214 305 222</b>	<b>-</b>	<b>214 305 222</b>	<b>228 922 463</b>	<b>201 558 575</b>
Réassurance Ordinaire		210 278 982	-	210 278 982	224 344 169	197 656 424
Re Takaful		4 026 241	-	4 026 241	4 578 294	3 902 151
AC510 Provision pour primes non acquises	(IV-1)	39 676 188	-	39 676 188	39 515 489	51 111 817
Réassurance Ordinaire		39 594 408	-	39 594 408	39 368 758	51 029 232
Re Takaful		81 780	-	81 780	146 731	82 585
AC531 Provision pour sinistres	(IV-2)	174 629 034	-	174 629 034	189 406 974	150 446 758
Réassurance Ordinaire		170 684 574	-	170 684 574	184 975 411	146 627 192
Re Takaful		3 944 461	-	3 944 461	4 431 563	3 819 566
<b>AC6 CREANCES</b>	<b>(V)</b>	<b>232 064 439</b>	<b>10 257 597</b>	<b>221 806 843</b>	<b>140 343 103</b>	<b>150 078 217</b>
Réassurance Ordinaire		216 163 835	9 896 696	206 267 139	124 740 626	135 475 454
Re Takaful		15 900 604	360 901	15 539 703	15 602 477	14 602 763
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation	(V-1)	96 824 813	9 739 322	87 085 491	72 991 999	83 300 649
Réassurance Ordinaire		86 849 426	9 378 422	77 471 005	62 953 738	74 458 075
Re Takaful		9 975 387	360 901	9 614 486	10 038 261	8 842 574
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession	(V-2)	49 629 278	518 274	49 111 004	53 155 199	41 095 424
Réassurance Ordinaire		47 112 577	518 274	46 594 303	50 963 787	38 702 085
Re Takaful		2 516 702	-	2 516 702	2 191 412	2 393 339
AC63 Autres créances	(V-3)	85 610 348	-	85 610 348	14 195 905	25 682 144
Réassurance Ordinaire		82 201 832	-	82 201 832	10 823 101	22 315 294
Re Takaful		3 408 515	-	3 408 515	3 372 804	3 366 850
AC631 Personnel		742 559	-	742 559	227 474	91 956
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités publiques		7 802 300	-	7 802 300	5 384 201	6 433 734
Réassurance Ordinaire		7 541 250	-	7 541 250	5 158 862	6 194 149
Re Takaful		261 050	-	261 050	225 339	239 585
AC633 Débiteurs divers		3 936 220	-	3 936 220	4 097 295	5 668 972
Réassurance Ordinaire		788 755	-	788 755	949 830	2 541 707
Re Takaful		3 147 465	-	3 147 465	3 147 465	3 127 265
AC635 FPC		73 129 269	-	73 129 269	4 486 935	13 487 481
<b>SOUS TOTAL 2</b>		<b>446 369 662</b>	<b>10 257 597</b>	<b>436 112 065</b>	<b>369 265 566</b>	<b>351 636 792</b>
<b>AC7 AUTRES ELEMENTS D'ACTIF</b>	<b>(VI)</b>	<b>128 558 814</b>	<b>-</b>	<b>128 558 814</b>	<b>109 379 972</b>	<b>91 888 837</b>
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse	(VI-1)	10 938 362	-	10 938 362	6 180 359	7 259 728
Réassurance Ordinaire		6 472 287	-	6 472 287	2 616 483	4 152 974
Re Takaful		4 466 075	-	4 466 075	3 563 876	3 106 754
AC72 Charges reportées	(VI-2)	16 820 051	-	16 820 051	17 173 748	20 891 805
Réassurance Ordinaire		15 939 918	-	15 939 918	16 241 956	19 546 779
Re Takaful		880 132	-	880 132	931 792	1 345 026
AC721 Frais d'acquisition reportés		16 820 051	-	16 820 051	17 173 748	20 891 805
Réassurance Ordinaire		15 939 918	-	15 939 918	16 241 956	19 546 779
Re Takaful		880 132	-	880 132	931 792	1 345 026
AC722 Autres charges à répartir		-	-	-	-	-
Réassurance Ordinaire		-	-	-	-	-
Re Takaful		-	-	-	-	-
AC73 Comptes de régularisation Actif	(VI-3)	66 251 159	-	66 251 159	50 662 349	29 318 110
Réassurance Ordinaire		61 342 707	-	61 342 707	46 986 156	26 636 960
Re Takaful		4 908 452	-	4 908 452	3 676 193	2 681 150
AC731 Intérêts acquis non échus		8 710 216	-	8 710 216	6 948 989	7 255 920
Réassurance Ordinaire		8 471 044	-	8 471 044	6 673 858	6 989 148
Re Takaful		239 172	-	239 172	275 131	266 771
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation		44 926 004	-	44 926 004	32 543 378	12 619 297
Réassurance Ordinaire		40 369 473	-	40 369 473	29 421 076	10 331 919
Re Takaful		4 556 531	-	4 556 531	3 122 302	2 287 378
AC7321 Estimations d'éléments techniques-Rétrocession		-	-	-	-	-
AC733 Autres comptes de régularisation		12 614 939	-	12 614 939	11 169 982	9 442 893
Réassurance Ordinaire		12 502 190	-	12 502 190	10 891 222	9 315 892
Re Takaful		112 749	-	112 749	278 760	127 001
AC74 Ecart de conversion	(VI-4)	34 549 242	-	34 549 242	35 363 516	34 419 195
Réassurance Ordinaire		29 681 346	-	29 681 346	30 671 354	29 658 188
Re Takaful		4 867 896	-	4 867 896	4 692 162	4 761 007
<b>SOUS TOTAL 3</b>		<b>128 558 814</b>	<b>-</b>	<b>128 558 814</b>	<b>109 379 972</b>	<b>91 888 837</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>1 064 946 946</b>	<b>25 151 793</b>	<b>1 039 795 153</b>	<b>937 861 022</b>	<b>943 617 999</b>

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DE BILAN COMBINE (en dinars)</b>	<b>NOTES</b>	<b>6/30/2023</b>	<b>6/30/2022</b>	<b>12/31/2022</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>(I)</b>			
CP1 Capital social	(I-1)	100 000 000	100 000 000	100 000 000
CP2 Réserves & primes liées au capital	(I-2)	84 251 141	88 138 010	87 876 091
CP3 Rachats d'actions propres	(I-3)	- 223 825	- 223 825	- 223 825
CP4 Autres capitaux propres		8 942 641	7 333 562	7 333 562
CP5 Résultat reporté	(I-4)	35 152 149	28 858 498	28 871 541
Réassurance Ordinaire		42 329 639	35 029 960	35 043 003
Re Takaful		- 7 177 490	- 6 171 462	- 6 171 462
<b>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>228 122 106</b>	<b>216 772 683</b>	<b>216 523 807</b>
Réassurance Ordinaire		235 299 595	230 277 707	230 028 831
Re Takaful		- 7 177 490	- 6 171 462	- 6 171 462
CP6 Résultat de l'exercice	(I-5)	10 816 359	13 334 997	19 858 272
Réassurance Ordinaire		13 259 719	12 569 353	20 864 299
Re Takaful		- 2 443 360	765 644	- 1 006 028
<b>Total capitaux propres avant affectation</b>		<b>238 938 465</b>	<b>230 107 680</b>	<b>236 382 079</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>PA2 PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES &amp; CHARGES</b>	<b>(II)</b>	<b>6 886 640</b>	<b>6 970 745</b>	<b>7 257 807</b>
Réassurance Ordinaire		3 487 644	3 819 124	3 924 895
Re Takaful		3 398 996	3 151 622	3 332 911
PA22 Provisions pour impôts		100 000	100 000	100 000
PA23 Autres provisions		3 086 640	3 170 745	3 057 807
Réassurance Ordinaire		387 644	719 124	424 895
Re Takaful		2 698 996	2 451 622	2 632 911
PA24 Provisions pour risques		3 700 000	3 700 000	3 700 000
Réassurance Ordinaire		3 000 000	3 000 000	3 000 000
Re Takaful		700 000	700 000	700 000
PA25 Provisions sur Augmentation Légales		-	-	400 000
<b>PA3 PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES</b>	<b>(III)</b>	<b>469 226 606</b>	<b>446 208 876</b>	<b>431 023 440</b>
Réassurance Ordinaire		439 673 384	420 362 516	405 822 337
Re Takaful		29 553 222	25 846 360	25 201 103
PA310 Provisions pour primes non acquises	(III-1)	92 495 104	92 113 444	105 399 384
Réassurance Ordinaire		87 942 528	87 248 506	100 235 591
Re Takaful		4 552 576	4 864 938	5 163 793
PA331 Provisions pour sinistres	(III-2)	376 731 503	354 095 431	325 624 056
Réassurance Ordinaire		351 730 857	333 114 010	305 586 746
Re Takaful		25 000 646	20 981 421	20 037 309
PA361 Autres provisions techniques	(III-3)	-	-	-
<b>PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires</b>	<b>(IV)</b>	<b>107 239 187</b>	<b>119 466 383</b>	<b>103 085 641</b>
Réassurance Ordinaire		104 426 037	116 523 565	99 469 127
Re Takaful		2 813 150	2 942 817	3 616 514
<b>PA6 AUTRES DETTES</b>	<b>(V)</b>	<b>162 570 159</b>	<b>80 097 293</b>	<b>114 282 020</b>
PA621 Dettes nées d'opérations d'acceptation	(V-1)	35 165 648	29 155 473	42 406 003
Réassurance Ordinaire		34 730 787	28 827 120	40 880 075
Re Takaful		434 861	328 353	1 525 928
PA622 Dettes nées d'opérations de rétrocession	(V-2)	38 934 618	34 409 880	41 432 319
Réassurance Ordinaire		24 902 187	22 442 593	29 254 468
Re Takaful		14 032 431	11 967 287	12 177 851
PA63 Autres dettes	(V-3)	88 469 893	16 531 940	30 443 698
Réassurance Ordinaire		87 984 984	15 834 236	29 774 914
Re Takaful		484 909	697 704	668 785
PA632 Personnel		1 259 960	779 813	1 121 728
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		8 773 343	6 373 607	10 706 664
Réassurance Ordinaire		8 347 774	5 916 478	10 240 188
Re Takaful		425 569	457 129	466 476
PA634 Crédoeurs divers		5 302 476	4 886 740	5 122 982
Réassurance Ordinaire		5 243 137	4 646 166	4 920 673
Re Takaful		59 339	240 574	202 309
PA635 FGIC Crédoeurs		4 844	4 844	4 844
PA636 FPC		73 129 269	4 486 935	13 487 481
<b>PA7 AUTRES PASSIFS</b>	<b>(VI)</b>	<b>54 934 096</b>	<b>55 010 044</b>	<b>51 587 012</b>
PA71 Comptes de régularisation Passif	(VI-1)	23 471 494	22 817 273	20 225 624
Réassurance Ordinaire		14 130 206	13 785 323	13 024 785
Re Takaful		9 341 288	9 031 951	7 200 839
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs		9 299 104	8 912 137	9 289 767
Réassurance Ordinaire		9 291 155	8 908 920	9 283 370
Re Takaful		7 948	3 217	6 397
PA711 Estimation d'éléments techniques		3 631 062	3 697 832	1 153 585
Réassurance Ordinaire		3 570 208	3 622 877	1 085 904
Re Takaful		60 854	74 954	67 681
PA712 Autres comptes de régularisation Passif		10 541 328	10 207 305	9 782 271
Réassurance Ordinaire		1 268 842	1 253 525	2 655 510
Re Takaful		9 272 486	8 953 780	7 126 761
PA72 Ecart de conversion	(VI-2)	31 462 602	32 192 771	31 361 388
Réassurance Ordinaire		29 293 702	29 952 231	29 233 293
Re Takaful		2 168 900	2 240 540	2 128 096
<b>Total passif</b>		<b>800 856 688</b>	<b>707 753 340</b>	<b>707 235 919</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>		<b>1 039 795 152</b>	<b>937 861 021</b>	<b>943 617 998</b>

RESULTAT TECHNIQUE - VIE (en dinars)	NOTES	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	NET	NET
<b>PRV1 PRIMES ACQUISES</b>	<b>(I)</b>	<b>3 488 197</b>	<b>95 150</b>	<b>3 393 047</b>	<b>3 152 218</b>	<b>10 232 755</b>
<i>PRV11 Primes</i>	<i>(I-1)</i>	<i>5 432 255</i>	<i>95 150</i>	<i>5 337 105</i>	<i>4 560 314</i>	<i>11 494 853</i>
PRV111 Primes Ordinaire		4 723 914	89 445	4 634 470	4 096 296	9 690 389
PRV112 Primes Re Takaful		708 340	5 705	702 635	464 019	1 804 464
<i>PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises</i>	<i>(I-2)</i>	<i>- 1 944 058</i>	<i>-</i>	<i>1 944 058</i>	<i>- 1 408 096</i>	<i>- 1 262 098</i>
PRV121 Variation PPNA Ordinaire		- 2 013 368	-	2 013 368	- 1 546 323	- 1 546 225
PRV122 Variation PPNA Re Takaful		69 310	-	69 310	138 227	284 127
<b>PRV4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES</b>	<b>(III)</b>	<b>226 971</b>	<b>-</b>	<b>226 971</b>	<b>36 406</b>	<b>319 153</b>
PRV41 Autres produits techniques Ordinaire		202 647		202 647	18 050	264 455
PRV42 Autres produits techniques Re Takaful		24 325		24 325	18 355	54 698
<b>CHV1 CHARGES DE SINISTRES</b>	<b>(IV)</b>	<b>1 413 064</b>	<b>-</b>	<b>1 413 064</b>	<b>1 273 084</b>	<b>6 954 257</b>
<i>CHV11 Sinistres payés</i>	<i>(IV-1)</i>	<i>421 444</i>	<i>-</i>	<i>421 444</i>	<i>851 807</i>	<i>6 660 791</i>
CHV111 Sinistres payés Ordinaire		235 804	-	235 804	828 366	4 658 812
CHV112 Sinistres payés Re Takaful		185 640	-	185 640	23 442	2 001 979
<i>CHV12 Variation de la provision pour sinistres</i>	<i>(IV-2)</i>	<i>991 620</i>	<i>-</i>	<i>991 620</i>	<i>421 277</i>	<i>293 465</i>
CHV12 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire		789 094	-	789 094	294 606	605 079
CHV12 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful		202 526	-	202 526	126 671	- 311 614
<b>CHV4 FRAIS D'EXPLOITATION</b>	<b>(V)</b>	<b>2 844 262</b>	<b>174 971</b>	<b>2 669 291</b>	<b>2 284 095</b>	<b>4 136 734</b>
<i>CHV41 Frais d'acquisition</i>	<i>(V-1)</i>	<i>2 423 982</i>	<i>-</i>	<i>2 423 982</i>	<i>2 058 149</i>	<i>3 697 105</i>
CHV411 Frais d'acquisition Ordinaire		2 181 165		2 181 165	1 989 073	3 502 228
CHV412 Frais d'acquisition Re Takaful		242 817		242 817	69 075	194 878
<i>CHV43 Frais d'administration</i>	<i>(V-2)</i>	<i>420 280</i>	<i>-</i>	<i>420 280</i>	<i>363 705</i>	<i>911 344</i>
CHV431 Frais d'administration Ordinaire		245 245		245 245	225 906	439 512
CHV432 Frais d'administration Re Takaful		175 035		175 035	137 799	471 832
<i>CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires</i>	<i>(V-3)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
CHV441 Commissions Ordinaire		-	-	-	-	-
CHV442 Commissions Re Takaful		-	-	-	-	-
<i>CHV45 Wakala</i>	<i>(V-3)</i>	<i>-</i>	<i>174 971</i>	<i>174 971</i>	<i>- 137 758</i>	<i>- 471 715</i>
<b>CHV5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES</b>	<b>(VI)</b>	<b>250 839</b>	<b>-</b>	<b>250 839</b>	<b>- 61 454</b>	<b>280 426</b>
CHV51 Autres charges techniques Ordinaire		218 532		218 532	- 71 872	225 059
CHV52 Autres charges techniques Re Takaful		32 307		32 307	10 418	55 366
<b>PRNT3 PRODUITS DE PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT</b>	<b>(II)</b>	<b>52 127</b>	<b>-</b>	<b>52 127</b>	<b>40 906</b>	<b>440 431</b>
PRNT31 Ordinaire		41 371		41 371	36 618	395 135
PRNT32 Re Takaful		10 756		10 756	4 288	45 297
<b>RTV RESULTAT TECHNIQUE VIE</b>		<b>- 740 870</b>	<b>- 79 821</b>	<b>- 661 049</b>	<b>- 266 196</b>	<b>- 379 077</b>
RTV Résultat technique vie Ordinaire		- 715 275	- 85 526	- 629 749	- 523 680	- 155 221
RTV Résultat technique vie Re Takaful		- 25 595	5 705	- 31 300	257 484	- 223 856

RESULTAT TECHNIQUE - NON VIE (en dinars)	NOTES	30/06/2023			30/06/2022	31/12/2022
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	NET	NET
<b>PRNV1 PRIMES ACQUISES</b>	<b>(I)</b>	<b>114 823 520</b>	<b>32 168 680</b>	<b>82 654 840</b>	<b>58 987 230</b>	<b>116 701 527</b>
<i>PRNV11 Primes</i>	<i>(I-1)</i>	<i>99 975 181</i>	<i>20 733 051</i>	<i>79 242 130</i>	<i>66 255 504</i>	<i>125 805 410</i>
PRNV111 Primes Ordinaire		90 966 529	19 510 520	71 456 009	59 000 045	111 795 029
PRNV112 Primes Re Takaful		9 008 653	1 222 531	7 786 122	7 255 458	14 010 381
<i>PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises</i>	<i>(I-2)</i>	<i>14 848 338</i>	<i>11 435 629</i>	<i>3 412 709</i>	<i>- 7 268 274</i>	<i>- 9 103 883</i>
PRNV121 Variation PPNA Ordinaire		14 306 431	11 434 824	2 871 607	- 6 420 392	- 7 747 102
PRNV122 Variation PPNA Re Takaful		541 907	805	541 102	- 847 881	- 1 356 781
<b>PRNT3 PRODUITS DE PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT</b>	<b>(II)</b>	<b>1 757 373</b>	<b>-</b>	<b>1 757 373</b>	<b>1 076 372</b>	<b>4 130 281</b>
PRNT31 Ordinaire		1 517 131		1 517 131	906 198	3 667 576
PRNT32 Re Takaful		240 242		240 242	170 175	462 705
<b>PRNV4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES</b>	<b>(III)</b>	<b>6 865 886</b>	<b>-</b>	<b>6 865 886</b>	<b>1 092 981</b>	<b>9 654 374</b>
PRNV41 Autres produits techniques Ordinaire		6 130 066		6 130 066	537 729	7 999 761
PRNV42 Autres produits techniques Re Takaful		735 819		735 819	555 253	1 654 613
<b>CHNV1 CHARGES DE SINISTRES</b>	<b>(IV)</b>	<b>82 180 496</b>	<b>35 884 674</b>	<b>46 295 822</b>	<b>30 240 015</b>	<b>61 214 525</b>
<i>CHNV11 Sinistres payés</i>	<i>(IV-1)</i>	<i>32 064 669</i>	<i>11 702 398</i>	<i>20 362 271</i>	<i>4 313 808</i>	<i>24 671 665</i>
CHNV111 Sinistres payés Ordinaire		30 578 548	11 430 924	19 147 624	3 629 149	20 514 217
CHNV112 Sinistres payés Re Takaful		1 486 121	271 474	1 214 647	684 658	4 157 448
<i>CHNV12 Variation de la provision pour sinistres</i>	<i>(IV-2)</i>	<i>50 115 827</i>	<i>24 182 276</i>	<i>25 933 551</i>	<i>25 926 208</i>	<i>36 542 859</i>
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire		45 355 016	24 057 381	21 297 635	23 475 082	33 985 564
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful		4 760 810	124 895	4 635 916	2 451 125	2 557 296
<b>CHNV4 FRAIS D'EXPLOITATION</b>	<b>(V)</b>	<b>36 304 246</b>	<b>5 480 443</b>	<b>30 823 803</b>	<b>24 773 580</b>	<b>48 073 162</b>
<i>CHNV41 Frais d'acquisition</i>	<i>(V-1)</i>	<i>28 400 250</i>	<i>-</i>	<i>28 400 250</i>	<i>23 087 665</i>	<i>40 459 327</i>
CHNV411 Frais d'acquisition Ordinaire		25 497 478		25 497 478	20 834 738	36 176 646
CHNV412 Frais d'acquisition Re Takaful		2 902 771		2 902 771	2 252 927	4 282 681
<i>CHNV43 Frais d'administration</i>	<i>(V-2)</i>	<i>7 903 997</i>	<i>-</i>	<i>7 903 997</i>	<i>6 858 943</i>	<i>15 554 851</i>
CHNV431 Frais d'administration Ordinaire		5 754 224		5 754 224	5 226 197	12 285 478
CHNV432 Frais d'administration Re Takaful		2 149 773		2 149 773	1 632 746	3 269 372
<i>CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires</i>	<i>(V-3)</i>	<i>-</i>	<i>3 332 588</i>	<i>- 3 332 588</i>	<i>- 3 541 524</i>	<i>- 4 675 127</i>
CHNV441 Commissions Ordinaire			3 298 081	- 3 298 081	- 3 492 511	- 4 576 747
CHNV442 Commissions Re Takaful			34 508	- 34 508	- 49 012	- 98 379
<i>CHNV45 Wakala</i>	<i>(V-3)</i>	<i>-</i>	<i>2 147 855</i>	<i>- 2 147 855</i>	<i>- 1 631 505</i>	<i>- 3 265 889</i>
<b>CHNV5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES</b>	<b>(VI)</b>	<b>7 315 614</b>	<b>-</b>	<b>7 315 614</b>	<b>- 2 184 306</b>	<b>7 921 418</b>
CHNV51 Autres charges techniques Ordinaire		6 338 328		6 338 328	- 2 499 441	6 246 581
CHNV52 Autres charges techniques Re Takaful		977 286		977 286	315 135	1 674 837
<b>RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON VIE</b>		<b>- 2 353 578</b>	<b>- 9 196 436</b>	<b>6 842 858</b>	<b>8 327 295</b>	<b>13 277 078</b>
RTNV Résultat technique non vie Ordinaire		- 603 438	- 9 988 896	9 385 458	8 481 870	14 349 414
RTNV Résultat technique non vie Re Takaful		- 1 750 140	792 460	- 2 542 600	- 154 575	- 1 072 336

ETAT DE RESULTAT COMBINE (en dinars)	NOTES	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
<b>RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON VIE</b>		<b>6 842 858</b>	<b>8 327 295</b>	<b>13 277 078</b>
Réassurance Ordinaire		9 385 458	8 481 870	14 349 414
Re Takaful	-	2 542 600	154 575	1 072 336
<b>RTV RESULTAT TECHNIQUE VIE</b>	-	<b>661 049</b>	<b>266 196</b>	<b>379 077</b>
Réassurance Ordinaire	-	629 749	523 680	155 221
Re Takaful	-	31 300	257 484	223 856
<b>PRNT1 PRODUITS DES PLACEMENTS</b>	<b>(I)</b>	<b>14 590 428</b>	<b>12 912 996</b>	<b>28 962 698</b>
Réassurance Ordinaire		14 199 552	12 531 935	28 200 738
Re Takaful		390 876	381 060	761 960
PRNT11 Revenus des placements	(I-1)	14 052 184	12 187 149	26 689 229
Réassurance Ordinaire		13 661 308	11 806 089	25 927 269
Re Takaful		390 876	381 060	761 960
PRNT12 Produits des autres placements	(I-1)	-	-	-
Réassurance Ordinaire				
Re Takaful				
<b>S/Total 1a</b>		<b>14 052 184</b>	<b>12 187 149</b>	<b>26 689 229</b>
Réassurance Ordinaire		13 661 308	11 806 089	25 927 269
Re Takaful		390 876	381 060	761 960
PRNT13 Reprise de correction de valeur sur placements	(I-2)	309 706	594 067	1 841 419
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	(I-3)	228 537	131 779	432 050
<b>S/Total 1</b>		<b>538 243</b>	<b>725 847</b>	<b>2 273 469</b>
<b>PRNT3 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique vie</b>	<b>(II)</b>	<b>52 127</b>	<b>40 906</b>	<b>440 431</b>
Réassurance Ordinaire	-	41 371	36 618	395 135
Re Takaful	-	10 756	4 288	45 297
<b>CHNT1 CHARGES DES PLACEMENTS</b>	<b>(III)</b>	<b>1 596 319</b>	<b>1 007 917</b>	<b>3 139 964</b>
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	(III-1)	-	-	-
CHNT12 Correction de valeur sur placement	(III-2)	1 528 387	891 893	2 340 818
CHNT13 Pertes provenant de réalisation des placements	(III-3)	67 932	116 024	799 146
<b>CHNT2 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique non vie</b>		<b>1 757 373</b>	<b>1 076 372</b>	<b>4 130 281</b>
Réassurance Ordinaire	(IV)	1 517 131	906 198	3 667 576
Re Takaful	-	240 242	170 175	462 705
<b>PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES</b>		<b>13 963 667</b>	<b>11 801 823</b>	<b>12 229 421</b>
Réassurance Ordinaire	(V)	10 907 216	8 843 370	9 187 583
Re Takaful		3 056 452	2 958 453	3 041 838
<b>CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES</b>		<b>14 841 498</b>	<b>12 390 354</b>	<b>16 184 692</b>
Réassurance Ordinaire	(VI)	11 775 707	9 888 037	13 179 060
Re Takaful		3 065 791	2 502 316	3 005 632
<b>RESULTAT PROVENANT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>(VI)</b>	<b>16 488 588</b>	<b>18 260 369</b>	<b>30 194 752</b>
Réassurance Ordinaire		18 931 948	17 494 725	31 200 780
Re Takaful	-	2 443 361	765 644	1 006 028
<b>CHNT4 IMPOTS SUR LE RESULTAT</b>	<b>(VII)</b>	<b>5 090 453</b>	<b>4 536 246</b>	<b>9 276 328</b>
Réassurance Ordinaire		5 090 453	4 536 246	9 276 328
Re Takaful		-	-	-
<b>RESULTAT PROVENANT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS</b>		<b>11 398 134</b>	<b>13 724 122</b>	<b>20 918 424</b>
Réassurance Ordinaire		13 841 495	12 958 479	21 924 451
Re Takaful	-	2 443 361	765 644	1 006 028
<b>PRNT4 GAINS EXTRAORDINAIRES</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Réassurance Ordinaire				
Re Takaful				
<b>CHNT5 PERTES EXTRAORDINAIRES</b>	<b>(VIII)</b>	<b>581 776</b>	<b>389 126</b>	<b>1 060 152</b>
Réassurance Ordinaire		581 776	389 126	1 060 152
Re Takaful		-	-	-
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>10 816 358</b>	<b>13 334 997</b>	<b>19 858 272</b>
Réassurance Ordinaire		13 259 719	12 569 353	20 864 299
Re Takaful	-	2 443 361	765 644	1 006 028
<b>CHNT6/PRNT5 Effets des modifications comptables (nets d'impôts)</b>				
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>		<b>10 816 358</b>	<b>13 334 997</b>	<b>19 858 272</b>
Réassurance Ordinaire		13 259 719	12 569 353	20 864 299
Re Takaful	-	2 443 361	765 644	1 006 028

ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FONDS RE TAKAFUL FAMILIAL ( en dinars )	NOTES	6/30/2023			6/30/2022	12/31/2022
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	NET	NET
<b>PRF1 PRIMES ACQUISES</b>	<b>(I)</b>	<b>777 650</b>	<b>5 705</b>	<b>771 945</b>	<b>602 246</b>	<b>2 088 591</b>
PRF11 Primes émises et acceptées	(I-1)	708 340	5 705	702 635	464 019	1 804 464
PRF12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	69 310	-	69 310	138 227	284 127
<b>PRF2 PRODUITS DE PLACEMENTS</b>		<b>10 756</b>	<b>-</b>	<b>10 756</b>	<b>4 288</b>	<b>45 297</b>
PRF21 Revenus des placements		10 756		10 756	4 288	45 297
PRF22 Produits des autres placements				-	-	-
<b>Sous total 1</b>		<b>10 756</b>	<b>-</b>	<b>10 756</b>	<b>4 288</b>	<b>45 297</b>
PRF23 Reprise de corrections de valeur sur placements				-	-	-
PRF24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change				-	-	-
<b>Sous total 2</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PRF3 PLUS-VALUES NON REALISEES SUR PLACEMENTS</b>				-	-	-
<b>PRF4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES</b>	<b>(III)</b>	<b>24 325</b>		<b>24 325</b>	<b>18 355</b>	<b>54 698</b>
<b>CHF1 CHARGES DE SINISTRES</b>	<b>(IV)</b>			-	-	-
CHF11 Montants payés	(IV-1)	185 640	-	185 640	23 442	2 001 979
CHF12 Variation de la provision pour sinistres	(IV-2)	202 526	-	202 526	126 671	311 614
<b>Sous total 3</b>		<b>388 167</b>	<b>-</b>	<b>388 167</b>	<b>150 113</b>	<b>1 690 366</b>
<b>CHF2 Variation des autres provisions techniques</b>				-	-	-
<b>CHF3 FRAIS D'EXPLOITATION</b>	<b>(V)</b>			-	-	-
CHF31 Frais d'acquisition	(V-1)	242 817		242 817	69 075	194 878
CHF33 Frais d'administration à la charge du fonds des adhérents	(V-2)	175 035		175 035	137 799	471 832
CHF34 commissions reçues des réassureurs Re Takaful	(V-3)		-	-	-	-
<b>Sous total 5</b>		<b>417 852</b>	<b>-</b>	<b>417 852</b>	<b>206 875</b>	<b>666 710</b>
<b>CHF4 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>(VI)</b>	<b>2 020</b>	<b>-</b>	<b>2 020</b>	<b>1 457</b>	<b>6 317</b>
CHF41 Charges de gestion des placements		2 020	-	2 020	1 457	6 317
CHF411 Commissions Moudharaba		2 008		2 008	1 396	4 064
CHF412 Autres charges de gestion de placements		12		12	62	2 253
CHF42 Correction de valeur sur placements				-	-	-
CHF43 Pertes provenant de la réalisation des placements				-	-	-
<b>CHF5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES</b>	<b>(VII)</b>	<b>30 287</b>		<b>30 287</b>	<b>8 960</b>	<b>49 049</b>
<b>Sous total 6</b>		<b>32 307</b>	<b>-</b>	<b>32 307</b>	<b>10 418</b>	<b>55 366</b>
CHF6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage				-	-	-
CHF7 Moins-values non réalisées sur placements				-	-	-
<b>RTF Surplus ou déficit de l'assurance Re Takaful Familial</b>		<b>- 25 595</b>	<b>5 705</b>	<b>- 31 300</b>	<b>257 484</b>	<b>- 223 856</b>

ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FONDS RE TAKAFUL GENERAL ( en dinars )	NOTES	6/30/2023			6/30/2022	12/31/2022
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	NET	NET
<b>PRG1 PRIMES ACQUISES</b>	(I)	<b>9 550 560</b>	<b>1 223 336</b>	<b>8 327 224</b>	<b>6 407 577</b>	<b>12 653 600</b>
PRG11 Primes émises et acceptées	(I-1)	9 008 653	1 222 531	7 786 122	7 255 458	14 010 381
PRG12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	541 907	805	541 102	- 847 881	- 1 356 781
<b>PRG2 PRODUITS DE PLACEMENTS</b>		<b>976 061</b>	<b>-</b>	<b>976 061</b>	<b>725 427</b>	<b>2 117 319</b>
PRG21 Revenus des placements	(II)	240 242		240 242	170 175	462 705
PRG22 Produits des autres placements				-	-	-
<i>Sous total 1</i>		<i>240 242</i>	<i>-</i>	<i>240 242</i>	<i>170 175</i>	<i>462 705</i>
PRG23 Reprise de corrections de valeur sur placements				-	-	-
PRG24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change				-	-	-
<b>PRG3 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES</b>	(III)	<b>735 819</b>		<b>735 819</b>	<b>555 253</b>	<b>1 654 613</b>
PRG4 PLUS-VALUES NON REALISEES SUR PLACEMENTS				-	-	-
<i>Sous total 1a</i>		<i>735 819</i>	<i>-</i>	<i>735 819</i>	<i>555 253</i>	<i>1 654 613</i>
<b>CHG1 CHARGES DE SINISTRES</b>		<b>6 246 931</b>	<b>396 368</b>	<b>5 850 563</b>	<b>3 135 784</b>	<b>6 714 744</b>
CHG11 Montants payés	(IV-1)	1 486 121	271 474	1 214 647	684 658	4 157 448
CHG12 Variation de la provision pour sinistres	(IV-2)	4 760 810	124 895	4 635 916	2 451 125	2 557 296
<b>CHG2 Variation des autres provisions techniques</b>				<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Sous total 2</b>		<b>6 246 931</b>	<b>396 368</b>	<b>5 850 563</b>	<b>3 135 784</b>	<b>6 714 744</b>
<b>CHG3 FRAIS D'EXPLOITATION</b>		<b>5 052 544</b>	<b>34 508</b>	<b>5 018 037</b>	<b>3 836 661</b>	<b>7 453 674</b>
CHG31 Frais d'acquisition	(V-1)	2 902 771		2 902 771	2 252 927	4 282 681
CHG33 Frais d'administration à la charge du fonds des adhérents	(V-2)	2 149 773		2 149 773	1 632 746	3 269 372
CHG34 commissions reçues des réassureurs Re Takaful	(V-3)		34 508	- 34 508	- 49 012	- 98 379
<b>CHG4 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	(VI)	<b>61 108</b>	<b>-</b>	<b>61 108</b>	<b>44 082</b>	<b>191 104</b>
CHG41 Charges de gestion des placements		<b>61 108</b>	<b>-</b>	<b>61 108</b>	<b>44 082</b>	<b>191 104</b>
CHG411 Commissions Moudharaba		60 741		60 741	42 220	122 937
CHG412 Autres charges de gestion de placements		367		367	1 862	68 167
CHG42 Correction de valeur sur placements				-	-	-
CHG43 Pertes provenant de la réalisation des placements				-	-	-
<b>CHG5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES</b>	(VII)	<b>916 178</b>		<b>916 178</b>	<b>271 052</b>	<b>1 483 733</b>
<b>CHG6 Variation de la provision pour égalisation</b>				<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Sous total 3</b>		<b>977 286</b>	<b>-</b>	<b>977 286</b>	<b>315 135</b>	<b>1 674 837</b>
CHG7 Moins values non réalisées sur placements				-	-	-
<b>RTG Surplus ou déficit de l'assurance Re Takaful Général</b>		<b>- 1 750 140</b>	<b>792 460</b>	<b>- 2 542 600</b>	<b>- 154 575</b>	<b>- 1 072 336</b>

<b>ETAT DE FLUX DE TRESORERIE COMBINE (en dinars)</b>	<b>NOTES</b>	<b>6/30/2023</b>	<b>6/30/2022</b>	<b>12/31/2022</b>
<b>I- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION :</b>	<b>X</b>			
Encaissements des cédantes	X-1	37 998 394	30 590 705	70 192 779
Versements aux cédantes	X-2	- 38 702 818	- 10 309 974	- 19 297 159
Encaissements des rétrocessionnaires	X-3	9 262 670	1 236 082	31 979 683
Versements aux rétrocessionnaires	X-4	- 18 777 046	- 14 480 294	- 42 186 286
Encaissements liés à la cession de placements financiers	X-5	303 130 656	197 595 133	380 461 309
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	X-6	- 274 774 907	- 196 970 285	- 393 928 732
Produits financiers reçus	X-7	9 781 016	8 440 172	13 748 517
Encaissements des fournisseurs & du personnel	X-8	3 746 011	1 132 712	10 071 870
Décaissements aux fournisseurs & au personnel	X-9	- 10 503 161	- 8 258 135	- 37 735 368
Décaissements à l'Etat au titre des impôts & taxes	X-10	- 10 067 741	- 3 872 887	- 5 746 027
Flux provenant de la Gestion des Fonds		297 500	1 321 799	354 678
<b>Flux provenant de l'exploitation</b>		<b>11 390 575</b>	<b>6 425 029</b>	<b>7 915 264</b>
<b>Flux affectés à l'exploitation</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>XI</b>			
Encaissements provenant de la cession des imm. corporelles	XI-1	-	16 000	6 000
Décaissements provenant de l'acquisition des imm. corporelles	XI-2	- 184 475	- 323 918	- 3 883 157
Encaissements provenant de la cession des imm. financières	XI-3	-	-	-
Encaissements des revenus sur immob. financières	XI-4	321 352	-	-
Décaissements provenant de l'acquisition des imm. financières	XI-5	-	- 3 181 537	-
Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Incorporelles	XI-6	- 16 248	-	- 30 552
<b>Flux de Trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>120 629</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flux de Trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>-</b>	<b>- 3 489 455</b>	<b>- 3 907 708</b>
<b>III- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENTS</b>	<b>XII</b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions	XII-1	-	-	-
Décaissements suite à l'augmentation du capital	XII-2	-	-	-
Dividendes & autres distributions	XII-3	- 7 999 994	- 6 999 995	- 6 999 995
<b>Flux provenant des activités de financements</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flux affectés aux activités de financements</b>		<b>- 7 999 994</b>	<b>- 6 999 995</b>	<b>- 6 999 995</b>
IV- INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES	XIII	167 426	313 366	320 752
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>XIV-XV</b>	<b>3 678 635</b>	<b>- 3 751 055</b>	<b>- 2 671 687</b>
Trésorerie au début de l'exercice		7 249 071	9 920 758	9 920 758
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>10 927 705</b>	<b>6 169 702</b>	<b>7 249 070</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2023 (montants exprimés en dinars)

### 1- PRESENTATION DE Tunis Re

#### 1.1 Création

La Société Tunisienne de Réassurance Tunis Re, une société anonyme au capital social de 100.000.000 dinars dont le siège social, 12 Avenue du Japon Montplaisir 1002 Tunis, a été créée en 1981 à l'initiative des pouvoirs publics et avec l'adhésion des compagnies d'assurances et des banques.

#### 1.2 Objet social

Tunis Re a pour activité principale les opérations de réassurance dans toutes les catégories, dans tous les risques et en tous lieux.

Cette activité consiste à accepter de couvrir des risques cédés ou rétrocedés par une entreprise d'assurance ou de réassurance moyennant le paiement par la cédante ou la rétro-cédante d'une prime appelée « prime de réassurance » et l'engagement du réassureur ou du rétrocessionnaire à apporter son concours financier en cas de réalisation du risque, c'est à dire en cas de survenance de sinistres.

Sur les risques acceptés, Tunis Re conserve des parts pour son propre compte et rétrocede la fraction qui dépasse sa capacité déterminée en fonction de la nature du risque accepté et de la structure de son portefeuille.

A côté des opérations de réassurance, elle a pour objet :

1. La réalisation des opérations de réassurance, de rétrocession, de rétakaful et de rétrotakaful de toutes natures, dans toutes les branches, dans tous les risques et en tous lieux.
2. La reprise, sous quelque forme que ce soit, de traités, contrats ou engagements de Réassurance et Rétakaful de tous organismes, entreprises, sociétés, compagnies ou associations tunisiennes ou étrangères.
3. L'étude, la constitution, le contrôle et l'expertise de toutes sociétés d'assurance, de takaful, de réassurance ou de rétakaful.
4. L'étude, le contrôle et l'expertise de tous contrats, conventions et engagements d'assurance, de takaful, de réassurance, de rétakaful, de rétrocession ou de rétrotakaful.
5. L'étude, le contrôle et l'expertise de tous risques et sinistres et de toute indemnisation.
6. La création, l'acquisition, la location, la prise à bail et la gestion de tout fonds de quelque nature et de quelque forme qu'ils soient, organismes, sociétés ou compagnies, associations, groupements et généralement toutes entreprises d'assurances, de takaful, de réassurance, de rétakaful ou de garantie.
7. La participation de la société par tous moyens, à toutes entreprises créées, notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport, fusions, alliances, souscriptions, ou achats de titres et droits sociaux, ou encore en association, en participation quelconque et se

rattachant à l'objet de la Société et généralement, toutes opérations industrielles, commerciales ou financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet Social, ainsi que toutes opérations annexes ou connexes pouvant présenter de l'utilité pour la Société, favoriser ou développer ses intérêts.

Le modèle Rétakaful choisi est le modèle Wakala qui consiste dans la collecte et la gestion des primes sur la base de deux contrats distincts :

- ✓ Un contrat d'agent Wakala sous lequel l'opérateur gèrera les fonds et recevra un honoraire fixe (frais de wakalah). Il ne participera pas au bénéfice dégagé.
- ✓ Un contrat Tabarrou ou Ta'awoun par lequel les adhérents acceptent de réserver une partie de leurs primes en donation dans un fonds spécifique, qui permettra d'appliquer le concept d'entraide mutuelle et couvrira les pertes engendrées par un événement survenu à l'un des participants.

Le capital alloué ou « Seed Capital » à cette activité est de 1 MD placé selon les règles de la Shariaa.

### ***1.3 Mission***

Depuis sa création, Tunis Re s'est penchée sur le développement du marché de réassurance en Tunisie répondant au besoin du marché local en réassurance en créant un courant d'affaires avec l'étranger. Par ailleurs, elle s'est vue assignée, depuis sa création, plusieurs missions au niveau national et international notamment :

- ⇒ Réduire les flux de transfert de la réassurance à l'étranger pour alléger les charges du poste « Assurances » de la balance des paiements ;
- ⇒ Favoriser l'exportation des services ;
- ⇒ Contribuer à la mise en place et au développement des Pools de Réassurance nationaux dont la finalité est d'augmenter la rétention du marché.

### ***1.4 Effectif et charges salariales***

L'effectif employé par Tunis Re au cours de l'exercice 2023 se présente par catégorie comme suit :

Catégorie I	50
Catégorie II	29
Catégorie III	9
Catégorie IV	3
Catégorie V	1
<hr/>	
Total	92
<hr/>	

Les frais de personnel au titre de la même période ont atteint le montant de 4 687 324 dinars.

### 1.5 Autres informations

Tunis Re gère pour le compte de l'Etat les Fonds de Péréquation de Change depuis 1999 et ce en vertu d'une convention avec le Ministère des finances fixant les conditions et les rémunérations de cette gestion et les Fond de Garantie des Assurés depuis 2011 et ce pour le remboursement des dégâts occasionnés par les mouvements populaires survenus entre le 17 décembre 2010 et le 28 février 2011.

## 2- LES FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2023

Après une année 2022 plus ou moins clémente en terme sinistralité, 2023 a commencé avec la survenance de l'un des plus grands sinistres dans l'histoire, un séisme dévastant en Turquie, ainsi que d'un bon nombre de sinistres, certes de moindre importance mais d'une envergure considérable.

De ce fait, la charge sinistre a fortement rebondi pour atteindre une valeur de 83,594 MDT au terme du mois de juin 2023 contre 42,528 MDT au 30.06.2022

Le S/P Brut est ainsi passée de 46,6% en Juin 2022 à 70,7%.

#### ➤ Tunisie :

Cette première moitié de l'année 2023 s'est démarquée par la survenance d'un nombre important de sinistres sur le marché domestique touchant principalement les branches transport et incendie.

Par conséquent, la charge sinistre a augmenté de 41% pour passer de 19,346 MDT à 27,355 MDT entre juin 2022 et juin 2023. Quant au ratio de sinistralité, il a évolué de 6 points pour afficher un taux de 50% à la fin du premier semestre 2023.

En DT			
SINISTRE	DATE	PART TUNIS RE	ESTIMATION GLOBALE
<b>ENGINEERING</b>			
CARTHAGE CEMENT	26/01/2023	508 000	2 000 000
CLARK ENERGIE TUN	11/04/2023	453 240	1 812 960
<b>TRANSPORTS</b>			
ETAP	09/02/2023	1 380 000	6 000 000
<b>INCENDIE</b>			
STE SOCOOPEC	02/01/2023	2 681 457	8 258 712
BANQUE ZITOUNA	03/05/2023	1 200 000	6 000 000
<b>AVIATION</b>			
TUNISAIR HANDLING	06/01/2023	663 647	663 647

➤ E

tranger :

Sur le

marché

Etranger

, l'année

2023 a

été

caractérisé

par la survenance un séisme touchant à la fois la Turquie et la Syrie, générant un total de l'ordre de 29,7 MDT à la charge de Tunis Re.

Mis à part ce sinistre exceptionnel, le marché étranger a été frappé par un bon nombre de sinistre d'une importance non négligeable toujours dans la branche incendie qui sont détaillé par le tableau suivant :

En DT			
SINISTRE	DATE	PAYS	EVALUATION
<b>TRANSPORTS</b>			
OCP - EMAPHOS - MV "KARRUCA"	15/04/2023	MAROC	402 349
<b>INCENDIE</b>			
PERGOLA ENERGY IRAQ	01/01/2023	IRAK	772 173
Newmont Gold Corporation	15/02/2023	GHANA	1 385 076
ZAMIL CO KSA	03/03/2023	ARABIE SAOUDITE	1 951 413
GEEPAS	03/04/2023	EMIRATS ARABES UNIS	1 256 705
<b>TOUTES BRANCHES</b>			
TURKEY EARTHQUAKE	06/02/2023	TURQUIE	29 695 747

Ainsi, la charge sinistre s'est fortement accentuée sur ce marché pour atteindre à la clôture de ce bilan intermédiaire une valeur de **56,239 MDT** contre 23,182 MDT douze mois plus tôt, le S/P a affiché ainsi un taux de **88%** contre 49% une année auparavant.

➤ Retakaful :

En DT			
SINISTRE	DATE	PAYS	EVALUATION
<b>INCENDIE</b>			
GEEPAS	03/04/2023	EMIRATS ARABES UNIS	1 256 705
BANQUE ZITOUNA	03/05/2023	TUNISIE	1 200 000

### 3- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

#### a. Cadre comptable

Les états financiers présentés au titre de la période allant du 01/01/2023 au 30/06/2023 sont établis conformément :

- aux règles prévues par la norme comptable générale NC01 (telle qu'approuvée par l'arrêté du Ministre des finances du 30 décembre 1996) ;

- aux normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurances et/ou de réassurances (telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des finances du 26 juin 2000) ;
- aux normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurances Takaful et Retakaful (NCT N°43 et 44) entrées en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier de l'exercice 2020 ;
- les conventions, méthodes et dérogations comptables généralement admises pour les entreprises de réassurance.

Pour l'arrêté des états financiers au 30/06/2023, la société a procédé à :

- la présentation du résultat technique consolidé (Ordinaire et Retakaful) par catégorie d'assurances vie et non vie.
- l'affectation des produits de placement alloués, transférés de l'état de résultat.

b. Les règles comptables :

- Tous les produits et les charges relatifs à l'exercice 2023 sont comptabilisés dans ce même exercice sans décalage.
- Les éléments comptables manquants relatifs aux acceptations de l'exercice 2023 font l'objet d'estimation lorsque les informations disponibles permettent de le faire. Les soldes positifs dégagés de ces estimations sont neutralisés par l'utilisation du compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée « Provision de neutralisation ».
- Les soldes positifs des acceptations dont les comptes de l'année sont incomplets et qui n'ont pas fait l'objet d'estimation, ont été neutralisés en utilisant le compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée « Provision de blanchiment ».
- La provision pour primes non acquises est calculée brute de charges d'acquisition ou de commissions de récession lesquelles ont été reportées en inscrivant les premières à l'actif du bilan sous l'intitulé « Frais d'acquisition reportés » et les secondes au passif du bilan sous l'intitulé « Report de commissions reçues des récessionnaires ».
- Dans le calcul et la détermination des provisions pour sinistres à payer, il a été tenu compte d'un chargement à titre de frais de gestion égal à 5% pour le marché tunisien, et de 7% pour le marché étranger.
- Tunis Re applique les règles de comptabilisation des opérations en monnaies étrangères telles qu'elles sont prévues par la norme comptable NC15 relative aux opérations en monnaies étrangères. Les modalités de conversion de ces opérations en dinars tunisien se traduisent par l'application des règles suivantes :
  - Les opérations comptabilisées au cours d'un mois sont intégrées en monnaie originale et converties en dinars tunisien sur la base du dernier cours moyens de change du mois précédent.

- Une différence de change de ces opérations est calculée mensuellement sur la base des parités des mois M et M-1.
- Les cours de change retenus pour l'exercice 2023 sont ceux publiés par la Banque Centrale de Tunisie pour les monnaies cotées et par la banque en ligne **boursorama.com** pour les monnaies non cotées en Tunisie.

c. Les modes et les méthodes d'évaluation appliquées aux états financiers de l'exercice 2023 :

### **3-3-1-Actifs incorporels :**

Sont inscrits au bilan à la valeur d'acquisition ou au coût de production pour les logiciels développés en interne, ils sont amortis sur 3 et 10 ans.

### **3-3-2-Actifs corporels d'exploitation :**

Les immobilisations corporelles d'exploitation figurent au bilan à leur coût d'acquisition et elles ont fait l'objet d'un amortissement linéaire appliqué sur la base des taux suivants :

Matériel de transport (amortis sur 5 ans)	20%
Aménagements et Installations (amortis sur 10 ans)	10%
Mobilier et matériel de bureau (amortis sur 10 ans)	10%
Matériel électrique et électronique (amortis sur 8 ans)	12,5%
Matériel informatique (amortis sur 7 ans)	15%
Matériel de rayonnage (amortis sur 20 ans)	5%

### **3-3-3-Les placements :**

Les placements figurant au bilan sont composés des :

#### **Placements immobiliers :**

Les placements immobiliers se composent des terrains et constructions d'exploitation et hors exploitation inscrits à l'actif du bilan au prix d'acquisition.

Une expertise réalisée au cours de l'année 2020 par l'expert immobilier M. Mouhddine DJERAD, a fait ressortir une juste valeur de 19,430 MD soit une plus-value estimée sur ces placements de 9,518 MD.

L'amortissement des constructions est pratiqué au taux de 2,5 %.

#### **Placements financiers :**

Les placements financiers se composent des :

- ❖ Participations ;
- ❖ Actions cotées ;

- ❖ Emprunts obligataires
- ❖ Parts d'OPCVM ;
- ❖ Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers ;
- ❖ Les créances pour espèces déposées auprès des cédantes en représentation des engagements techniques ;
- ❖ Prêts au personnel à plus d'un an.

Les placements sont inscrits au bilan pour leur valeur d'acquisition. Leur évaluation à la clôture de l'exercice est effectuée selon la nature de chaque type de placement.

Les titres cotés de même nature ont été évalués au cours boursier moyen du mois de juin 2023 et les titres non cotés sont évalués à leur valeur d'usage correspondant à celle déterminée sur la base des états financiers les plus récents. La valeur des autres types de placements est déterminée par référence à leur valeur de remboursement.

L'évaluation du portefeuille placements financiers à la clôture de l'exercice a dégagé des plus-values non comptabilisées de 51,16 MDT et des moins-values provisionnées de 7,98 MDT.

<b>Catégorie</b>	<b>Moins-Value</b>	<b>Plus-Value</b>
Participations	2,62	49,20
Actions cotées	4,54	1,36
OPCVM	0,02	0,47
FCPR	0,79	0,13
<b>Total</b>	<b>7,98</b>	<b>51,16</b>

Les créances pour espèces déposées auprès des cédantes et les dettes pour espèces retenues sur les soldes des rétrocessionnaires en représentation des engagements techniques figurent au bilan pour leur valeur d'inventaire exprimée en monnaie originale et convertie selon les cours de change retenus pour l'exercice 2023.

Les intérêts sur les dépôts auprès des cédantes sont comptabilisés dans l'état de résultat technique vie et non vie sous la rubrique « Produits de placement alloués » et ceux découlant des opérations de rétrocession figurent dans la rubrique « Autres charges techniques ».

### **3-3-4-Les provisions techniques :**

Il s'agit des montants constitués pour constater le report de la portion de primes ne se rapportant pas à la période de l'arrêté des états financiers ou bien pour régler, ultérieurement à ladite période, des sinistres relatifs à des événements réalisés antérieurement à la date de l'arrêté des états financiers.

Les provisions techniques constatées au 30/06/2023 comprennent :

- ✓ Les provisions pour primes non acquises PPNA : c'est la portion de primes qui, ultérieurement à la date du 30/06/2023, continue à garantir le risque jusqu'à la prochaine échéance ;
- ✓ La provision mathématique vie enregistrée au 30/06/2023 ;
- ✓ Les provisions pour sinistres à payer PSAP qui correspondent aux montants des sinistres non payés à la date du 30/06/2023 ;
- ✓ Les provisions pour risque d'exigibilité : il s'agit des moins-values calculées sur les valeurs des placements.

Le calcul de ces provisions s'effectue comme suit :

- Les PPNA et les provisions mathématiques vie sont systématiquement enregistrées pour les montants communiqués par les cédantes. A défaut de cette information, on procède à leur calcul sur la base des caractéristiques des traités et en appliquant la méthode de prorata temporis pour les acceptations facultatives. Le calcul s'effectue sur les primes acceptées.
- Les PSAP communiquées par les cédantes sont systématiquement comptabilisées. Pour les sinistres survenus et non comptabilisés à la clôture de ladite période, on procède à leur inventaire par des estimations calculées sur la base des informations disponibles les concernant tout en tenant compte de l'expérience du passé des acceptations sinistrées chaque fois où les résultats paraissent pouvoir être remis en cause par des liquidations dans le futur.
- Les provisions techniques des acceptations sont portées au passif du bilan sous la rubrique « PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS » ; la quote-part des rétrocessionnaires dans ces provisions est portée à l'actif du bilan sous la rubrique « PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES »

### **3-3-5-Ecarts de conversion :**

Les actifs et les passifs en monnaies étrangères relatifs à des exercices antérieurs et figurant au Bilan au 30 juin 2023, sont actualisés sur la base des cours de change retenus pour l'exercice 2023 (note 3.2).

Les différences de change constatées sont constituées des écarts de conversion figurant au bilan sous la rubrique « AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS » pour un montant de 34.549 MD et sous la rubrique « AUTRES PASSIFS » pour un montant de 31.463 MD.

### **3-3-6-Les produits techniques :**

Les produits techniques sont constitués :

- Des primes acceptées augmentées ou diminuées de la variation des provisions pour primes non acquises ;
- Des intérêts sur dépôts reçus des cédantes ;
- Des commissions reçues des rétrocessionnaires ;

- Des produits de placement alloués à l'activité technique. Ces produits sont calculés sur la base de la rémunération des flux de trésorerie net de l'activité technique par le taux de rendement moyen des placements ;
- Des plus-values de changes.

### **3-3-7-Les charges techniques :**

Les charges techniques sont constituées :

- Des charges de sinistres ;
- Des frais d'exploitation ;
- Des autres charges techniques.

Les charges de sinistres se composent des sinistres payés augmentées ou diminuées de la variation des provisions pour sinistres à payer.

Les frais d'exploitation comprennent les charges d'acquisition versées aux cédantes et les charges d'administration initialement enregistrées par nature. Les charges par nature sont comptabilisées aux comptes de la classe 9 avant de les affecter aux comptes de la classe 6 ventilées en charges techniques et charges non techniques.

Les autres charges techniques sont constituées des intérêts sur dépôt payés aux rétrocessionnaires, des charges de placement allouées à l'activité technique et des moins-values de change.

La méthode d'affectation des charges consiste en l'affectation de tous les frais de gestion techniques sur les employés avant de les déverser sur les destinations et sur les catégories d'assurance. Ce traitement s'effectue en quatre séquences :

#### 1ère Séquence :

Affectations des frais de gestion par employé, directement si possible, sinon en fonction de clés d'affectation à savoir :

- ✓ Effectif ;
- ✓ Masse salariale ;
- ✓ Superficie occupée, et
- ✓ Parc informatique.

#### 2ème Séquence :

Déversement du total des charges des employés fonctionnels sur les employés opérationnels en fonction de la clé effectif opérationnel.

#### 3ème Séquence :

Répartition des charges des employés opérationnels sur les destinations analytiques, en fonction des comptes rendus d'activité.

4ème Séquence :

Affectation des destinations analytiques par catégorie d'assurances moyennant des clés d'affectation à savoir :

- ✓ Primes acceptées ;
- ✓ Primes rétrocédées ;
- ✓ Primes nettes de rétrocession ;
- ✓ Sinistres réglés acceptation ;
- ✓ Sinistres réglés rétrocession ;
- ✓ Nombre de traités acceptés ;
- ✓ Nombre de comptes transformés ;
- ✓ Nombre de comptes transformés pondéré par montant ;
- ✓ Nombre de comptes affectés ;
- ✓ Nombre de comptes affectés pondéré par montant ;
- ✓ Nombre d'acceptations facultatives ;
- ✓ Nombre de traités de rétrocession, et
- ✓ Nombre de notes de couverture.

## LES CENTRES DE TRAVAIL ET LEURS NATURE D'ACTIVITE

CENTRES DE TRAVAIL	NATURE D'ACTIVITE
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Direction Générale</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>+ Direction Générale.</li> <li>+ Bureau d'ordre central</li> <li>+ Direction des Fonds.</li> </ul> </li>   <li>• <b>Département Audit et ERM</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>+ Direction Audit Interne et Organisation</li> <li>+ ERM</li> <li>+ Conformité</li> </ul> </li>   <li>• <b>Département Window Tunis Retakaful</b></li>   <li>• <b>Département Développement et Production</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>+ Direction Acceptations conventionnelles Tunisie.</li> <li>+ Direction Acceptations conventionnelles Etranger</li> <li>+ Direction Acceptations facultatives</li> <li>+ Direction Marketing et statistiques</li> </ul> </li>   <li>• <b>Département Exploitation et Rétrocession</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>+ Direction de Rétrocession</li> <li>+ Direction de Recouvrement</li> <li>+ Direction Gestion des Comptes : souscriptions conventionnelles</li> </ul> </li>   <li>• <b>Département Support Fonctionnel</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>+ Direction du Système d'Information</li> <li>+ Direction Gestion des Ressources Humaines &amp; des biens</li> <li>+ Direction Financières &amp; Comptable</li> <li>+ Direction Contrôle de Gestion</li> </ul> </li> </ul>	<p>Fonctionnelle/Opérationnelle Fonctionnelle Autres activités</p> <p>Fonctionnelle Fonctionnelle Fonctionnelle</p> <p>Opérationnelle</p> <p>Opérationnelle Opérationnelle Opérationnelle Fonctionnelle</p> <p>Opérationnelle Opérationnelle Opérationnelle</p> <p>Fonctionnelle Fonctionnelle Fonctionnelle/Opérationnelle Fonctionnelle</p>

### **3-3-8-Les Comptes de l'état de résultat :**

Les produits de placement affectés à l'activité technique sont venus en déduction dans le compte de résultat.

Une partie des charges par nature est imputée en **Autres Charges non techniques**. Il s'agit de la quote-part des charges par nature affectée à la gestion du Fonds FPC, des charges non incorporables et des dotations sur les provisions des éléments d'actif.

Une partie des produits est imputée en **Autres Produits non techniques** tel que les reprises sur provisions, la commission de gestion des fonds et les gains extraordinaires.

Les gains et les pertes extraordinaires dégagés des cessions d'éléments d'actif.

### **3-3-9-Les comptes hors bilan :**

Il n'existe aucun engagement donné ou reçu au cours de l'exercice 2023.

## **4- RESULTATS**

### **a. Résultat technique**

Le résultat des opérations techniques relatif à l'exercice 2023 arrêté au 30/06/2023 est soldé par un bénéfice de 6,182 MD représentant 7,18% des primes acquises nettes.

### **b. Résultat de l'exercice**

Après intégration des éléments de la gestion financière, le résultat de l'exercice génère un bénéfice provenant des activités ordinaires de 16,489 MD. Conformément à la loi de finance et après la contribution conjoncturelle, le bénéfice net de l'exercice est de 10,816 MD dégageant un taux de 10,82% de rentabilité du capital social.

## **5- TRANSITION AUX NORMES IFRS**

Tunis Re continue à avancer activement tout en respectant les délais règlementaires attribués aux travaux et préparatifs de mise en place des normes IFRS,

Dans ce cadre, il est à rappeler que les phases finalisées concernent la fixation des choix, la simulation des impacts et l'élaboration d'un plan de mise en œuvre du projet ;

Aujourd'hui les retraitements des données de 2021 et de 2022 en norme IFRS ont été finalisés et font ressortir un impact positivement modéré.

En parallèle, les travaux de diagnostic pour le passage à la norme IFRS17 sont presque finalisés et on prévoit la clôture de la phase d'implémentation pour le début de 2024.

## **6- NOTE SUR LES EVENEMENTS POSTERIEURS**

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 03/08/2023.  
Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

**ANALYSE DES ETATS FINANCIERS EXERCICE 30/06/2023 (Les montants sont exprimés en dinars)**

**NOTE I- ACTIFS INCORPORELS :**

Le montant net des immobilisations incorporelles au 30/06/2023 est de 5 248 675 dinars contre un montant net au 30/06/2022 de 5 205 085 dinars soit une augmentation de 43 590 DT détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2023	SOLDE AU 30/06/2022	VARIATIONS	SOLDE AU 31/12/2022
Recherche et Développement	2 720 594	3 979 618	- 1 259 024	2 414 175
Logiciel	4 448 184	2 865 308	1 582 876	4 431 772
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>7 168 778</b>	<b>6 844 926</b>	<b>323 852</b>	<b>6 845 947</b>
Amortissement logiciel	1 920 103	1 639 842	280 262	1 749 610
<b>TOTAL AMORTISSEMENTS</b>	<b>1 920 103</b>	<b>1 639 842</b>	<b>280 262</b>	<b>1 749 610</b>
<b>VALEUR COMPTABLE NETTE</b>	<b>5 248 675</b>	<b>5 205 085</b>	<b>43 590</b>	<b>5 096 337</b>

**NOTE II- ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION :**

Le montant net des actifs corporels d'exploitation au 30/06/2023 est de 1 508 454 dinars contre un montant net au 30/06/2022 de 1 517 631 dinars soit une variation de -9 178 dinars.

Désignation	Installations techniques & machines	Autres installations, outillage & mobilier	Total
Valeur brute au 01/01/2023	3 082 384	461 669	3 544 054
Acquisitions de la période	1 637	10 747	12 384
Cessions de la période	-	-	-
Valeur brute au 30/06/2023	3 084 021	472 416	3 556 438
Amortissement au 01/01/2023	1 508 144	343 238	1 851 382
Dotation	187 087	9 514	196 602
Cessions et régularisation	-	-	-
Amortissement au 30/06/2023	1 695 232	352 753	2 047 984
VCN au 01/01/2023	1 574 240	118 431	1 692 671
<b>VCN au 30/06/2023</b>	<b>1 388 790</b>	<b>119 664</b>	<b>1 508 454</b>

**NOTE II-1 : INSTALLATIONS TECHNIQUES & MACHINES :**

Désignation	Installations & aménagement	Matériel de transport	Matériel électrique & électronique	Matériel inform.	Autres	Total
<b>Valeur brute au 01/01/2023</b>	233 308	877 753	329 307	1 628 404	13 612	3 082 384
Acquisitions de la période	-	-	-	1 637	-	1 637
Cessions de la période	-	-	-	-	-	-
<b>Valeur brute au 30/06/2023</b>	233 308	877 753	329 307	1 630 041	13 612	3 084 021
<b>Amortissement au 01/01/2023</b>	151 998	378 027	112 869	860 079	5 171	1 508 144
Dotation	5 467	67 726	18 111	93 538	2 246	187 087
Cessions et régularisation	-	-	-	-	-	-
<b>Amortissement au 30/06/2023</b>	157 465	445 753	130 980	953 616	7 417	1 695 232
<b>VCN au 01/01/2023</b>	81 310	499 726	216 438	768 326	8 441	1 574 240
<b>VCN au 30/06/2023</b>	75 843	432 000	198 327	676 425	6 195	1 388 790

**NOTE II-2 : AUTRES INSTALLATIONS, OUTILLAGE & MOBILIER :**

Désignation	Mobilier de bureau	Autres installations & outillage	Total
<b>Valeur brute au 01/01/2023</b>	453 338	8 332	461 669
Acquisitions de la période	10 747	-	10 747
Cessions de la période	-	-	0
<b>Valeur brute au 30/06/2023</b>	464 085	8 332	472 416
<b>Amortissement au 01/01/2023</b>	336 042	7 197	343 238
Dotation	9 441	73	9 514
Cessions et régularisation	-	-	0
<b>Amortissement au 30/06/2023</b>	345 483	7 270	352 753
<b>VCN au 01/01/2023</b>	117 296	1 135	118 431
<b>VCN au 30/06/2023</b>	118 602	1 062	119 664

**NOTE III- PLACEMENTS :**

Les placements totalisent au 30/06/2023, un montant brut de 479 293 254 dinars contre un montant brut au 30/06/2022 de 461 747 786 dinars soit une variation de 17 545 467 dinars détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2023	Au 30/06/2022	Variation	Au 31/12/2022
Terrains & constructions	III-1	12 875 469	12 627 067	248 402	12 627 067
Autres placements financiers	III-2	345 905 279	337 404 529	8 500 750	372 166 233
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	III-3	120 512 506	111 716 190	8 796 316	118 093 101
<b>Total</b>		<b>479 293 254</b>	<b>461 747 786</b>	<b>17 545 467</b>	<b>502 886 401</b>

### NOTE III-1 : TERRAINS & CONSTRUCTIONS :

Les terrains et constructions totalisent au 30/06/2023 un montant net de 9 930 062 DT, contre un montant de 9 912 145 DT au 30/06/2022, soit une variation de 17 918 DT détaillée comme suit :

#### III-1-1 : Terrains & constructions d'exploitation :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2023	SOLDE AU 30/06/2022	VARIATIONS	SOLDE AU 31/12/2022
Terrains et Constructions	6 554 663	9 013 621	- 2 458 957	6 306 261
Amortissements des constructions	1 594 836	1 446 782	148 053	1 521 040
<b>VCN</b>	<b>4 959 828</b>	<b>7 566 838</b>	<b>- 2 607 011</b>	<b>4 785 221</b>

#### III-1-2 : Terrains & constructions hors exploitation :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2023	SOLDE AU 30/06/2022	VARIATIONS	SOLDE AU 31/12/2022
Terrains et Constructions	6 320 805	3 613 446	2 707 359	6 320 805
Amortissements des constructions	1 350 571	1 268 140	82 431	1 309 694
<b>VCN</b>	<b>4 970 235</b>	<b>2 345 306</b>	<b>2 624 928</b>	<b>5 011 111</b>

### NOTE III-2 : AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS :

Les autres placements financiers totalisent au 30/06/2023 un montant brut de 345 905 279 DT contre un montant brut de 337 404 529 DT au 30/06/2022 soit une variation positive de 8 500 750 DT.

Il est à noter que Tunis Re n'a pas de participation dans des parties liées ou des entreprises avec lien de participation.

Les autres placements financiers se détaillent comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2023	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions & autres titres à revenus variables	III-2-1	56 155 159	7 980 702	-
Obligations & autres titres à revenus fixes	III-2-2	220 079 138		
Prêts aux personnels	III-2-3	1 281 588	-	
Autres	III-2-4	68 389 394		
<b>Total</b>		<b>345 905 279</b>	<b>7 980 702</b>	<b>-</b>

#### III-2-1 : Actions & autres titres à revenus variables :

La rubrique « Actions et autres titres à revenus variables » se détaille au 30/06/2023 comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2023			Au 30/06/2022		
		Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité	Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions cotées	A	19 306 442	4 539 286		19 295 828	5 374 332	
OPCVM obligataires	A	5 773 819	23 501		8 437 145	52 528	
OPCVM mixtes	A	7 044 628	-		7 044 628	23 931	
FCPR	A	8 030 000	794 241		7 030 000	242 205	
Participations étrangères	B	11 286 994	1 299 024		11 286 994	-	
Participations tunisiennes	C	4 713 276	1 324 650		4 713 276	847 100	
<b>Total</b>		<b>56 155 159</b>	<b>7 980 702</b>	<b>-</b>	<b>57 807 871</b>	<b>6 540 096</b>	<b>-</b>

### A. Actions cotées et titres d'OPCVM :

Cette rubrique fait ressortir une provision d'un montant total de 4 562 787 dinars. La plus-value latente non comptabilisée est de 1 827 640 dinars.

### B. Participations étrangères :

Cette rubrique est détaillée au 30/06/2023 comme suit :

Titre	Siège social	Capital social en USD	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
Africa Re	Plot 1679 Karimu Kotun Street, Victoria Island - Lagos - Nigéria	300 000 000	5 410 159	1,00%	43 043 994	-	37 633 835
Arab Re	Maad Street, Beirut Central District, Liban	75 000 000	2 185 887	2,39%	11 552 236		9 366 349
Titre	Siège social	Capital social en EUR	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
Aveni Re	Immeuble CRRAE- UMOA Côte d'Ivoire	24 391 843	3 690 948	6,25%	2 391 929	-	1 299 019
<b>TOTAL</b>			<b>11 286 994</b>		<b>56 988 158</b>	<b>-</b>	<b>45 701 165</b>

Cette rubrique fait ressortir une plus-value latente non comptabilisée au 30/06/2023 d'un montant de 21 250 111 dinars.

### C. Participations Tunisiennes :

Cette rubrique est détaillée au 30/06/2023 comme suit :

Titre	Siège social	Capital social	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
Al AMANA	13, rue borjine	15 000 000	900 000	6,00%	1 201 140	-	301 140
TAKAFUL	Montplaisir Tunis						
Attakafoulya	15, rue de Jérusalem Tunis	10 000 000	800 000	8,00%	753 920	46 080	
COTUNACE	14, rue borjine Montplaisir Tunis	26 500 000	1 476 176	6,53%	3 371 317		1 895 141
I-CTAMA	3, rue Fatma Ennachi Menzah V Ariana	5 000 000	1 000 000	20,00%	174 800	825 200	
SDA	13, rue lénine Imm Maghrebja Tunis	219 050	7 500	3,42%	0	7 500	
BTS	56, Avenue Mohamed V Tunis	40 000 000	100 000	0,25%	83 730	16 270	
STAR PAPIER	3, rue Bab Laalouj Tunis	880 000	144 600	16,43%	0	144 600	
AGRO FRESH	Masjed Issa Route de sahline Monastir	572 000	285 000	49,83%	0	285 000	
<b>TOTAL</b>			<b>4 713 276</b>		<b>5 584 907</b>	<b>1 324 650</b>	<b>2 196 281</b>

Cette rubrique enregistre une moins-value provisionnée pour un montant de 1 324 650 dinars et une plus-value latente non comptabilisée de 2 196 281 dinars.

Les provisions et les plus-values latentes se détaillent comme suit :

CATEGORIE	PROVISIONS	REPRISE SUR PROVISIONS	DOTATION AUX PROVISIONS	plus value latente
Actions cotées	4 539 286	296 506	133 826	1 357 930
participation Tunisienne	1 324 650	-	429 750	2 196 281
Participation étrangère	1 299 024	-	941 310	47 000 184
OPCVM Mixtes	-	3 484	-	418 951
OPCVM Obligataires	23 501	-	23 501	50 759
FCPR	794 241	-	-	131 306
<b>TOTAL</b>	<b>7 980 702</b>	<b>299 990</b>	<b>1 528 387</b>	<b>51 155 411</b>

### III-2-2 : Obligations & autres titres à revenus fixes :

La rubrique « Obligations & autres titres à revenus fixes » se détaille au 30/06/2023 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2023	Au 30/06/2022	Variation	Au 31/12/2022
<b>ORDINAIRE</b>				
Emprunts Obligataires	109 812 228	74 731 420	35 080 808	91 895 988
BTA	4 046 910	5 378 460	- 1 331 550	4 046 910
Comptes à Terme court et moyen Terme	100 240 000	103 190 000	- 2 950 000	100 150 000
Comptes à Terme Long Terme	-	26 500 000	-26 500 000	26 500 000
<b>Total ORDINAIRE</b>	<b>214 099 138</b>	<b>209 799 880</b>	<b>4 299 258</b>	<b>222 592 898</b>
<b>RE TAKAFUL</b>				
Titre participatif	800 000	800 000	-	800 000
Placements conformes aux normes charaïques	5 180 000	5 435 000	- 255 000	5 635 000
<b>Total RE TAKAFUL</b>	<b>5 980 000</b>	<b>6 235 000</b>	<b>- 255 000</b>	<b>6 435 000</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>220 079 138</b>	<b>216 034 880</b>	<b>4 044 258</b>	<b>229 027 898</b>

Pour l'activité Retakaful, la défalcation entre adhérents et opérateur se présente comme suit :

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Titres participatifs	500 000	300 000	800 000
Placements conformes aux normes charaïques	1 710 000	3 470 000	5 180 000
<b>Total</b>	<b>2 210 000</b>	<b>3 770 000</b>	<b>5 980 000</b>

### III-2-3 : Prêts au personnel :

Les prêts au personnel totalisent au 30/06/2023 un montant de 1 281 588 DT se détaillant comme suit :

Désignation	Au 30/06/2023
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 31-12-2022	1 262 920
Prêts accordés en 2023	216 160
Remboursement de prêts effectués en 2023	197 491
<b>Solde des Prêts aux Personnels non échus au 30-06-2023</b>	<b>1 281 588</b>

### III-2-4 : Autres :

Les autres placements totalisent au 30/06/2023 un montant de 68 389 394 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/06/2023	Au 30/06/2022	Variation	Au 31/12/2022
Placements interbancaires en devises	63 230 685	57 117 280	6 113 405	81 352 349
Cautionnement	6 592	3 900	2 692	6 592
Placements interbancaires en devises RE TAKAFUL	5 152 117	5 117 102	35 016	81 358 941
<b>Total</b>	<b>68 389 394</b>	<b>62 238 282</b>	<b>6 151 112</b>	<b>5 162 766</b>

Les placements interbancaires en devises Retakaful sont affectés pour leur totalité au fonds des Adhérents.

### NOTE III-3 : CREANCES POUR ESPECES DEPOSEES AUPRES DES ENTREPRISES CEDANTES :

Totalisent au 30/06/2023 un montant de	120 512 506
contre un montant au 30/06/2022 de	111 716 190
soit une variation de	8 796 316

Le détail de ces créances est comme suit :

Par nature :

Désignation	Au 30/06/2023
<b>ORDINAIRE</b>	<b>113 726 215,24</b>
Prime non acquise	38 992 442
Sinistre à payer	72 869 112
Autres	1 864 660
<b>Sous total ORDINAIRE</b>	<b>113 726 215</b>
<b>RE TAKAFUL</b>	
Prime non acquise	1 610 035
Sinistre à payer	5 176 247
Autres	9
<b>Sous total RE TAKAFUL</b>	<b>6 786 291</b>
<b>TOTAL</b>	<b>120 512 506</b>

Par monnaie :

Désignation	Au 30/06/2023
<b>ORDINAIRE</b>	
TND	83 577 453
Autres monnaies	30 148 763
<b>Sous total ORDINAIRE</b>	<b>113 726 215</b>
<b>RETAKAFUL</b>	
TND	5 336 602
Autres monnaies	1 449 688
<b>Sous total RETAKAFUL</b>	<b>6 786 291</b>
<b>TOTAL</b>	<b>120 512 506</b>

Par zone :

Désignation	Au 30/06/2023
<b>ORDINAIRE</b>	
Tunisie	83 694 221
Etranger	30 031 994
<b>Sous total ORDINAIRE</b>	<b>113 726 215</b>
<b>RETAKAFUL</b>	
Tunisie	5 336 602
Etranger	1 449 688
<b>Sous total RETAKAFUL</b>	<b>6 786 291</b>
<b>TOTAL</b>	<b>120 512 506</b>

Les créances pour espèce déposées auprès des entreprises cédantes Retakaful sont affectées pour leurs totalités au fonds des Adhérents.

ANNEXE 8  
MOUVEMENTS AYANT AFFECTE LES ELEMENTS DE L'ACTIF  
30/06/2023

EN DINARS

Désignation	Valeur brute				Amortissements & provisions								V.C.N à la clôture	
	A l'ouverture	Acquisitions	Cessions	A la clôture	A l'ouverture		Augmentation		Diminution		A la clôture			
					Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov		
<b>ACTIFS INCORPORELS</b>	<b>6 845 947</b>	<b>322 831</b>	-	<b>7 168 778</b>	<b>1 749 610</b>	-	<b>170 493</b>	-	-	-	-	<b>1 920 103</b>	-	<b>5 248 675</b>
Invest. de recherche & développement	2 414 175	306 419	-	2 720 594	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 720 594
Logiciel	4 431 772	16 412	-	4 448 184	1 749 610	-	170 493	-	-	-	-	1 920 103	-	2 528 080
<b>ACTIFS CORPORELS</b>	<b>3 544 054</b>	<b>12 384</b>	-	<b>3 556 438</b>	<b>1 851 382</b>	-	<b>196 602</b>	-	-	-	-	<b>2 047 984</b>	-	<b>1 508 454</b>
Inst. générales agenc. & aménagement	229 921	-	-	229 921	151 580	-	5 383	-	-	-	-	156 963	-	72 958
Rayonnage métallique	3 387	-	-	3 387	418	-	84	-	-	-	-	502	-	2 884
Matériel de transport	877 753	-	-	877 753	378 027	-	67 726	-	-	-	-	445 753	-	432 000
Matériel électrique & électronique	329 307	-	-	329 307	112 869	-	18 111	-	-	-	-	130 980	-	198 327
Matériel informatique	1 628 404	1 637	-	1 630 041	860 079	-	93 538	-	-	-	-	953 616	-	676 425
Autres	13 612	-	-	13 612	5 171	-	2 246	-	-	-	-	7 417	-	6 195
Mobilier	453 338	10 747	-	464 085	336 042	-	9 441	-	-	-	-	345 483	-	118 602
Climatisation	8 224	-	-	8 224	7 164	-	68	-	-	-	-	7 232	-	992
MATERIELS & OUTILLAGES INDUSTRIELS	108	-	-	108	33	-	5	-	-	-	-	38	-	70
<b>PLACEMENTS</b>	<b>484 604 122</b>	<b>340 307 448</b>	<b>363 543 316</b>	<b>461 368 254</b>	<b>9 583 040</b>	-	<b>1 643 059</b>	-	<b>299 990</b>	-	-	<b>10 926 109</b>	-	<b>450 442 146</b>
Terrains & const. d'exploit. et hors exploit.	12 627 067	248 402	-	12 875 469	2 830 734	-	114 672	-	-	-	-	2 945 407	-	9 930 062
Autres placements financiers	360 561 875	272 092 241	297 887 545	334 766 570	6 752 305	-	1 528 387	-	299 990	-	-	7 980 702	-	326 785 868
Actions, autres titres à revenu variable	55 353 708	13 632 153	12 830 702	56 155 159	6 752 305	-	1 528 387	-	299 990	-	-	7 980 702	-	48 174 457
Obligations & autres titres à revenu fixe	222 592 898	197 990 000	206 483 760	214 099 138	-	-	-	-	-	-	-	-	-	214 099 138
Autres prêts	1 262 920	216 160	197 491	1 281 588	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 281 588
Autres	81 352 349	60 253 928	78 375 592	63 230 685	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63 230 685
Créances pour espèces déposées	111 415 180	67 966 806	65 655 771	113 726 215	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113 726 215
<b>TOTAL</b>	<b>494 994 122</b>	<b>340 642 664</b>	<b>363 543 316</b>	<b>472 093 470</b>	<b>13 184 032</b>	-	<b>2 010 154</b>	-	<b>299 990</b>	-	-	<b>14 894 196</b>	-	<b>457 199 274</b>

ANNEXE 10 - WINDOW RETAKAFUL  
ETAT DES MOUVEMENTS SUR LES ELEMENTS DE L'ACTIF  
30/06/2023

EN DINARS

Désignation	Valeur brute				Amortissements & provisions								V.C.N à la clôture	
	A l'ouverture	Acquisitions	Cessions	A la clôture	A l'ouverture		Augmentation		Diminution		A la clôture			
					Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov		
<b>ACTIFS INCORPORELS</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ACTIFS CORPORELS</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>PLACEMENTS</b>	<b>18 275 687</b>	<b>10 623 359</b>	<b>10 980 639</b>	<b>17 918 408</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>17 918 408</b>
Terrains & const. d'exploit. et hors exploit.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres placements financiers	11 597 766	5 439 495	5 905 144	11 132 117	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11 132 117
Actions, autres titres à revenu variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sukuks, et autres titres à revenu assimilé	6 435 000	3 570 000	4 025 000	5 980 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 980 000
Autres prêts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres plac. conformes aux normes shari'iques	5 162 766	1 869 495	1 880 144	5 152 117	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 152 117
Créances pour espèces déposées	6 677 921	5 183 864	5 075 495	6 786 291	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 786 291
<b>TOTAL</b>	<b>18 275 687</b>	<b>10 623 359</b>	<b>10 980 639</b>	<b>17 918 408</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>17 918 408</b>

ANNEXE 9  
ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS  
30/06/2023

EN DINARS

Catégorie	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur	Plus ou moins value latente
Placements Immobiliers et placements immobiliers en cours	12 875 469	9 930 062	19 429 819	9 499 757
Actions et autres titres à revenu variable autres que les OPCVM	35 306 712	28 143 752	78 698 151	50 554 399
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	5 773 819	5 750 318	5 801 077	50 759
Autres parts d'OPCVM	15 074 628	14 280 387	14 830 644	550 257
Obligations et autres titres à revenu fixe	220 079 138	220 079 138	220 079 138	-
Prêts hypothécaires	-	-	-	-
Autres prêts et effets assimilés	1 281 588	1 281 588	1 281 588	-
Dépôts auprès des cédantes	120 512 506	120 512 506	120 512 506	-
Autres dépôts	68 389 394	68 389 394	68 389 394	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>479 293 254</b>	<b>468 367 145</b>	<b>529 022 318</b>	<b>60 655 173</b>
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des	NA	NA	NA	NA
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques	NA	NA	NA	NA

ANNEXE 11 - WINDOW RETAKAFUL  
ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS  
30/06/2023

EN DINARS

Catégorie	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur	Plus ou moins value latente	Origine des fonds
Placements Immobiliers et placements immobiliers en cours					Adhérents
Actions et autres titres à revenu variable autres que les FCP					Adhérents
Parts dans les FCP islamiques dét. des titres à revenu fixe					Adhérents
Autres parts des FCP islamiques					Adhérents
Sukuks, bons et autres titres à revenu assimilé	2 210 000	2 210 000	2 210 000		Adhérents
Sukuks, bons et autres titres à revenu assimilé	3 770 000	3 770 000	3 770 000		Opérateur
Autres prêts et effets assimilés					Adhérents
Dépôts auprès des cédantes	6 786 291	6 786 291	6 786 291		Adhérents
Autres dépôts	5 152 117	5 152 117	5 152 117		Adhérents
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes					Adhérents
<b>TOTAL</b>	<b>17 918 408</b>	<b>17 918 408</b>	<b>17 918 408</b>	-	
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	NA	NA	NA	NA	
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	NA	NA	NA	NA	

#### NOTE IV- PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES :

Les parts des réassureurs dans les provisions techniques totalisent au 30/06/2023 un montant de 214 305 222 DT contre un montant de 228 922 463 DT au 30/06/2022 soit une variation de -14 617 241 DT détaillée comme suit :

Rubrique	30/06/2023	30/06/2022	Variation	31/12/2022
Provision pour primes non acquises	39 676 188	39 515 489	160 699	51 111 817
Provision pour sinistres	174 629 034	189 406 974	- 14 777 940	150 446 758
<b>Totaux</b>	<b>214 305 222</b>	<b>228 922 463</b>	<b>- 14 617 241</b>	<b>201 558 575</b>

Les provisions pour Primes Non Acquises et pour Sinistres Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

#### NOTE IV-1 : PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES :

Désignation	Au 30/06/2023
<b>ORDINAIRE</b>	
Incendie	3 259 873
Accident et risques divers	680 249
Risques techniques	28 133 341
Transport	240 359
Aviation	7 280 585
Vie	-
<b>Sous total ORDINAIRE</b>	<b>39 594 408</b>
<b>RE TAKAFUL</b>	
Incendie	28 477
Accident et risques divers	2 099
Risques techniques	51 203
Transport	-
Aviation	-
<b>Sous total RE TAKAFUL</b>	<b>81 780</b>
<b>TOTAL</b>	<b>39 676 188</b>

**NOTE IV-2 : PROVISIONS POUR SINISTRES :**

<b>Désignation</b>	<b>Au 30/06/2023</b>
<b>ORDINAIRE</b>	
Incendie	95 460 979
Accident et risques divers	4 701 989
Risques techniques	14 260 032
Transport	41 767 987
Aviation	14 493 587
<b>Sous total ORDINAIRE</b>	<b>170 684 574</b>
<b>RE TAKAFUL</b>	
Incendie	1 379 577
Accident et risques divers	1 441 924
Risques techniques	1 034 204
Transport	88 756
<b>Sous total RE TAKAFUL</b>	<b>3 944 461</b>
<b>TOTAL</b>	<b>174 629 034</b>

**NOTE V- CREANCES :**

Les créances totalisent au 30/06/2023 un montant net de 221 806 843 DT contre un montant net de 140 343 103 DT au 30/06/2022 soit une variation de 81 463 740 DT détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2023			VCN au 30/06/2022
		Brut	Provisions	VCN	
<b>Créances nées des opérations d'acceptation</b>					
Créances sur les cédantes		89 215 974	9 739 322	79 476 652	70 017 385
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		7 608 839	-	7 608 839	2 974 614
<b>Sous total 1</b>	<b>V-1</b>	<b>96 824 813</b>	<b>9 739 322</b>	<b>87 085 491</b>	<b>72 991 999</b>
<b>Créances nées des opérations de rétrocession</b>					
Créances sur les rétrocessionnaires		48 684 844	518 274	48 166 570	53 020 707
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		944 434	-	944 434	134 492
<b>Sous total 2</b>	<b>V-2</b>	<b>49 629 278</b>	<b>518 274</b>	<b>49 111 004</b>	<b>53 155 199</b>
<b>Autres créances</b>					
Personnel		742 559		742 559	227 474
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		7 802 300		7 802 300	5 384 201
Débiteurs divers		3 936 220		3 936 220	4 097 295
FPC		73 129 269		73 129 269	4 486 935
<b>Sous total 3</b>	<b>V-3</b>	<b>85 610 348</b>	<b>-</b>	<b>85 610 348</b>	<b>14 195 905</b>
<b>TOTAL</b>		<b>232 064 439</b>	<b>10 257 597</b>	<b>221 806 843</b>	<b>140 343 103</b>

**NOTE V-1 : CREANCES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATIONS :****ORDINAIRE**

Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		70 328 543			70 328 543
Tunisiennes	Brut	37 320 942			37 320 942
	Provisions	- 332 567			- 332 567
Etrangères	Brut	42 386 022			42 386 022
	Provisions	- 9 045 854			- 9 045 854
					-
Avances sur acceptations		7 142 462			7 142 462
Tunisiennes		1 025 527			1 025 527
Etrangères		6 116 935			6 116 935
<b>TOTAL</b>		<b>77 471 005</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>77 471 005</b>

**RETAKAFUL**

Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		9 148 109			9 148 109
Tunisiennes	Brut	1 023 417			
	Provisions	-			
Etrangères	Brut	8 485 593			
	Provisions	- 360 901			
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		466 377			466 377
Tunisiennes		-			
Etrangères		466 377			
<b>TOTAL</b>		<b>9 614 486</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 614 486</b>

Les créances nées des opérations d'acceptation Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

**NOTE V-2 : CREANCES NEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION :**

Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les rétrocessionnaires		48 166 570			48 166 570
Tunisiennes	Brut	1 974 282			1 974 282
	Provisions	-			-
Etrangères	Brut	46 710 562			46 710 562
	Provisions	- 518 274			- 518 274
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		944 434			944 434
Tunisiennes		- 31 782			- 31 782
Etrangères		976 216			976 216
<b>TOTAL</b>		<b>49 111 004</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49 111 004</b>

**NOTE V-3 : AUTRES CREANCES :****ORDINAIRE**

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Personnel	742 559			742 559
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	7 541 250			7 541 250
Etat retenue à la source : IS	7 541 250			7 541 250
Autres impôts et taxes	-			-
Débiteurs divers	788 755			788 755
Brut	788 755			788 755
Provisions	-			-
FPC	73 129 269			73 129 269
<b>TOTAL</b>	<b>82 201 832</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>82 201 832</b>

**RE TAKAFUL**

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	261 050			261 050
Etat retenue à la source : IS	261 050		-	261 050
Autres impôts et taxes	-			-
Débiteur divers	3 147 465	-	-	3 147 465
Brut	3 147 465			3 147 465
Provision				-
				-
<b>TOTAL</b>	<b>3 408 515</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 408 515</b>

Les autres Créances Retakaful se défalquent entre Adhérents et opérateur comme suit :

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités publiques	293 207	- 32 157	261 050
Débiteurs divers	51 190	3 096 275	3 147 465
<b>TOTAL</b>	<b>344 397</b>	<b>3 064 118</b>	<b>3 408 515</b>

**NOTE VI- AUTRES ELEMENTS D'ACTIF :**

Les autres éléments d'actifs totalisent au 30/06/2023 un montant de 128 558 814 DT contre un montant de 109 379 972 DT au 30/06/2022 soit une variation de 19 178 842 DT. Les autres éléments d'actifs se détaillent comme suit :

Rubrique	30/06/2023	30/06/2022	Variation	31/12/2022
Avoirs en banques, TGT, chèques & caisse	10 938 362	6 180 359	4 758 003	7 259 728
Charges reportées	16 820 051	17 173 748	- 353 697	20 891 805
Comptes de régularisation actif	66 251 159	50 662 349	15 588 810	29 318 110
Ecart de conversion	34 549 242	35 363 516	- 814 274	34 419 195
<b>Totaux</b>	<b>128 558 814</b>	<b>109 379 972</b>	<b>19 178 842</b>	<b>91 888 837</b>

**NOTE VI-1 : AVOIRS EN BANQUES, TGT, CHEQUES & CAISSE :**

Désignation	Au 30/06/2023	Au 30/06/2022	Variation
<b>NON TAKAFUL</b>			
Avoirs en Caisse en TND	557	1 109	- 552
Avoirs en Caisse en XAF	-	-	-
Avoirs en Banques en TND	1 569 723	1 027 832	541 891
Avoirs en banques en USD	2 405 685	436 883	1 968 802
Avoirs en banques en EUR	2 430 717	492 044	1 938 673
Avoirs en banques en GBP	54 948	647 958	- 593 010
Avoirs en banques XAF	-	-	-
Chèques Remis à l'Encaissement	10 657	10 657	-
<b>Sous total non Takaful</b>	<b>6 472 287</b>	<b>2 616 483</b>	<b>3 855 804</b>
<b>Takaful</b>			
Avoirs en Banques en TND	1 629 832	740 712	889 120
Avoirs en banques en USD	2 350 412	1 852 356	498 055
Avoirs en banques en EUR	485 832	970 807	- 484 975
<b>Sous total Takaful</b>	<b>4 466 075</b>	<b>3 563 876</b>	<b>902 200</b>
<b>TOTAL</b>	<b>10 938 362</b>	<b>6 180 359</b>	<b>4 758 003</b>

La différence du solde de la trésorerie figurant au bilan 10 938 362 avec celui de l'Etat de Flux 10 927 705 représente le montant des chèques remis à l'encaissement 10 657 Ce montant n'est pas pris en compte dans l'Etat de Flux, puisqu'il n'est pas réellement encaissé au 30/06/2023

**LES AVOIR EN BANQUES, CCP, CHEQUES & CAISSE RETAKAFUL SE DEFALQUENT ENTRE ADHERENTS ET OPERATEUR COMME SUIV :**

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Avoir en banques, CCP, chèques & caisse	4 373 903	92 172	4 466 075

**NOTE VI-2 : CHARGES REPORTEES :**

Elles représentent les frais d'acquisition reportés relatifs aux PNA.

Les charges reportées ont atteint 16 820 051 dinars au 30/06/2023 contre 17 173 748 DT à la même période en 2022 soit une variation de -353 697 DT détaillé comme suit :

Désignation	Au 30/06/2023	Au 30/06/2022	Variation	Au 31/12/2022
<b>ORDINAIRE</b>				
Frais d'acquisition reportés	15 939 918	16 241 956	- 302 037	19 546 779
Autres charges à répartir	-	-	-	-
<b>Sous total ORDINAIRE</b>	<b>15 939 918</b>	<b>16 241 956</b>	<b>- 302 037</b>	<b>17 939 072</b>
<b>RE TAKAFUL</b>				
Frais d'acquisition reportés	880 132	931 792	- 51 660	1 345 026
Autres charges à répartir	-	-	-	-
<b>Sous total Re Takaful</b>	<b>880 132</b>	<b>931 792</b>	<b>- 51 660</b>	<b>884 044</b>
<b>TOTAL</b>	<b>16 820 051</b>	<b>17 173 748</b>	<b>- 353 697</b>	<b>18 823 116</b>

Les charges reportées Retakaful sont des éléments techniques et sont affectées à 100% au fonds des Adhérents.

### NOTE VI-3 : COMPTES DE REGULARISATION ACTIF :

Le détail de ces comptes se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE

Désignation	Au 30/06/2023
Intérêts acquis et non échus sur placements	8 471 044
Estimation d'éléments techniques acceptation	40 369 473
Estimation d'éléments techniques rétrocession	-
Autres comptes de régularisation	12 502 190
Produits à recevoir	12 502 190
Charges constatées d'avance	-
<b>TOTAL</b>	<b>61 342 707</b>

- Activité RETAKAFUL

Désignation	Adhérents	Opérateur	combiné
Loyers acquis & non échus	150 259	88 913	239 172
Estimations d'éléments techniques (Acceptation)	4 556 531		4 556 531
Autres comptes de régularisation	-	112 749	112 749
Produits à recevoir	-	112 749	112 749
Charges constatées d'avance	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>4 706 789</b>	<b>201 662</b>	<b>4 908 452</b>

A. Estimation d'éléments techniques acceptation :

LIBBRE	Prime nette Ordinaire	Prime nette ReTakaful	Prime nette Globale
INCENDIE	17 404 895	1 996 189	19 401 084
ACC. RISQUES DIVERS	5 213 332	352 113	5 565 445
RISQUE TECHNIQUES	6 846 274	668 799	7 515 073
TRANSPORTS	7 298 044	716 400	8 014 445
AVIATION	907 524	-	907 524
VIE	2 699 404	823 029	3 522 433
<b>Total</b>	<b>40 369 473</b>	<b>4 556 531</b>	<b>44 926 004</b>

**NOTE VI-4 : ECARTS DE CONVERSION :**

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	Ecart	2022
ORDINAIRE	29 681 346	30 671 354	- 990 008	29 658 188
RE TAKAFUL	4 867 896	4 692 162	175 734	4 761 007
<b>Total général</b>	<b>34 549 242</b>	<b>35 363 516</b>	<b>- 814 274</b>	<b>34 419 195</b>

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- **Activité ORDINAIRE :**

Désignation	2023	2022	Ecart
Avances acceptation	1 242 083	1 216 317	25 766
Avances rétrocession	42 212	32 148	10 064
Soldes à reporter acceptation	24 159 672	24 054 517	105 156
Soldes à reporter rétrocession	4 237 348	4 355 206	- 117 858
Dépôts espèces	30	-	30
<b>TOTAL</b>	<b>29 681 346</b>	<b>29 658 188</b>	<b>23 158</b>

- **Activité RETAKAFUL :**

<b>Désignation</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Ecart</b>
Avances acceptation	186 577	166 605	19 972
Avances rétrocession	-	-	-
Soldes à reporter acceptation	4 680 877	4 594 402	86 475
Soldes à reporter rétrocession	-	-	-
Dépôts espèces	442	-	442
<b>TOTAL</b>	<b>4 867 896</b>	<b>4 761 007</b>	<b>106 889</b>

Les écarts de conversion Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

Le total des actifs arrêté au 30/06/2023 est de 1 039 795 153 dinars contre 937 861 022 dinars au 30/06/2022 soit une augmentation de 101 934 131 dinars (10,9%).

### Composition des actifs en monnaie étrangère

<b>Actif:</b>	<b>devise:</b>	<b>montant:</b>	<b>contre-valeur:</b>
<b>AC336- AUTRES PLACEMENTS</b>			<b>68 389 394</b>
PLACEMENT DEVISE USD	USD	13 350 000	41 186 085
PLACEMENT DEVISE EUR	EURO	6 300 000	21 254 940
PLACEMENT DEVISE GBP	GBP	200 000	789 660
PLACEMENT DEVISE USD TAKAFUL	USD	1 670 000	5 152 117
PLACEMENT DEVISE EUR TAKAFUL	EURO	-	-
CAUTIONNEMENTS	TND	6 592	6 592
<b>AC34-CREANCES POUR ESPECES DEPOSEES AUPRES DES CEDANTES</b>			<b>120 512 506</b>
	TND	88 914 055	88 914 055
	USD	5 300 939	16 353 976
	XAF	727 339 031	3 736 341
	DZD	147 180 146	3 336 574
	OMR	161 276	1 292 455
	LYD	1 771 857	1 132 395
	GBP	280 864	1 108 940
	MAD	3 223 459	991 214
	AED	1 134 191	949 943
	EGP	9 073 863	906 098
	CFA	1 545 031	793 758
	EUR	119 662	403 726
	KWD	20 540	205 134
	JOD	40 796	177 433
	SYP	109 198 672	51 542
	MRO	4 111 296	36 595
	GNF	101 087 645	36 088
	NOK	66 000	19 248
	BHD	1 970	16 078
	IRT	172 042	12 560
	BIF	9 827 354	10 731
	MGA	12 446 763	8 476
	KRW	2 527 842	6 085
	MRU	56 173	5 000
	FNG	125 369	4 472
	SDG	637 251	3 270
	KES	119 603	2 634
	SAR	2 126	1 744
	TRY	3 632	475
	INR	9 000	339
	JPY	3 742	82
	PHP	621	34
	AUD	14	31
	VND	147 040	19
	CNY	31	14
	BRL	5	3
	YER	123	2

	FRF	-	0
	CHF	-	0
	BDT	12	0
	ITL	- 558	- 1
	DEM	- 51	- 88
	ETB	- 87 716	- 4 968
<b>AC51 PART DES REASS. DANS LES PROV. TECHNIQUES</b>		-	<b>214 305 222</b>
<b>AC510 PNA</b>		-	<b>39 676 188</b>
	TND	39 676 188	39 676 188
<b>AC531PROVISIONS SINISTRES</b>		-	<b>174 629 034</b>
	CAD	4 638	10 801
	USD	560 538	1 729 315
	XAF	247 500	1 271
	FRF	84	41
	GBP	147 950	584 153
	EUR	443 830	1 497 393
	TND	170 806 061	170 806 061
<b>AC65 CREANCES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION COMPTES COURANTS</b>		-	<b>96 824 813</b>
		-	<b>89 215 974</b>
	AED	6 765 009	5 666 033
	AOK	36 536	-
	BDT	1 120 763	31 947
	BHD	8 815	71 928
	BIF	238 821	261
	BWP	67 011	15 626
	CAD	- 5 034	- 11 722
	CFA	6 505 530	3 342 210
	CHF	- 261	- 900
	DAL	- 57 772	- 130 970
	DEM	6 775	11 671
	DJF	517 064	8 974
	DKK	2 468	1 116
	DZD	97 580 622	2 212 153
	EGP	4 701 615	469 494
	ETB	39 337 222	2 228 139
	EUR	652 399	2 201 065
	FNG	953 852	34 023
	FRF	58 977	28 626
	GBP	- 231 408	- 913 669
	GHC	25 653 925	693
	GHS	484	132
	GMD	58 630	3 045
	GNF	57 196 029	20 419
	GRD	331 429	3 277
	INR	63 596	2 395

	IQD	43 008 668	101 285
	IRT	2 564 364	187 209
	ITL	- 2 734 274	- 4 758
	JOD	351 892	1 530 463
	JPY	385 229	8 390
	KES	14 504 078	319 423
	KWD	105 046	1 049 057
	LBP	3	0
	LKR	9 918 849	99 694
	LSM	113	18
	LYD	5 045 178	3 224 373
	MAD	2 179 988	670 346
	MGA	66 074 376	44 997
	MRO	58 326 967	519 168
	MRU	7 620 641	678 313
	MUR	1 060 533	71 834
	MVR	306 224	61 533
	MWK	75 510 369	227 286
	MYR	7 371	4 915
	MZM	5 992 114	312
	MZN	1 149 574	59 520
	NAD	655 268	105 797
	NGN	10 742 933	49 321
	NLG	57	87
	NNI	129 424	59 424
	NOK	2	1
	NPR	25 566 610	601 812
	OMR	93 990	753 227
	PHP	7 400	406
	PKR	73 357 153	787 342
	QAR	444 761	375 343
	RWF	24 801 716	66 717
	SAR	2 768 794	2 270 965
	SCR	34 465	7 640
	SDD	132 896	7
	SDG	154 925 847	794 925
	SDP	135 320	1
	SFR	1 868	317
	SGD	155	356
	SOS	489 131	2 655
	SYP	196 469 941	92 734
	SZL	6 339	1 075
	TAS	43 452	56 110
	THB	27 319	2 427
	TND	32 035 626	32 035 626
	TRY	11 588 528	1 513 960
	TZS	485 917 629	627 320
	UGS	4 923 363	4 081

	USD	6 497 016	20 043 944
	VND	38 807 142	5 084
	VTD	760 548	99 756
	XAF	871 646 432	4 477 648
	YER	6 238 374	76 882
	ZBK	- 376	- 6
	ZMK	2 552	0
	ZMW	965 156	153 645
	ZWD	- 15 950 435	-
<b>AVANCES</b>			<b>7 608 839</b>
	EUR	1 089 719	3 676 493
	GBP	281	1 111
	TND	1 077 346	1 077 346
	USD	925 055	2 853 888
<b>AC66 CREANCES NEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION COMPTES COURANTS</b>			<b>49 629 278</b>
			<b>48 684 844</b>
	BEL	- 5 218	- 436
	EUR	106 721	360 054
	FRF	- 13 451	- 6 529
	GBP	231 069	912 332
	LYD	17 584	11 238
	TND	47 532 706	47 532 706
	USD	- 40 362	- 124 521
<b>AVANCES</b>			<b>944 434</b>
	EUR	492 050	1 660 079
	TND	- 2 565 812	- 2 565 812
	USD	599 711	1 850 167
<b>AC71 AVOIR EN BANQUES, CHEQUES ET CAISSE</b>			<b>10 938 362</b>
<i>DEPOTS EN DINARS</i>			<b>3 200 112</b>
<i>DEPOTS EN DEVISES</i>			<b>7 727 593</b>
	USD	1 541 635	4 756 097
	EUR	864 470	2 916 549
	GBP	13 917	54 948
<b>CHEQUES A ENCAISSER</b>			<b>10 657</b>
		10 657	10 657
		-	-
		-	-
<b>AC731 INTERETS ACQUIS ET NON ECHUS</b>			<b>8 710 216</b>
	USD	143 811	443 672
	GBP	1 653	6 528

	EUR	35 952	121 296
	TND	8 138 720	8 138 720
<b>AC733 AUTRES COMPTES DE REGULARISATION</b>			<b><i>12 614 939</i></b>
	USD		
	EUR		
	GBP		
	TND	12 614 939	12 614 939

## CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

### CAPITAUX PROPRES :

#### NOTE I- CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT :

Les capitaux propres avant résultat au 30/06/2023 totalisent un montant de 228 122 107 DT contre un montant de 216 772 683 DT au 30/06/2022, soit une augmentation de 11 349 422 DT.

Le tableau ci-après résume les mouvements des capitaux propres & réserves avant affectation du résultat :

Désignation	6/30/2022	6/30/2022	Variation	12/31/2022	Variation
<b>I-1 Capital social :</b>					
Capital social	100 000 000	100 000 000	-	100 000 000	-
<b>I-2 Réserves et primes liées au capital :</b>					
Réserve légale	17 053 641	14 617 151	2 436 491	14 617 151	2 436 491
Réserve générale	13 975 000	12 975 000	1 000 000	12 975 000	1 000 000
Fonds social	2 718 122	2 707 920	10 202	2 446 001	272 121
Prime d'émission	50 504 378	50 504 378	-	50 504 378	-
<b>I-3 Rachats d'actions propres :</b>					
Rachats d'actions propres	-223 825	-223 825	-	-223 825	-
<b>I-4 Résultat reporté :</b>					
Résultat reporté	35 152 150	28 858 499	6 293 651	28 871 541	6 280 609
<b>Autres capitaux propres</b>					
Réserves pour reinv. Exon.	8 942 641	7 333 562	1 609 079	7 333 562	1 609 079
<b>TOTAL AVANT RESULTAT</b>	<b>228 122 107</b>	<b>216 772 684</b>	<b>11 349 422</b>	<b>216 523 807</b>	<b>11 598 298</b>
<b>I-5 Résultat de l'exercice :</b>					
Résultat de l'exercice	10 816 359	13 334 997	- 2 518 639	19 858 272	- 9 041 913

#### NOTE I-1 : CAPITAL SOCIAL :

Le capital social au 30/06/2023 est de 100 000 000 dinars divisés en 20 000 000 actions ordinaires de valeur nominale 5 dinars chacune.

#### NOTE I-2 : RESERVES ET PRIMES LIEES AU CAPITAL :

Le fonds social enregistre en 2023 une augmentation de 10 202 dinars, résultat des mouvements suivants :

Désignation	Montant
<b>Ressources</b>	
Disponible de l'exercice 2022	2 446 001
Dotations de l'exercice	550 000
Intérêts sur prêts	13 374
Total ressources	<b>3 009 375</b>
<b>Emplois</b>	
Restauration	89 121
Subvention de scolarité	8 160
Subvention de garderie	16 800
Bons de fin d'année	-
Dons Aïd ALIDHA	88 500
Prime d'assurance auto	9 672
Cadeaux employé exemplaire	-
Cadeaux départ à la retraite	2 000
Cadeaux mariage & naissance	2 000
Amicale de Tunis Re	75 000
Total emplois	<b>291 253</b>
<b>SOLDES AU 30/06/2023</b>	<b>2 718 122</b>

### NOTE I-3 : RACHATS D' ACTIONS PROPRES :

Suite à l'introduction en bourse des titres « Tunis Re », un contrat de régulation du cours a été finalisé et sa gestion a été confiée à l'intermédiaire en bourse « BNA Capitaux ».

Au 30/06/2023, la situation de ce contrat fait ressortir un solde de 44 765 actions « Tunis Re » représentant 0.22% du nombre d'actions en circulation Tunis Re.

Il est à noter que durant l'exercice 2023, aucune opération de rachat ou de revente d'action propres n'a été réalisée dans le cadre de ce contrat.

### NOTE I-4 : RESULTAT REPORTE :

Le résultat reporté enregistre une augmentation de 6 293 651 dinars résultant de l'affectation du résultat 2022.

Le résultat reporté de l'activité Retakaful se décompose entre adhérents et opérateur comme suit :

Rubrique	Adhérent	Opérateur	Combiné
Déficit des adhérents des exercices antérieurs reportés	- 10 670 427	-	- 10 670 427
Résultat reporté	-	3 492 938	3 492 938
<b>Total</b>	<b>- 10 670 427</b>	<b>3 492 938</b>	<b>- 7 177 490</b>

#### **NOTE I-5 : RESULTAT DE L'EXERCICE :**

Le résultat de l'exercice clos au 30/06/2023 est bénéficiaire de 10 816 359 dinars contre 13 334 997 dinars en 2022, soit une variation de -2 518 639 DT, sa défalcation entre ORDINAIRE et RETAKAFUL est la suivante :

<b>RUBRIQUES</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>VARIATION</b>	<b>31/12/2022</b>
Activité ordinaire	13 259 719	12 569 353	690 366	20 864 299
Activité Re-Takaful	- 2 443 360	765 644	- 3 209 004	- 1 006 028
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>10 816 359</b>	<b>13 334 997</b>	<b>- 2 518 639</b>	<b>19 858 272</b>

Le résultat de l'activité Retakaful se décompose comme suit :

<b>Rubrique</b>	<b>Adhérent</b>	<b>Opérateur</b>	<b>Combiné</b>
Surplus ou déficit de l'exercice	- 2 573 900	-	<b>-2 573 900</b>
Résultat de l'exercice	-	130 539	<b>130 539</b>
<b>Total</b>	<b>-2 573 900</b>	<b>130 539</b>	<b>-2 443 360</b>

Le capital de Tunis Re est composé de 20.000.0000 actions d'une valeur nominale de cinq dinars chacune. Le résultat par action au 30/06/2023 est de 0,541 dinars pour chaque action constituant le capital social

Les capitaux propres totalisent avant affectation du résultat 238 938 465 dinars contre 230 107 680 dinars au 30/06/2022 Soit une augmentation de 8 830 784 dinars (3,8%).

Le tableau de variation des capitaux propres au 30/06/2023, se présente ainsi :

TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES  
30/06/2023

EN DINARS

DESIGNATION	Capital Social	Réserves Légales	Réserves Générales	Réserves pour reinv. Exon.	Primes d'Emission	Fonds Social	Rachat Actions Propres	Résultat Reporté	Résultat de l'Exercice	Total Capitaux Propres
<b>Solde au 31/12/2021</b>	<b>100 000 000</b>	<b>12 621 473</b>	<b>11 975 000</b>	<b>6 721 568</b>	<b>50 504 378</b>	<b>2 403 938</b>	<b>- 223 825</b>	<b>23 189 665</b>	<b>16 723 879</b>	<b>223 916 077</b>
Affectation du résultat 31/12/2021	-	1 995 677	1 000 000	611 994	-	450 000	-	12 666 208	- 16 723 879	-
Distribution des dividendes 2021								- 7 000 000		- 7 000 000
Correction rachat actions propres								2 626		2 625
Rachat actions propres										-
Mouvements Fonds Social						- 146 019				- 146 019
Augmentation de capital										-
Résultat au 30/06/2022									13 334 997	13 334 997
<b>Solde au 30/06/2022</b>	<b>100 000 000</b>	<b>14 617 151</b>	<b>12 975 000</b>	<b>7 333 562</b>	<b>50 504 378</b>	<b>2 707 920</b>	<b>- 223 825</b>	<b>28 858 499</b>	<b>13 334 997</b>	<b>230 107 680</b>
Affectation du résultat 31/12/2021	-						-		- 13 334 997	- 13 334 997,315
Distribution des dividendes 2021										-
Correction rachat actions propres								13 043		13 043
Rachat actions propres										-
Mouvements Fonds Social						- 261 919				- 261 919
Augmentation de capital										-
Résultat au 31/12/2022									19 858 272	19 858 272
<b>Solde au 31/12/2022</b>	<b>100 000 000</b>	<b>14 617 151</b>	<b>12 975 000</b>	<b>7 333 562</b>	<b>50 504 378</b>	<b>2 446 001</b>	<b>- 223 825</b>	<b>28 871 542</b>	<b>19 858 272</b>	<b>236 382 079</b>
Affectation du résultat 31/12/2022	-	2 436 491	1 000 000	1 609 079	-	550 000	-	14 262 702	- 19 858 272	-
Distribution des dividendes 2022								- 8 000 000		- 8 000 000
Correction rachat actions propres								17 906		17 906
Rachat actions propres										-
Mouvements Fonds Social						- 277 879				- 277 879
Augmentation de capital										-
Résultat au 30/06/2023									10 816 359	10 816 359
<b>Solde au 30/06/2023</b>	<b>100 000 000</b>	<b>17 053 641</b>	<b>13 975 000</b>	<b>8 942 641</b>	<b>50 504 378</b>	<b>2 718 122</b>	<b>- 223 825</b>	<b>35 152 150</b>	<b>10 816 359</b>	<b>238 938 465</b>

**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE**  
Tunis Re

**ANNEXE 8 - WINDOW RETAKAFUL**  
**TABLEAU DE VARIATION DES ACTIFS NETS DU FONDS DES ADHERENTS**  
**30/06/2023**

EN DINARS

	Actifs nets N-1 avant affctation	Affectations et imputations	Distributions	Surplus ou déficit N	Actifs nets N avant affectation
<b>Déficit ou surplus des adhérents des exercices antérieurs</b>	- 9 374 235	- 1 296 192			- 10 670 427
Provisions d'équilibrage pour fonds des adhérents	-				-
Qardh Hassan non remboursé	-				-
Surplus ou déficit de l'exercice N-1	- 1 296 192	1 296 192			-
Surplus ou déficit de l'exercice N				- 2 573 900	- 2 573 900
<b>TOTAL</b>	- 10 670 427	-	-	- 2 573 900	- 13 244 327

**ANNEXE 9 - WINDOW RETAKAFUL**  
**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DE L'OPERATEUR**  
**30/06/2023**

EN DINARS

	Capitaux propres N-1	Affectations et imputations	Distributions	Surplus ou déficit N	Actifs nets N avant affectation
<b>Capital social</b>					-
Primes liés au capital	-				-
Réserves légales	-				-
Autres réserves	-				-
Résultats reportés	3 202 773	290 164			<b>3 492 938</b>
Résultat de l'exercice N-1	290 164	- 290 164			-
Résultat de l'exercice N				130 539	<b>130 539</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3 492 938</b>	-	-	<b>130 539</b>	<b>3 623 477</b>

## PASSIFS :

Cette rubrique totalise au 30/06/2023 un montant de 800 856 688 DT contre un montant de 707 753 340 DT au 30/06/2022 soit une augmentation de 93 103 347 DT expliquée par les notes suivantes :

## NOTE II- PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES :

Les provisions pour autres risques et charges totalisent au 30/06/2023 un montant de 6 886 640 DT contre un montant de 6 970 745 DT au 30/06/2022 soit une variation de -84 105 DT.

Rubrique	30/06/2023	30/06/2022	VARIATION	31/12/2022
<b>Provisions pour litiges</b>	<b>100 000</b>	<b>100 000</b>	<b>-</b>	<b>100 000</b>
Ordinaire	100 000	100 000	-	100 000
Re Takaful	-	-	-	-
<b>Provisions pour pertes et charges</b>	<b>3 086 640</b>	<b>3 170 745</b>	<b>- 84 105</b>	<b>3 057 807</b>
Ordinaire	387 644	719 124	- 331 480	424 895
Re Takaful	2 698 996	2 451 622	247 374	2 632 911
<b>Provisions pour impôts</b>	<b>3 700 000</b>	<b>3 700 000</b>	<b>-</b>	<b>3 700 000</b>
Ordinaire	3 000 000	3 000 000	-	3 000 000
Re Takaful	700 000	700 000	-	700 000
<b>Provisions sur augmentation légale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>400 000</b>
Ordinaire	-	-	-	400 000
Re Takaful	-	-	-	-
<b>Totaux</b>	<b>6 886 640</b>	<b>6 970 745</b>	<b>- 84 105</b>	<b>7 257 807</b>

La provision pour pertes et charges a été constituée au titre de la différence positive des écarts de conversion actif & passif

Les provisions pour risques et charges se décomposent entre opérateur et adhérents Retakaful comme suit :

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Autres provisions	-	2 698 996	2 698 996
Provisions pour risques	700 000	-	700 000
<b>Total</b>	<b>700 000</b>	<b>2 698 996</b>	<b>3 398 996</b>

### NOTE III- PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS :

Les provisions techniques acceptations totalisent au 30/06/2023 un montant de 469 226 606 DT contre un montant de 446 208 876 DT au 30/06/2022 soit une variation de 23 017 731 DT.

Le détail de ces provisions se présente comme suit :

Rubriques	30/06/2023	30/06/2022	variation	31/12/2022
Provisions pour primes non acquises	92 495 104	92 113 444	381 659	105 399 384
Provisions pour sinistres	376 731 503	354 095 431	22 636 072	325 624 056
Autres provisions techniques	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>469 226 606</b>	<b>446 208 876</b>	<b>23 017 731</b>	<b>431 023 440</b>

### NOTE III-1 : PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES :

Les provisions pour primes non acquises se présentent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2023
Incendie	19 445 463
Accident et risques divers	5 881 790
Risques techniques	36 885 901
Transport	3 851 758
Aviation	7 881 075
Vie	13 996 541
<b>Sous total ORDINAIRE</b>	<b>87 942 528</b>
Incendie	2 164 846
Accident et risques divers	468 111
Risques techniques	888 905
Transport	330 654
Aviation	-
Vie	700 060
<b>Sous total RE TAKAFUL</b>	<b>4 552 576</b>
<b>TOTAL</b>	<b>92 495 104</b>

Les provisions pour primes non acquises Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

### NOTE III-2 : PROVISIONS POUR SINISTRES :

Le détail des provisions pour sinistres par branche au 30/06/2023 se présente ainsi :

Désignation	Au 30/06/2023
Incendie	168 923 460
Accident et risques divers	46 554 771
Risques techniques	34 951 408
Transport	73 368 440
Aviation	21 716 583
Vie	6 216 195
<b>Sous total ORDINAIRE</b>	<b>351 730 857</b>
Incendie	8 618 883
Accident et risques divers	10 510 985
Risques techniques	2 888 344
Transport	1 303 657
Aviation	-
Vie	1 678 777
<b>Sous total RE TAKAFUL</b>	<b>25 000 646</b>
<b>TOTAL</b>	<b>376 731 503</b>

Les Provisions pour Sinistres Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

Compte tenu du comportement de la sinistralité de la période, Tunis Ré a procédé à un renforcement des provisions techniques complémentaires en prenant en compte un historique de 5 ans et en effectuant une projection sur une période de 3 ans.

### NOTE IV- DETTES POUR DEPOTS EN ESPECES RECUS DES RETRO-CESSIONNAIRES :

Cette rubrique totalise au 30/06/2023 un montant de 107 239 187 DT contre 119 466 383 DT en 2022 et se détaille comme suit :

<b>ORDINAIRE :</b>	
<b>SOLDE DEBITEUR :</b>	<b>1 088 565 599</b>
- DEPOT PRIMES LIBERES	274 654 311
- DEPOT SINISTRES LIBERES	813 911 288
<b>SOLDE CREDITEUR :</b>	<b>1 192 991 636</b>
- SOLDE D'OUVERTURE	13 214 142
- DEPOT PRIMES CONSTITUES	281 083 897
- DEPOT SINISTRES CONSTITUES	898 693 597
<b>Solde au 30/06/2022</b>	<b>104 426 037</b>

<b>RE TAKAFUL :</b>	
<b>SOLDE DEBITEUR :</b>	<b>29 875 079</b>
- DEPOT PRIMES LIBERES	6 574 894
- DEPOT SINISTRES LIBERES	23 300 185
<b>SOLDE CREDITEUR :</b>	<b>32 688 229</b>
- SOLDE D'OUVERTURE	-
- DEPOT PRIMES CONSTITUES	6 594 016
- DEPOT SINISTRES CONSTITUES	26 094 213
<b>Solde au 30/06/2022</b>	<b>2 813 150</b>

Les Dettes pour dépôts en espèce reçus des rétrocessionnaires Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

#### **NOTE V- AUTRES DETTES :**

Les autres dettes totalisent au 30/06/2023 un montant de 162 570 159 DT contre un montant de 80 097 293 DT au 30/06/2022 soit une variation de 82 472 866 DT.

Les autres dettes sont détaillées comme suit :

RUBRIQUES		30/06/2023	30/06/2022	Variation	31/12/2022
<b>Dettes nées des opérations d'acceptation</b>					
Dettes sur les cédantes		23 524 422	25 374 341	- 1 849 919	38 295 330
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)		11 641 226	3 781 132	7 860 094	4 110 673
<b>Sous total 1</b>	<b>V-1</b>	<b>35 165 648</b>	<b>29 155 473</b>	<b>6 010 175</b>	<b>42 406 003</b>
<b>Dettes nées des opérations de rétrocession</b>					
Dettes sur les rétrocessionnaires		34 569 572	36 756 526	- 2 186 954	40 806 395
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)				-	-
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)		4 365 046	- 2 346 646	6 711 692	625 923
<b>Sous total 2</b>	<b>V-2</b>	<b>38 934 618</b>	<b>34 409 880</b>	<b>4 524 738</b>	<b>41 432 319</b>
<b>Dettes diverses</b>					
Personnel		1 259 960	779 813	480 147	1 121 728
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		8 773 343	6 373 607	2 399 736	10 706 664
Créditeurs divers		5 302 476	4 886 740	415 736	5 122 982
FGIC créditeurs		4 844	4 844	-	4 844
FPC		73 129 269	4 486 935	68 642 334	13 487 481
<b>Sous total 3</b>	<b>V-3</b>	<b>88 469 893</b>	<b>16 531 940</b>	<b>71 937 953</b>	<b>30 443 698</b>
<b>TOTAL</b>		<b>162 570 159</b>	<b>80 097 293</b>	<b>82 472 866</b>	<b>114 282 020</b>

**NOTE V-1 : DETTES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION :**

<b>ORDINAIRE</b>				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les cédantes	<b>22 389 299</b>			<b>22 389 299</b>
Tunisiennes	3 532 990			3 532 990
Etrangères	18 856 309			18 856 309
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	<b>12 341 487</b>			<b>12 341 487</b>
Tunisiennes	6 987 501			6 987 501
Etrangères	5 353 986			5 353 986
<b>TOTAL</b>	<b>34 730 787</b>	-	-	<b>34 730 787</b>

<b>RE TAKAFUL</b>				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les cédantes	1 135 123			1 135 123
Tunisiennes	619 192			619 192
Etrangères	515 931			515 931
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	- 700 262			- 700 262
Tunisiennes	- 206 769			- 206 769
Etrangères	- 493 493			- 493 493
<b>TOTAL</b>	<b>434 861</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>434 861</b>

Les Dettes nées des opérations d'acceptations Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

**NOTE V-2 : DETTES NÉES DES OPERATIONS DE RETROCESSION :**

<b>GLOBAL</b>				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les rétrocessionnaires	34 569 572			34 569 572
Tunisiennes	12 785 342	-		12 785 342
Etrangères	21 784 230			21 784 230
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)	4 365 046			4 365 046
Tunisiennes	53 731			53 731
Etrangères	4 311 314			4 311 314
<b>TOTAL</b>	<b>38 934 618</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38 934 618</b>

Les Dettes nées des opérations de rétrocession Retakaful sont des éléments techniques et sont affectés à 100% au fonds des Adhérents.

### NOTE V-3 : AUTRES DETTES :

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
<b>ACTIVITE ORDINAIRE</b>				
<b>PA632 Personnel</b>	<b>1 259 960</b>	-	-	<b>1 259 960</b>
AVANCES SUR SALAIRES	-	-	-	-
AMICALE DE PERSONNEL DE TUNIS-RE	-	-	-	-
RETENUE AMICALE	27 164			27 164
RETENUE ASSURANCE GROUPE	26 600			26 600
DETTES PROVISIONNEES POUR CONGES A PAYER	1 206 196	-	-	1 206 196
<b>PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques</b>	<b>8 347 774</b>	-	-	<b>8 347 774</b>
ETAT RETENUE A LA SOURCE: IMPOTS/STES	7 481 649	-	-	7 481 649
CONTRIBUTION SOCIALE SOLIDAIRE	2 068	-	-	2 068
IMPOT SUR LE REVENU	118 318	-	-	118 318
AUTRES ETAT, IMPOTS & TAXES	586 466	-	-	586 466
ETAT RETENUE A LA SOURCE SUR TIERS	1 577	-	-	1 577
TVA DEDUCTIBLES	-	-	-	-
TVA COLLECTEE	157 696	-	-	157 696
REPORT TFP		-	-	-
<b>PA634 Crédeurs divers</b>	<b>5 243 137</b>	-	-	<b>5 243 137</b>
FOURNISSEURS - AVANCES ET ACOMPTE VERSE	- 60 643	-	-	- 60 643
DIVIDENDES	136	-	-	136
DIVIDENDES C.I	3	-	-	3
TANTIEMES	73 544	-	-	73 544
CAVIS	38 664	-	-	38 664
RETRAITE COMPLEMENTAIRE	21 604	-	-	21 604
ASSURANCE GROUPE	20 218	-	-	20 218
Assurance Vie Collective	0	-	-	0
CNSS	7 584			7 584
RETENUE DEPASSEMENT PORTABLE	4 095	-	-	4 095
AUTRES COMPTES CREDITEURS	4 233 744	-	-	4 233 744
AUTRES COMPTES CREDITEURS CHARGES D'EXPL	904 188	-	-	904 188
<b>FGIC SEMINAIRES</b>	<b>4 844</b>	-	-	<b>4 844</b>
<b>F.P.C</b>	<b>73 129 269</b>	-	-	<b>73 129 269</b>
<b>TOTAL ACTIVITE ORDINAIRE</b>	<b>87 984 984</b>	-	-	<b>87 984 984</b>
<b>ACTIVITE RETAKAFUL</b>				
<b>PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques</b>	<b>425 569</b>	-	-	<b>425 569</b>
ETAT RETENUE A LA SOURCE: IMPOTS/STES	406 264	-	-	406 264
ETAT RETENUE A LA SOURCE : INT./RETRO. S	19 306	-	-	19 306
<b>PA634 Crédeurs divers</b>	<b>59 339</b>	-	-	<b>59 339</b>
AUTRES COMPTES CREDITEURS	59 339	-	-	59 339
<b>TOTAL ACTIVITE RETAKAFUL</b>	<b>484 909</b>	-	-	<b>484 909</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>88 469 893</b>	-	-	<b>88 469 893</b>

Les Autres dettes Retakaful se décomposent comme suit :

<b>RUBRIQUES</b>	<b>Adhérents</b>	<b>Opérateur</b>	<b>Combiné</b>
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	- 2 342	427 912	<b>425 569</b>
Créditeurs divers	53 784	5 556	<b>59 339</b>
<b>Total</b>	<b>51 441</b>	<b>433 467</b>	<b>484 909</b>

#### **NOTE VI- AUTRES PASSIFS :**

Les autres passifs totalisent au 30/06/2023 un montant de 54 934 096 DT contre un montant de 55 010 044 DT au 30/06/2022 soit une variation de -75 949 DT détaillés comme suit :

<b>Rubrique</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>Variation</b>	<b>31/12/2022</b>
Comptes de régularisation passif	23 471 494	22 817 273	654 220	20 225 624
Ecart de conversion	31 462 602	32 192 771	- 730 169	31 361 388
<b>Totaux</b>	<b>54 934 096</b>	<b>55 010 044</b>	<b>- 75 949</b>	<b>51 587 012</b>

#### **NOTE VI-1 : COMPTES DE REGULARISATION PASSIF :**

Les comptes de régularisations présentent un total au 30/06/2023 un montant de 23 471 494 DT détaillé comme suit

<b>ORDINAIRE</b>	<b>30/06/2023</b>
Report de commissions reçues des réassureurs	9 291 155
Estimation d'éléments techniques	3 570 208
Autres comptes de régularisation passif	1 268 842
<b>Sous total ORDINAIRE</b>	<b>14 130 206</b>
<b>RE TAKAFUL</b>	
Report de commissions reçues des réassureurs	7 948
Estimation d'éléments techniques	60 854
Autres comptes de régularisation passif	9 272 486
<b>Sous total RE TAKAFUL</b>	<b>9 341 288</b>
<b>TOTAL</b>	<b>23 471 494</b>

Les Comptes de régularisation passif Retakaful se décomposent entre adhérents et opérateur comme suit :

<b>RUBRIQUES</b>	<b>Adhérents</b>	<b>Opérateur</b>	<b>Combiné</b>
Report de commissions reçues des réassureurs	7 948	-	7 948
Estimation d'éléments techniques	60 854	-	60 854
Autres comptes de régularisation Passif	9 261 374	11 111	9 272 486
<b>Total</b>	<b>9 330 177</b>	<b>11 111</b>	<b>9 341 288</b>

#### **NOTE VI-2 : ECARTS DE CONVERSION :**

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- **Activité ORDINAIRE :**

<b>Désignation</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Ecart</b>
Avances acceptation	2 064 290	2 101 277	- 36 987
Avances rétrocession	376 794	300 881	75 913
Soldes à reporter acceptation	22 581 607	22 524 490	57 117
Soldes à reporter rétrocession	4 103 290	4 119 519	- 16 229
Dépôts espèces	167 722	187 126	- 19 404
<b>TOTAL</b>	<b>29 293 702</b>	<b>29 233 293</b>	<b>60 409</b>

- **Activité RETAKAFUL :**

<b>Désignation</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Ecart</b>
Avances acceptation	150 417	156 968	- 6 552
Avances rétrocession	-	-	-
Soldes à reporter acceptation	2 018 483	1 971 127	47 356
Soldes à reporter rétrocession	-	-	-
Dépôts espèces	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>2 168 900</b>	<b>2 128 096</b>	<b>40 805</b>

L'Ecart de conversion Retakaful est un élément technique et il est affecté à 100% au fonds de l'opérateur.

Le total des capitaux propres & des passifs s'élève au bilan du 30/06/2023 à 1 039 795 153 dinars contre 937 861 022 dinars au 30/06/2022 soit une augmentation de 101 934 131 DT (10,9%).

## Composition des passifs en monnaie étrangères

<u>Passif:</u>	<u>devise:</u>	<u>montant:</u>	<u>contre-valeur:</u>
<b>PA3 PROVISIONS TECHNIQUES ACC</b>			<b>469 226 606</b>
<b>PA310 PNA</b>			<b>92 495 104</b>
	AED	1 141 758	956 280
	AUD	15	31
	BDT	12	0
	BHD	1 974	16 105
	BRL	5	3
	CFA	461 896	237 298
	CHF	0	0
	CNY	32	14
	DEM	10	16
	DZD	28 964 730	656 630
	EGP	5 612 734	560 476
	EUR	111 880	377 459
	FRF	1	0
	GBP	92 938	366 948
	GNF	28 695 070	10 244
	IRT	197 896	14 447
	ITL	7 632	13
	JOD	47 439	206 322
	JPY	3 743	82
	KES	236 005	5 198
	KRW	7 374 501	17 750
	KWD	21 052	210 238
	LBP	10	0
	LYD	1 062 528	679 061
	MAD	920 046	282 914
	MGA	15 352 391	10 455
	MRO	4 537 928	40 392
	MRU	194 622	17 323
	MUR	10 811	732
	MWK	3 884 534	11 692
	MZN	127 876	6 621
	OMR	93 774	751 494
	PHP	621	34
	PKR	3 672 387	39 416
	SAR	146 820	120 422
	SCR	3 326	737
	SDG	434 523	2 230
	SYP	81 968 862	38 689
	TND	80 676 917	80 676 917
	TRY	2 067 921	270 159
	TZS	14 497 938	18 717
	USD	1 664 893	5 136 361
	VND	147 040	19

	XAF	142 279 149	730 888
	YER	1 883 251	23 209
	ZMW	6 674	1 062
<b>PA331 SAP</b>		-	<b>376 731 503</b>
	AED	12 899 731	10 804 170
	BDT	24 973 333	711 865
	BEL	- 9 496	- 793
	BHD	5 396	44 027
	BWP	889	207
	CAD	20 648	48 084
	CFA	1 083 136	556 460
	CHF	779	2 686
	DEM	99	170
	DZD	189 163 329	4 288 333
	EGP	16 286 565	1 626 344
	ETB	16 419 180	930 015
	EUR	6 432 146	21 700 776
	FNG	125 369	4 472
	FRF	1 816	881
	GBP	1 962 814	7 749 778
	GNF	72 392 575	25 844
	INR	10 484 108	394 873
	IQD	120 745 116	284 355
	ITL	2 641 157	4 596
	JMD	60	1
	JOD	1 126 135	4 897 829
	KES	25 225 259	555 536
	KWD	380 977	3 804 670
	LBP	239 200	487
	LKR	1 173 132	11 791
	LYD	1 502 224	960 071
	MAD	3 261 426	1 002 888
	MGA	12 670 596	8 629
	MRO	2 509 467	22 337
	MRU	3 564 300	317 258
	MUR	7 280 041	493 106
	MZN	1 400 000	72 486
	NGN	14 321 250	65 749
	NNI	139 532	64 065
	OMR	204 870	1 641 809
	PKR	53 115 408	570 088
	QAR	1 066 531	900 067
	SAR	1 640 444	1 345 492
	SCR	413	91
	SDG	63 223 656	324 401
	SYP	45 455 007	21 455
	TND	197 576 679	197 576 679

	TRY	22 394 742	2 925 716
	TZS	1 033 171 890	1 333 825
	USD	31 225 901	96 335 028
	VND	175 041 000	22 930
	XAF	2 378 859 540	12 220 201
	XPF	110	3
	YER	4 085 634	50 351
	ZAR	54 144	9 181
	ZMW	875	139
<b>PA331 AUTRES PROVISIONS TECHNIQUES</b>			
<b>PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires</b>	TND	<b>107 239 187</b>	<b>107 239 187</b>
<b>PA621 DETTES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION COMPTES COURANTS ACC</b>		-	<b>35 165 648</b>
		-	<b>23 524 422</b>
	AED	3 059 528	2 562 508
	BHD	1 682	13 726
	BIF	- 7 215 234	- 7 879
	CAD	23 035	53 642
	CFA	- 256 045	- 131 543
	DEM	1 387	2 389
	DKK	- 0	- 0
	DZD	21 097 217	478 274
	EGP	2 117 722	211 471
	ESP	736 273	14 910
	ETB	63 993	3 625
	EUR	1 178 930	3 977 473
	FRF	347 611	168 723
	GBP	12 936	51 075
	GHC	- 8 473 852	- 229
	GNS	4 780 874	4 733
	IDR	111 701	23
	INR	6 850 229	258 007
	ITL	1 018 770	1 773
	JOD	18 911	82 250
	JPY	701 504	15 277
	KES	3 313 269	72 968
	KRW	93 817 212	225 818
	KWD	63 876	637 907
	LBP	- 200 852	- 409
	LKR	158 590	1 594
	LYD	3 989 620	2 549 766
	MAD	21 174	6 511
	MGA	- 924 567 427	- 629 630
	MGR	11 521 329	784 925
	MTP	- 306	- 1 333
	MUR	3 105 285	210 333
	MWK	243 750	734

	MZN	447 471	23 168
	NGN	462 957	2 125
	NLG	2 337	3 573
	NOK	168	49
	NPR	9 016 420	212 238
	OMR	1 967	15 760
	PKR	25 048 374	268 844
	PTE	212 283	3 568
	QAR	284 754	240 309
	SAR	209 032	171 448
	SDD	- 282 671	- 14
	SDG	2 279 855	11 698
	SGD	19 991	46 009
	SUR	444	0
	SYP	100 151 647	47 272
	TAS	0	0
	TND	4 747 040	4 747 040
	TRL	- 44 680	-
	TRY	- 2 652 796	- 346 569
	TZS	61 643 271	79 581
	USD	1 688 247	5 208 412
	USH	330	274
	XAF	215 503 019	1 107 039
	YER	3 358 218	41 387
	ZMW	136 944	21 800
<b>AVANCES SUR ACC</b>		-	<b>11 641 226</b>
	EUR	- 355 901	- 1 200 738
	FRF	- 64 611	- 31 361
	GBP	13 896	54 866
	TND	7 586 237	7 586 237
	USD	1 695 965	5 232 221
<b>PA622 DETTES NEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION COMPTES COURANTS RETRO</b>		-	<b>42 845 856</b>
		-	<b>34 569 572</b>
	BEL	13 214	1 104
	CAD	- 15 843	- 36 894
	DZD	- 377 122	- 8 549
	EUR	236 014	796 265
	FRF	35 042	17 009
	GBP	- 377 666	- 1 491 137
	LYD	3 693	2 360
	TND	26 874 466	26 874 466
	USD	2 727 610	8 414 950
<b>AVANCES SUR RETRO</b>		-	<b>8 276 284</b>
	EUR	1 750 641	5 906 313

	GBP		39 329		155 282
	TND	-	1 839 815	-	1 839 815
	USD		1 314 221		4 054 504

## ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE.

### NOTE I – PRIMES ACQUISES :

Les primes acquises nettes ont augmenté de 23 908 439 DT soit 38% passants de 62 139 448 DT à 86 047 887 DT.

### NOTE I-1 : PRIMES :

Les primes acceptées ont atteint 105 407 436 DT contre 91 149 117 DT au 30/06/2022, soit une variation de 15,6%. La répartition par marché se présente comme suit :

	30/06/2023	Struct	30/06/2022	Struct	Evolution
Tunisie	44 931 624	43%	41 631 993	47%	7,9%
Maghreb	3 580 646	3%	6 309 847	7%	-43,3%
Pays arabes	21 455 825	20%	22 527 795	27%	-4,8%
Afrique	12 733 990	12%	10 933 195	11%	16,5%
Europe	552 928	1%	656 762	0%	0,0%
Asie & reste du monde	22 152 420	21%	9 089 525	8%	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>105 407 436</b>	<b>100%</b>	<b>91 149 120</b>	<b>100%</b>	<b>15,6%</b>

Les primes rétrocédées sont de 20 828 201 dinars contre un montant de 20 333 299 dinars au 30/06/2022, soit une augmentation de 2%. La répartition par branches se présente comme suit :

	Au 30/06/2023	Struct	Au 30/06/2022	Struct	Evolution
INCENDIE	14 169 752	68%	12 943 631	64%	9%
ARD	1 492 191	7%	1 194 072	6%	25%
RISQUES TECHNIQUES	4 658 855	22%	4 423 876	22%	5%
TRANSPORTS	1 531 308	7%	1 398 366	7%	10%
AVIATION	-1 119 055	-5%	271 405	1%	0%
VIE	95 150	0%	101 950	1%	-7%
<b>Total</b>	<b>20 828 201</b>	<b>100%</b>	<b>20 333 299</b>	<b>100%</b>	<b>2%</b>

Le montant des primes nettes sont de 84 579 235 dinars contre 70 815 818 dinars en 2022 soit une augmentation de 19,44%.

### NOTE I-2 : VARIATION DE LA PROVISION POUR PRIMES NON ACQUISES :

La variation de la provision pour Primes Non Acquises nette est de 1 468 652 dinars contre -8 676 370 DT en 2022. Cette variation s'explique par ce qui suit :

	30/06/2023	30/06/2022	VARIATION	31/12/2022
<b>Provisions pour primes non acquises acceptation</b>				
Ordinaire	12 293 063	764 268	11 528 795	- 12 222 817
Retakaful	611 218	- 637 895	1 249 113	- 936 750
<b>Total</b>	<b>12 904 281</b>	<b>126 373</b>	<b>12 777 907</b>	<b>- 13 159 567</b>
<b>Parts des réassureurs dans les provision pour primes non acquises</b>				
Ordinaire	11 434 824	8 730 984	2 703 840	- 2 929 490
Retakaful	805	71 759	- 70 954	135 905
<b>Total</b>	<b>11 435 629</b>	<b>8 802 743</b>	<b>2 632 886</b>	<b>- 2 793 585</b>
<b>Provisions pour primes non acquises nettes</b>				
Ordinaire	858 239	- 7 966 716	8 824 955	- 9 293 327
Retakaful	610 412	- 709 654	1 320 067	- 1 072 655
<b>Total</b>	<b>1 468 652</b>	<b>- 8 676 370</b>	<b>10 145 022</b>	<b>- 10 365 981</b>

## NOTE II- PRODUITS DE PLACEMENT ALLOUES TRANSFERE DE L'ETAT DE RESULTAT :

Les produits de placement alloués totalisent un montant total de 1 809 499 DT au 30/06/2023 contre un montant de 1 117 278 DT au 30/06/2022 soit une variation de 692 221 DT.

Ce montant se détaille comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	Variation	31/12/2022
<b>ORDINAIRE</b>	<b>1 558 502</b>	<b>942 816</b>	<b>615 686</b>	<b>4 062 710</b>
<b>INTERET SUR LES DEPOTS CEDANTES</b>	<b>292 088</b>	<b>200 662</b>	<b>91 426</b>	<b>2 188 042</b>
<b>PRODUIT FINANCIER DE L'ACTIVITEE TECHNIQUE</b>	<b>1 266 414</b>	<b>742 154</b>	<b>524 260</b>	<b>1 874 668</b>
REVENUS DES COMPTES EN DEVISES	1 266 414	586 957	679 457	1 358 943
REMUNERATION DES FLUX TECHNIQUE	-	155 197	- 155 197	515 725
<b>RETAKAFUL</b>	<b>250 997</b>	<b>174 462</b>	<b>76 535</b>	<b>508 002</b>
<b>INTERET SUR LES DEPOTS CEDENTES</b>	<b>9 956</b>	<b>40 476</b>	<b>- 30 520</b>	<b>172 166</b>
<b>PRODUIT FINANCIER DE L'ACTIVITEE TECHNIQUE</b>	<b>241 041</b>	<b>133 986</b>	<b>107 055</b>	<b>335 836</b>
REVENUS DES COMPTES EN DEVISES	115 927	32 919	83 008	100 735
REMUNERATION DES FLUX TECHNIQUE	125 114	101 067	24 047	235 101
<b>TOTAL</b>	<b>1 809 499</b>	<b>1 117 278</b>	<b>692 221</b>	<b>4 570 712</b>

## NOTE III- AUTRES PRODUITS TECHNIQUES :

Les autres produits techniques sont composés des produits de changes qui représentent un produit affecté à l'activité technique.

Ces produits totalisent 7 092 857 DT et se détaillent comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	VARIATION	31/12/2022
<b>Produits de changes Ordinaire</b>	6 332 713	555 779	5 776 934	8 264 216
<b>Produits de changes Retakaful</b>	760 144	573 608	186 536	1 709 311
<b>Total</b>	<b>7 092 857</b>	<b>1 129 387</b>	<b>5 963 470</b>	<b>9 973 527</b>

**NOTE IV- CHARGES DE SINISTRES :**

Les charges de sinistres ont augmenté de 16 195 787 DT passant de 31 513 099 DT à 47 708 887 DT.

**NOTE IV-1 : SINISTRES PAYES :**

Les sinistres payés des acceptations ont passé de 11 866 968 DT en 2022 à 32 486 113 DT au 30/06/2023 d'où une variation de 20 619 145 DT.

Les sinistres payés à la charge des rétrocessionnaires ont passé de 6 701 353 DT en 2022 à 11 702 398 DT en 2023 d'où une variation de 5 001 045 DT.

Les sinistres payés nets sont passés de 5 165 615 dinars à 20 783 716 DT en 2023 d'où une variation de 15 618 101 DT.

**NOTE IV-2 : VARIATION DE LA PROVISION POUR SINISTRES A PAYER :**

La variation de la provision pour sinistres nette est de 26 925 171 DT en 2023 contre 26 347 484 DT en 2022 soit une variation de 577 687 DT qui s'explique par ce qui suit :

La Variation de la Provision pour Sinistres à Payer à l'acceptation au 30/06/2023 est de 51 107 447 dinars contre 30 661 211 dinars au 30/06/2022 soit une variation de 20 446 236 DT.

La variation des parts des rétrocessionnaires dans les provisions pour sinistres à payer de 24 182 276 dinars contre 4 313 727 dinars au 30/06/2022 soit une variation 19 868 549 DT.

**ETAT DES REGLEMENTS ET DES PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER  
2023 :**

ANNEE D'INVENTAIRE	2018 et antérieur	2019	2020	2021	2022	2023
Règlements cumulés	4 283 996	- 291 200	1 250 577	3 885 849	16 238 327	7 118 564
Provisions pour sinistres	- 6 497 032	569 613	- 356 623	3 977 140	10 344 621	43 069 728
Total des Charges des Sinistres	- 2 213 036	278 413	893 954	7 862 989	26 582 948	50 188 292
Primes acquises	1 695 186	- 231 443	2 803 749	1 106 249	48 559 001	64 378 975
% Sinistres/Primes Acquises	-131%	-120%	32%	711%	55%	78%

**ETAT DES REGLEMENTS ET DES PROVISIONS POUR SINISTRES A  
PAYER 2022 :**

ANNEE D'INVENTAIRE	2017 et antérieur	2018	2019	2020	2021	2022
Règlements cumulés	2 553 060	- 691 581	1 616 097	3 634 824	3 941 755	812 813
Provisions pour sinistres	1 347 729	2 871 046	- 3 831 660	3 684 921	817 968	25 771 207
Total des Charges des Sinistres	3 900 789	2 179 465	- 2 215 563	7 319 745	4 759 723	26 584 021
Primes acquises	1 718 339	- 148 636	1 324 769	1 706 634	37 106 811	49 567 574
% Sinistres/Primes Acquises	227%	-1466%	-167%	429%	13%	54%

**ETAT DES REGLEMENTS ET DES PROVISIONS POUR SINISTRES A  
PAYER 2021 :**

ANNEE D'INVENTAIRE	2016 et Ant	2017	2018	2019	2020	2021
Règlements cumulés	4 565 937	391 338	3 583 009	4 794 935	4 343 155	- 359 067
Provisions pour sinistres	- 1 908 667	2 553 782	- 1 698 192	- 1 449 941	2 629 317	25 267 223
Total des Charges des Sinistres	2 657 271	2 945 120	1 884 817	3 344 994	6 972 472	24 908 156
Primes acquises	1 689 596	- 2 933	2 279 318	- 1 128 482	37 838 096	42 368 124
% Sinistres/Primes Acquises	157%	-100413%	83%	-296%	18%	59%

**NOTE V- FRAIS D'EXPLOITATION :**

**NOTE V-1 : FRAIS D'ACQUISITION :**

Les frais d'acquisition composés des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint au 30/06/2023, 30 824 232 DT contre 25 145 814 DT en 2022 d'où une variation de 5 678 418 DT soit 23%.

**NOTE V-2 : FRAIS D'ADMINISTRATION :**

Le total des charges par nature soit 8 324 276 dinars se répartit comme suit :

<b>Ordinaire</b>	
<b>TOTAL DES FRAIS DE FONCTIONNEMENT</b>	<b>7 971 503</b>
Charges non incorporables	467 699
<b>RESTE A AFFECTER</b>	<b>7 503 804</b>
Frais de gestion du fonds FPC	251 529
Frais de gestion retakaful opérateur	971 758
Frais de gestion des placements	281 048
<b>Frais d'administration Ordinaire</b>	<b>5 999 469</b>
<b>Retakaful</b>	
<b>Commission WAKALA</b>	<b>2 322 826</b>
Frais bancaires adhérents	1 982
<b>Frais d'administration Retakaful</b>	<b>2 324 808</b>
<b>Total des frais d'administration</b>	<b>8 324 276</b>

Les charges non incorporables et les frais de gestion des fonds FPC et Retakaful sont des charges non techniques et figurent parmi les autres charges non techniques (poste CHNT3)

Les frais d'administration au 30/06/2023 sont défalqués par nature comme suit :

NATURE DE COMPTE COMPTABLE	Frais d'administration des contrats	Frais de gestions des placements	TOTAL	CLES D'AFFECTATION
SERVICES EXTERIEURS	813 320	38 187	851 507	Combinaison de clé
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	1 151 197	49 138	1 200 334	Combinaison de clé
CHARGES DIVERS ORDINAIRES	-	-	-	Combinaison de clé
CHARGES DE PERSONNEL	3 585 436	174 595	3 760 032	Combinaison de clé
IMPÔTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIMILES	108 008	4 707	112 714	Combinaison de clé
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS RELATIVES A L'EXPLOITATION	341 508	14 421	355 929	Combinaison de clé
INTÉRÊTS SUR DÉPÔTS RÉTRO	-	32 851	32 851	Affectation directe
PERTES DE CHANGES	-	6 242 961	6 242 961	Affectation directe
<b>TOTAL ORDINAIRE</b>	<b>5 999 469</b>	<b>6 556 860</b>	<b>12 556 329</b>	
WAKALA	2 322 826	-	2 322 826	Affectation directe
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	1 982	-	1 982	Combinaison de clé
MOUDHARABA	-	62 749	62 749	Affectation directe
INTÉRÊTS SUR DÉPÔTS RÉTRO	-	379	379	Affectation directe
PERTES DE CHANGES	-	946 465	946 465	Affectation directe
<b>TOTAL RETAKAFUL</b>	<b>2 324 808</b>	<b>1 009 593</b>	<b>3 334 401</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>8 324 276</b>	<b>7 566 453</b>	<b>15 890 729</b>	

Pour la consultation de la combinaison des clés, se référer à la note 3-3-7 de la partie présentation.

### **NOTE V-3 : COMMISSIONS REÇUES DES RETROCESSIONNAIRES :**

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 30/06/2023 un montant de 3 332 588 DT contre un montant de 3 541 524 DT en 2022 soit une variation de 208 935 DT.

## NOTE VI- AUTRES CHARGES TECHNIQUES :

Les autres charges techniques sont composées des pertes de changes qui représentent une charge affectée à l'activité technique majorées des charges de placements.

	6/30/2023	6/30/2022
<b>ORDINAIRE</b>	<b>6 556 860</b>	<b>- 2 571 312</b>
Pertes de changes	6 242 961	- 2 762 731
Charges de placement	313 899	191 419
<b>Retakaful</b>	<b>1 009 593</b>	<b>325 552</b>
Pertes de changes	946 465	280 013
Charges de placement	63 128	45 539
<b>Total general</b>	<b>7 566 453</b>	<b>- 2 245 760</b>

Le résultat technique s'élève à 6 181 809 DT au 30/06/2023 contre un montant de 8 061 098 DT au 30/06/2022 dégageant une variation de -1 879 289 DT (-23%) et représentant 6,2% du capital social de Tunis Re.

## RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

Etant donné que l'activité vie n'est pas significative au sein de la société TUNIS Ré et conformément au paragraphe 89 de la NCT 26, un seul tableau englobe l'état de résultat technique par catégorie d'assurance.

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE  
30/06/2023

EN DINARS

RUBRIQUES	NON MARINES			TOTAL NON MARINES	MARINES		TOTAL MARINES	TOTAL NON VIE	VIE	TOTAL GENERAL
	INCENDIE	ARD	RISQUE TECH.		TRANSPORT	AVIATION				
<b>PRIMES ACQUISES</b>	<b>48 159 355</b>	<b>24 218 576</b>	<b>15 618 962</b>	<b>87 996 893</b>	<b>17 336 247</b>	<b>9 490 379</b>	<b>26 826 627</b>	<b>114 823 520</b>	<b>3 488 197</b>	<b>118 311 717</b>
Primes émises	48 187 980	23 196 070	14 721 579	86 105 629	14 084 707	- 215 154	13 869 553	99 975 181	5 432 255	105 407 436
Variation des PPNA	- 28 625	1 022 506	897 383	1 891 265	3 251 540	9 705 533	12 957 074	14 848 338	- 1 944 058	12 904 281
<b>CHARGES DE PRESTATIONS</b>	<b>51 717 991</b>	<b>11 406 758</b>	<b>6 780 633</b>	<b>69 905 383</b>	<b>12 261 481</b>	<b>13 631</b>	<b>12 275 113</b>	<b>82 180 496</b>	<b>1 413 064</b>	<b>83 593 560</b>
Prestations et frais payés	22 689 276	5 278 252	2 847 058	30 814 585	1 629 271	- 379 187	1 250 084	32 064 669	421 444	32 486 113
Charges des provisions pour prestations diverses	29 028 715	6 128 507	3 933 576	39 090 797	10 632 211	392 819	11 025 029	50 115 827	991 620	51 107 447
<b>SOLDE DE SOUSCRIPTION</b>	<b>- 3 558 636</b>	<b>12 811 818</b>	<b>8 838 329</b>	<b>18 091 510</b>	<b>5 074 766</b>	<b>9 476 748</b>	<b>14 551 514</b>	<b>32 643 024</b>	<b>2 075 133</b>	<b>34 718 157</b>
Frais d'acquisition	14 585 627	4 235 691	5 216 263	24 037 582	4 229 537	133 131	4 362 668	28 400 250	2 423 982	30 824 232
Autres charges de gestion nettes	4 014 130	1 557 546	1 008 305	6 579 981	1 178 146	145 870	1 324 016	7 903 997	420 280	8 324 276
<b>CHARGES D'ACQUISITION ET DE GESTION NETTES</b>	<b>18 599 757</b>	<b>5 793 237</b>	<b>6 224 568</b>	<b>30 617 562</b>	<b>5 407 683</b>	<b>279 001</b>	<b>5 686 684</b>	<b>36 304 246</b>	<b>2 844 262</b>	<b>39 148 508</b>
Produits nets de placements	159 624	674 588	235 699	1 069 912	- 11 639	249 371	237 732	1 307 644	28 259	1 335 903
Participation aux résultats										
<b>SOLDE FINANCIER</b>	<b>- 21 998 769</b>	<b>7 693 169</b>	<b>2 849 460</b>	<b>- 11 456 140</b>	<b>- 344 555</b>	<b>9 447 117</b>	<b>9 102 562</b>	<b>- 2 353 578</b>	<b>- 740 870</b>	<b>- 3 094 448</b>
Part des rétrocessionnaires dans les primes acquises	13 079 739	1 301 861	5 575 991	19 957 591	3 689 097	8 521 993	12 211 089	32 168 680	95 150	32 263 830
Part des rétrocessionnaires dans les prestations payées	9 912 564	18 466	783 917	10 714 947	1 155 498	- 168 048	987 450	11 702 398	-	11 702 398
Part des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	18 524 991	1 128 224	1 437 665	21 090 880	3 355 936	- 264 540	3 091 396	24 182 276	-	24 182 276
Part des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats				-			-	-		-
Commissions reçues des rétrocessionnaires	1 521 317	371 396	1 296 650	3 189 364	87 654	55 571	143 225	3 332 588	-	3 332 588
Wakala	1 034 495	550 528	262 497	1 847 520	300 252	83	300 334	2 147 855	174 971	2 322 826
<b>SOLDE DE RETROCESSION</b>	<b>- 17 913 629</b>	<b>- 766 754</b>	<b>1 795 263</b>	<b>- 16 885 120</b>	<b>- 1 210 243</b>	<b>8 898 927</b>	<b>7 688 684</b>	<b>- 9 196 436</b>	<b>- 79 821</b>	<b>- 9 276 258</b>
<b>RESULTAT TECHNIQUE</b>	<b>- 4 085 140</b>	<b>8 459 923</b>	<b>1 054 198</b>	<b>5 428 980</b>	<b>865 688</b>	<b>548 190</b>	<b>1 413 878</b>	<b>6 842 858</b>	<b>- 661 049</b>	<b>6 181 809</b>

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

PROVISIONS ACCEPTATIONS										
Provisions pour primes non acquises clôture	21 610 309	6 349 902	37 774 805	65 735 016	4 182 411	7 881 075	12 063 487	77 798 503	14 696 600	92 495 104
Provisions pour primes non acquises ouverture	21 581 684	7 372 408	38 672 189	67 626 281	7 433 952	17 586 609	25 020 561	92 646 842	12 752 543	105 399 384
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	177 542 342	57 065 757	37 839 752	272 447 851	74 672 097	21 716 583	96 388 680	368 836 531	7 894 971	376 731 503
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	148 513 627	50 937 250	33 906 176	233 357 054	64 039 887	21 323 764	85 363 651	318 720 705	6 903 351	325 624 056
PROVISIONS RETROCESSIONS										
Provisions pour primes non acquises clôture	3 288 351	682 349	28 184 544	32 155 243	240 359	7 280 585	7 520 945	39 676 188	-	39 676 188
Provisions pour primes non acquises ouverture	2 198 337	492 018	29 101 680	31 792 035	2 398 148	16 921 633	19 319 782	51 111 817	-	51 111 817
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	96 840 556	6 143 913	15 294 235	118 278 705	41 856 743	14 493 587	56 350 330	174 629 034	-	174 629 034
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	78 315 565	5 015 689	13 856 571	97 187 825	38 500 807	14 758 127	53 258 934	150 446 758	-	150 446 758

## ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT

### RESULTAT TECHNIQUE

Le résultat technique de la période arrêté au 30/06/2023 s'établit comme suit :

Rubriques	30/06/2023	30/06/2022	VARIATION	31/12/2022
Résultat technique Non Vie	6 842 858	8 327 295	- 1 484 436	13 277 078
Résultat technique Vie	- 661 049	- 266 196	- 394 853	- 379 077
Résultat technique Global	6 181 809	8 061 098	- 1 879 289	2 870 081

### NOTE I- PRODUITS DES PLACEMENTS :

Les produits des placements totalisent au 30/06/2023 un montant de 14 590 428 DT contre un montant au 30/06/2022 de 12 912 996 DT soit une variation de 1 677 432 DT. Ces revenus se détaillent comme suit :

Rubrique	30/06/2023	30/06/2022	Variation	31/12/2022
Revenus des placements	14 052 184	12 187 149	1 865 035	26 689 229
Reprise de correction de valeurs sur placements	309 706	594 067	- 284 361	1 841 419
profits provenant de la réalisation des placements	228 537	131 779	96 758	432 050
Totaux	14 590 428	12 912 996	1 677 432	28 962 698

La reprise de correction de valeurs sur les placements est composée uniquement par une reprise sur provision.

### NOTE II- PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES A L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE VIE :

Les produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat vie totalisent au 30/06/2023 un montant de 52 127 DT contre un montant de 40 906 DT au 30/06/2022 soit une variation de 11 221 DT.

### NOTE III- CHARGES DES PLACEMENTS :

Ces charges totalisent au 30/06/2023 un montant de 1 596 319 DT contre un montant de 1 007 917 DT au 30/06/2022, soit une variation de 588 402 DT.

Rubrique	30/06/2023	30/06/2022	Variation	31/12/2022
Correction de valeur sur placement	1 528 387	891 893	636 493	2 340 818
Pertes provenant de la réalisation des placements	67 932	116 024	- 48 091	799 146
<b>Totaux</b>	<b>1 596 319</b>	<b>1 007 917</b>	<b>588 402</b>	<b>3 139 964</b>

La correction de valeur sur placement de 1 528 387 DT n'est autre que la dotation aux provisions pour provision de la période :

Rubrique	MONTANT
sur portefeuille actions cotées	133 826
sur portefeuille participations	1 371 060
sur portefeuille OPCVM MIXTES	-
sur portefeuille OPCVM OBLIGATION	23 501
sur portefeuille FCPR	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 528 387</b>

#### **NOTE IV- PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT NON-VIE :**

Les produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat non vie totalisent au 30/06/2023 un montant de -1 757 373 DT contre un montant de -1 076 372 DT au 30/06/2022 soit une variation de -681 000 DT.

#### **NOTE V- AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES :**

Les autres produits non techniques totalisent au 30/06/2023 un montant de 13 963 667 DT contre un montant de 11 801 823 DT au 30/06/2022 soit une variation de 2 161 844 DT.

Les autres produits non techniques sont détaillés comme suit :

Elements	30/06/2023
Autres produits non techniques	885 231
Autres gains	3
Reprise sur provisions pour augmentation salariale	400 000
Reprise sur provisions pour risques & charges	3 057 807
Reprise sur provisions pour créances douteuses	9 620 627
<b>TOTAL</b>	<b>13 963 667</b>

#### **NOTE VI- AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES :**

Les autres charges non techniques totalisent au 30/06/2023 un montant de 14 841 498 DT contre un montant de 12 390 354 DT au 30/06/2022 soit une variation de 2 451 145 DT.

Les autres charges non techniques sont détaillées comme suit :

Elements	ORDINAIRE	RETAKAFUL	TOTAL
CHARGE NON INCORPORABLE	268 080	5 895	273 974
UNITE DE GESTION DES FONDS	251 529	-	251 529
AUTRES PERTES	0	-	0
Frais d'administration à la charge de l'opérateur	971 758	-	971 758
RS SUR PLACEMENTS LIBERATOIRE	-	-	-
Dotation aux provisions	10 284 340	3 059 896	13 344 237
<b>TOTAL AU 30/06/2021</b>	<b>11 775 707</b>	<b>3 065 791</b>	<b>14 841 498</b>

## VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DES PLACEMENTS :

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

### ANNEXE 11

#### VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DE PLACEMENT

30/06/2023

EN DINARS

	Revenu et frais financiers concernant les placements dans les Eses liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenu des placements immobiliers	-	636 457	636 457	PRNT11 + PRV21
Revenu des participations	-	-	-	PRNT11 + PRV21
Revenu des autres placements	-	-	-	PRN12 + PRV22
Autres revenus financiers	-	13 963 667	13 963 667	PRNT2
<b>Total produits des placements</b>	<b>-</b>	<b>14 600 125</b>	<b>14 600 125</b>	
Intérêts	-	-	-	CHNT11 + CHV9
Frais externes	-	-	-	CHNT3
autres frais	-	14 841 498	14 841 498	CHNT3
<b>Total charges des placements</b>	<b>-</b>	<b>14 841 498</b>	<b>14 841 498</b>	

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

### ANNEXE 13 - WINDOW RETAKAFUL

#### VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DE PLACEMENT

30/06/2023

EN DINARS

	Revenu et frais financiers concernant les placements dans les Eses liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenu des placements immobiliers	-	-	-	PRNT11 + PRV21
Revenu des participations	-	-	-	PRNT11 + PRV21
Revenu des autres placements	-	-	-	PRN12 + PRV22
Autres revenus financiers	-	3 056 452	3 056 452	PRNT2
<b>Total produits des placements</b>	<b>-</b>	<b>3 056 452</b>	<b>3 056 452</b>	
Charges de gestion des placements	-	-	-	CHNT11 + CHV9
Commissions Moudharaba	-	3 065 791	3 065 791	CHNT3
<b>Total charges des placements</b>	<b>-</b>	<b>3 065 791</b>	<b>3 065 791</b>	

**NOTE VII- IMPOTS SUR LE RESULTAT :**

<b>Résultat comptable</b>	<b>16 488 578</b>
Réintégrations des charges non déductibles	14 839 989
Déductions des réintégrations de l'exercice précédent	14 141 845
Déduction des produits non imposables	2 642 571
<b><i>Bénéfice brut fiscal</i></b>	<b>14 544 152</b>
<b><i>INVESTISSEMENTS EXONERES</i></b>	<b>-</b>
<b><i>IS Tunisie 35%</i></b>	<b>5 090 453</b>
<b>CONTRIBUTION SOLIDAIRE SOCIALE 4%</b>	<b>581 766</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>10 816 358</b>

**NOTE VIII- PERTES EXTRA-ORDINAIRES :**

Ce poste enregistre un montant de 581 766 TND qui n'est autre que la contribution de 4% du résultat imposable pour alimenter les caisses sociales.

**NOTE IX- RESULTAT NET DE L'EXERCICE :**

Le résultat net de l'exercice clos au 30 juin 2023 est bénéficiaire de 10 816 358 DT contre 13 334 997 DT au 30/06/2022 soit une variation de -2 518 638 DT (3%) et représente 10,8% du capital social de la société.

## ANALYSE DE L'ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FOND RETAKAFUL

### NOTE I- PRIMES ACQUISES :

Les primes acquises nettes ont augmenté de 30 % passant de 7 009 823 DT à 9 099 169 DT.

### NOTE I-1 : PRIMES :

Les primes acceptées ont atteint 9 716 993 DT contre 8 676 412 DT au 30/06/2022, soit une variation de 12 %. La répartition par marché se présente comme suit :

	30/06/2023	Struct	30/06/2022	Struct	Evolution
Tunisie	1 963 201	20%	1 322 104	15%	48,5%
Maghreb	244 315	3%	166 773	2%	46,5%
Pays arabes	5 121 148	53%	6 532 367	75%	-21,6%
Afrique	101 421	1%	68 362	1%	48,4%
Europe	-	0%	-		0,0%
Asie & reste du monde	2 286 905	24%	586 806	7%	0,0%
<b>TOTAL RE TAKAFUL</b>	<b>9 716 993</b>	<b>100%</b>	<b>8 676 412</b>	<b>100%</b>	<b>12,0%</b>

Les primes rétrocédées sont de 1 228 236 dinars contre un montant de 956 935 dinars au 30/06/2022, soit une variation de 28%. La répartition par branches se présente comme suit :

Re TAKAFUL					
	Au 30/06/2023	Struct	Au 30/06/2022	Struct	Evolution
INCENDIE	729 031	59%	685 788	72%	6%
ARD	192 140	16%	11 069	1%	1636%
RISQUES TECHNIQUES	229 762	19%	147 000	15%	56%
TRANSPORTS	71 597	6%	102 846	11%	-30%
AVIATION	-	0%	137	0%	0%
VIE	5 705	0%	10 094	1%	-43%
<b>Total Re Takaful</b>	<b>1 228 236</b>	<b>100%</b>	<b>956 935</b>	<b>100%</b>	<b>28%</b>

Le montant des primes nettes sont de 8 488 757 dinars contre 7 719 477 dinars en 2022 soit une augmentation de 769 280 soit 10%.

### NOTE I-2 : VARIATION DE LA PROVISION POUR PRIMES NON ACQUISES :

La variation de la provision pour Primes Non Acquises nette est de 610 412 dinars contre -709 654 en 2022. Cette variation s'explique par ce qui suit :

	Au 30/06/2023	Au 30/06/2022	Variation
Provision pour primes non acquises acceptation	611 218	- 637 895	1 249 113
Part des réassureurs dans les provision pour primes non acquises	805	71 759	- 70 954
<b>Provision pour primes non acquises nettes</b>	<b>610 412</b>	<b>- 709 654</b>	<b>1 320 067</b>

## NOTE II- PRODUITS DES PLACEMENTS :

Les produits de placement alloués totalisent un montant total de 1 011 141DT au 30/06/2023 contre un montant de 748 070 DT soit une variation de 263 071 DT.

Ce montant se détaille comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	VARIATION
<b>INTERET SUR LES DEPOTS CEDENTES</b>	<b>9 956</b>	<b>40 476</b>	<b>- 30 520</b>
<b>PRODUIT FINANCIER DE L'ACTIVITE TECHNIQUE</b>	<b>241 041</b>	<b>133 986</b>	<b>107 055</b>
REVENUS DES COMPTES EN DEVISES	115 927	32 919	83 008
REMUNERATION DES placements des adhérents	125 114	101 067	24 047
<b>Autres produits techniques</b>	<b>760 144</b>	<b>573 608</b>	<b>186 536</b>
<b>Total</b>	<b>1 011 141</b>	<b>748 070</b>	<b>263 071</b>

Les autres produits techniques sont composés des produits de changes qui représentent un produit affecté à l'activité technique.

## NOTE IV- CHARGES DE SINISTRES :

Les charges de sinistres ont augmenté de 2 952 833 DT passant de 3 285 897 DT à 6 238 729 DT.

### NOTE IV-1 : SINISTRES PAYES :

	30/06/2023	30/06/2022	VARIATION
sinistres payés des acceptations	1 671 761	886 889	784 872
sinistres payés à la charge des récessionnaires	271 474	178 789	92 685
<b>Sinistres payés nets</b>	<b>1 400 287</b>	<b>708 100</b>	<b>692 187</b>

### NOTE IV-2 : VARIATION DE LA PROVISION POUR SINISTRES A PAYER :

	30/06/2023	30/06/2022	VARIATION
Variation de la PSAP à l'acceptation	4 963 337	3 023 466	1 939 870
variation des parts des rétrocessionnaires dans les PSAP	124 895	445 670	- 320 775
<b>Variation de la PSAP net</b>	<b>4 838 442</b>	<b>2 577 797</b>	<b>2 260 645</b>

**ETAT DES REGLEMENTS ET DES PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER  
2023 :**

ANNEE D'INVENTAIRE	2018 et antérieur	2019	2020	2021	2022	2023
Règlements cumulés	101 818	116 107	125 770	143 146	1 280 178	- 95 258
Provisions pour sinistres	473 927	-166 395	-661 335	-115 205	1 154 577	4 277 768
Total des Charges des Sinistres	575 745	- 50 288	-535 565	27 941	2 434 755	4 182 510
Primes acquises	153 130	- 55 775	113 212	134 266	3 995 218	5 988 159
<b>% Sinistres/Primes Acquises</b>	<b>376%</b>	<b>90%</b>	<b>-473%</b>	<b>21%</b>	<b>61%</b>	<b>70%</b>

**ETAT DES REGLEMENTS ET DES PROVISIONS POUR SINISTRES A  
PAYER 2022 :**

ANNEE D'INVENTAIRE	2017 et antérieur	2018	2019	2020	2021	2022
Règlements cumulés	114 380	98 770	131 048	169 511	370 149	3 031
Provisions pour sinistres	891 996	- 20 290	- 305 900	287 814	233 781	1 936 065
Total des Charges des Sinistres	1 006 376	78 480	- 174 852	457 325	603 930	1 939 096
Primes acquises	5 070	- 76 045	60 955	139 322	3 121 743	4 787 472
<b>% Sinistres/Primes Acquises</b>	<b>19850%</b>	<b>-103%</b>	<b>-287%</b>	<b>328%</b>	<b>19%</b>	<b>41%</b>

**ETAT DES REGLEMENTS ET DES PROVISIONS POUR SINISTRES A  
PAYER 2021 :**

ANNEE D'INVENTAIRE	2016 et Ant	2017	2018	2019	2020	2021
Règlements cumulés	47 313	5 773	95 714	678 614	706 799	- 11 647
Provisions pour sinistres	59 859	74 111	- 122 109	- 115 106	657 864	1 607 598
Total des Charges des Sinistres	107 172	79 884	- 26 395	563 508	1 364 663	1 595 951
Primes acquises	- 9 196	9 231	88 394	469 292	4 472 525	3 055 378
<b>% Sinistres/Primes Acquises</b>	<b>-1165%</b>	<b>865%</b>	<b>-30%</b>	<b>120%</b>	<b>31%</b>	<b>52%</b>

**NOTE V- FRAIS D'EXPLOITATION :**

**NOTE V-1 : FRAIS D'ACQUISITION :**

Les frais d'acquisition composées des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint au 30/06/2023 un montant de 3 145 588 DT contre 2 322 003 DT en 2022 d'où une variation de 823 586 DT.

**NOTE V-2 : FRAIS D'ADMINISTRATION :**

Il s'agit de la commission Wakala à la charge des adhérents et des frais directement affectés au compte de résultat des adhérents.

RUBRIQUES	MONTANT
Wakala	2 322 826
Frais directement affectés aux adhérents	1 982
<b>TOTAL FRAIS D'ADMINISTRATION</b>	<b>2 324 808</b>

Les frais d'administration sont défalqués comme suit :

NATURE DE COMPTE COMPTABLE	Frais d'administration des contrats	Frais de gestions des placements	TOTAL
WAKALA	2 322 826	-	2 322 826
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	-	1 982	1 982
<b>TOTAL RETAKAFUL</b>	<b>2 322 826</b>	<b>1 982</b>	<b>2 324 808</b>

### NOTE V-3 : COMMISSIONS REÇUES DES RETROCESSIONNAIRES :

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 30/06/2023 un montant de 34 508 DT contre un montant de 49 012 DT en 2022 soit une variation de -14 504 DT (-30%).

### NOTE VI- CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS :

Les charges de gestions des placements se composent de la Moudharaba et des intérêts sur les dépôts chez les rétrocessionnaires et se détaillent comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	VARIATION
Moudharaba	62 749	43 616	19 134
Intérêts sur dépôts rétrocession	379	1 924	- 1 545
<b>Total general</b>	<b>63 128</b>	<b>45 539</b>	<b>17 589</b>

### NOTE VII- AUTRES CHARGES TECHNIQUES :

Les autres charges techniques sont composées des pertes de changes qui représentent une charge affectée à l'activité technique et qui ont totalisé au 30/06/2023 un montant de 946 465 DT contre 280 013 DT au 30/06/2022 soit une variation de 666 452 dinars.

### RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

Etant donné que l'activité vie n'est pas significative au sein de la société TUNIS Ré et conformément au paragraphe 99 de la NCT 43, un seul tableau englobe l'état de résultat technique par catégorie d'assurance.

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE - ACTIVITE RETAKAFUL  
30/06/2023

EN DINARS

RUBRIQUES	NON MARINES			TOTAL NON MARINES	MARINES		TOTAL MARINES	TOTAL NON VIE	VIE	TOTAL GENERAL
	INCENDIE	ARD	RISQUE TECH.		TRANSPORT	AVIATION				
<b>PRIMES ACQUISES</b>	<b>4 568 364</b>	<b>2 444 454</b>	<b>1 188 924</b>	<b>8 201 742</b>	<b>1 348 451</b>	<b>367</b>	<b>1 348 819</b>	<b>9 550 560</b>	<b>777 650</b>	<b>10 328 210</b>
Primes émises	4 385 511	2 186 661	1 248 172	7 820 344	1 188 301	8	1 188 308	9 008 653	708 340	9 716 993
Variation des PPNA	182 853	257 792	- 59 248	381 397	160 151	360	160 510	541 907	69 310	611 218
<b>CHARGES DE PRESTATIONS</b>	<b>4 204 829</b>	<b>1 552 633</b>	<b>439 056</b>	<b>6 196 518</b>	<b>50 413</b>	<b>-</b>	<b>50 413</b>	<b>6 246 931</b>	<b>388 167</b>	<b>6 635 098</b>
Prestations et frais payés	871 522	354 393	156 360	1 382 276	103 845	-	103 845	1 486 121	185 640	1 671 761
Charges des provisions pour prestations diverses	3 333 307	1 198 240	282 696	4 814 242	- 53 432	-	- 53 432	4 760 810	202 526	4 963 337
<b>SOLDE DE SOUSCRIPTION</b>	<b>363 535</b>	<b>891 820</b>	<b>749 869</b>	<b>2 005 223</b>	<b>1 298 038</b>	<b>367</b>	<b>1 298 406</b>	<b>3 303 629</b>	<b>389 483</b>	<b>3 693 113</b>
Frais d'acquisition	1 343 508	511 668	494 276	2 349 452	553 216	103	553 319	2 902 771	242 817	3 145 588
Autres charges de gestion nettes	1 034 693	551 599	262 755	1 849 046	300 264	463	300 727	2 149 773	175 035	2 324 808
<b>CHARGES D'ACQUISITION ET DE GESTION NETTES</b>	<b>2 378 201</b>	<b>1 063 267</b>	<b>757 031</b>	<b>4 198 499</b>	<b>853 480</b>	<b>566</b>	<b>854 045</b>	<b>5 052 544</b>	<b>417 852</b>	<b>5 470 396</b>
Produits nets de placements	3 354	- 3 958	329	- 275	664	- 1 614	- 950	- 1 225	2 773	1 549
Participation aux résultats										
<b>SOLDE FINANCIER</b>	<b>- 2 011 313</b>	<b>- 175 404</b>	<b>- 6 833</b>	<b>- 2 193 550</b>	<b>445 223</b>	<b>- 1 813</b>	<b>443 410</b>	<b>- 1 750 140</b>	<b>- 25 595</b>	<b>- 1 775 735</b>
Part des rétrocessionnaires dans les primes acquises	727 119	190 696	233 924	1 151 739	71 597	-	71 597	1 223 336	5 705	1 229 041
Part des rétrocessionnaires dans les prestations payées	216 466	-	55 008	271 474	-	-	-	271 474	-	271 474
Part des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	89 550	4 452	- 12 369	81 632	43 262	-	43 262	124 895	-	124 895
Part des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats				-			-	-		-
Commissions reçues des rétrocessionnaires	- 3 953	848	37 914	34 809	- 301	-	- 301	34 508	-	34 508
<b>SOLDE DE RETROCESSION</b>	<b>425 057</b>	<b>185 396</b>	<b>153 371</b>	<b>763 824</b>	<b>28 636</b>	<b>-</b>	<b>28 636</b>	<b>792 460</b>	<b>5 705</b>	<b>798 165</b>
<b>RESULTAT TECHNIQUE</b>	<b>- 2 436 369</b>	<b>- 360 800</b>	<b>- 160 204</b>	<b>- 2 957 374</b>	<b>416 587</b>	<b>- 1 813</b>	<b>414 774</b>	<b>- 2 542 600</b>	<b>- 31 300</b>	<b>- 2 573 900</b>

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

PROVISIONS ACCEPTATIONS										
Provisions pour primes non acquises clôture	2 164 846	468 111	888 905	3 521 862	330 654	-	330 654	3 852 516	700 060	4 552 576
Provisions pour primes non acquises ouverture	2 347 699	725 904	829 657	3 903 260	490 804	360	491 164	4 394 424	769 370	5 163 793
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	8 618 883	10 510 985	2 888 344	22 018 212	1 303 657	-	1 303 657	23 321 869	1 678 777	25 000 646
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	5 285 576	9 312 746	2 605 648	17 203 970	1 357 090	-	1 357 090	18 561 059	1 476 250	20 037 309
PROVISIONS RETROCESSIONS										
Provisions pour primes non acquises clôture	28 477	2 099	51 203	81 780	-	-	-	81 780	-	81 780
Provisions pour primes non acquises ouverture	26 565	655	55 365	82 585	-	-	-	82 585	-	82 585
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	1 379 577	1 441 924	1 034 204	3 855 705	88 756	-	88 756	3 944 461	-	3 944 461
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	1 290 028	1 437 472	1 046 573	3 774 073	45 493	-	45 493	3 819 566	-	3 819 566

**L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**  
**AU 30/06/2023**  
**(endinars)**

**NOTE X**

Les flux de trésorerie affectés à l'exploitation ont atteint

Le montant de	11 390 575
Contre en 30/06/2022	7 324 192
Soit une variation de	4 066 383

Ils résultent des mouvements suivants :

X-1 Encaissements des cédantes	37 998 394
Contre en 30/06/2022	30 590 705
Soit une variation de	7 407 689

X-2 Versements aux cédantes	-	38 702 818
contre en 30/06/2022	-	10 309 974
soit une variation de	-	28 392 844

X-3 Encaissements des rétrocessionnaires	9 262 670
contre en 30/06/2022	1 236 082
soit une variation de	8 026 588

X-4 Versements aux rétrocessionnaires	18 777 046
contre en 30/06/2022	14 480 294
soit une variation de	4 296 752

X-5 Encaissements en capital provenant des placements courants ont atteint	303 130 656
contre en 30/06/2022	197 595 133
soit une variation de	105 535 523

**L'importance de ces encaissements provient du revolving  
des capitaux placés sous forme de Bons de trésor à court terme.**

**X-6 Des décaissements en capital provenant des placements**

**Courant**

**274 774 907**

**contre en 30/06/2022**

**196 970 285**

**soit une variation de**

**77 804 622**

**L'importance de ces décaissements provient du revolving  
des capitaux placés sous forme de Bons de trésor à court terme.**

**X-7 Produits financiers reçus**

**9 781 016**

**contre en 30/06/2022**

**8 440 172**

**soit une variation de**

**1 340 843**

**X-8 Encaissements des fournisseurs et du personnel**

**3 746 011**

**contre en 30/06/2022**

**1 132 712**

**soit une variation de**

**2 613 300**

**X-9 Décaissements aux fournisseurs et au personnel**

**10 503 161**

**contre en 30/06/2022**

**8 258 135**

**soit une variation de**

**2 245 026**

**Les décaissements au personnel sont relatifs aux prêts**

**Les décaissements aux fournisseurs concernent les dépenses  
d'exploitation.**

**X-10 Décaissements à l'état au titre des impôts et taxes**

**- 10 067 741**

**contre en 30/06/2022**

**- 3 872 887**

**soit une variation de**

**- 6 194 854**

**Les flux provenant de la Gestion des Fonds ont atteint**

**297 500**

contre en 30/06/2022		1 321 799
soit une variation de	-	1 024 299

Ces décaissements sont relatifs aux retenues à la source et aux diverses taxes.

#### **NOTE XI**

**Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont atteint**

contre en 30/06/2022	-	3 489 455
soit une variation de		3 489 455

qui s'explique par les mouvements suivants :

**XI-1 Encaissements provenant de la cession des immobilisations**

<b>Corporelles</b>		-
contre en 30/06/2022		16 000
soit une variation de	-	16 000

**XI-2 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations**

<b>Corporelles</b>		184 475
contre en 30/06/2022		323 918
soit une variation de	-	139 443

**XI-3 Encaissement provenant de la cession des imm. Financières**

contre en 30/06/2022		-
soit une variation de		-

**XI-4 Encaissements provenant des revenus des immobilisations financières**

contre en 30/06/2022		321 352
soit une variation de		-

**XI-5 Décaissements provenant de l'acquisition des imm.**

-

<b>Financières</b>	
contre en 30/06/2022	3 181 537
soit une variation de	- 3 181 537

<b>XI-6 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles</b>	
contre en 30/06/2022	16 248
soit une variation de	- 16 248

**NOTE XII**

<b>XII-3 Dividende &amp; autres distributions</b>	7 999 994
contre en 30/06/2022	6 999 995
soit une variation de	999 999

**NOTE XIII**

<b>XII-1 L'incidence des variations des taux de change sur les liquidités</b>	
contre en 30/06/2022	167 426
soit une variation de	- 313 366 145 941

**NOTE XIV**

<b>La composition des liquidités</b>	
La trésorerie totalise à la clôture de	10 927 705
contre en 30/06/2022	6 169 702
soit une variation de	4 758 003

**NOTE XV**

<b>La composition des liquidités de Tunis-Re en banques en TND est comme suit :</b>	
contre en 30/06/2022	3 200 112
soit une variation de	1 769 653 1 430 459

**liquidité en devises**  
**contre en 30/06/2022**  
**soit une variation de**

**7 727 593**  
**4 400 049**  
**3 327 544**

**NOTES COMPLEMENTAIRES**

**NOTE I- TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCES AUX ETATS FINANCIERS – VIE**

	<b>Raccordement</b>
Primes	PRV1 1° colonne
Charges de prestations	CHV1 1° colonne
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	CHV2 1° colonne
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	CHV10 - PRV3 1° colonne
<b>Solde de souscription</b>	
Frais d'acquisition	CHV41 + CHV42
Autres charges de gestion nettes	CHV43 +CHV5 - PRV4
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	
Produits nets de placements	PRV2 - CHV9
Participation aux résultats et intérêts techniques	CHV3 1° colonne
<b>Solde financier</b>	
Primes cédés et / ou rétrocédées	PRV1 2° colonne
Part des réassurances et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	CHV1 2° colonne
Part de réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	CHV2 2° colonne
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	CHV3 2° colonne
Commission reçues des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires	CHV44 2° colonne
<b>Solde de réassurance et / ou de rétrocession</b>	
<b>Résultat technique</b>	
<b>Informations complémentaires</b>	
Montant des rachats	
Intérêts techniques bruts de l'exercice	
Provisions techniques brutes à la clôture	
Provisions techniques brutes à l'ouverture	
<b>A déduire :</b>	
Provisions devenues exigibles	

**NOTE II- TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCES AUX ETATS FINANCIERS – NON VIE**

	<b>Raccordement</b>
<b>Primes acquises</b>	
Primes émises	PRNV11 1° colonne
Variation des primes non acquises	PRNV12 1° colonne
<b>Charges de prestations</b>	
Prestations et frais payés	PRNV11 1° colonne
Charges des provisions pour prestations et diverses	CHNV12 + CHNV6 1° colonne
<b>Solde de souscription</b>	
Frais d'acquisition	CHNV41 + CHNV 42
Autres charges de gestion nettes	CHNV43 +CHNV5 - PRNV2
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	
Produits nets de placements	PRNT3
Participation aux résultats	CHNV3 1° colonne
<b>Solde financier</b>	
Part des réassurances et / ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	PRNV1 2° colonne
Part de réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	CHNV11 2° colonne
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	CHNV12 +CHNV2 + CHNV6 2° colonne
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	CHNV3 2° colonne
Commissions reçues des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires	CHNV44
<b>Solde de réassurance et / ou de rétrocession</b>	
<b>Résultat technique</b>	
<b>Informations complémentaires</b>	
Provisions pour primes non acquises clôture	
Provisions pour primes non acquises ouverture	
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	
Autre provisions techniques clôture	
Autre provisions techniques ouverture	
<b>A déduire :</b>	
Provisions devenues exigibles	

**Annexe 16 : Modèle de Tableau de raccordement du surplus ou déficit par catégorie d'assurance aux états financiers**

	<b>Raccordement</b>
Primes	PRF11 (1ère colonne)
Charges de prestations	CHF11(1ère colonne)
Charges des provisions d'assurance takaful familial et des autres provisions techniques□	CHF2 + CHF6 (1ère colonne)
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	CHF7 – PRF3 (1ère colonne)
<b>Solde de souscription</b>	
Frais d'acquisition	CHF31 + CHF32
Autres charges de gestion nettes	CHF31 + CHF32
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	
Produits nets de placements	PRF2 – CHF4
<b>Solde financier</b>	
Primes cédées et / ou rétrocédées	PRF1 (2 ème colonne)
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations□	CHF1 (2 ème colonne)
Part de réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions□	CHF2 (2 ème colonne)
Commission reçues des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires	CHF 34 (2ème colonne)
<b>Solde de rétakaful et / ou de rétrocession</b>	
<b>surplus ou déficit du fonds</b>	
<b>Informations complémentaire</b>	
Montant des rachats	
Commissions techniques bruts de l'exercice	
Provisions techniques brutes à la clôture	
Provisions techniques brutes à l'ouverture	
<b>A déduire :</b>	
Provisions devenues exigibles	

**Annexe 17 : Modèle de Tableau de raccordement du surplus ou déficit par catégorie d'assurance aux états financiers**

	<b>Raccordement</b>
Primes acquises	
Primes émises	PRG11 (1ère colonne)
Variation des primes non acquises	PRG12 (1 ère colonne)
Charges de prestations	
Prestations et frais payés	CHG11 (1 ère colonne)
Charges des provisions pour prestations et diverses	CHG12 + CHG6 (1° colonne)
<b>Solde de souscription</b>	
Frais d'acquisition	CHG31 + CHG 32
Autres charges de gestion nettes	CHG33 + CHG5 – PRG3
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	
Produits nets de placements	PRG2 – CHG4
<b>Solde financier</b>	
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises□	PRG1 (2 ème colonne)
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées□	CHG11 (2ème colonne)
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations□	CHG12 + CHG2 + CHG 6 (2ème colonne)
Commissions reçues des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires□	CHG34
<b>Solde de réassurance et / ou de rétrocession</b>	
<b>Surplus ou déficit du fonds</b>	
<b>Informations complémentaires</b>	
Provisions pour primes non acquises clôture	
Provisions pour primes non acquises ouverture	
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	
Autres provisions techniques clôture	
Autres provisions techniques ouverture	
<b>A déduire :</b>	
Provisions devenues exigibles	

**TUNIS, le 24/08/2023**

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA  
SOCIETE « TUNIS RE »**

**12, Avenue du Japon, Tunis 1073**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
ARRETES AU 30 JUIN 2023**

***Introduction***

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société TUNIS RE, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total net de bilan de 1 039 795 153 DT et un résultat bénéficiaire après impôt de 10 816 359 DT.

Ces états financiers intermédiaires ont été établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de votre société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

***Etendue de l'examen limité***

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ».

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes internationales d'audit. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

***Conclusion sur les comptes***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société tunisienne de réassurances « TUNIS RE » arrêtés au 30 juin 2023, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de

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

**P/ F.M.B.Z -KPMG TUNISIE**

**Emna RACHIKOU**

## **SICAV AXIS TRESORERIE**

### **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2023**

#### **AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

#### **SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 JUIN 2023**

En application des dispositions des articles 7 et 8 du code des organismes de placements collectifs promulgués par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la société **SICAV Axis Trésorerie** au 30 Juin 2023, qui font apparaître un actif net de **32.833.883** dinars pour un capital de **32.000.622** dinars et une valeur liquidative égale à **108,558** dinars par action. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de votre conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Toutefois :

- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-Verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.
- Les actifs de SICAV Axis Trésorerie, s'élevant au 30 juin 2023 à 32.961.276 dinars, sont composés à concurrence d'un montant de 31.265.166 dinars, soit 94,85% de valeurs mobilières et de 1.567.788 dinars, soit 4,76% de liquidités et de quasi-liquidités. Ces proportions ne sont pas conformes aux dispositions de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 qui prévoit des taux égaux à 80% et 20%.

**Tunis, le 31 Juillet 2023**

**Le Commissaire aux Comptes :**

**TUNISIE AUDIT & CONSEIL**

**Lamjed BEN MBAREK**

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2023**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	<b>4.1.1</b>	<b>31 265 166</b>	<b>35 713 154</b>	<b>39 918 462</b>
Titres des Organismes de Placement Collectif		2 744 932	2 534 889	2 309 642
Obligations et valeurs assimilées		28 520 234	33 178 265	37 608 820
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>1 567 788</b>	<b>30 378 276</b>	<b>20 603 635</b>
Placements monétaires		-	22 501 390	14 002 342
Disponibilités		1 567 788	7 876 886	6 601 293
<b>Autres Actifs</b>	<b>4.1.4</b>	<b>128 322</b>	<b>124 217</b>	<b>85 497</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>32 961 276</b>	<b>66 215 647</b>	<b>60 607 594</b>
<b>PASSIF</b>				
Opérateurs créditeurs	<b>4.1.5</b>	38 138	61 089	53 066
Autres créditeurs divers	<b>4.1.6</b>	89 255	54 249	42 560
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>127 393</b>	<b>115 338</b>	<b>95 626</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	<b>4.1.7</b>	<b>32 000 622</b>	<b>64 466 696</b>	<b>57 456 892</b>
<b>Sommes distribuables</b>		<b>833 261</b>	<b>1 633 613</b>	<b>3 055 077</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		187	332	295
Sommes distribuables de l'exercice en cours		833 074	1 633 281	3 054 782
<b>ACTIF NET</b>		<b>32 833 883</b>	<b>66 100 309</b>	<b>60 511 969</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>32 961 276</b>	<b>66 215 647</b>	<b>60 607 595</b>

**ETAT DE RESUTAT**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>4.2.1</b>	<b>438 403</b>	<b>891 447</b>	<b>526 422</b>	<b>976 677</b>	<b>1 849 332</b>
Revenus des obligations et valeurs		409 437	862 481	437 778	888 033	1 760 688
Dividendes		28 966	28 966	88 644	88 644	88 644
<b>Revenus des placements</b>	<b>4.2.2</b>	<b>193 038</b>	<b>644 415</b>	<b>500 098</b>	<b>880 049</b>	<b>2 149 268</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES</b>		<b>631 441</b>	<b>1 535 862</b>	<b>1 026 520</b>	<b>1 856 726</b>	<b>3 998 599</b>
<b>Charges de gestion des</b>	<b>4.2.3</b>	<b>(96 486)</b>	<b>(228 007)</b>	<b>(147 641)</b>	<b>(284 181)</b>	<b>(587 273)</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>534 955</b>	<b>1 307 855</b>	<b>878 879</b>	<b>1 572 545</b>	<b>3 411 326</b>
<b>Autres charges</b>	<b>4.2.4</b>	<b>(20 298)</b>	<b>(44 402)</b>	<b>(26 246)</b>	<b>(50 699)</b>	<b>(104 870)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>514 657</b>	<b>1 263 453</b>	<b>852 633</b>	<b>1 521 846</b>	<b>3 306 456</b>
Régularisation du résultat		(289 616)	(430 379)	98 260	111 435	(251 674)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA</b>		<b>225 041</b>	<b>833 074</b>	<b>950 893</b>	<b>1 633 281</b>	<b>3 054 782</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		289 616	430 379	(98 260)	(111 435)	251 674
Variation des plus (ou moins) values		(125 409)	(6 192)	67 565	145 729	302 200
Plus (ou moins) values réalisées sur		206 075	206 075	(46 568)	(25 568)	40 831
Frais de négociation de titres				-	-	-
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>595 204</b>	<b>1 463 217</b>	<b>873 630</b>	<b>1 642 007</b>	<b>3 649 487</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>595 204</b>	<b>1 463 217</b>	<b>873 630</b>	<b>1 642 007</b>	<b>3 649 487</b>
Résultat d'exploitation	514 657	1 263 453	852 633	1 521 846	3 306 456
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(125 409)	(6 192)	67 565	145 729	302 200
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	206 075	206 075	- 46 568	- 25 568	40 831
Frais de négociation de titres	(119)	(119)			-
<b>DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES</b>	<b>(1 026 966)</b>	<b>(1 026 966)</b>	<b>(2 467 968)</b>	<b>(2 467 968)</b>	<b>(2 467 968)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>(14 700 647)</b>	<b>(28 114 337)</b>	<b>5 051 796</b>	<b>11 100 642</b>	<b>3 504 822</b>
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	34 421 477	46 702 185	41 175 279	56 563 367	115 694 350
- Régularisation des sommes non distribuables	1 248 084	1 666 701	1 191 995	1 625 411	(8 263 616)
- Régularisation des sommes distribuables	1 336 274	2 101 781	1 725 511	2 580 296	4 515 618
<b>Rachats</b>					
- Capital	(47 018 981)	(71 480 850)	(35 934 267)	(45 739 352)	(103 230 939)
- Régularisation des sommes non distribuables	(1 702 683)	(2 544 070)	(1 052 861)	(1 315 211)	(298 254)
- Régularisation des sommes distribuables	(2 984 818)	(4 560 084)	(2 053 861)	(2 613 869)	(4 912 337)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(15 132 409)</b>	<b>(27 678 086)</b>	<b>3 457 458</b>	<b>10 274 681</b>	<b>4 686 341</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	47 966 292	60 511 969	62 642 851	55 825 628	55 825 628
En fin de période	32 833 883	32 833 883	66 100 309	66 100 309	60 511 969
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>					
En début de période	425 963	545 392	562 715	507 977	507 977
En fin de période	302 452	302 452	614 100	614 100	545 392
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>108,558</b>	<b>108,558</b>	<b>107,638</b>	<b>107,638</b>	<b>110,951</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>5,53%</b>	<b>5,83%</b>	<b>5,26%</b>	<b>5,29%</b>	<b>5,64%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### 1. PRESENTATION DE SICAV AXIS TRESORERIE

SICAV Axis Trésorerie est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution, régie par le code des OPC promulgué par la loi n°2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF le 13-05-2003 sous le n°01-2003.

Le capital initial s'élève à 1 000 000 DT divisé en 10 000 actions de 100 DT chacune.

Le dépositaire de SICAV AXIS TRESORERIE est ARAB TUNISIAN BANK (ATB), le gestionnaire est BMCE Capital Asset Management.

La date effective d'ouverture au public est le 01-09-2003.

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-06-2023 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### 3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

#### 3.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

#### 3.2. Evaluation des obligations et valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne

constituent, au 30 Juin 2023, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-Verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

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

Au 30 Juin 2023, la société SICAV AXIS TRESORERIE détient une souche de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 (BTA Juin 2025) valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines.

Ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective à compter de l'exercice 2020.

### **3.3. Evaluation des placements monétaires**

Les placements monétaires constitués de billets de trésorerie et des autres placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

### **3.4. Evaluation des titres OPCVM**

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêté à la valeur liquidative la plus récente. La différence par rapport au prix d'achat constitue selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

### **3.5. Traitement des opérations de pensions livrées**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ».

A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pension livrée » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC.2-Placements monétaires et disponibilités ».

A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR.2-Revenus des placements monétaires ».

### 3.6. Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période. Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

## 4. Notes explicatives des différentes rubriques figurant dans le corps des états financiers

### 4.1. Notes explicatives du bilan

#### 4.1.1. Portefeuille titres

Le portefeuille-titres est arrêté à 31 265 166 dinars au 30 juin 2023, détaillé comme suit : décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle.

Code ISIN	Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2023	% Actif net	Intérêts courus/+ou-V potentiel	
	Obligations & valeurs assimilées			27 251 481	28 520 234	86,862%	1 268 753	
	Obligations			10 685 395	11 108 939	33,834%	423 544	
	<b>Emprunt national</b>			<b>4 691 263</b>	<b>4 883 503</b>	<b>14,873%</b>	<b>192 240</b>	
TNHG2VXQ3BG0	EMP NAT_2022_T1/CB_TF		10 000	1 000 000	1 019 897	3,106%	19 897	
TNQVHB5WZ2K2	EMP NAT_2022_T2/CB_TF		10 000	1 000 000	1 003 279	3,056%	3 279	
TNRGVSC8DE36	EMP NAT_2022_T3/CB_TF		10 000	1 000 000	1 059 020	3,225%	59 020	
TN0JN6PVVH38	EMP NAT_2022_T3/CB_TV		5 000	500 000	530 583	1,616%	30 583	
TN0008000838	EMP NAT_2021/B_5A_8.8%		10 000	1 000 000	1 070 400	3,260%	70 400	
TNZBXQU5RZ91	EMP NAT 2021 T3 CA TF		20 133	191 263	200 324	0,610%	9 061	
	<b>Emprunts sociétés</b>			<b>5 994 132</b>	<b>6 225 436</b>	<b>18,960%</b>	<b>231 304</b>	
TN0003400520	AB SUB2016-1_7A_7,5%_21/11		10 000	200 000	207 299,00	0,631%	7 299	
TN0003400330	AB_20A_21/05		3 000	75 000	75 470,00	0,230%	470	
TN0003400355	AB09/B_15A_30/09		5 000	66 450	69 778,00	0,213%	3 328	
TN0003400405	AB2010_15A_TMM+0,85%_31/08		7 000	139 720	147 484,00	0,449%	7 764	
TN0003400405	AB2010_15A_TMM+0,85%_31/08		3 000	59 820	63 164,00	0,192%	3 344	
TN0003400660	ABSUB2020_5A_12/2		10 000	600 000	616 817,00	1,879%	16 817	
TN0003600657	ATBSUB17/A_7A_TMM+2,05%_15/03		15 000	600 000	613 512,00	1,869%	13 512	
TN0003600657	ATBSUB17/A_7A_TMM+2,05%_15/03		1 000	40 000	40 901,00	0,125%	901	
TN0004700779	ATL2018-1_7A_8,5%_17/07		5 000	300 000	319 506,00	0,973%	19 506	
TNMA55MMDD46	ATL-2023-1-5A-10,5% CATEGA		5 000	500 000	514 614,00	1,567%	14 614	
TN0001900844	BH09/B_15A_5,3%_31/12		5 000	76 500	78 117,00	0,238%	1 617	
TN0PID0RGAE6	BHSUB2021-2_9,1%_7A_C		10 000	1 000 000	1 050 860,00	3,201%	50 860	
TN0004201455	CIL 2018/1_5A_10,6%_17/01		1 500	30 000	31 150,00	0,095%	1 150	
TN0008000515	EMP NAT 2014/C_10A_6,35%		32	382	383,00	0,001%	1	
TN0002601029	STB08/2_16A_6,5%_18/02		10 000	125 000	127 369,00	0,388%	2 369	
TN0002601185	STBSUB19_7A_11,5%_29/11		5 000	500 000	526 970,00	1,605%	26 970	
TN0002601219	STBSUB2020_1_7A_11%_16/4		5 000	400 000	407 309,00	1,241%	7 309	
TN0002102085	TLSUB_2018_TMM+3%_7A_17/01		4 600	276 000	286 980,00	0,874%	10 980	

Code ISIN	Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2023	% Actif net	Intérêts courus/+ou-V potentiel
TN0003900230	UIB09/1_15A_5,5%_17/07		38 000	505 020	526 267,00	1,603%	21 247
TN0003900248	UIB09/1_20A_5,85%_17/07		3 000	105 000	109 699,00	0,334%	4 699
TN0003900248	UIB09/1_20A_5,85%_17/07C		5 600	94 500	98 729,00	0,301%	4 229
TN0003900263	UIB2011-1_20A_6,3%_26082011		5 600	250 740	261 611,00	0,797%	10 871
TN0003900388	UIBSUB2016_7.5%_7A_060117		2 500	50 000	51 447,00	0,157%	1 447
	<b>Bons du trésor assimilables</b>			<b>16 566 086</b>	<b>17 411 295</b>	<b>53,028%</b>	<b>845 209</b>
TN0008000366	BTA 6% AVRIL 2024		500	484 000	504 034	1,535%	20 034
TN0008000366	BTA 6% AVRIL 2024		50	48 405	50 403	0,154%	1 998
TN0008000366	BTA 6% AVRIL 2024		1 000	967 000	994 078	3,028%	27 078
TN0008000366	BTA 6% AVRIL 2024		2 400	2 325 600	2 384 932	7,264%	59 332
TN0008000366	BTA 6% AVRIL 2024		170	165 359	169 017	0,515%	3 658
TN0008000598	BTA 6% JANVIER 2024		2 389	2 273 134	2 423 114	7,380%	149 980
TN0008000598	BTA 6% JANVIER 2024		3 000	2 914 200	3 034 454	9,242%	120 254
TN0008000630	BTA 6% OCTOBRE 2023 (7 ans)		2 350	2 270 335	2 424 148	7,383%	153 813
TN0008000622	BTA 6.3% MARS 2026 (10 ans)		132	118 140	127 638	0,389%	9 498
TN0008000622	BTA 6.3% MARS 2026 (10 ans)		96	89 760	92 910	0,283%	3 150
TN0008000580	BTA 6.3% OCTOBRE 2026		3 850	3 715 635	3 944 923	12,015%	229 288
TN0008000655	BTA 6.6% MARS 2027 (10 ans)		288	256 320	275 176	0,838%	18 856
TN0008000606	BTA 6.7% AVRIL 2028		81	69 741	75 309	0,229%	5 568
TN0008000606	BTA 6.7% AVRIL 2028		213	193 191	199 092	0,606%	5 901
TN0008000705	BTA_6.5%_11 JUIN 2025		80	70 880	76 157	0,232%	5 277
TN0008000705	BTA_6.5%_11 JUIN 2025		333	299 201	317 003	0,965%	17 802
TN0008000705	BTA_6.5%_11 JUIN 2025		335	305 185	318 907	0,971%	13 722
	<b>Titres OPCVM</b>			<b>2 445 768</b>	<b>2 744 932</b>	<b>8,360%</b>	<b>299 164</b>
	FCP AAA		3 360	387 155,00	377 016,00	1,148%	- 10 139
TNGUV3GCXU41	MCP SAFE FUND		880	103 119,00	121 121,00	0,369%	18 002
TN0001600287	ATTIJARI OBLIG. SICAV		2 823	300 012,00	291 542,00	0,888%	- 8 470
TN9LYNLKMSY6	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE		12 489	1 655 482,00	1 955 253,00	5,955%	299 771
	<b>TOTAL</b>			<b>29 697 249</b>	<b>31 265 166</b>	<b>95,222%</b>	<b>1 567 917</b>
	<b>Pourcentage par rapport à l'actif</b>					<b>94,854%</b>	

#### 4.1.2. Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités

Le ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités est déterminé conformément aux dispositions combinées de l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et de l'article 107 du règlement du CMF relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers (Règlement approuvé par arrêté du ministre des finances du 29 avril 2010 et modifié par l'arrêté du ministre des finances du 15 février 2013).

Au 30 juin 2023, le ratio susvisé s'élève à 4,76%.

#### 4.1.3. Valeurs mobilières détenues détaillées par émetteur/garant

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la société et figurant parmi les composantes des rubriques "Portefeuille-Titres" et "Placement monétaires", totalisent au 30 juin 2023 une valeur comptable de 31 265 166 DT, soit 94,85% du total actif. Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

Émetteur/Garant	Portefeuille Titres			Total	% Actif
	Obligations	BTA	Titres d'OPCVM		
ETAT	4 883 886	17 411 295		22 295 181	67,64%
AB	1 180 012			1 180 012	3,58%
ATB	654 413			654 413	1,99%
ATL	834 120			834 120	2,53%
BH	1 128 977			1 128 977	3,43%
CIL	31 150			31 150	0,09%
STB	1 061 648			1 061 648	3,22%
TLF	286 980			286 980	0,87%
UIB	1 047 753			1 047 753	3,18%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV			291 542	291 542	0,88%
MCP SAFE FUND			121 121	121 121	0,37%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE			1 955 253	1 955 253	5,93%
FCP AAA			377 016	377 016	1,14%
<b>Total</b>	<b>11 108 939</b>	<b>17 411 295</b>	<b>2 744 932</b>	<b>31 265 166</b>	<b>94,85%</b>

#### 4.1.4. Autres Actifs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2023 à 128 322 DT contre 124 217 DT au 30/06/2022 et se détaille comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Suspens état de rapprochement bancaire	6 706	6 706	6 706
Provisions sur suspens ERB	(6 706)	(6 706)	(6 706)
Autres débiteurs	126 861	124 217	44 235
Retenue à la source sur BTA	1 461	-	41 261
<b>Total</b>	<b>128 322</b>	<b>124 217</b>	<b>85 497</b>

#### 4.1.5. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2023 à 38 138 DT contre 61 089 DT au 30/06/2022 et se détaille comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Rémunération du dépositaire	8 950	8 950	5 999
Rémunération du gestionnaire	29 188	52 139	47 067
<b>Total</b>	<b>38 138</b>	<b>61 089</b>	<b>53 066</b>

#### 4.1.6. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2023 à 89 255 DT contre 54 249 DT au 30/06/2022 et se détaille comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Commissaire aux comptes	25 929	23 332	15 974
État retenue à la source	36 716	6 222	7 397
CMF	3 564	6 282	5 550
Jetons de présence	7 482	7 482	5 003
Publications	11 403	10 259	7 964
TCL	4 141	625	625
Autres créditeurs divers	20	47	47
<b>Total</b>	<b>89 255</b>	<b>54 249</b>	<b>42 560</b>

#### 4.1.7. Capital social

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> Avril au 30 Juin 2023, se détaillent ainsi :

##### Capital au 31-03-2023

Montant	44 972 178
Nombre de titres	425 963
Nombre d'actionnaires	471

##### Souscriptions réalisées

Montant	34 421 477
Nombre de titres émis	337 482
Nombre d'actionnaires nouveaux	30

##### Rachats effectués

Montant	(47 018 981)
Nombre de titres rachetés	460 993
Nombre d'actionnaires sortants	32

##### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(125 409)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	206 075
Régularisation des sommes non distribuables	(454 599)
Frais de négociation de titres	(119)

##### Capital au 30-06-2023

Montant	32 000 622
Nombre de titres	302 452
Nombre d'actionnaires	469

## 4.2. Notes explicatives de l'état de résultat

### 4.2.1. Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2023 au 30/06/2023 à 891 447 DT contre 976 677 DT pour la même période de l'exercice 2022 et se détaille comme suit :

	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
<b>Revenus des obligations et titres émis par le trésor</b>					
Revenus des BTA	233 241	543 126	269 857	558 664	1 132 169
Revenus des obligations	176 196	319 355	167 921	329 369	628 519
<b>Revenus des titres OPCVM</b>					
- Dividendes	28 966	28 966	88 644	88 644	88 644
<b>Total</b>	<b>438 403</b>	<b>891 447</b>	<b>526 422</b>	<b>976 677</b>	<b>1 849 332</b>

### 4.2.2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2023 au 30/06/2023 à 644 415 dinars contre 880 049 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
Revenus des certificats de	-	12 102	59 320	71 713	112 250
Revenus compte courant	53 961	82 625	57 334	91 029	172 659
Revenus des prises en	139 077	549 688	383 444	717 307	1 864 358
<b>Total</b>	<b>193 038</b>	<b>644 415</b>	<b>500 098</b>	<b>880 049</b>	<b>2 149 268</b>

### 4.2.3 Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2023 au 30/06/2023 à 228 007 dinars contre 284 181 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
Rémunération du	95 003	225 057	146 157	281 230	581 323
Rémunération du dépositaire	1 483	2 950	1 484	2 951	5 950
<b>Total</b>	<b>96 486</b>	<b>228 007</b>	<b>147 641</b>	<b>284 181</b>	<b>587 273</b>

#### 4.2.4 Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2023 au 30/06/2023 à 44 402 DT contre 50 699 DT pour la même période de l'exercice 2022 et se détaillent comme suit :

	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
Rémunération du commissaire aux comptes	5 005	9 955	5 005	9 955	20 075
Redevances du CMF	10 556	25 006	16 240	31 248	64 591
TCL	1 759	3 516	2 024	3 572	7 953
Frais de publicité	1 729	3 439	1 729	3 439	6 935
Charges diverses	1 249	2 486	1 248	2 485	5 316
<b>Total</b>	<b>20 298</b>	<b>44 402</b>	<b>26 246</b>	<b>50 699</b>	<b>104 870</b>

#### 5. Rémunération du dépositaire et du gestionnaire :

##### 5.1. Rémunération du dépositaire

La convention de dépôt établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et l'ARAB TUNISIAN BANK prévoit une commission de dépôt fixée à 5 950 TTC par an. Cette commission est versée annuellement par la SICAV.

##### 5.2. Rémunération du gestionnaire

La convention de gestion établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et BMCE Capital Asset Management prévoit que la commission de gestion est calculée en application d'un taux de 0,9% TTC. Cette commission est versée mensuellement par la SICAV.

Le gestionnaire BMCE Capital Asset Management se réserve le droit de prélever une commission de gestion à un taux inférieur au taux prévu au niveau de la convention.