



# Bulletin Officiel

N°7199 Mercredi 18 septembre 2024

www.cmf.tn

29<sup>ème</sup> année

ISSN 0330 – 7174

## AVIS DES SOCIETES

### ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

GAT ASSURANCES

3

### PROJET DE RESOLUTIONS AGO

GAT ASSURANCES

4

### INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS

AeTECH (1<sup>ER</sup> TRIMESTRE)

6

AeTECH (2<sup>ÈME</sup> TRIMESTRE)

8

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

10

## ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES &amp; ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU 10/09/2024)

## ANNEXE II

### INFORMATIONS POST AGO

- POULINA GROUP HOLDING

## ANNEXE III

### ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2023

- GAT ASSURANCES (INDIVIDUELS)
- GAT ASSURANCES (CONSOLIDES)

**ANNEXE IV**

**SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 JUIN 2024**

- ARABIA SICAV
  
- SANADETT SICAV

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**GAT ASSURANCES**

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

La société GAT ASSURANCES informe Messieurs les actionnaires qu'ils sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu **le 16/10/2024 à 10h00** au siège social de GAT ASSURANCES sis au 92-94 avenue Hédi Chaker-1002 Tunis Belvédère, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1) Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2023
- 2) Lecture des rapports général et spécial des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2023
- 3) Examen et approbation des conventions réglementées régies par les articles 200 et suivants et article 475 du Code des Sociétés Commerciales
- 4) Examen et approbation des états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31/12/2023
- 5) Affectation du résultat de l'exercice 2023
- 6) Quitus aux administrateurs
- 7) Fixation du montant des jetons de présence
- 8) Renouvellement du mandat des membres du Conseil d'Administration 2024-2025-2026
- 9) Questions diverses

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

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

**PROJET DE RESOLUTIONS AGO****GAT ASSURANCES**

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

Projet des résolutions de la société GAT ASSURANCES à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 16 octobre 2024.

**PREMIERE RESOLUTION**

L'AGO, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration de GAT ASSURANCES relatif à l'exercice 2023, approuve ledit rapport.

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

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'AGO, après avoir entendu la lecture des rapports des Commissaires aux Comptes sur les états financiers individuels et consolidés de GAT ASSURANCES au 31/12/2023, approuve ces états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31/12/2023 tels qu'ils ont été présentés.

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

**TROISIEME RESOLUTION**

L'AGO après avoir entendu le rapport spécial des Commissaires aux Comptes 2023 relatif aux opérations prévues par les articles 200 et suivants et article 475 du Code des Sociétés Commerciales approuve les conventions qui y sont mentionnées.

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

**QUATRIEME RESOLUTION**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'AGO décide d'affecter le résultat net de l'exercice 2023 bénéficiaire qui s'élève à 25 258 667,770 dinars comme suit :

<b>Résultat net bénéficiaire 2023</b>	<b>25 258 667,770</b>
Résultats reportés	3 259 627,475
<b>Reliquat</b>	<b>28 518 295,245</b>
Réserves de réinvestissement	10 000 000,000
Réserves légales	0,000
Fonds Social	200 000,000
<b>Reliquat à affecter</b>	<b>18 318 295,245</b>
Dividendes	13 725 000,000
<b>Résultat reportés</b>	<b>4 593 295,245</b>

L'AGO décide la mise en paiement d'un dividende par action d'un montant de 3,050 dinars par action et ce à partir du 21/10/2024 au siège social de GAT ASSURANCES.

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

**CINQUIEME RESOLUTION**

L'AGO donne quitus global, définitif et sans réserves aux administrateurs au titre de leur gestion pour l'exercice 2023.

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

**SIXIEME RESOLUTION**

L'AGO décide d'allouer au Conseil d'Administration de GAT ASSURANCES à titre de jetons de présence pour l'année 2024 la somme totale de 120 000 dinars en brut. L'AGO décide aussi d'allouer au Comité Permanent d'Audit et au Comité des Risques des jetons de présence pour l'exercice 2024 la somme totale de 24 000 dinars en brut pour chaque comité.

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

**SEPTIEME RESOLUTION**

L'AGO constate que le mandat de tous les Administrateurs au Conseil d'Administration de GAT ASSURANCES, prend fin au terme de l'exercice 2023 et décide le renouvellement du mandat des Administrateurs suivants : M. Mohamed DKHILI, M. Tahar LADJIMI, Mme Nesria MEMMI, M. Yann DREVILLON, MAGHREB PARTICIPATION HOLDING (2 sièges), GAT VIE et GAT INVESTISSEMENT, pour une période de trois années (2024-2025-2026) qui prendra fin avec l'AGO appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2026.

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

**HUITIEME RESOLUTION**

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

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

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

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS****AeTECH**

**Siège Social** : 03, rue des Métiers, la Charguia II, BP 290-2035 Zone Industrielle  
Ariana Aéroport Tunis Carthage

La Société AeTECH publie ci-dessous ses indicateurs d'activité consolidés relatifs au 1<sup>er</sup> trimestre 2024.

(en Dinars)	1T/2024	1T/2023	Var	31/12/2023
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>1 352 696</b>	<b>1 267 831</b>	<b>7%</b>	<b>6 242 232</b>
CHIFFRE D'AFFAIRES SOLUTIONS	215 095	206 962	<b>4%</b>	1 426 784
CHIFFRE D'AFFAIRES ADVANCED-e-SERVICES	1 137 602	1 060 869	<b>7%</b>	4 807 066
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	0	0	-	8 382
<b>CHARGES FINANCIERES NETTES</b>	<b>62 718</b>	<b>188 080</b>	<b>-67%</b>	<b>488 343</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION HORS AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>	<b>1 413 593</b>	<b>1 483 224</b>	<b>-5%</b>	<b>6 755 197</b>
DONT CHARGES DE PERSONNEL	258 270	343 656	<b>-25%</b>	1 204 654
DONT AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	175 622	205 137	<b>-14%</b>	837 994
<b>EBITDA</b>	<b>-60 897</b>	<b>-215 392</b>		<b>-512 965</b>
<b>Marge d'EBITDA</b>	<b>-5%</b>	<b>-17%</b>		<b>-8%</b>

\* Les indicateurs ont été élaborés à partir de la Comptabilité Générale.

Les chiffres au 31/12/2023 sont en cours d'audit.

**Chiffre d'Affaires**

Au 31/03/2024 le chiffre d'affaires consolidés s'élèvent à 1 352mTND contre 1 267mTND en 2023, soit une augmentation de 7%.

Le chiffre d'affaires de la société AeTECH (activité "Solutions") de 215mTND, en augmentation de 4% par rapport au 1er trimestre 2023.

La société "ADVANCED-e-SERVICES" quant à elle a atteint 1 137mTND de chiffre d'affaires réalisant une augmentation de 7% par rapport à 2023.

### **Charges d'exploitation**

Les charges d'exploitation consolidées (hors amortissements et provisions) sont passées de 1 483mTND au 31/03/202 à 1 413mTND au 31/03/2024 soit une diminution de 5%.

### **EBITDA**

Au 31/03/2024 l'excédent brut d'exploitation s'établie à -60mTND avec une marge négative de 5%.

### **Charges financières**

Les charges financières nettes consolidées d'AeTECH ont diminué de 67%. Elles passent de 188mTND à 62mTND en 2024.

---

2024 – AS – 1122

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

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS****AeTECH**

**Siège Social** : 03, rue des Métiers, la Charguia II, BP 290-2035 Zone Industrielle  
Ariana Aéroport Tunis Carthage

La Société AeTECH publie ci-dessous ses indicateurs d'activité consolidés relatifs au 2<sup>ème</sup> trimestre 2024.

Indicateurs (en Dinars)	2T/2024	2T/2023	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2023	Var	31/12/2023
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>1 093 241</b>	<b>1 413 512</b>	<b>2 445 937</b>	<b>2 681 343</b>	<b>-9%</b>	<b>6 242 232</b>
CHIFFRE D'AFFAIRES SOLUTIONS	132 592	261 279	347 687	468 241	<b>-26%</b>	1 426 784
CHIFFRE D'AFFAIRES ADVANCED-e-SERVICES	960 648	1 150 233	2 098 250	2 211 102	<b>-5%</b>	4 807 066
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	-	2 000	-	2 000	<b>-100%</b>	8 382
<b>CHARGES FINANCIERES NETTES</b>	<b>54 534</b>	<b>135 933</b>	<b>117 252</b>	<b>324 013</b>	<b>-64%</b>	<b>488 343</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION HORS AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>	<b>1 158 218</b>	<b>1 525 023</b>	<b>2 571 811</b>	<b>3 008 247</b>	<b>-15%</b>	<b>6 755 197</b>
DONT CHARGES DE PERSONNEL	248 065	340 408	506 335	684 064	<b>-26%</b>	1 204 654
DONT AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	157 247	222 682	332 869	427 819	<b>-22%</b>	837 994
<b>EBITDA</b>	<b>-64 977</b>	<b>-111 511</b>	<b>-125 874</b>	<b>-326 904</b>		<b>-512 965</b>
<b>Marge d'EBITDA</b>	<b>-6%</b>	<b>-8%</b>	<b>-5%</b>	<b>-12%</b>		<b>-8%</b>

Les indicateurs ont été élaborés à partir de la Comptabilité Générale.  
Les chiffres au 31/12/2023 sont en cours d'audit.

**Chiffre d'Affaires :**

Au terme des six premiers mois de l'année 2024 AeTECH a vu son chiffre d'affaires consolidé diminuer de 9% par rapport à la même période en 2023, pour s'établir à 2 445mTND.

Le chiffre d'affaires de la société AeTECH (activité "Solutions") de 347mTND, en baisse de 26% par rapport au 2ème trimestre 2023, cette baisse s'explique par le retard de facturation des projets en cours suite aux nouveaux délais de livraison imposés par les constructeurs et au retard de concrétisation des nouveaux bon de commande.

La société "ADVANCED-e-SERVICES" quant à elle a atteint 2 098mTND de chiffre d'affaires réalisant ainsi une diminution de 5% par rapport à 2023.

**Charges d'exploitation :**

Les charges d'exploitation consolidées (hors amortissements et provisions) de AeTECH sont passées de 3 008mTND à 2 571mTND au 30/06/2024 soit une diminution de 15%.

Les autres charges d'exploitations consolidées ont enregistré une diminution de 22% par rapport à la même période en 2023 pour atteindre 332mTND.

**EBITDA :**

La marge d'Ebitda est négative, elle s'établit à 5% contre une marge négative de 12% une année auparavant.

**Charges financières :**

Les charges financières nettes consolidées de AeTECH ont diminué de 64% durant le premier semestre. Elles passent de 324mTND à 117mTND.

---

2024 – AS – 1123

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2023	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	116,483	121,696	121,717
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	161,974	169,947	169,979
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UNION CAPITAL **	01/02/99	133,909	140,088	140,113
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	145,572	152,606	152,634
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	139,251	145,343	145,369
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	142,304	149,857	149,887
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	133,870	138,720	138,742
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	53,810	56,389	56,399
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	39,375	41,424	41,432
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANTIT	BH INVEST	06/07/09	134,030	140,886	140,914
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	117,462	123,463	123,486
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	117,320	123,122	123,146
<b>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</b>						
13	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	20,764	21,729	21,733
14	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	142,874	150,642	150,675
15	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP *	BH INVEST ****	25/02/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation
16	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	139,085	144,713	144,736
17	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	13,339	13,817	13,820
18	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	199,359	209,071	209,110
19	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	13,198	13,556	13,555
20	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	112,861	118,097	118,119
21	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	116,840	122,929	122,953
22	FCP PROGRES OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	16,275	17,092	17,095
23	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	102,479	108,424	108,447
24	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	103,423	103,448
<b>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</b>						
25	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,191	2,297	2,299
<b>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</b>						
26	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	71,403	74,217	74,221
27	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	151,452	155,017	155,035
28	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	110,803	114,436	114,483
29	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	124,282	129,678	129,700
<b>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</b>						
30	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	156,441	165,946	166,016
31	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	590,491	618,718	618,947
32	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	144,009	143,568	143,706
33	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	200,676	203,136	202,532
34	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	104,179	113,036	113,242
35	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	147,938	155,856	155,874
36	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	172,750	186,742	186,947
37	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	157,666	171,292	171,473
38	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	25,461	27,638	27,638
39	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	105,718	107,052	107,030
40	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,089	1,161	1,162
41	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,077	1,184	1,186
<b>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</b>						
42	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 523,691	2 654,965	2 654,900
43	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	237,303	254,543	253,051
44	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,183	3,481	3,487
45	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,838	3,073	3,077
46	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	52,948	49,717	49,941
47	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,443	1,485	1,486
48	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,240	1,340	1,338
49	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,245	1,359	1,357
50	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	15,405	17,963	17,931
51	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	11,679	12,700	12,614
52	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	15,208	18,019	17,991
53	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	5 143,999	5 519,029	5 525,531
<b>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</b>						
54	UBCH-UNIVERS ACTIONS SICAV	UNION CAPITAL **	10/04/00	94,943	102,139	102,314
<b>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</b>						
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,247	1,386	1,389

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2023	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>								
56	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	16/05/24	4,642	112,492	112,447	112,464
57	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	22/05/24	5,447	101,715	100,401	100,417
58	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/05/24	6,567	108,976	107,734	107,755
59	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	20/05/24	5,887	106,522	105,290	105,309
60	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	28/05/24	7,087	107,814	106,025	106,044
61	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/24	5,222	111,530	110,838	110,854
62	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	15/05/24	6,728	108,204	106,554	106,574
63	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/04/24	7,041	105,763	103,624	103,643
64	CAP OBLIG SICAV	UNION CAPITAL **	17/12/01	30/05/24	5,857	108,991	107,820	107,824
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	30/05/24	7,070	109,856	108,141	108,161
66	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/24	5,885	107,593	106,352	106,371
67	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	15/03/24	6,300	107,384	106,132	106,152
68	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	22/05/24	6,692	106,088	104,746	104,767
69	MAXULA INVES TISSEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	05/06/08	30/05/24	3,542	108,299	108,597	108,618
70	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	20/05/24	6,162	105,957	104,488	104,506
71	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	102,982	101,636	101,654
72	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/04/24	5,482	109,844	108,756	108,772
73	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UNION CAPITAL **	15/11/93	16/04/24	6,058	105,470	104,045	104,063
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
74	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/24	5,372	115,302	113,720	113,738
75	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	7,103	107,664	105,789	105,808
76	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,640	111,628	110,964	110,982
77	FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	04/04/24	7,810	107,851	106,212	106,236
78	FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	1 015,847	1 064,048	1 064,231
79	FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	-	-	-	10 538,245	10 540,705
80	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	-	-	103,427	103,451
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>								
81	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	31/05/24	7,697	111,235	109,067	109,215
82	FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	-	-	99,895	105,204	105,354
<b>SICAV MIXTES</b>								
83	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	16/05/24	0,944	62,861	61,227	61,110
84	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	15/05/24	4,403	111,593	118,140	118,082
85	SICAV SECURITY	UNION CAPITAL **	26/07/99	30/05/24	0,847	17,940	17,720	17,710
86	SICAV CROSSANCE	SBT	27/11/00	15/03/24	15,604	329,803	342,452	342,309
87	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/04/24	51,435	2 266,898	2 421,808	2 421,555
88	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	21/05/24	2,671	70,568	69,155	69,198
89	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	23/05/24	2,326	56,146	55,099	55,117
90	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UNION CAPITAL **	17/05/99	16/04/24	1,712	108,631	108,485	108,492
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	16/05/24	0,120	11,437	10,968	10,966
92	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	16/05/24	1,238	16,704	17,209	17,226
93	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	13/05/24	0,571	17,930	18,749	18,788
94	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	13/05/24	0,544	15,723	16,284	16,320
95	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/24	3,933	105,039	104,549	104,638
96	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	90,783	90,275	89,791
97	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	94,735	93,882	93,425
98	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	106,369	111,607	111,676
99	UBCI - FCP CEA	UNION CAPITAL **	22/09/14	30/05/24	4,273	100,033	103,584	103,764
100	FCP SMART CEA	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	31/05/24	0,329	11,001	11,882	11,911
101	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	12/02/24	5,182	104,393	102,563	102,772
102	FCP BIAT EPARGNE ACTIONS ***	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/04/24	2,222	78,463	81,461	81,480
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
103	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	90,370	98,467	98,287
104	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	2,609	124,098	126,812	126,812
105	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	151,568	157,654	157,837
106	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	29/05/24	6,689	156,449	161,637	161,029
107	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	1,824	196,794	218,396	218,343
108	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,330	186,237	200,974	201,120
109	MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,985	181,047	196,611	196,783
110	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	27/05/24	0,281	25,149	29,534	29,471
111	MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	12/03/24	872,459	10 866,132	11 306,236	11 342,907
112	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	139,448	En liquidation	En liquidation
113	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	15/05/24	3,107	97,599	104,427	104,124
114	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/04/24	137,674	4 947,705	5 380,862	5 374,507
115	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	05/04/24	0,401	10,736	11,286	11,267
116	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/24	8,627	173,918	176,108	176,030
117	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/04/24	377,263	11 448,885	12 053,172	12 002,463
118	FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	22/05/24	511,502	10 487,634	10 971,515	10 966,164
119	FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	22/03/24	774,496	10 761,297	10 627,299	10 661,713
120	MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	12/03/24	646,688	10 636,069	11 134,106	11 163,925
121	FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	05/04/24	509,993	10 503,745	10 661,876	10 709,745
122	FCP PROSPER + CEA	BTK CONSEIL	12/02/24	-	-	-	10,982	10,923
123	MAC FCP DYNAMIQUE	MAC SA	13/05/24	-	-	-	110,086	109,951
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
124	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,196	126,098	126,774	126,851
<b>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</b>								
125	FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	10/05/24	32,661	1 033,783	1 098,565	1 095,244

OPCVM en liquidation anticipée

\* Initialement dénommé COFIB CAPITAL FINANCE

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

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

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

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

<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 et le transfert au marché Hors-cote des sociétés «Electrostar » et «Maghreb International Publicité - MIP -», 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. Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
26. EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
27. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
28. Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemman, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
29. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688

30. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
31.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
32. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
33. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
34. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
35.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
36. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
37.SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
38. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
39.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
40. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
41. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
44. 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
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
47. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
48.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
49. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
50.Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
51.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
52. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
53. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
54.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
55. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de laTerre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
56. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
57. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	9, Rue de Palestine Cité des affaires Kheireddine 2060 La Goulette.	71 340 866
58.Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
59. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Noura -1001 TUNIS-	71 340 477
60.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
61. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
62. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
63. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
64. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
65. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911

66. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
67. Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
68. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
69. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
70. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
71. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
72. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
73. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
74. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
75. 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" "- En Liquidation -	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
10. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
11. Banque Franco-Tunisienne "BFT" - En Liquidation -	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
13. Banque Tuniso-Koweitienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. Banque Tuniso-Lybienne « BTL »	Immeuble BTL Boulevard de la Terre – Lot AFH E12 – Centre Urbain Nord – 1082	71 901 350
15. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
16. BTK Leasing et Factoring	11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
17. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
18. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
19. Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
20 . Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
21 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
22 . Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
24. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
25. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
26. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500

27. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
28.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
29.ENDA Tamweel	Rue de l'assistance, cité El Khadra 1003 Tunis	71 804 002
30. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
31.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
32. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
33.International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
34. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
35.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
36. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
37.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
38. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
39. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
40. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
41. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
42.QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
43.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
44.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
45.Société Anonyme Carthage Médical-Centre International Carthage Médical-	Jinen El Ouest, Zone Touristique, -5000 Monastir-	73 524 000
46. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
47. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
48. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
49. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
50.Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
51. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
52.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
53. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
54. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
55.Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
56. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
57. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
58. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
59.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
60. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
61. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
62.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
63.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170

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

101.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
102.TAYSIR MICROFINANCE	2 , Place Mendès France Mutuelleville -1082 Tunis-	70 556 903
103.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
104.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
105. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
106. 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
107.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
108.Zitouna Takaful	Boulevard qualité de la Vie, Immeuble LA RENNAISSANCE, Bloc « C » ZITOUNA TAKAFULbuilding, les jardins de Carthage, 1090, Tunis	71 971 370

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

## LISTE DES SICAV ET FCP

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

## DERNIERE MISE A JOUR : 10/09/2024

21	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
22	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
23	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
24	FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
25	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
26	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
27	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
28	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
29	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
30	FCP FUTURE 10	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
31	FCP GAT OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
32	FCP GAT PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
33	FCP GAT VIE MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
34	FCP GAT VIE CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
35	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
36	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
37	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
38	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
39	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
40	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
41	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
42	FCP HELION SEPTIM II	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	FCP ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
44	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
45	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
46	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
47	FCP JASMIN 2033	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
48	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
49	FCP LEPTIS OBLIGATIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
50	FCP LEPTIS OBLIGATIRE CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
51	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex

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

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

109	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
110	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
111	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
112	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
113	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
114	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
115	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
116	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
117	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
118	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
119	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
120	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
121	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
122	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
123	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
124	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
125	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène

(1) OPCVM en liquidation anticipée

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

(3) Initialement dénommé CGF TUNISIE ACTIONS FCP

## LISTE DES FCC

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

## LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	SOCIAL BUSINESS	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 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 Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
7	HEALTH TECH FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <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	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	FCPR FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Immeuble «Golden Towers», Bloc A, 11 <sup>ème</sup> étage, bureau 11-4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5 <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, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR INTILAQ FOR GROWTH	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 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, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
31	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
34	FCPR TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	FCPR MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
42	FCPR SWING 2	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
43	FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1	GAT INVESTISSEMENT	92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
44	FCPR STB GROWTH FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <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	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Elissa, La Percée Verte, 5ème étage, B5.2, Jardins de Carthage, 1053-Tunis
51	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
52	FCPR MOURAFIK II	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
53	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA III	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis

54	FCPR CAPITAL RETOURNEMENT	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
55	FCPR SWING 3	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
56	FCPR MOURAFIK III	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
57	FCPR MAXULA CAPITAL RETOURNEMENT	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
58	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA IV	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
59	FCPR GROWTH VENTURE CAPITAL	GAT INVESTISSEMENT	92-94 avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
60	FCPR RELANCE+	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
61	FCPR ADVANCED FUND	GMP CAPITAL	Bureau A12, Immeuble Green Center, Rue du Lac de Constance, Les Berges du Lac 1, 1053-Tunis
62	FCPR PROGRESS FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis

## LISTE DES FONDS DE FONDS

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

## LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

		Gestionnaire	Adresse
1	FIS INNOVATECH	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.
2	FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
3	FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
5	Compartiment TITAN SEED FUND I – Dinars du FIS TITAN SEED FUND	MEDIN Fund Management Company	17, rue Ibn Charaf, 2ème étage, Belvédère, 1002-Tunis
6	Compartiment TITAN SEED FUND I - Euros du FIS TITAN SEED FUND	MEDIN Fund Management Company	17, rue Ibn Charaf, 2ème étage, Belvédère, 1002-Tunis
7	FIS INNOV INVEST	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
8	Compartiment GO LIVE LOCAL FUND du FIS GO LIVE FUND	GO BIG PARTNERS	Immeuble Henda, Bloc A, Bureau A1, Rue de l'île Rhodes, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis
9	Compartiment GO LIVE INTERNATIONAL FUND du FIS GO LIVE FUND	GO BIG PARTNERS	Immeuble Henda, Bloc A, Bureau A1, Rue de l'île Rhodes, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis

\* Cette liste n'est ni exhaustive ni limitative. Les sociétés ne figurant pas sur cette liste et qui répondent à l'un des critères énoncés par l'article 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

### **INFORMATIONS POST AGO**

#### **POULINA GROUP HOLDING** **Siège Social : GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous**

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 12 Juin 2024, la société POULINA GROUP HOLDING publie ci-dessous :

- ♦ Les résolutions adoptées.
- ♦ Le bilan après affectation du résultat comptable.
- ♦ L'état d'évolution des capitaux propres
- ♦ La liste des administrateurs

#### **I-Les Résolutions Adoptées :**

##### **PREMIÈRE RÉOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire s'est tenue régulièrement, le Mercredi 12 juin 2024 à 10h30, au siège social de la société POULINA GROUP HOLDING s.a, sis au GP1 KM 12- Ezzahra, et ce, sur convocation du Conseil d'Administration publiée dans le délai légal de 21 jours au Bulletin Officiel du R.N.E. et au J.O.R.T. n°57 du 17 mai 2024.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

##### **DEUXIÈME RÉOLUTION**

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

Cette résolution mise aux voix est adoptée à la majorité *(99,91% des actionnaires présents ou représentés à l'Assemblée)*.

##### **TROISIÈME RÉOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir examiné les états financiers consolidés du groupe POULINA arrêtés au 31 décembre 2023, et entendu la lecture du rapport de gestion dudit groupe et du rapport des commissaires aux comptes y afférents, ainsi que du reporting ESG, sur l'exercice clos le 31 décembre 2023 ; approuve lesdits états financiers consolidés de

cet exercice ainsi que ledit rapport de gestion & ledit reporting ESG, tels qu'ils lui ont été présentés.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à la majorité (99,91% des actionnaires présents ou représentés à l'Assemblée).

#### **QUATRIÈME RÉOLUTION**

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

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

#### **CINQUIÈME RÉOLUTION**

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

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

Le dividende est fixé à 0,360 DT par action. La mise en paiement des dividendes se fera à partir du 28 juin 2024.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

#### **SIXIÈME RÉOLUTION**

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

Cette résolution mise aux voix est adoptée à la majorité (99,91% des actionnaires présents ou représentés à l'Assemblée).

### **SEPTIÈME RÉOLUTION**

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

Cette résolution mise aux voix est adoptée à la majorité *(99,91% des actionnaires présents ou représentés à l'Assemblée)*.

### **HUITIÈME RÉOLUTION**

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

C

ette résolution mise aux voix est adoptée à la majorité *(99,91% des actionnaires présents ou représentés à l'Assemblée)*.

### **NEUVIÈME RÉOLUTION**

Conformément à la réglementation en vigueur, l'Assemblée Générale Ordinaire informe les actionnaires qu'elle n'a pas reçu de déclarations de franchissement de seuil au courant de l'exercice 2023.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

### **DIXIÈME RÉOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire délègue au porteur le pouvoir d'accomplir toutes les formalités d'enregistrements et de publications requises par la loi.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

## II-Bilan après affectation du résultat comptable

### Bilan après affectation au 31/12/2023

<b>ACTIFS</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
<b>Immobilisations incorporelles</b>			<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Concessions de marques,brevets,licences...	546 155	546 155	Capital social	180 003 600	180 003 600
Amor. Concessions de marques,brevets,licen	-538 027	-536 060	Réserves légales	18 000 360	18 000 360
Logiciels	249 121	247 771	Autres réserves	327 771 057	321 610 057
Amortissement logiciels	-242 847	-226 332	Résultats reportés	803	554
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>14 401</b>	<b>31 533</b>	<b>Total des capitaux propres après affectation</b>	<b>525 775 820</b>	<b>519 614 571</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Terrains	4 257 625	3 589 816			
Constructions	6 845 766	6 103 756			
Amortissement Constructions	-2 700 339	-2 358 051			
Inst.Tech.matériel et outillage industriel	353 845	329 733	<b>PASSIFS</b>		
Amortissement Inst.Tech.matériel et outillage indu	-196 820	-161 989	<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		
Matériel de Transport	15 887 618	12 673 473	Emprunts	78 306 086	42 394 568
Amortissement Matériel de Transport	-7 877 187	-6 546 662	Autres passifs financiers	120 299	58 648
Installation générales, agencement et aménagement	3 817 332	3 122 052			
Amortissement installations, agence. et aménage.	-1 304 055	-979 616	<b>PASSIFS COURANTS</b>		
Equipement de bureau	4 744 778	4 285 007	Fournisseurs & comptes rattachés	2 595 817	2 647 188
Amortissement Equipement de Bureau	-3 196 352	-2 807 703	Autres passifs courants	72 963 564	48 369 316
Petit matériel d'exploitation	48 981	47 084	Concours bancaires & autres passifs financiers	20 966 590	65 091 023
Amortissement Petit matériel d'exploitation	-46 518	-44 275			
Immobilisations en cours	220 000	1 571 245	<b>Total des passifs</b>	<b>174 952 356</b>	<b>158 560 742</b>
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>20 854 676</b>	<b>18 823 870</b>			
<b>Immobilisations Financières</b>					
Titres de participation	550 569 548	597 424 814			
Prêts	586 466	568 523			
Dépôts et cautionnements	72 174	1 350			
Autres immobilisations financières	10 000 000	10 000 000			
<b>Total Immobilisations financières</b>	<b>561 228 189</b>	<b>607 994 687</b>			
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>582 097 265</b>	<b>626 850 090</b>			
<b>ACTIFS COURANTS</b>					
Clients et comptes rattachés	6 823 203	9 499 410			
Autres actifs courants	7 081 134	5 200 276			
Placements et autres actifs financiers	103 069 960	27 985 898			
Liquidités et équivalents de liquidités	1 656 613	8 639 639			
<b>Total des actifs courants</b>	<b>118 630 911</b>	<b>51 325 223</b>			
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>700 728 176</b>	<b>678 175 313</b>	<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>700 728 176</b>	<b>678 175 313</b>

### III-Etat d'évolution des Capitaux propres

	<i>Capital social</i>	<i>Réserves légales</i>	<i>Réserves spéciales de réinvestissement</i>	<i>Autres réserves</i>	<i>Résultats reportés</i>	<i>Résultat de l'exercice</i>	<i>Total</i>
<i>Capitaux propres au 31/12/2023 avant affectation</i>	180 003 600	18 000 360	6 100 000	315 510 057	554	70 962 545	590 577 116
<i>Affectation des résultats 2023</i>							
<i>* Affectation en résultats reportés</i>					249	-249	
<i>* Dividendes à distribuer</i>						-64 801 296	-64 801 296
<i>* Affectation en autres réserves</i>				6 161 000		-6 161 000	
<i>Capitaux propres au 31/12/2023 après affectation</i>	180 003 600	18 000 360	6 100 000	321 671 057	803	0	525 775 820

## VI-Liste des administrateurs

Administrateurs	Représenté par	Qualité	Activité professionnelle principale	Mandats dans d'autres conseils d'administration	
				Société	Qualité
<b>M. Ahmed BOUZGUENDA</b>	<b>Lui-même</b>	<b>président du conseil d'administration</b>	Cogérant sté SPDST	CARTHAGO	Président du conseil
			Gérant sté TRIANON	INDUSTRIE ET TECHNIQUE	Président du conseil
			Géant sté BORCHANA	GAN	Président du conseil
				OASIS	Président du conseil
				SIDI DAOUED	Président du conseil
				SIDI OTHMAN	Président du conseil
				PAF	Président du conseil
				EL MAZRAA MARKET	Président du conseil
				TRANSPPOOL	Président du conseil
				PRINTPACK (EX COTIM)	Administrateur
				DAKHLA	Administrateur
				FCP	Administrateur
				LARIA INT	Président du conseil
				PAYVAGO	Administrateur
				POLYPHOS	Administrateur
				PBTP	Administrateur
				PGH	Président du conseil
	SGTM	Administrateur			
	SAT	Administrateur			
<b>M. Khaled BOURICHA</b>		<b>administrateur</b>	PDG Sté SOFIDE	sté ENNASSIM	Président du conseil
			PDG Sté K.B.INVEST	Sté EL KAWAKEB	Président du conseil

Administrateurs	Représenté par	Qualité	Activité professionnelle principale	Mandats dans d'autres conseils d'administration	
				Société	Qualité
	Lui-même		Gérant Sté AGRICOLE SAAD	EPI	Président du conseil
		Gérant Sté AGRICOLE AMEL	DISCOVERY INFORMATIQUE	Président du conseil	
			SOTEFI	Président du conseil	
			MAGHREB HYGIENE	Président du conseil	
			CTP	Président du conseil	
			MASTER RETAIL	Président du conseil	
			SHT OMAR KHAYAM	Administrateur	
			SHT KHAYAM GARDEN	Administrateur	
			SAS	Administrateur	
			GMS	Administrateur	
			SIAM	Administrateur	
			DAKHLA	Administrateur	
			GIPA	Président du conseil	
			LE PASSAGE	Président du conseil	
			MBG	Président du conseil	
			MED OIL COMPAGNIE	Administrateur	
			ROMULUS VOYAGES	Président du conseil	
			SAOUEF	Président du conseil	
			SIDI DAOUED	Administrateur	
			SGTM	Administrateur	
			Les Abattoirs de Tunis	Administrateur	
			TPAP	Président du conseil	
			UNIPACK	Président du conseil	
		PAYVAGO	Président du conseil		
		POLYPHOS	Administrateur		

Administrateurs	Représenté par	Qualité	Activité professionnelle principale	Mandats dans d'autres conseils d'administration	
				Société	Qualité
				AYMAX TECHNOLOGY	Président du conseil
				PGH	Administrateur
				SPLENDID TOURS	Administrateur
M. Slim BEN AYED	Lui-même	administrateur	PDG sté EL HADAYEK	AGRO BUSINESS	Président du conseil
			Gérant sté LE COIN BLEU	ALMES	Président du conseil
			Gérant sté EL BARAKA	ASTER INFORMATIQUE	Président du conseil
			Gérant sté CAP CARTHAGE MEDITERRANEE	EL MAZRAA	Président du conseil
				POLYPHOS	Président du conseil
				POULINA	Président du conseil
				SNA	Président du conseil
				TDS	Président du conseil
				YASMINE	Président du conseil
				SABA	Président du conseil
				PRINTPACK (EX COTIM)	Administrateur
				DAKHLA	Administrateur
				FCP	PDG
				LARIA INT	Administrateur
				MED INDUSTRIE	Administrateur
				MED OIL COMPANY	Administrateur
				PAYVAGO	Administrateur
				PGH	Administrateur
				SIDI DAOUD	Administrateur
				SGTM	Administrateur
	DICK	Administrateur			

Administrateurs	Représenté par	Qualité	Activité professionnelle principale	Mandats dans d'autres conseils d'administration	
				Société	Qualité
				SAT	Administrateur
				TPAP	Administrateur
M. Malek BEN AYED	Lui-même	administrateur		SIDI DAOUED	Administrateur
				DAKHLA	Administrateur
				LARIA INT	Administrateur
				GAN	Administrateur
				MAGHREB INDUSTRIE	Administrateur
				FCP	Administrateur
				EL MAZRAA	Administrateur
				DICK	Administrateur
				MBG	Administrateur
				BBM	Président du conseil
				CBC	Président du conseil
				CEDRIA	Président du conseil
				PRINTPACK (EX COTIM)	Président du conseil
				ESSANOUBER	Président du conseil
				NOVA GREEN VOLT	Président du conseil
				IBP	Président du conseil
				MED OIL COMPANY	Président du conseil
				ETTAAMIR	Président du conseil
				ZAHRET MORNEG	Président du conseil
				SABA	Administrateur
	AGRO BUSINESS	Administrateur			
	ALMES	Administrateur			

Administrateurs	Représenté par	Qualité	Activité professionnelle principale	Mandats dans d'autres conseils d'administration	
				Société	Qualité
				BITUMEX	Administrateur
				CARTHAGO	Administrateur
				CARTHAGO BRIQUES	Administrateur
				CGB	Administrateur
				GIPA	Administrateur
				INDUSTRIE ET TECHNIQUE	Administrateur
				MED INDUSTRIE	Administrateur
				MED FACTOR	Administrateur
				PAYVAGO	Administrateur
				POLYPHOS	Administrateur
				POULINA	Administrateur
				PGH	Administrateur
				SIDI OTHMAN	Administrateur
				SGTM	Administrateur
				PAF	Administrateur
				SAOUEF	Administrateur
				SNA	Administrateur
				EL MAZRAA MARKET	Administrateur
				SAT	Administrateur
				TRANSPPOOL	Administrateur
				TDS	Administrateur
M. Maher KALLEL		administrateur	Sté IBP Directeur Général	SABA	Administrateur
				BITUMEX	Président du conseil
				CHIFO	Président du conseil
				CGB	Président du conseil

Administrateurs	Représenté par	Qualité	Activité professionnelle principale	Mandats dans d'autres conseils d'administration	
				Société	Qualité
				DAKHLA	Président du conseil
				MAGHREB INDUSTRIE	Président du conseil
				MED INDUSTRIE	Président du conseil
				MED FACTOR	Président du conseil
				SGTM	Président du conseil
				SAT	Président du conseil
				AGRO BUSINESS	Administrateur
				ALMES	Administrateur
				ASTER INFORMATIQUE	Administrateur
				BBM	Administrateur
				CARTHAGO	Administrateur
				CARTHAGO BETTON CELLULAIRE	Administrateur
				CARTHAGO BRIQUES	Président du conseil
				CEDRIA	Administrateur
				PRINTPACK (EX COTIM)	Administrateur
				EL MAZRAA	Administrateur
				FCP	Administrateur
				GIPA	Président du conseil
				INDUSTRIE ET TECHNIQUE	Administrateur
				IBP	Administrateur
				LARIA INT	Administrateur
				GAN	Administrateur
				MED OIL COMPANY	Administrateur
				PAYVAGO	Administrateur

Administrateurs	Représenté par	Qualité	Activité professionnelle principale	Mandats dans d'autres conseils d'administration	
				Société	Qualité
				POLYPHOS	Administrateur
				POULINA	Administrateur
				PGH	Administrateur
				ROMULUS VOYAGES	Administrateur
				SIDI DAOUD	Administrateur
				SIDI OTHMAN	Administrateur
				PAF	Président du conseil
				ETTAAMIR	Administrateur
				DICK	Administrateur
				SAOUEF	Administrateur
				SNA	Administrateur
				EL MAZRAA MARKET	Administrateur
				TRANSPPOOL	Administrateur
				TDS	Administrateur
M. Hedi KETARI	Lui-même	administrateur	Gérant sté EL HANA	FCP	Administrateur
				PGH	Administrateur
Mme Emna KALLEL	Lui-même	administrateur représentant les actionnaires minoritaires	Gérante sté Coaching & capital	Sté touristique SPT	Administratrice
				ADVANS Tunisie	Administratrice indépendante
				TPR	Administratrice indépendante
Mme Emna KHAROUF BEN TANFOUS	Lui-même	administrateur indépendant	Gérante à sté EKH Etudes	SFBT	Administratrice indépendante
				GEP	Présidente du conseil
				CRK et TAIEB	Administratrice

Administrateurs	Représenté par	Qualité	Activité professionnelle principale	Mandats dans d'autres conseils d'administration	
				Société	Qualité
M. Mohamed Badreddine Nader OUALI	Lui-même	administrateur indépendant	PDG à Vermeg Solutions	AMI Assurances	Administrateur
			PDG à Vermeg Factory		

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS**

#### **GAT ASSURANCES**

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

GAT ASSURANCES publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2023 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de son assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 16 Octobre 2024. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mr Walid Ben SALAH (*FINOR*) et Mr Nouredine HAJJI (*AMC Ernest & Young*).

## Annexe n°1

## Actif du Bilan

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	Au 31/12/2023			Au 31/12/2022
		Brut	Amorts et Prov	Net	Net
<b>AC1 Actifs incorporels</b>	<b>A.1</b>	<b>9 269 486</b>	<b>(7 921 255)</b>	<b>1 348 231</b>	<b>919 260</b>
AC11 Investissements de recherche et développement		9 269 486	(7 921 255)	1 348 231	919 260
AC12 Concessions, brevets, licences, marques		-	-	-	-
AC13 Fonds commercial		-	-	-	-
AC14 Acomptes versés		-	-	-	-
<b>AC2 Actifs corporels d'exploitation</b>	<b>A.1</b>	<b>29 298 587</b>	<b>(18 895 596)</b>	<b>10 402 990</b>	<b>9 162 453</b>
AC21 Installations techniques et machines		24 158 117	(15 937 146)	8 220 971	7 776 022
AC22 Autres installations, outillages et mobiliers		5 098 015	(2 958 451)	2 139 565	1 364 761
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours		42 454	-	42 454	21 670
<b>AC3 Placements</b>	<b>A.2</b>	<b>420 410 999</b>	<b>(24 796 047)</b>	<b>395 614 951</b>	<b>376 944 055</b>
<b>AC31 Terrains, constructions et actions de sociétés immobilières non cotés</b>		<b>66 815 455</b>	<b>(18 757 199)</b>	<b>48 058 256</b>	<b>37 227 963</b>
AC311 Terrains et constructions d'exploitation		20 920 986	(15 575 649)	5 345 337	5 601 081
AC312 Terrains et constructions hors exploitation		28 514 853	(3 181 550)	25 333 302	14 247 265
AC313 Parts et actions de sociétés immobilières non cotées		17 379 617	-	17 379 617	17 379 617
<b>AC32 Placements dans les entreprises liées et participations</b>		<b>32 290 061</b>	<b>-</b>	<b>32 290 061</b>	<b>32 290 061</b>
AC321 Placements dans les entreprises liées et participations		32 290 061	-	32 290 061	32 290 061
AC322 Bons et obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces entreprises		-	-	-	-
AC323 Part dans les entreprises avec lien de participation		-	-	-	-
AC324 Bon et obligations émis par les entreprises avec un lien de participation		-	-	-	-
<b>AC33 Autres placements financiers</b>		<b>319 099 000</b>	<b>(6 038 848)</b>	<b>313 060 151</b>	<b>301 075 315</b>
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et parts dans les FCP		101 290 987	(6 038 848)	95 252 139	74 385 302
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe		118 430 013	-	118 430 013	112 440 013
AC333 Prêts hypothécaires		-	-	-	-
AC334 Autres Prêts		-	-	-	-
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		99 378 000	-	99 378 000	114 250 000
AC336 Autres		-	-	-	-
<b>AC34 Créances pour espèces déposées auprès des Entreprises cédantes</b>		<b>2 206 482</b>	<b>-</b>	<b>2 206 482</b>	<b>6 350 716</b>
<b>AC4 Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unité de compte</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques</b>	<b>A.3</b>	<b>44 083 910</b>	<b>-</b>	<b>44 083 910</b>	<b>53 716 963</b>
AC510 Provisions pour primes non acquises		11 784 913	-	11 784 913	10 692 827
AC520 Provision d'assurance vie		-	-	-	-
AC530 Provisions pour sinistres Vie		-	-	-	-
AC531 Provisions pour sinistres Non Vie		32 298 997	-	32 298 997	43 024 135
AC540 Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (vie)		-	-	-	-
AC541 Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie)		-	-	-	-
AC550 Provision d'égalisation et d'équilibrage		-	-	-	-
AC560 Autres provisions techniques (vie)		-	-	-	-
AC561 Autres Provisions		-	-	-	-
AC570 Provisions techniques des contrats en unités de compte		-	-	-	-
<b>AC6 Créances</b>	<b>A.4</b>	<b>103 964 248</b>	<b>(41 910 898)</b>	<b>62 053 351</b>	<b>62 520 547</b>
<b>AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe</b>		<b>81 503 386</b>	<b>(40 962 041)</b>	<b>40 541 345</b>	<b>38 993 158</b>
AC611 Primes acquises et non émises	A.4.1	7 754 087	-	7 754 087	4 977 779
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	A.4.2	54 822 458	(36 032 538)	18 789 920	19 106 587
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	A.4.3	18 926 841	(4 929 503)	13 997 338	14 908 791
<b>AC62 Créances nées d'opérations de réassurance</b>	A.4.4	<b>17 637 453</b>	<b>-</b>	<b>17 637 453</b>	<b>20 323 799</b>
<b>AC63 Autres créances</b>	A.4.5	<b>4 823 409</b>	<b>(948 857)</b>	<b>3 874 552</b>	<b>3 203 590</b>
AC631 Personnel		682 525	(148 625)	533 900	560 062
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		767 092	-	767 092	1 006 430
AC633 Débiteurs divers		3 373 791	(800 231)	2 573 560	1 637 098
<b>AC64 Créances sur ressources spéciales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AC7 Autres éléments d'actif</b>	<b>A.5</b>	<b>29 707 888</b>	<b>(2 330 481)</b>	<b>27 377 407</b>	<b>25 712 158</b>
AC71 Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	A.5.1	8 627 310	(2 330 481)	6 296 829	8 543 086
AC721 Frais d'acquisition reportés		15 625 083	-	15 625 083	12 301 743
AC722 Autres charges à répartir		-	-	-	25 237
<b>AC73 Comptes de régularisation actifs</b>	A.5.2	<b>5 455 496</b>	<b>-</b>	<b>5 455 496</b>	<b>4 842 093</b>
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus		4 364 102	-	4 364 102	4 091 917
AC732 Estimations de réassurance		-	-	-	-
AC733 Autres comptes de régularisation		1 091 393	-	1 091 393	750 175
<b>Total des actifs</b>		<b>636 735 118</b>	<b>(95 854 277)</b>	<b>540 880 840,918</b>	<b>528 975 436</b>

## Annexe n°2

## Capitaux propres et passifs

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	31/12/2023	31/12/2022
<b>Capitaux Propres</b>			
CP1 Capital social ou fonds équivalent		45 000 000	45 000 000
CP2 Réserves et primes liées au capital		52 447 150	42 245 506
CP4 Autres capitaux propres		5 089 300	5 089 300
CP5 Résultat reporté		3 259 627	2 656 585
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>105 796 077</b>	<b>94 991 391</b>
CP6 Résultat de l'exercice		25 258 668	24 303 042
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>CP1</b>	<b>131 054 745</b>	<b>119 294 433</b>
<b>Passifs</b>			
<b>PA1 Autres passifs financiers</b>			
PA11 Emprunts obligataires		-	-
PA12 TCN émis par l'entreprise		-	-
PA13 Autres emprunts		-	-
PA14 Dettes envers les établissements bancaires et financiers		-	-
<b>PA2 Provisions pour autres risques et charges</b>	<b>P1</b>	<b>20 959 629</b>	<b>18 309 036</b>
PA21 Provisions pour pensions et obligations similaires		-	-
PA22 Provisions pour impôts		-	-
PA23 Autres provisions		20 959 629	18 309 036
<b>PA3 Provisions techniques brutes</b>	<b>P2</b>	<b>312 344 793</b>	<b>316 409 457</b>
PA310 Provision pour primes non acquises	P2.1	65 598 434	58 620 766
PA320 Provision d'assurance vie		-	-
PA330 Provision pour sinistres (vie)		-	-
PA331 Provision pour sinistres (non vie)	P2.2	236 631 034	247 865 171
PA340 Provisions pour participations aux bénéfices et risburnes (vie)		-	-
PA341 Provisions pour participations aux bénéfices et risburnes (non vie)		6 832 781	6 614 039
PA350 Provision pour égalisation et équilibrage		675 940	814 147
PA360 Autres provisions techniques (vie)		-	-
PA361 Autres provisions techniques (non vie)	P2.3	2 606 604	2 495 334
<b>PA4 Provisions techniques de contrats en unités de compte</b>		-	-
<b>PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires</b>	<b>P3</b>	<b>40 949 205</b>	<b>46 861 173</b>
<b>PA6 Autres dettes</b>	<b>P4</b>	<b>25 923 533</b>	<b>18 882 522</b>
<b>PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe</b>	<b>P4.1</b>	<b>6 057 610</b>	<b>6 321 261</b>
PA611 Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe		6 057 610	6 321 261
PA612 Dettes indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance		-	-
<b>PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance</b>	<b>P4.2</b>	<b>55 152</b>	<b>55 152</b>
<b>PA63 Autres dettes</b>	<b>P4.3</b>	<b>19 810 772</b>	<b>12 506 109</b>
PA631 Dépôts et cautionnements reçus		4 050	4 950
PA632 Autres Dettes		901 140	1 186 292
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	P4.3.1	15 069 927	7 932 599
PA634 Créiteurs divers	P4.3.2	3 835 655	3 382 268
PA635 Concours Bancaires		-	-
<b>PA64 Ressources spéciales</b>		-	-
<b>PA7 Autres passifs</b>	<b>P5</b>	<b>9 648 935</b>	<b>9 218 815</b>
PA71 Comptes de régularisation passif		9 648 935	9 218 815
PA72 Ecart de conversion		-	-
<b>Total des passifs</b>		<b>409 826 096</b>	<b>409 681 002</b>
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>		<b>540 880 841</b>	<b>528 975 436</b>

## Annexe n°3

## Etat de résultat technique de l'Assurance Non Vie

(Exprimé en Dinars tunisiens)

Notes	Exercice clos le 31/12/2023			Exercice clos le 31/12/2022
	Opérations Brutes	Cessions	Opérations Nettes	Opérations Nettes
<b>PRNV1 Primes Acquises</b>	<b>252 130 689</b>	<b>(44 984 418)</b>	<b>207 146 272</b>	<b>204 878 785</b>
PRNV11 Primes émises et acceptées	259 108 357	(46 076 503)	213 031 854	192 887 060
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(6 977 668)	1 092 085	(5 885 583)	(4 673 832)
<b>PRNT3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat</b>	<b>18 717 714</b>		<b>18 717 714</b>	<b>16 570 788</b>
<b>PRNV2 Autres produits techniques</b>	<b>291 567</b>		<b>291 567</b>	<b>94 769</b>
<b>CHNV1 Charges de Sinistres</b>	<b>(148 353 537)</b>	<b>(1 975 611)</b>	<b>(150 329 148)</b>	<b>(142 426 648)</b>
CHNV11 Montants payés	(160 260 506)	8 724 997	(151 535 508)	(130 662 209)
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	11 906 969	(10 700 609)	1 206 360	(11 738 523)
<b>CHNV2 Variation des autres provisions techniques</b>	<b>38 834</b>	<b>-</b>	<b>38 834</b>	<b>(25 915)</b>
<b>CHNV3 Participations aux bénéfices et ristournes</b>	<b>(1 119 336)</b>	<b>820 466</b>	<b>(298 870)</b>	<b>(2 835 044)</b>
<b>CHNV4 Frais d'exploitation</b>	<b>(52 205 260)</b>	<b>11 157 908</b>	<b>(41 047 353)</b>	<b>(33 718 853)</b>
CHNV41 Frais d'acquisition	(51 191 839)		(51 191 839)	(41 353 179)
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	3 323 340		3 323 340	1 712 898
CHNV43 Frais d'administration	(4 336 762)		(4 336 762)	(3 652 316)
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs		11 157 908	11 157 908	9 573 744
<b>CHNV5 Autres charges techniques</b>	<b>(8 595 940)</b>		<b>(8 595 940)</b>	<b>(4 988 794)</b>
<b>CHNV6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat Technique Non Vie</b>	<b>60 904 731</b>	<b>(34 981 655)</b>	<b>25 923 076</b>	<b>20 909 447</b>

## Annexe n°4

## Etat de résultat technique de l'Assurance Vie

(Exprimé en Dinars tunisiens)

Notes	Exercice clos le 31/12/2023			Exercice clos le 31/12/2022
	Opérations Brutes	Cessions	Opérations Nettes	Opérations Nettes
<b>PRV1 Primes</b>	<b>4 652 574</b>	<b>(183 475)</b>	<b>4 469 100</b>	<b>3 353 090</b>
PRV11 Primes émises et acceptées	4 652 574	(183 475)	4 469 100	3 353 090
<b>PRV2 Produits de placements</b>	<b>176 498</b>	<b>-</b>	<b>176 498</b>	<b>169 641</b>
PRV21 Revenus des placements	176 498	-	176 498	169 641
PRV22 Autres produits des placements	-	-	-	-
PRV23 Reprise de correction de valeurs sur placements	-	-	-	-
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements	-	-	-	-
<b>PRV3 Plus values non réalisées sur placements</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PRV4 Autres produits techniques</b>	<b>8 869</b>	<b>-</b>	<b>8 869</b>	<b>7 436</b>
<b>CHV1 Charges de sinistres</b>	<b>(2 438 837)</b>	<b>59 483</b>	<b>(2 379 354)</b>	<b>(1 280 516)</b>
CHV11 Montants payés	(1 766 006)	84 013	(1 681 993)	(1 740 205)
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	(672 831)	(24 530)	(697 361)	459 690
<b>CHV2 Variation des Provisions Techniques</b>	<b>(11 898)</b>	<b>-</b>	<b>(11 898)</b>	<b>13 693</b>
CHV21 Provisions d'assurance vie	-	-	-	-
CHV22 Autres provisions techniques	(11 898)	-	(11 898)	13 693
CHV23 Provision pour contrat en unité de compte	-	-	-	-
<b>CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes</b>	<b>(93 537)</b>	<b>1 656</b>	<b>(91 882)</b>	<b>(585)</b>
<b>CHV4 Frais d'exploitation</b>	<b>(616 122)</b>	<b>-</b>	<b>(616 122)</b>	<b>(424 446)</b>
CHV41 Frais d'acquisition	(559 275)	-	(559 275)	(384 456)
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	-	-	-	-
CHV43 Frais d'Administration	(56 847)	-	(56 847)	(39 990)
CHV44 Commissions reçues des réassureurs	-	-	-	-
<b>CHV5 Autres charges techniques</b>	<b>(147 868)</b>	<b>-</b>	<b>(147 868)</b>	<b>(71 871)</b>
<b>CHV9 Charges de placements</b>	<b>(17 747)</b>	<b>-</b>	<b>(17 747)</b>	<b>(35 123)</b>
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	(17 747)	-	(17 747)	(33 018)
CHV92 Correction de valeur sur placements	-	-	-	-
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	-	-	-	(2 105)
<b>Produits alloués, transférés à l'état de résultat non technique</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat Technique Vie</b>	<b>1 511 932</b>	<b>(122 336)</b>	<b>1 389 597</b>	<b>1 731 319</b>

## Annexe n°5

## Etat de résultat

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
<b>Résultat Technique de l'assurance Non Vie</b>		<b>25 923 076</b>	<b>20 909 447</b>
<b>Résultat Technique de l'assurance Vie</b>		<b>1 389 597</b>	<b>1 731 319</b>
<b>PRNT1 Produits des placements Assurance Non Vie</b>		<b>29 166 396</b>	<b>29 058 581</b>
PRNT11 Revenus des placements		29 166 396	29 058 581
PRNT12 Produits des autres placements		-	-
PRNT13 Reprise de correction de valeurs sur placements		-	-
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements		-	-
<b>CHNT1 Charges des placements de l'Assurance Non Vie</b>		<b>(2 932 692)</b>	<b>(6 016 362)</b>
CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		(2 932 692)	(6 016 362)
CHNT12 Correction de valeurs sur placements		-	-
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements		-	-
<b>PRNT3-B Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat</b>		<b>(18 717 714)</b>	<b>(16 570 788)</b>
PRNT2 Autres produits non techniques		2 661 919	993 327
CHNT3 Autres charges non techniques		(24 456)	(24 164)
<b>Résultats provenant des activités ordinaires</b>		<b>37 466 127</b>	<b>30 081 360</b>
CHNT4 Impôts sur le Résultat		(12 207 459)	(5 778 318)
<b>Résultats provenant des activités ordinaires après impôts</b>		<b>25 258 668</b>	<b>24 303 042</b>
PRNT4 Gains extraordinaires		-	-
CHNT5 Pertes extraordinaires		-	-
<b>Résultat Net de l'exercice</b>		<b>25 258 668</b>	<b>24 303 042</b>
PRNT5 Effet des modifications comptables (nets d'impôts)-Produits		-	-
CHNT6 Effet des modifications comptables (nets d'impôts)-Charges		-	-
<b>Résultat net après modifications comptables</b>		<b>25 258 668</b>	<b>24 303 042</b>

## Annexe n°6

## Tableau des engagements reçus et donnés

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	31/12/2023	31/12/2022
<b>Total Engagements reçus</b>	<b>1 513 000</b>	<b>1 340 180</b>
Engagements hypothécaires reçus sur prêts octroyés	-	-
Aval, caution de garantie sur convention de portage	554 720	554 720
Avals, cautions de garantie sur les agents généraux	958 280	785 461
<b>Total Engagements donnés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Avals, cautions de garanties octroyés au titre de l'appel d'offre	-	-
Titres et actifs acquis avec engagements de revente	-	-
Autres engagements sur titres, actifs et revenus	-	-
Autres engagements donnés	-	-
<b>Total Valeurs reçues en nantisements des cessionnaires et des rétro-cessionnaires</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Autres valeurs détenues pour compte de tiers</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Annexe n°7

## Etat de flux de trésorerie

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>			
Encaissements des primes reçues des assurés		281 075 466	254 760 820
Sommes versées pour paiement des sinistres		(139 702 862)	(128 325 271)
Encaissements des primes reçues (acceptations)			-
Sommes versées pour les sinistres (acceptations)			-
Commissions versées sur les acceptations			-
Décaissements de primes pour les cessions		(31 327 513)	(17 616 364)
Encaissements des sinistres pour les cessions		5 178 411	1 709 032
Commissions reçues sur les cessions			-
Commissions versées aux intermédiaires		(23 241 791)	(18 904 627)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(39 578 444)	(34 552 606)
Variation des dépôts auprès des cédantes			-
Variation des espèces reçues des cessionnaires			-
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers		(387 665 390)	(159 592 658)
Encaissements liés à la cession de placements financiers		375 417 621	139 801 466
Taxes sur les assurances versées au Trésor		(45 927 560)	(43 448 263)
Produit financiers reçus		28 476 150	28 258 632
Impôts sur les bénéfices payés		-	-
Autres mouvements		-	(466)
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>22 704 087</b>	<b>22 089 695</b>
<b>Flux de trésorerie provenant de l'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles			(326 998)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles		-	-
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinées à l'exploitation et hors exploitation		(11 385 200)	-
Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation		-	-
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		-	-
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		-	-
<b>Flux de trésorerie provenant de l'investissement</b>		<b>(11 385 200)</b>	<b>(326 998)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant du Financement</b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions		-	-
Dividendes et autres distributions		(13 499 202)	(21 408 000)
Encaissements provenant d'emprunts		-	-
Remboursements d'emprunts		-	-
Augmentation/Diminutions des ressources spéciales		-	-
<b>Total des Flux de trésorerie provenant du financement</b>		<b>(13 499 202)</b>	<b>(21 408 000)</b>
<b>Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités</b>			
		-	-
<b>Variation nette de la trésorerie</b>		<b>(2 180 315)</b>	<b>354 697</b>
<b>Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse-VB début de période</b>		<b>10 807 625</b>	<b>10 452 928</b>
<b>Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse-VB fin de période</b>		<b>8 627 310</b>	<b>10 807 625</b>

## Notes aux états financiers

### NORMALISATION COMPTABLE

Les états financiers sont préparés, par application des dispositions de la loi 96-112 du 30 Décembre 1996, portant promulgation du système comptable des entreprises et conformément aux principes et méthodes comptables définis par le décret 96-2459, portant promulgation du cadre conceptuel comptable,

Les divers postes de bilan et des états de résultats sont déterminés à partir des regroupements des comptes principaux, ces mêmes comptes sont alimentés par les comptes imputables ayant fait l'objet des écritures d'origine et ce, conformément aux tableaux de rattachement des comptes aux états financiers,

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

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

## II, LES PRINCIPES ET METHODES D'EVALUATION APPLIQUES AUX DIVERS POSTES

### 1. PRIMES EMISES ET ACCEPTEES

Les primes correspondent aux primes émises et acceptées, hors taxes, brutes de réassurance et nettes d'annulations et de ristournes. Elles comprennent une estimation des primes à émettre pour la part acquise à l'exercice et une estimation des primes à annuler postérieurement à la date d'arrêté des comptes.

### 2. OPERATIONS TECHNIQUES D'ASSURANCE NON-VIE

Les provisions techniques comprennent :

#### 2.1 Provisions pour primes non acquises :

C'est la portion des primes qui, à la clôture de l'exercice, continue à garantir le risque pour les exercices ultérieurs,

Lors de chaque arrêté comptable, les entreprises d'assurance doivent déclarer et comptabiliser séparément pour chacune des catégories d'assurance les provisions pour primes non acquises relatives aux contrats en cours, Ainsi, dans le cas où la garantie accordée porte sur plusieurs exercices comptables, seule la part de la prime qui correspond à la période de garantie de l'exercice en cours doit être intégrée dans les revenus de la période,

Les provisions pour primes non acquises sont calculées sur la base de la méthode du prorata temporis et portent sur la prime commerciale c'est-à-dire la prime du risque majorée des chargements,

A la fin de chaque exercice, cette provision (PPNA) est calculée selon la méthode de prorata temporis (méthode inventaire permanent) appliquée à toutes les quittances vivantes à la date de la clôture comptable,

## **2.2 Frais d'acquisition reportés :**

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

La part des frais d'acquisition relative à la période comprise entre la date de clôture de l'exercice et la date d'échéance de la prime est constatée à l'actif du bilan dans le poste « frais d'acquisition reportés » inclus dans les autres éléments d'actif, La variation des frais d'acquisition reportés est comprise dans les frais d'exploitation figurant au niveau du compte de résultat,

Ces frais sont évalués en appliquant au montant des primes non acquises le coefficient des frais d'acquisition déterminé par le rapport des frais d'acquisition aux primes émises,

## **2.3 Provisions pour sinistres à payer :**

La provision pour sinistres à payer correspond à une évaluation du montant qui sera versé postérieurement à la clôture de l'exercice au titre d'événements qui se sont réalisés antérieurement à la clôture de l'exercice,

Les provisions comportent deux types de sinistres restant à payer :

- Les sinistres dont l'évaluation est définitive, connue et pour lesquels il ne demeure que le mouvement de trésorerie à générer,
- Les sinistres pour lesquels l'évaluation n'est pas définitive et ayant fait ou non l'objet de règlements partiels

### **Mode de calcul :**

La provision pour sinistres à payer est, sans préjudice des règles spéciales aux catégories d'assurance automobile et d'assurance contre les accidents du travail et les maladies professionnelles, calculée brute de réassurance, par catégorie de risque, exercice par exercice et dossier par dossier,

Le calcul tient compte des considérations suivantes :

- La provision est constituée séparément pour chaque sinistre à concurrence du montant prévisible des charges futures, Lorsqu'à la suite d'un sinistre, une indemnité a été fixée par une décision de justice définitive ou non, les sommes à mettre en provision doivent, dans les limites du maximum de garantie fixé par le contrat, être au moins égales à cette indemnité, diminuées, le cas échéant, des acomptes déjà versés, La provision pour sinistre à payer est calculée pour son montant brut sans tenir compte des recours à exercer,
- Cette provision doit tenir compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan, Pour le calcul de cette provision, il est tenu compte de l'expérience du passé en ce qui concerne le nombre et le montant des sinistres déclarés après la clôture du bilan,
- Dans le calcul de la provision, il est tenu compte des frais de gestion des sinistres quelle que soit leur origine, Ces frais doivent être évalués sur la base des frais réels de gestion des sinistres, Et dans tous les cas, le montant inclus dans les provisions pour sinistres à payer au titre des frais de gestion des sinistres ne doit pas être inférieur à 5% du montant des provisions pour sinistres à payer,
- La provision pour sinistres à payer afférente à l'assurance automobile est estimée en procédant à une évaluation distincte :
- Des sinistres corporels correspondant à des risques de responsabilité civile,
- Des sinistres matériels correspondant à des risques de responsabilité civile,

- Des sinistres corporels correspondant aux risques autres que les risques de responsabilité civile,
- Des sinistres matériels correspondant aux risques autres que les risques de responsabilité civile,
- Les sinistres corporels sont évalués dossier par dossier,
- Les sinistres matériels sont évalués en utilisant concurremment les trois méthodes suivantes :
- Evaluation dossier par dossier,
- Evaluation par référence au coût moyen des sinistres des exercices antérieurs,
- Evaluation basée sur les cadences de règlements observés dans l'entreprise au cours des exercices antérieurs,

L'évaluation la plus élevée étant seule retenue,

La provision pour sinistres à payer afférente à l'assurance contre les accidents du travail et les maladies professionnelles se compose des éléments suivants :

- Une provision pour sinistres graves : Elle représente la valeur estimative des dépenses à prévoir pour le service des rentes et des appareils de prothèse lorsque le capital constitutif n'a pas été inscrit à la provision mathématique des rentes,
- Une provision pour indemnité journalière et frais : Elle représente la valeur estimative des dépenses restant à effectuer à titre d'indemnités journalières et à titre de frais, notamment des frais médicaux, des frais pharmaceutiques, des frais d'hospitalisation, des frais judiciaires, des frais de déplacements etc.

La provision pour sinistres graves et la provision pour indemnité journalière et frais sont calculées exercice par exercice et dossier par dossier,

#### **Méthodologie GAT ASSURANCES :**

Pour l'estimation de la provision pour sinistres à payer (PSAP), GAT ASSURANCES procède à l'inventaire physique des dossiers de sinistres,

Pour les sinistres automobiles matériels, les résultats de l'inventaire seront confrontés à l'estimation des PSAP fournis par les méthodes de cadence de règlements et des coûts moyens et c'est l'estimation la plus élevée qui sera retenue,

Pour l'ouverture de ses dossiers sinistres, GAT ASSURANCES adopte, la méthodologie suivante :

#### **En assurance Automobile :**

L'évaluation des coûts d'ouverture des dossiers sinistres automobile corporels et matériels dépend de plusieurs facteurs :

- L'existence de tiers ;
- L'existence d'un cas de rejet ou non ;
- Les garanties du contrat ;
- La responsabilité de notre assuré ;
- La nature des pièces justificatives fournies ;
- Les circonstances de l'accident ainsi que des dégâts matériels et corporels causés,

#### **En Risques divers :**

Au cas par cas, en fonction de la déclaration ; la compagnie rentre en contact avec l'assuré pour savoir si une expertise est à envoyer ou pas,

Au vu du rapport préliminaire de l'expert, le dossier est ouvert avec l'évaluation stipulée,

Si le sinistre est un vol, l'ouverture est faite sur la base de la déclaration du client, un expert est envoyé pour constater l'infraction.

**Les sinistres grêles :** sont provisoirement évalués au capital assuré, le montant définitif est ajusté par l'établissement du PV de constatation 2 à 3 jours du sinistre (représentant du GAT, l'expert et l'agriculteur),

**Mortalité du bétail :** ouverture valeur de la bête – la franchise, si avortement ou perte de produit, L'évaluation sera faite en % de la valeur de la mère (10 à 15%),

Individuel accident : ouverture à 100DT, Dès que l'information est disponible pour le sinistre, il est ouvert au capital assuré,

**En Risques d'entreprise :**

L'ouverture du dossier se fait au cas par cas sur la base des informations communiquées à la compagnie ou sur la base d'un rapport d'expertise,

**2.4 Provision pour chargement de gestion sur les SAP constitués :**

En ce qui concerne le chargement de gestion : GAT ASSURANCES confronte le taux de chargement effectif par rapport au minimum réglementaire fixé à 5% par l'arrêté ministériel du 27 février 2001 et adopte le taux supérieur pour l'appliquer à la somme des sinistres à payer retenues et des tardifs constatés par branche d'activité.

Les taux de chargements sont issus des états analytiques de répartition des charges (par nature / par destination),

**2.5 Provision pour sinistres tardifs et dérivés des sinistres (IBNR & IBNER) :**

**Définition (Réf : NCT 29) :**

Les sinistres tardifs sont les sinistres survenus antérieurement à la date de clôture mais dont la survenance n'a pas été portée, à la date d'inventaire, à la connaissance de la compagnie,

**Mode de calcul :**

Les tardifs sont calculés sur une base historique ou à travers des méthodes statistiques reconnues à l'échelle internationale,

En ce qui concerne le code des assurances, il a classé les tardifs parmi les sinistres à payer sans évoquer une méthode de calcul bien précise,

**Méthodologie GAT ASSURANCES :**

GAT ASSURANCES calcule ses tardifs à travers un logiciel spécialisé qui permet de projeter les tardifs à partir des règlements effectivement réalisés et ce sur une durée bien définie,

**Description de l'applicatif utilisé :**

SolvaRisk IBNR est une application de modélisation, d'évaluation et d'audit des sinistres déclarés tardifs IBNR (Incurred But Not Reported), Le logiciel intègre un validateur d'état des données IBNR composant le portefeuille pris en charge, Elle intègre aussi un puissant calculateur configurable à travers une interface de paramétrage à la volée opérant en temps réel permettant de simuler dynamiquement différents scénarios.

Les tardifs seront chargés par branche suivant les taux de chargements adoptés et ce au même titre que les sinistres à payer.

**2.6 Provisions pour PB et ristournes non-vie :**

**Définition :**

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

Cette provision fera l'objet d'utilisation au cours de/ou des exercices ultérieurs

Cette provision comprend les montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires des contrats dans la mesure où ces montants constituent l'allocation d'un excédent ou d'un profit résultant des opérations ou un remboursement partiel de primes, effectué sur la base de la performance des contrats.

Le montant de la provision pour participation aux bénéfices et ristournes est déterminé eu égard aux obligations réglementaires et/ou contractuelles ou alors résulte d'une décision de gestion prise par la compagnie.

#### **Méthodologie de calcul GAT ASSURANCES :**

##### **Méthode D'évaluation de Provision pour Participation Aux Bénéfices de L'assurance Santé**

GAT Assurances procède par :

1. Élaborer un compte de résultat des contrats avec clause PB
2. Déterminer le montant de PB relatif à chaque contrat d'assurance dont le résultat est positif :  
 **$\text{Résultat}(N) > 0 \Rightarrow \text{PB}(N) = \text{taux PB} * \text{Résultat}(N)$**   
Le taux de PB est fixé dans les conditions particulières des contrats d'assurances.
3. Mettre à jour la provision pour PB relative aux exercices antérieurs non crédités aux assurés.
4. Déduire la provision pour PB à l'arrêté final des comptes :  
 **$\text{Provision PB} = \text{provision PB}(N) + \text{provision PB (des exercices antérieurs)}$**

##### **Méthode D'évaluation de Provision pour Participation Aux Bénéfices des autres branches**

Pour la partie provisions pour participations bénéficiaires, GAT ASSURANCES utilise une méthode statistique basée sur les règlements effectifs moyens des 3 dernières années et par branche sur tout ce qui est participations bénéficiaires.

##### **Méthode D'évaluation De Provision Pour Ristournes De L'assurance Santé**

GAT Assurances procède par :

5. Élaborer un compte de résultat des contrats Gestion Pour Compte
6. Déterminer le montant de ristourne relatif à chaque contrat d'assurance dont le résultat est positif :  
 **$\text{RIST}(N) = \text{Prime} - \text{Charge de sinistre} - \text{frais de gestion}$**
7. Mettre à jour la provision pour ristourne relative aux exercices antérieur non payés aux assurés.
8. Constater la provision pour ristourne à l'arrêté final des comptes :

**$\text{Provision pour RIST} = \text{Provision pour RIST}(N) + \text{Provision pour RIST (des exercices antérieurs)}$**

##### **Méthode D'évaluation de Provision pour Ristournes des autres branches**

Pour la partie provisions pour Ristournes des autres branches, GAT ASSURANCES utilise une méthode de projection des cadences de ristournes par branche d'assurance :

1. Effectuer la triangulation des ristournes par branche d'assurances.
2. Analyser la cadence de ristournes et déterminer la méthode de projection.
3. Appliquer la méthode de projection déterministe aux triangles de ristournes.
4. Déterminer l'évaluation à l'ultime

### **3. Autres provisions :**

#### **3.1 Prévision des recours à encaisser**

##### **Définition :**

Il s'agit du produit à attendre des actions exercées par une entreprise d'assurance en vue d'obtenir, par le responsable d'un préjudice, le remboursement d'une indemnité ou partie d'indemnité de sinistres versées au titre d'un sinistre,

##### **Mode de calcul :**

Le code des assurances à travers l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001 est resté muet quant au mode de calcul de cette provision,

##### **Méthodologie GAT ASSURANCES :**

Le GAT utilise, pour toutes les branches, l'inventaire des dossiers pour le montant du recours à encaisser

#### **3.2 Provisions mathématiques des rentes**

##### **Définition :**

Il s'agit de la valeur actuelle probable des montants qui seront versés, sous forme de rentes et accessoires de rentes, postérieurement à la clôture de l'exercice au titre d'événements qui se sont réalisés antérieurement à la clôture de l'exercice,

##### **Mode de calcul :**

Ces provisions correspondent à la valeur actuelle probable des montants qui seront versés, sous forme de rentes et accessoires de rentes, postérieurement à la clôture de l'exercice au titre d'événements qui se sont réalisés antérieurement à la clôture de l'exercice.

##### **Méthodologie GAT ASSURANCES :**

La provision mathématique des rentes accident de travail est calculée par application de l'arrêté du 29 avril 1995 du barème de conversion de rentes allouées aux victimes d'accidents du travail et de maladies professionnelles ou à leur ayant droit,

Ce barème est fixé en fonction de l'âge des crédientiers, l'âge du crédientier est calculé en prenant la différence entre le millésime de la date de rachat et celui de la date de naissance,

Lorsqu'il y a plusieurs ayants droit, la rente collective qui leur a été attribuée est, pour le calcul, divisé en plusieurs parties égales sur chaque tête et le capital de rachat résulte de la somme des capitaux calculés séparément comme si chaque fraction de rente était individuelle,

La provision mathématique des rentes accident de travail est calculée tête par tête en multipliant les coefficients par âge fixés dans l'arrêté du 29 avril 1995 au montant de rente annuel,

La valeur de rachat proposé par le GAT oscille entre 60 % et 80 % du capital constitutif calculé avec la table 1 Fr de rente.

#### **3.3 Provision pour risques en cours**

##### **Définition :**

La provision pour risques en cours est définie comme étant le montant à provisionner en supplément des primes non acquises pour couvrir les risques à assumer et est destinée à faire face à toutes les demandes

d'indemnisation et à tous les frais (y compris les frais d'administration) liés aux contrats d'assurance en cours excédant le montant des primes non acquises et des primes exigibles relatives aux dits contrats,

**Mode de calcul :**

Pour évaluer les provisions pour risques en cours l'entreprise calcule, par branche d'assurance, le montant total des charges de sinistres rattachées à l'exercice courant et à l'exercice précédent et des frais d'administration autre que ceux immédiatement engagés et frais d'acquisition imputables à l'exercice courant et à l'exercice précédent, elle rapporte ce total au montant de primes brutes émises au cours de ces exercices corrigé de la variation sur la même période des primes restant à émettre, des primes à annuler et de la provision pour primes non acquises, si ce rapport est supérieur à 100%, l'écart constaté par rapport à 100% est appliqué au montant des provisions pour primes non acquises,

**Méthodologie GAT ASSURANCES :**

Il s'agit d'une provision constituée pour faire face à un déséquilibre tarifaire en complément des PNA,

GAT ASSURANCES calcule les provisions pour risques en cours par branche d'assurance (en regroupant les garanties constitutives de la catégorie),

Les catégories d'assurances utilisées sont ceux prévu par l'arrêté du ministre des finances du 2 janvier 1993 fixant la liste des catégories d'assurances tel que prévu à l'art 49 du code des assurances,

**3.4 Provision pour égalisation :**

**Définition :**

Il s'agit des montants provisionnés conformément aux dispositions légales et réglementaires permettant d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir ou de couvrir des risques spéciaux,

**Mode de calcul :**

Les provisions d'égalisation comprennent les montants provisionnés pour permettre d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir dans le cadre des opérations d'assurance de groupe contre le risque décès,

**Méthodologie GAT ASSURANCES :**

Cette provision est égale à la somme de la réserve de stabilité et de 5% des primes relatives à la garantie groupe décès,

**3.5 Provision pour équilibrage :**

**Définition :**

Il s'agit des montants provisionnés conformément aux dispositions légales et réglementaires permettant d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir ou de couvrir des risques spéciaux,

**Mode de calcul :**

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

**Méthodologie GAT ASSURANCES :**

Après le calcul des résultats techniques par branche, une provision d'équilibrage est systématiquement constituée pour tout excédent technique sur les assurances cautions et grêle et ce par un prélèvement de 75% du montant de cet excédent,

Ce prélèvement cessera d'être obligatoire dans le cas où la réserve constituée devient égale à 200% du montant annuel des primes nettes de l'exercice.

### **3.6 Provisions techniques à la charge des réassureurs :**

Les provisions techniques correspondant aux opérations de réassurance acceptées sont les suivantes :

- Provision pour sinistres à payer : valeur estimative des dépenses en principal et en frais, tant internes qu'externes, nécessaires au règlement de tous les sinistres survenus et non payés, y compris les capitaux constitutifs des rentes non encore mises à la charge de l'entreprise ;
- Provision pour primes non acquises : fraction de primes qui correspond à la durée restant à courir pour un contrat ou un ensemble de contrats après la clôture de l'exercice considéré et jusqu'au terme de la garantie ;
- Provision pour risques en cours : provisions constituées en sus de la provision pour primes non acquises pour couvrir les risques à assumer par l'entreprise de réassurance après la clôture de l'exercice, de manière à pouvoir faire face à toutes les demandes d'indemnisation et à tous les frais liés aux garanties en cours excédant le montant des primes non acquises et des primes restant à émettre nettes de primes restant à annuler, relatives auxdites garanties, jusqu'à la date de la première échéance de prime pouvant donner lieu à révision de la prime par le réassureur ou, à défaut jusqu'au terme du contrat,

### **3.7 Provisions pour dépréciation des créances :**

A la date de la clôture, GAT ASSURANCES applique la décision du collège du CGA n°1/2021 du 1<sup>ier</sup> décembre 2021 fixant la méthode de calcul des provisions pour dépréciation des créances :

- a- Créances sur les assurés :
  - 1- Les primes d'assurance objet de litiges doivent être totalement provisionnées ;
  - 2- En ce qui concerne les créances sur les assurés :
    - les créances remontant à l'année d'émission (N) sont à provisionner à hauteur de 0% ;
    - les créances remontant à l'année d'émission (N-1) sont à provisionner à hauteur de 20% ;
    - les créances remontant à l'année d'émission (N-2) et antérieures sont à provisionner en totalité (100%).
- b- Créances sur les intermédiaires :

Les primes d'assurance émises et non recouvrées par les intermédiaires sont provisionnées à 100%.

### **LA CONSTATATION DES CHARGES PAR DESTINATION :**

En application de la norme comptable relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance exigeant le passage de la comptabilité par nature à la comptabilité par destination, nous avons procédé à l'opération de déversement après avoir comptabilisé toutes les charges de l'exercice par nature.

Il est à préciser que les destinations telles que définies par le nouveau système comptable des entreprises d'assurance sont :

- Les frais de gestion sinistres
- Les frais d'acquisition des contrats
- Les frais d'administration
- Les frais de gestion des placements
- Les autres charges techniques

A l'exception des charges de sinistres directement affectées, les charges comptabilisées initialement par nature (frais de personnel, commissions des agents généraux, amortissements, frais généraux, impôts et taxes) ont été déversées dans des comptes de charges par destination selon les critères suivants :

Il est à noter, par ailleurs, que les provisions comptabilisées au titre des dépréciations des comptes agents et des comptes de la réassurance ont été affectées aux autres charges techniques conformément au paragraphe 5 de la Norme Comptable n°30 relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance.

<b>Charge par nature</b>	<b>Clés de répartition</b>
Commissions	Affectées directement à la branche
Frais de personnel et charges connexes	Temps effectif du travail
Frais généraux	Masse salariale,
Contentieux Primes	Valeur des primes en contentieux

### **III, Les notes aux états financiers :**

Les présentes notes aux états financiers arrêtées au 31 Décembre 2023 ont pour objectif de présenter les bases retenues pour l'établissement de ces états financiers et les choix particuliers des principes comptables adoptés par GAT ASSURANCES et d'analyser les montants figurant dans le corps du bilan et des états de résultats.

Les états financiers présentés au 31 Décembre 2023 sont établis selon les règles prévues par la Norme Comptable Générale NC n° 01, les normes comptables techniques et les normes comptables sectorielles d'assurance et de réassurance.

Les principes et méthodes comptables pertinents appliqués pour l'évaluation et la présentation des éléments des états financiers sont les suivants :

#### **LA PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS**

Le bilan clos au 31 Décembre 2023 totalise 540 880 841 dinars contre 528 975 436 dinars au 31 Décembre 2022 accusant ainsi une augmentation de 2%.

Les primes émises et acceptées nettes d'impôts et d'annulation s'élèvent jusqu'au 31 Décembre 2023 à 260 984 624 dinars contre 234 477 369 dinars jusqu'au 31 Décembre 2022, accusant ainsi une augmentation de 8 %.

La situation au 31 Décembre 2023 dégage un bénéfice net d'impôt de 25 258 668 dinars contre un bénéfice de 24 303 042 dinars au 31 décembre de l'exercice précédent.

Les placements de GAT ASSURANCES totalisent 31 Décembre 2023 un montant net de 395 614 951 dinars contre 376 944 055 dinars au 31 Décembre 2022, soit une augmentation de 18 670 896 dinars.

Les provisions techniques nettes de recours ont enregistré une diminution de 4 064 664 dinars en passant de 316 409 457 dinars au 31 Décembre 2022 à 312 344 793 au 31 Décembre 2023.

## 1- LES NOTES COMPLEMENTAIRES

### F.1 - NOTES SUR LE BILAN

#### F1.1 - L'ACTIF

##### Note A1 : ACTIFS INCORPORELS ET CORPORELS

Les actifs corporels et incorporels totalisent au 31 Décembre 2023 une valeur comptable nette de 11 751 221 dinars contre 10 081 712 dinars au 31 Décembre 2022, le détail de ce poste se présente comme suit :

Désignation	Au 31/12/2023			Au 31/12/2022		
	Valeurs Brutes	Amorts et Prov	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Amorts et Prov	Valeur Comptable Nette
<b>Actifs incorporels</b>	<b>9 269 486</b>	<b>(7 921 255)</b>	<b>1 348 231</b>	<b>8 452 113</b>	<b>(7 532 854)</b>	<b>919 260</b>
Investissements de recherche & développement	1 279 163	(1 279 163)	0	1 279 163	(1 279 163)	0
Ressources Externes Intégration	3 427 264	(2 310 813)	1 116 451	2 673 816	(2 033 081)	640 735
Fonds commercial	35 000	(35 000)	-	35 000	(35 000)	-
Logiciels	4 528 060	(4 296 280)	231 780	4 464 135	(4 185 610)	278 525
			-			-
<b>Actifs corporels d'exploitation</b>	<b>29 298 587</b>	<b>(18 895 596)</b>	<b>10 402 990</b>	<b>26 157 105</b>	<b>(16 994 652)</b>	<b>9 162 453</b>
Installations techniques et machines	24 158 117	(15 937 146)	8 220 971	22 119 578	(14 343 556)	7 776 022
Autres installations, outillages et mobiliers	5 098 015	(2 958 451)	2 139 565	4 015 857	(2 651 096)	1 364 761
Acomptes versés et immobilisations corporelles en c	42 454	-	42 454	21 670	-	21 670
			-			-
<b>Total</b>	<b>38 568 073</b>	<b>(26 816 852)</b>	<b>11 751 221</b>	<b>34 609 218</b>	<b>(24 527 505)</b>	<b>10 081 712</b>

##### Note A2 : PLACEMENTS

Les placements totalisent au 31 Décembre 2023 une valeur comptable nette de 395 614 951 dinars contre 376 944 055 dinars au 31 Décembre 2022, le détail de ce poste se présente comme suit :

Désignation	Au 31/12/2023			Au 31/12/2022		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	49 435 839	(18 757 199)	30 678 639	37 773 259	(17 924 913)	19 848 346
Parts et actions des sociétés immobilières non cotées	17 379 617	-	17 379 617	17 379 617	-	17 379 617
Bon de trésors et obligations	118 430 013	-	118 430 013	112 440 013	-	112 440 013
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d' OPCVM	88 482 575	(6 028 389)	82 454 186	81 812 384	(6 174 044)	75 638 340
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	45 098 473	(10 459)	45 088 014	31 083 384	(46 361)	31 037 024
Autres dépôts	99 378 000	-	99 378 000	114 250 000	-	114 250 000
Dépôts auprès des entreprises cédantes	2 206 482	-	2 206 482	6 350 716	-	6 350 716
			-			-
<b>Total</b>	<b>420 410 999</b>	<b>(24 796 047)</b>	<b>395 614 951</b>	<b>401 089 373</b>	<b>(24 145 318)</b>	<b>376 944 055</b>

##### Note A3 : PART DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES

Ce poste figure au bilan arrêté au 31/12/2023 pour un montant de 44 083 910 dinars contre 53 716 963 dinars au 31 décembre de l'exercice précédent.

Ce montant représente la quote-part des réserves techniques mise à la charge des réassureurs. Le détail de ce poste par nature de réserves se présente comme suit :

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Part des réassureurs dans les PPNA	11 784 913	10 692 827
Part des réassureurs dans les provisions pour SAP	32 298 997	43 024 135
<b>Total</b>	<b>44 083 910</b>	<b>53 716 963</b>

#### Note A4 : CREANCES

Les Créances totalisent au 31 Décembre 2023 une valeur comptable nette de 62 053 351 dinars contre 62 520 547 dinars au 31 Décembre 2022 le détail de ce poste se présente comme suit :

Désignation	Au 31/12/2023			Au 31/12/2022		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Primes acquises et non émises	7 754 087		7 754 087	4 977 779		4 977 779
Autres créances nées d'opération d'assurance directe	54 822 458	(36 032 538)	18 789 920	50 852 992	(31 746 405)	19 106 587
Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	18 926 841	(4 929 503)	13 997 338	19 338 294	(4 429 503)	14 908 791
Créances nées d'opérations de réassurance	17 637 453	-	17 637 453	20 323 799	-	20 323 799
Personnel	682 525	(148 625)	533 900	708 687	(148 625)	560 062
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	767 092	-	767 092	1 006 430	-	1 006 430
Débiteurs divers	3 373 791	(800 231)	2 573 560	2 432 284	(795 186)	1 637 098
<b>Total</b>	<b>103 964 248</b>	<b>(41 910 898)</b>	<b>62 053 351</b>	<b>99 640 266</b>	<b>(37 119 719)</b>	<b>62 520 547</b>

#### A 4.1 – PRIMES ACQUISES ET NON EMISES :

Ce poste présente au 31 Décembre 2023 un solde net de 7 754 087 dinars contre 4 977 779 dinars au 31 Décembre 2022. Les primes à annuler viennent en déduction des primes acquises et non émises et se détaillent comme suit :

Le détail des primes acquises et non émises par branche se présente comme suit :

Branches	31/12/2023	31/12/2022
Automobile	240 820	232 903
Incendie	1 949 448	1 302 303
Transport	1 977 678	1 714 608
Risques Divers	121 764	106 060
Groupe	5 857 368	3 928 200
Risques spéciaux	69 067	62 420
Responsabilité Civile	357 597	299 722
<b>Total</b>	<b>10 573 741</b>	<b>7 646 216</b>

Le détail des primes à annuler par branche se présente comme suit :

Branches	31/12/2023	31/12/2022
Automobile	1 318 478	1 225 328
Incendie	219 936	204 504
Transport	108 478	351 816
Risques Divers	103 150	149 641
Assurance Maladie	825 644	470 955
Santé internationale	47 951	19 437
Assurance voyage	32 728	30 404
Risques spéciaux	30 677	92 380
Responsabilité Civile	132 614	123 972
<b>Total</b>	<b>2 819 655</b>	<b>2 668 437</b>

#### A 4.2 – AUTRES CREANCES NEES D'OPERATIONS D'ASSURANCES DIRECTES :

Ce poste présente au 31 Décembre 2023 un solde net de 18 789 920 dinars contre 19 106 587 dinars au 31 Décembre 2022. Il englobe les primes à recevoir, les autres créances sur les agents et succursales et les comptes courants co-assureurs et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2023			Au 31/12/2022		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Primes à recevoir	40 275 730	(22 559 717)	17 716 013	39 149 353	(20 224 080)	18 925 273
Les primes en contentieux	11 563 095	(11 604 508)	(41 413)	9 742 426	(9 745 602)	(3 177)
Les créances des intermédiaires	1 009 291	(1 027 108)	(17 817)	1 014 291	(1 027 108)	(12 817)
Compte courant des co-assureurs-Actifs	1 974 341	(841 205)	1 133 136	946 923	(749 615)	197 308
<b>Total</b>	<b>54 822 458</b>	<b>(36 032 538)</b>	<b>18 789 920</b>	<b>50 852 992</b>	<b>(31 746 405)</b>	<b>19 106 587</b>

Les provisions constituées au titre des primes à recevoir et des créances sur les agents et succursales totalisent à fin 2023 une valeur de 36 032 538 dinars contre 31 746 405 dinars en 2022.

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Provisions sur les primes à recevoir	22 559 717	20 224 080
Provisions sur les primes en contentieux	11 604 508	9 745 602
Provisions sur les créances des intermédiaires	1 027 108	1 027 108
Provisions sur les C/C Co-assureurs	841 205	749 615
<b>Total</b>	<b>36 032 538</b>	<b>31 746 405</b>

#### A 4.3 – CREANCES INDEMNISEES SUBROGEEES A L'ENTREPRISE D'ASSURANCE :

Ce poste présente au 31 Décembre 2023 un solde net de 13 997 338 dinars contre 14 908 791 dinars au 31 Décembre 2022. Il regroupe les règlements pour compte et les récupérations auprès des compagnies adverses et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2023			Au 31/12/2022		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
C/C des compagnies Actif	18 926 841	(4 929 503)	13 997 338	19 338 294	(4 429 503)	14 908 791
<b>Total</b>	<b>18 926 841</b>	<b>(4 929 503)</b>	<b>13 997 338</b>	<b>19 338 294</b>	<b>(4 429 503)</b>	<b>14 908 791</b>

#### A 4.4 – CREANCES NEES D'OPERATIONS DE REASSURANCE

Ce poste présente au 31 Décembre 2023 un solde net de 17 637 453 dinars contre 20 323 799 au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
C/C Réassureurs	16 945 373	19 713 052
C/C Cessionnaires STAR	443 994	443 994
Comptes des cédants et rétrocedants	248 086	166 753
<b>Total</b>	<b>17 637 453</b>	<b>20 323 799</b>

#### A 4.5 – AUTRES CREANCES

Ce poste présente au 31 Décembre 2023 un solde net de 3 874 552 dinars contre 3 203 590 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2023			Au 31/12/2022		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Personnel	682 525	(148 625)	533 900	708 687	(148 625)	560 062
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	767 092	-	767 092	1 006 430	-	1 006 430
Débiteurs divers	3 373 791	(800 231)	2 573 560	2 432 284	(795 186)	1 637 098
<b>Total</b>	<b>4 823 409</b>	<b>(948 857)</b>	<b>3 874 552</b>	<b>4 147 401</b>	<b>(943 811)</b>	<b>3 203 590</b>

## Note A5 : AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2023 une valeur comptable nette de 27 377 407 dinars contre 25 712 158 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2023			Au 31/12/2022		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	8 627 310	(2 330 481)	6 296 829	10 807 625	(2 264 539)	8 543 086
Frais d'acquisition reportés	15 625 083	-	15 625 083	12 301 743	-	12 301 743
Autres charges à répartir	-	-	-	25 237	-	25 237
Compte de Régularisations Actifs	5 455 496	-	5 455 496	4 842 093	-	4 842 093
<b>Total</b>	<b>29 707 888</b>	<b>(2 330 481)</b>	<b>27 377 407</b>	<b>27 976 697</b>	<b>(2 264 539)</b>	<b>25 712 158</b>

### A 5.1 – AVOIRS EN BANQUES, CCP, CHEQUES ET CAISSE :

Ce poste présente au 31 Décembre 2023 un solde net de 6 296 829 dinars contre 8 543 086 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2023			Au 31/12/2022		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Caisse	4 412	-	4 412	5 045	-	5 045
Banques CCP et autres organismes financiers	5 027 115	(136 090)	4 891 025	7 165 965	(136 090)	7 029 875
Valeurs à l'encaissement et valeurs impayés	159 452	(144 294)	15 158	177 930	(144 294)	33 637
Trésorerie générale et saisi arrêt	3 436 331	(2 050 097)	1 386 234	3 458 685	(1 984 155)	1 474 529
<b>Total</b>	<b>8 627 310</b>	<b>(2 330 481)</b>	<b>6 296 829</b>	<b>10 807 625</b>	<b>(2 264 539)</b>	<b>8 543 086</b>

### A 5.2 – Comptes de Régularisations Actifs

Ce poste présente au 31 Décembre 2023 un solde net de 5 455 496 dinars contre 4 842 093 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2023	Au 31/12/2022
Intérêts et loyers courus et non Echus	4 364 102	4 091 917
Autres Comptes de Régularisation	1 091 393	750 175
<b>Total</b>	<b>5 455 496</b>	<b>4 842 093</b>

## F.1.2 - LES CAPITAUX PROPRES

### Note CP1 : CAPITAUX PROPRES ET RESERVES

Le capital social s'élève à 45 000 000 Dinars constitués de 4 500 000 actions de nominal 10 Dinars chacune entièrement libérée.

Les capitaux propres et réserves totalisent au 31 décembre 2023 un montant de 131 054 745 dinars contre 119 294 433 dinars au 31 décembre 2022 enregistrant une variation de 11 760 312 dinars.

Désignation	Total au 31/12/2022	Mouvement de la période	Affectatio du résultat 2022	Distribution dividendes	Total au 31/12/2023
Capital social	45 000 000				45 000 000
Réserve légale	4 500 000				4 500 000
Réserves Facultatives	1 371 533				1 371 533
Réserves Spéciale de Réévaluation Légale	345				345
Réserves pour Réévaluation Libre	5 088 955				5 088 955
Réserves de Garantie	37 685				37 685
Réserve pour fond social	1 336 288	1 644	200 000		1 537 932
Résultats reportés Solde créditeurs	2 656 585		603 042		3 259 627
Réserves spéciales pour réinvestissement	35 000 000		10 000 000		45 000 000
Dividendes	0		13 500 000	-13 500 000	0
<b>Capitaux propres avant résultat</b>	<b>94 991 391</b>	<b>1 644</b>	<b>24 303 042</b>	<b>-13 500 000</b>	<b>105 796 077</b>
Résultat de l'exercice	24 303 042	25 258 668	-24 303 042	0	25 258 668
<b>Total capitaux propres</b>	<b>119 294 433</b>	<b>25 260 312</b>	<b>0</b>	<b>-13 500 000</b>	<b>131 054 745</b>

## F.1.3 - LES PASSIFS

### Note P1 : LES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions pour risques et charges constituées au 31 Décembre 2023 totalisent 20 959 629 dinars contre 18 309 036 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Provision pour congés payés	1 926 214	1 441 413
Provision pour risque fiscal et social	7 533 416	5 367 622
Autres provision pour risques et charges	11 500 000	11 500 000
<b>Total</b>	<b>20 959 629</b>	<b>18 309 036</b>

La compagnie a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi. Le résultat de la notification a fait ressortir un montant de 7 133.213 DT, un crédit d'impôt 15 883 DT et un report de TVA de 1 217 384 DT. La compagnie a répondu à ladite notification dans les délais légaux et a constaté une provision à ce titre au 31/12/2022 pour un montant de 5 000 000 DT. Une dotation complémentaire a été constatée en 2023 pour 1 500 000 DT. La position définitive de l'administration fiscale n'étant pas encore parvenue.

La compagnie a fait l'objet d'un contrôle CNSS pour les périodes (2015-2016-2017) et (2019-2022 et 2021) et à ce titre la compagnie a constaté une provision pour risque social de 1 033 000.

## Note P2 : LES PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES

Les provisions techniques brutes constituées au 31 Décembre 2023 totalisent 312 344 793 dinars contre 316 409 457 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Provisions pour primes non acquises Non Vie	65 598 434	58 620 766
Provisions pour sinistres Non Vie	236 631 034	247 865 171
Provisions pour participation aux bénéfices et Ristournes Non Vie	6 832 781	6 614 039
Provisions pour égalisation et équilibrage	675 940	814 147
Autres provisions techniques Non Vie	2 606 604	2 495 334
<b>Total</b>	<b>312 344 793</b>	<b>316 409 457</b>

### P 2-1 Provisions pour primes non acquises

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2023 un total de 65 598 434 dinars contre 58 620 766 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille par branche comme suit :

Branches	31/12/2023	31/12/2022
Automobile	50 124 748	44 412 440
Incendie	4 063 239	3 725 341
Transport	1 499 559	1 377 437
Risques Divers	1 561 418	1 357 743
Groupe	1 551 118	1 422 252
Assurance voyage	401 946	304 236
Risques spéciaux	3 999 608	3 716 615
Responsabilité Civile	979 571	830 278
Acceptations	1 417 227	1 474 423
<b>Total</b>	<b>65 598 434</b>	<b>58 620 766</b>

### P 2-2 Provisions pour sinistres à payer non-vie

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2023 un total de 236 631 034 dinars contre 247 865 171 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Provision pour SAP	175 192 942	186 593 067
Provisions pour sinistres tardifs	57 392 528	54 453 528
Prévisions de recours à encaisser	-13 432 046	-10 937 560
Provisions pour chargement de gestion	17 477 610	17 756 136
<b>Total</b>	<b>236 631 034</b>	<b>247 865 171</b>

### P 2-3 Autres provisions techniques non-vie

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2023 un total de 2 606 604 dinars contre 2 495 334 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Povisions mathématiques des rentes	2 606 604	2 495 334
<b>Total</b>	<b>2 606 604</b>	<b>2 495 334</b>

### Note P3 : DETTES POUR DEPOTS EN ESPECES REÇUS DES CESSIONNAIRES

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2023 un total de 40 949 205 dinars contre 46 861 173 dinars au 31 Décembre 2022.

### Note P4 : AUTRES DETTES

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2023 un total de 2 5923 533 dinars contre 18 882 522 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	6 057 610	6 321 261
Dettes nées d'opérations de réassurance	55 152	55 152
Dépôts et cautionnements reçus	4 050	4 950
Autres Dettes	901 140	1 186 292
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	15 069 927	7 932 599
Créditeurs divers	3 835 655	3 382 268
<b>Total</b>	<b>25 923 533</b>	<b>18 882 522</b>

#### P 4-1 Dettes nées d'opérations d'assurance directe

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2023 un total de 6 057 610 dinars contre 6 321 261 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Dettes envers les co-assureurs	247 850	303 462
C/C Des compagnies-Passif	134 691	134 691
Dettes envers les intermédiaires	5 675 068	5 883 107
<b>Total</b>	<b>6 057 610</b>	<b>6 321 261</b>

#### P 4-2 Dettes nées d'opérations de réassurances

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2023 un total de 55 152 dinars contre un même montant qu'au 31 Décembre 2022.

#### P 4-3 Autres Dettes

##### P 4-3-1 Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2023 un total de 15 069 927 dinars contre 7 932 599 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Etat, impôts et taxes et retenues	13 394 144	5 998 343
Organismes de sécurité sociale	1 675 783	1 934 255
<b>Total</b>	<b>15 069 927</b>	<b>7 932 599</b>

##### P 4-3-2 Crédoeurs Divers

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2023 un total de 3 835 655 dinars contre 3 382 268 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Fournisseurs, achat et prestations de services	2 022 272	2 104 827
Actionnaires, Dividendes à payer	192 546	192 546
Créditeurs divers, autres dettes	1 620 837	1 084 895
<b>Total</b>	<b>3 835 655</b>	<b>3 382 268</b>

## Note P5 : AUTRES PASSIFS

Ce poste présente au 31 Décembre 2023 un total de 9 648 935 dinars contre 9 218 815 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Charges à payer	4 916 085	4 088 835
Produits constatés d'avance	2 977	1 890
Régul commissions sur PANE	740 525	536 400
Report de commission reçues des réassureurs	435 970	422 045
Différences sur les prix de remboursement à percevoir	3 388 100	4 046 074
Produits perçus d'avance	165 279	123 571
<b>Total</b>	<b>9 648 935</b>	<b>9 218 815</b>

Le report des commissions reçues des réassureurs correspond à la part des commissions qui doit être reportée sur les exercices ultérieurs et a été calculée sur les affaires cédées en réassurance Facultative. Le solde s'élève au 31 décembre 2023 à 435 970 DT contre un solde de 422 045 DT au 31 décembre 2022.

## F.2 - INFORMATIONS DIVERSES SUR L'ETAT DE RESULTAT

### F.2.1 - Ventilation des produits & charges de placement

La ventilation des produits et charges de placement est présentée au niveau de l'annexe n°11.

### F.2.2 - Résultats techniques par catégorie d'assurances

Les résultats techniques vie et non vie sont présentés en annexe n°12 et n°13.

### F.2.3 - Affectation des produits aux différentes catégories

Les produits des placements sont ventilés au prorata de la moyenne des montants des provisions techniques à l'ouverture et des montants des provisions techniques à la clôture.

La méthode d'allocation des produits et charges de placements est effectuée conformément à la norme NCT n°26 et l'annexe 3 de la norme NCT n°27.

### F.2.4 - Ventilation des charges de personnel

Les charges du personnel de GAT ASSURANCES s'élèvent au 31/12/2023 à 21 668 671 dinars contre 19 957 151 dinars un an auparavant en augmentation de 8,58% et sont ventilés comme suit :

Eléments	Eléments	Exercice clos le 31/12/2023	Structure	Exercice clos le 31/12/2022	Structure	Evolution
Salaires	Effectif (hors commerciaux)	222	100,0%	224	100,0%	0,0%
Charges sociales	<b>Répartition par collègue</b>					
Autres charges	Cadre	208	93.69%	208	92,9%	0.0%
<b>Charges du person</b>	Agent de maîtrise	9	4.05%	10	4,5%	-10.0%
	Agent d'exécution	5	2.25%	6	2,7%	-16.7%
	<b>Taux d'encadrement</b>	<b>93.70%</b>		<b>92,9%</b>		
	<b>Parité</b>					
	Hommes	114	51.35%	113	50.45%	0.9%
	Femmes	108	48.65%	111	49.55%	-2.7%
	<b>Age moyen</b>	<b>42.31</b>		<b>42</b>		
	<b>Ancienneté moyenne</b>	<b>14.5</b>		<b>15</b>		
	<b>Répartition par type de contrat</b>					
	CDI	204	91.89%	212	94.64%	-3.8%
	CDD et SIVP	18	8.11%	12	5.36%	50.0%
	Dépôts	13	5.86%	10	4.46%	30.0%
	Recrutements	11	4.95%	10	4.46%	10.0%
	<b>Turnover</b>	<b>5.35%</b>		<b>4,5%</b>		

### **F.2.5 - Charges de commissions**

Le montant des commissions servies aux Intermédiaires, s'élevant à 23 241 791 dinars au 31/12/2023 contre 18 904 627 dinars au 31/12/2022.

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Commissions servies aux Intermédiaires	23 241 791	18 904 627
<b>Total</b>	<b>23 241 791</b>	<b>18 904 627</b>

### **F.2.6 - Tableaux de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurances aux états financiers**

Les tableaux de raccordement des états de résultat techniques vie et non vie sont présentés au niveau des annexes N°15 et N°16.

### **F.3 - NOTE SUR LE TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES**

Le montant des engagements reçus représente les traites en contrepartie des conventions de portage qui s'élèvent au 31 Décembre 2023 à 554 720 dinars, et le montant des cautions de garanties sur les agents généraux qui s'élève à 958 280 dinars jusqu'au 31 Décembre 2023 contre 785 461 dinars jusqu'au 31 Décembre 2022.

### **F.4 - NOTES AUX TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**

L'état de flux de trésorerie est présenté en annexe n°7. Les composantes des liquidités ou équivalents de liquidités sont déterminées sur la base des sections analytiques imputées au niveau des rubriques correspondantes systématiquement dès la comptabilisation des flux.

Les flux de trésorerie proviennent des activités de l'entreprise. Ils peuvent être classés en flux utilisés dans les activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

#### **F.4.1 - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION**

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation se sont élevés jusqu'au 31 Décembre 2023 à 22 704 087 dinars contre 22 089 695 dinars jusqu'au 31 Décembre 2022.

#### **F.4.2 - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT**

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisent -11 385 200 dinars au 31 Décembre 2023 contre 326 998 dinars au 31 Décembre 2022.

#### **F.4.3 - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT**

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont élevés jusqu'au 31 Décembre 2023 à 13 499 202 dinars contre 21 408 000 dinars jusqu'au 31 Décembre 2022.

## **F.5 - NOTE SUR LES PARTIES LIEES**

### **➤ Opérations conclues avec GAT VIE :**

- GAT ASSURANCES a facturé à GAT VIE les frais d'assurance groupe au titre du contrat d'assurance groupe de l'exercice 2023 pour 37 425 dinars.
- GAT ASSURANCES a facturé à GAT VIE sa quote-part en TTC dans les charges communes de personnel de GAT ASSURANCES. Ce montant s'élève à 896 788 dinars au titre de l'exercice 2023.
- GAT ASSURANCES a facturé à GAT VIE sa quote-part en TTC dans les charges communes de l'immeuble. Ce montant s'élève à 91 577 dinars au titre de l'exercice 2023.
- GAT ASSURANCES a facturé à GAT VIE le montant des frais téléphoniques et les frais de carburant pour l'exercice 2023 de 5 880 Dinars pour les frais téléphoniques et 732 dinars pour les frais de carburant.
- GAT ASSURANCES a réglé à GAT VIE des dividendes pour un montant brut de 195 885 dinars et des jetons de présence pour un montant brut de 21 333 dinars.
- GAT ASSURANCES a reçu de GAT VIE des dividendes pour un montant brut de 1 521 916 dinars et des jetons de présence pour un montant brut de 23 000 dinars.
- GAT VIE a facturé à GAT ASSURANCES un montant de 263 640 dinars représentant la quote-part de GAT ASSURANCES dans les charges du personnel de GAT VIE travaillant pour le compte de GAT ASSURANCES
- GAT ASSURANCES a souscrit auprès de GAT VIE pour le compte de son personnel un contrat collectif. Le montant de la prime relative à l'exercice 2023 s'élève à 538 833 dinars.
- GAT ASSURANCES a souscrit auprès de GAT VIE un Contrat fidélisation pour le compte de son personnel, le montant de la prime de 2023 s'élève à 635 011 dinars.
- GAT ASSURANCES a souscrit au profit de son personnel un contrat d'indemnité de départ à la retraite (IFC Vista) auprès de GAT VIE. Le montant de la prime relative à l'exercice 2023 s'élève à 247 548 dinars.
- GAT VIE a souscrit un contrat collectif (Incapacité, Invalidité) au profit de son personnel auprès de GAT ASSURANCES. Le montant de la prime au titre de l'exercice 2023 s'élève à 10 188 dinars.
- GAT ASSURANCES a souscrit un contrat collectif Décès au profit de son personnel auprès de GAT VIE. Le montant de la prime au titre de l'exercice 2023 s'élève à 104 535 dinars.
- GAT ASSURANCES a souscrit un contrat prévoyance collectif au profit de son personnel auprès de GAT VIE. Le montant de la prime au titre de l'exercice 2023 s'élève à 70 344 dinars.
- GAT ASSURANCES a loué un local à GAT VIE. Le montant annuel du loyer TTC au 31/12/2023 est de 100 568 Dinars.
- Le compte courant de GAT VIE chez GAT ASSURANCES représente un solde débiteur de 458 870 dinars au 31 décembre 2023.

### **➤ Opérations conclues avec GAT INVESTISSEMENT :**

- GAT ASSURANCES a facturé à GAT INVESTISSEMENT le montant des frais téléphoniques pour l'exercice 2023 de 2 640 Dinars.
- GAT ASSURANCES a facturé à GAT INVESTISSEMENT les frais d'assurance groupe supportés à sa charge au titre du contrat d'assurance groupe de l'exercice 2023 pour 5 440 dinars.
- GAT ASSURANCES a facturé à GAT INVESTISSEMENT sa quote-part en TTC dans les charges communes de personnel de GAT ASSURANCES. Ce montant s'élève à 180 325 dinars au titre de l'exercice 2023.
- GAT ASSURANCES a facturé à GAT INVESTISSEMENT sa quote-part en TTC dans les charges communes de l'immeuble. Ce montant s'élève à 23 108 dinars au titre de l'exercice 2023.

- GAT ASSURANCES a réglé à GAT INVESTISSEMENT des dividendes pour un montant brut de 504 777 dinars et des jetons de présence pour un montant brut de 21 333 dinars.
- GAT ASSURANCES a reçu de GAT INVESTISSEMENT des dividendes pour un montant brut de 874 517 dinars.
- GAT INVESTISSEMENT a conclu avec GAT ASSURANCES une convention de gestion de portefeuille. La charge facturée au titre de l'exercice 2023 s'élève en TTC à 1 428 000 dinars.
- Le compte courant de GAT Investissement chez GAT ASSURANCES représente un solde débiteur de 192 393 dinars au 31 décembre 2023.
- GAT ASSURANCES a loué un local à GAT INVESTISSEMENT. Le montant annuel du loyer TTC au 31/12/2023 est de 62 236 dinars.

➤ **Opérations conclues avec GAT IMMOBILIER :**

- GAT ASSURANCES a conclu avec La société GAT IMMOBILIER une convention en vertu de laquelle cette dernière met à sa disposition les moyens matériels et humains pour assurer la gestion et le pilotage des tous les travaux relatifs à son siège social, ses annexes et l'ensemble de ses agences. Cette convention est conclue le 1<sup>er</sup> janvier 2023 pour une durée d'une année, renouvelable par tacite reconduction et moyennant une rémunération mensuelle hors taxes de 24.400 dinars majorée de 5% à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024.  
Le montant constaté à ce titre en charges de l'exercice s'élève à 348.436 dinars TTC.
- GAT ASSURANCES a loué un local situé au RDC de la résidence SPROLS « les roses » à Menzah 9 auprès de GAT IMMOBILIER. La location a pris effet le 1<sup>er</sup> février 2023. Le montant du loyer en TTC au titre de 2023 s'élève à 26 180 dinars TTC.
- GAT ASSURANCES a facturé à GAT IMMOBILIER le montant des frais téléphoniques et les frais de carburant supportés à sa place. Ce montant s'élève pour l'exercice 2023 à 2 520 Dinars pour les frais téléphoniques et 2 424 dinars pour les frais de carburant.
- GAT ASSURANCES a facturé à GAT Immobilier les frais d'assurance groupe supportés à sa charge au titre du contrat d'assurance groupe de l'exercice 2023 pour 16 912 dinars.
- GAT ASSURANCES a reçu de GAT IMMOBILIER des dividendes pour un montant brut de 66 546 dinars et des jetons de présence de 6 250 dinars.
- GAT ASSURANCES loue des locaux auprès de GAT IMMOBILIER. Le montant annuel du loyer TTC au 31/12/2023 est respectivement de 36 405 Dinars pour le local du centre d'expertise et de 133 424 dinars pour le local des archives.
- Le compte courant de GAT Immobilier chez GAT ASSURANCES représente un solde créditeur de 75 885 dinars au 31 décembre 2023.

➤ **Opérations conclues avec GAT PROMOTION IMMOBILIERE :**

- GAT ASSURANCES a loué un local commercial à usage d'agence auprès de GAT PROMOTION IMMOBILIERE, le montant du loyer en TTC au titre de 2023 s'élève à 25 200 dinars.
- GAT ASSURANCES a conclu avec la société GAT PROMOTION IMMOBILIERE des conventions d'émissions de billets de trésorerie en vertu desquelles, cette dernière émet des billets de trésorerie à souscrire par GAT ASSURANCES, productifs d'intérêts au taux de TMM+2%. Les montants souscrits au cours de l'exercice 2023 totalisent 2,3 millions de dinars à échoir courant l'exercice 2024. Les intérêts courus non échus constatés à ce titre au cours de l'exercice 2023 s'élèvent à 162 718 dinars. Les montants souscrits au

cours de l'exercice 2022 totalisant 6,5 millions de dinars ont été totalement remboursés courant l'exercice 2023. Les intérêts constatés sur ces billets de trésorerie s'élèvent au 31/12/2023 à 247 772 dinars.

**F.6 - NOTE SUR LES EVENEMENTS POST CLOTURE**

A ce jour aucun évènement n'a été enregistré et qui peut impacter les états financiers de l'année 2023.

**Annexe n° 8 : Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif au 31/12/2023**

Désignation:	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.C.N. à la clôture:
	À l'ouverture:	Acquisitions:	Cessions:	A la clôture:	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions (1)		A la clôture		
					Amorts	Provisions	Amorts	Provisions	Amorts	Provisions	Amorts	Provisions	
<b>1. Actifs incorporels</b>													
1.1 Frais de recherche et développement	8 417 113	817 373		9 234 486	7 497 854		388 402				7 886 255	0	1 348 231
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	0			0	0						0	0	0
1.3 Fonds de commerce	35 000			35 000	35 000						35 000	0	0
1.4 Acomptes versés				0							0	0	0
	<b>8 452 113</b>	<b>817 373</b>	<b>0</b>	<b>9 269 486</b>	<b>7 532 854</b>	<b>0</b>	<b>388 402</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 921 255</b>	<b>0</b>	<b>1 348 231</b>
				0							0	0	0
<b>2. Actifs corporels d'exploitation</b>													
2.1 Installations techniques et machines	22 119 578	2 243 733	205 193	24 158 117	14 343 556		1 593 590				15 937 146	0	8 220 971
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	4 015 857	1 082 158		5 098 015	2 651 096		307 355				2 958 451	0	2 139 565
2.3 Acomptes versés	21 670	20 784		42 454							0	0	42 454
	<b>26 157 105</b>	<b>3 346 675</b>	<b>205 193</b>	<b>29 298 587</b>	<b>16 994 652</b>	<b>0</b>	<b>1 900 945</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 895 596</b>	<b>0</b>	<b>10 402 990</b>
				0							0	0	0
<b>3. Placements</b>													
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.	37 773 259	11 662 580		49 435 839	17 924 913		832 287				18 757 199	0	30 678 639
3.2 Placements dans les entreprises liées	49 669 678			49 669 678	17 924 913	0	832 287	0	0	0	18 757 199	0	49 669 678
3.2.1 Parts	49 669 678			49 669 678							0	0	49 669 678
3.2.2 Bons et obligations				0							0	0	0
3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.3.1 Parts				0							0	0	0
3.3.2 Bons et obligations				0							0	0	0
3.4 Autres placements financiers	313 646 437	390 412 282	382 753 236	321 305 482	0	6 220 405	0	75 036	0	0	6 038 848	315 266 634	
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	80 605 707	33 384 606	12 699 326	101 290 987		6 220 405		75 036		256 593	6 038 848	95 252 139	
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	112 440 013	17 250 000	11 260 000	118 430 013							0	0	118 430 013
3.4.3 Prêts hypothécaire	0			0							0	0	0
3.4.4 Autres prêts	0			0							0	0	0
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	114 250 000	336 594 621	351 466 621	99 378 000							0	0	99 378 000
3.4.6 Autres	0			0							0	0	0
3.5 Créances pour espèces déposées	6 350 716	3 183 055	7 327 289	2 206 482							0	0	2 206 482
3.6 Placements des contrats en UC	0			0		0					0	0	0
	<b>401 089 373</b>	<b>402 074 862</b>	<b>382 753 236</b>	<b>420 410 999</b>	<b>34 919 564</b>	<b>6 220 405</b>	<b>1 664 573</b>	<b>75 036</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37 652 796</b>	<b>6 038 848</b>	<b>395 614 951</b>
<b>TOTAL:</b>	<b>435 698 591</b>	<b>406 238 910</b>	<b>382 958 430</b>	<b>458 979 071</b>	<b>42 452 418</b>	<b>6 220 405</b>	<b>3 953 920</b>	<b>75 036</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>45 574 051</b>	<b>6 038 848</b>	<b>407 366 172</b>

## Annexe n°9

## Etat récapitulatif des Placements au 31/12/2023

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Valeur Brute	Valeur Nette	Juste Valeur	Plus ou moins Value latente
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	49 435 839	30 678 639		
Parts et actions des sociétés immobilières non cotées	17 379 617	17 379 617		
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d' OPCVM	88 482 602	82 454 213		30 384 746
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe				
Autres parts d'OPCVM	45 098 473	45 088 014		547 422
Obligations et autres titres à revenu fixe	118 430 000	118 430 000		
Prêts hypothécaires				
Autres prêts et effets assimilés				
Dépôts auprès des entreprises cédantes	2 206 482	2 206 482		
Autres dépôts auprès des établ. bancaires et financiers	99 378 000	99 378 000		
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes				
<b>Total</b>	<b>420 411 013</b>	<b>395 614 966</b>	-	-

1) : La juste valeur des immeubles de placement est basée sur une expertise immobilière

## Annexe n°10

## Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 31/12/2023

(Exprimé en Dinars tunisiens)

Année d'inventaire	Exercice de survenance		
	2019	2020	2021
<b>Inventaire 2021</b>			
Règlements cumulés	104 046 467	69 129 974	61 250 279
Provisions pour sinistres	23 128 993	39 283 686	86 077 099
<b>Total des charges de sinistres</b>	<b>127 175 459</b>	<b>108 413 659</b>	<b>147 327 378</b>
Primes émises et acceptées-VB			
Variation de la provision pour primes non acquises-VB			
Primes Acquisées	164 557 530	181 578 539	208 699 704
<b>% sinistres / primes acquises</b>	<b>77,28%</b>	<b>59,71%</b>	<b>70,59%</b>

Année d'inventaire	Exercice de survenance			
	2019	2020	2021	2022
<b>Inventaire 2022</b>				
Règlements cumulés	108 828 893	79 173 548	101 053 948	66 155 555
Provisions pour sinistres	14 152 603	26 384 558	47 677 207	114 884 983
<b>Total des charges de sinistres</b>	<b>122 981 495</b>	<b>105 558 106</b>	<b>148 731 155</b>	<b>181 040 538</b>
Primes émises et acceptées-VB				
Variation de la provision pour primes non acquises-VB				
Primes Acquisées	164 557 530	181 578 539	208 699 704	229 630 010
<b>% sinistres / primes acquises</b>	<b>74,73%</b>	<b>58,13%</b>	<b>71,27%</b>	<b>78,84%</b>

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Inventaire 2023</b>					
Règlements cumulés	110 691 719	83 642 207	112 745 835	112 350 410	77 058 068
Provisions pour sinistres	10 059 664	14 806 442	28 262 772	48 922 933	108 280 692
<b>Total des charges de sinistres</b>	<b>120 751 384</b>	<b>98 448 649</b>	<b>141 008 606</b>	<b>161 273 343</b>	<b>185 338 761</b>
Primes émises et acceptées-VB					
Variation de la provision pour primes non acquises-VB					
Primes Acquisées	164 557 530	181 578 539	208 699 704	229 630 010	252 130 689
<b>% sinistres / primes acquises</b>	<b>73,38%</b>	<b>54,22%</b>	<b>67,57%</b>	<b>70,23%</b>	<b>73,51%</b>

## Annexe n°11

## Ventilation des charges et des produits de placements

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Revenus et Frais Financiers concernant les placements dans les entreprises liées et avec lien de participation	Autres Revenus et Frais Financiers	Total
<b>1. Placements immobiliers</b>			
1.1 Immeubles		370 444	370 444
1.2 Parts et actions de société immobilière			-
<b>2. Participations</b>			
2.1 Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie		5 127 224	5 127 224
2.2 Emprunts obligataires		5 059 655	5 059 655
2.3 Actions de sociétés cotées en bourse		4 182 279	4 182 279
2.4 Parts et actions dans les OPCVM		1 132 501	1 132 501
2.5 Parts dans les SICAR et SICAF		20 000	20 000
2.6 Autres actions et valeurs mobilières		2 516 190	2 516 190
2.7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		10 628 707	10 628 707
2.8 Contrats en unités de comptes			-
2.9. Autres		305 893	305 893
<b>3. Autres placements</b>			-
<b>4. Autres revenus et charges financiers (commissions, honoraires)</b>			-
<b>Total Produits de placements</b>	-	<b>29 342 893,662</b>	<b>29 342 894</b>
Pertes provenant de la réalisation de placements		0,000	-
Pertes de change		54 799	54 799
Interets des depots recus des réassureurs		461 144	-
Dot./Amt des primes de remboursement des emprunts			-
Dot./dép des placements			-
Autres frais		2 434 496	2 434 496
<b>Total Charges de placements</b>		<b>2 950 439</b>	<b>2 489 294</b>

## Annexe n°12

## Résultat technique par catégorie d'assurance Vie jusqu'au 31/12/2023

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Contrats Mixte	Contrats en unité de compte	Contrats épargne	Contrats décès	Contrat TDI	Montant
Primes acquises	150 821	-	-	4 501 754	-	4 652 574
Charges de prestations	(0)	-	-	(2 438 837)	-	(2 438 837)
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	(11 898)	-	-	-	-	(11 898)
<b>Solde de souscription</b>	<b>138 923</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 062 916</b>	<b>-</b>	<b>2 201 840</b>
Frais d'acquisition	(18 099)	-	-	(541 176)	-	(559 275)
Autres charges de gestion nettes	-	-	-	(204 715)	-	(204 715)
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>(18 099)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(745 891)</b>	<b>-</b>	<b>(763 990)</b>
Produits alloués, transférés à l'état de résultat non technique	26 999	-	-	131 751	-	158 751
Participation aux résultats et intérêts techniques	(77 043)	-	-	(7 625)	-	(84 668)
<b>Solde Financier</b>	<b>(50 044)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>124 126</b>	<b>-</b>	<b>74 083</b>
Part des réassureurs dans les primes acquises	-	-	-	(183 475)	-	(183 475)
Part des réassureurs dans les prestations payées	-	-	-	59 483	-	59 483
Part des réassureurs dans les charges de provisions	-	-	-	-	-	-
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	-	-	-	1 656	-	1 656
Commissions reçues des réassureurs	-	-	-	-	-	-
<b>Solde de réassurance</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(122 336)</b>	<b>-</b>	<b>(122 336)</b>
<b>Résultat technique</b>	<b>70 781</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 318 816</b>	<b>-</b>	<b>1 389 597</b>

## Annexe n°13

## Résultat technique par catégorie d'assurance Non-Vie jusqu'au 31/12/2023

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Automobile	Transport	Incendie	Construction	Responsabilité civile	Risque agricole	Autres dommages aux biens	Assistance	Accidents corporels	Maladie	Pertes pécuniaires	Accidents de travail	Protection juridique	Acceptation	Autres	Montant
<b>Primes acquises</b>	99 853 478	17 475 580	18 291 365	1 183 839	4 704 433	256 113	16 750 173	12 475 280	5 592 264	64 282 446	2 349 026	-	6 072 143	2 844 549	-	252 130 689
Primes émises	103 010 483	17 597 701	18 659 548	1 461 309	4 855 012	261 425	17 437 934	14 097 933	5 763 431	64 411 311	2 356 238	-	6 408 679	2 787 354	-	259 108 357
Variation des primes non acquises	(3 157 004)	(122 121)	(368 182)	(277 470)	(150 579)	(5 312)	(687 761)	(1 622 654)	(171 167)	(128 865)	(7 212)	-	(336 536)	57 196	-	(6 977 668)
<b>Charges de prestations</b>	<b>(75 748 471)</b>	<b>(1 584 747)</b>	<b>(3 108 435)</b>	<b>(429 738)</b>	<b>(1 523 148)</b>	<b>(336 103)</b>	<b>(658 204)</b>	<b>(183 482)</b>	<b>(291 101)</b>	<b>(65 803 270)</b>	<b>3 154 907</b>	<b>(246 724)</b>	<b>(2 291 010)</b>	<b>734 823</b>	-	<b>(148 314 703)</b>
Prestations et frais payés	(78 289 776)	(1 036 643)	(4 125 307)	(611 036)	(3 281 284)	(456 119)	(2 288 800)	(183 482)	(347 463)	(63 246 889)	(339 389)	(165 624)	(2 536 478)	(3 352 215)	-	(160 260 506)
Charges des provisions pour prestations diverses	2 541 305	(548 103)	1 016 872	181 298	1 758 136	120 016	1 630 596	-	56 361	(2 556 381)	3 494 296	(81 099)	245 468	4 087 038	-	11 945 802
<b>Solde de souscription</b>	<b>24 105 007</b>	<b>15 890 834</b>	<b>15 182 931</b>	<b>754 101</b>	<b>3 181 285</b>	<b>(79 991)</b>	<b>16 091 969</b>	<b>12 291 797</b>	<b>5 301 163</b>	<b>(1 520 824)</b>	<b>5 503 932</b>	<b>(246 724)</b>	<b>3 781 134</b>	<b>3 579 372</b>	-	<b>103 815 986</b>
Frais d'acquisition	(19 438 655)	(3 381 660)	(5 027 682)	(287 414)	(1 206 036)	(136 755)	(4 499 176)	(2 636 239)	(1 851 291)	(6 750 305)	(775 288)	-	(1 197 664)	(680 335)	-	(47 868 499)
Autres charges de gestion nettes	(5 140 320)	(932 714)	(1 142 116)	(66 961)	(307 810)	(16 038)	(956 498)	(734 342)	(396 220)	(2 424 983)	(146 217)	-	(328 518)	(95 670)	-	(12 688 407)
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>(24 578 975)</b>	<b>(4 314 374)</b>	<b>(6 169 798)</b>	<b>(354 374)</b>	<b>(1 513 845)</b>	<b>(152 793)</b>	<b>(5 455 674)</b>	<b>(3 370 581)</b>	<b>(2 247 511)</b>	<b>(9 175 288)</b>	<b>(921 505)</b>	-	<b>(1 526 182)</b>	<b>(776 005)</b>	-	<b>(60 801 200)</b>
Produits nets des placements	11 598 402	591 033	1 335 960	270 417	1 344 801	59 040	756 381	268 781	191 847	990 060	292 112	155 557	547 775	315 548	-	18 717 714
Participation aux résultats et intérêts techniques	503 925	76 345	(88 289)	-	(52 063)	-	(50 724)	-	-	(1 434 787)	(3 723)	-	-	(22 747)	-	(1 072 064)
<b>Solde Financier</b>	<b>12 102 327</b>	<b>667 378</b>	<b>1 247 671</b>	<b>270 417</b>	<b>1 292 738</b>	<b>59 040</b>	<b>705 658</b>	<b>268 781</b>	<b>191 847</b>	<b>(444 727)</b>	<b>288 388</b>	<b>155 557</b>	<b>547 775</b>	<b>292 801</b>	-	<b>17 889 945</b>
Part des réassureurs dans les primes acquises	(1 996 984)	(11 100 703)	(14 095 505)	(1 307 782)	(1 151 165)	(229 172)	(2 296 083)	(8 189 174)	(367 223)	(1 837 189)	(1 717 981)	-	-	(695 457)	-	(44 984 418)
Part des réassureurs dans les prestations payées	324 479	1 345 531	2 738 130	360 221	13 057	315 247	1 336 299	-	7 296	1 114 016	197 332	-	-	973 389	-	8 724 997
Part des réassureurs dans les charges de provisions	720 798	(380 183)	(1 887 225)	(203 589)	157 447	24 875	(2 125 097)	-	6 858	5 244	(3 176 094)	-	-	(3 843 640)	-	(10 700 609)
Part des réassureurs dans les autres provisions techniques	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Part des réassureurs dans la participation aux résultats	-	208 547	436 070	-	-	354	-	109 286	9 490	-	46 563	-	-	10 155	-	820 466
Commissions reçues des réassureurs	(14)	1 990 177	3 829 722	266 676	151 509	67 733	555 367	3 531 154	35 412	142 624	462 755	-	-	124 792	-	11 157 908
<b>Solde de réassurance</b>	<b>(951 721)</b>	<b>(7 936 631)</b>	<b>(8 978 808)</b>	<b>(884 474)</b>	<b>(829 152)</b>	<b>179 037</b>	<b>(2 529 514)</b>	<b>(4 548 734)</b>	<b>(308 167)</b>	<b>(575 305)</b>	<b>(4 187 426)</b>	-	-	<b>(3 430 761)</b>	-	<b>(34 981 655)</b>
<b>Résultat technique</b>	<b>10 676 639</b>	<b>4 307 206</b>	<b>1 281 996</b>	<b>(214 330)</b>	<b>2 131 026</b>	<b>5 293</b>	<b>8 812 438</b>	<b>4 641 263</b>	<b>2 937 331</b>	<b>(11 716 144)</b>	<b>683 390</b>	<b>(91 167)</b>	<b>2 802 727</b>	<b>(334 593)</b>	-	<b>25 923 076</b>
<b>Résultat Technique</b>	<b>5 920 511</b>	<b>1 648 575</b>	<b>1 638 994</b>	<b>(486 306)</b>	<b>651 194</b>	<b>(15 810)</b>	<b>9 667 387</b>	<b>4 307 970</b>	<b>3 868 523</b>	<b>(7 852 099)</b>	<b>(357 417)</b>	<b>(117 039)</b>	<b>1 466 325</b>	<b>568 639</b>	-	<b>20 909 447</b>

## Annexe n°15

## Tableau de raccordement du Résultat technique de la catégorie Vie

(Exprimé en Dinars tunisiens)

		Montant
Primes Acquises	PRV11	4 652 574
Charges de prestations	CHV11	(2 438 837)
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	CHV12+CHV21	(11 898)
<b>Solde de souscription</b>		<b>2 201 840</b>
Frais d'acquisition	CHV41+CHV42	(559 275)
Autres charges de gestion nettes	PRV4-CHV43+CHV5	(204 715)
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>		<b>(763 990)</b>
Produits alloués, transférés à l'état de résultat non technique	PRV2-CHV9	158 751
Participation aux résultats et intérêts techniques	CHV3	(84 668)
<b>Solde Financier</b>		<b>74 083</b>
Part des réassureurs dans les primes acquises	PRV11_ 2°Colonne	(183 475)
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHV11_ 2°Colonne	59 483
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHV21_ 2°Colonne	-
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHV3_ 2°Colonne	1 656
Commissions reçues des réassureurs	CHV44_ 2°Colonne	-
<b>Solde de réassurance</b>		<b>(122 336)</b>
<b>Résultat technique</b>		<b>1 389 597</b>
<b>Résultat Technique N-1</b>		<b>1 731 319</b>

## Annexe n°16

## Tableau de raccordement du Résultat technique de la catégorie Non Vie

(Exprimé en Dinars tunisiens)

		Montant
<b>Primes Acquises</b>		<b>252 130 689</b>
Primes émises	PRNV11	259 108 357
Variation des primes non acquises	PRNV12	(6 977 668)
<b>Charges de prestations</b>		<b>(148 314 703)</b>
Prestations et frais payés	CHNV11	(160 260 506)
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12-CHNV2	11 945 802
<b>Solde de souscription</b>		<b>103 815 986</b>
Frais d'acquisition		(47 868 499)
	CHNV41+CHNV42	
Autres charges de gestion nettes		(12 688 407)
	CHNV43+CHNV5+PRNV2	
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>		<b>(60 556 905)</b>
Produits nets des placements		18 717 714
	PRNT3	
Participations aux résultats et intérêts techniques		(1 072 064)
	CHNV3	
<b>Solde Financier</b>		<b>17 645 650</b>
Part des réassureurs dans les primes acquises		(44 984 418)
	PRNV11+PRNV12 _ 2°Colonne	
Part des réassureurs dans les prestations payées		8 724 997
	CHNV11 _ 2°Colonne	
Part des réassureurs dans les charges de provisions		(10 700 609)
	CHNV12 _ 2°Colonne	
Part des réassureurs dans les autres provisions techniques		-
Part des réassureurs dans la participation aux résultats		820 466
Commissions reçues des réassureurs		11 157 908
	CHNV44 _ 2°Colonne	
<b>Solde de réassurance</b>		<b>(34 981 655)</b>
<b>Résultat technique</b>		<b>25 923 076</b>
<b>Résultat Technique N-1</b>		<b>20 909 447</b>

## **RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

### **États financiers - Exercice clos le 31 décembre 2023**

**Messieurs les actionnaires de la société GAT ASSURANCES,**

#### **I-Rapport sur l'audit des états financiers**

##### **1. Opinion**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale ordinaire, nous avons effectué l'audit des États Financiers de la société « GAT ASSURANCES », qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2023, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces États Financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 131 054 745 Dinars, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 25 258 668 Dinars.

À notre avis, les États Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2023 ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

##### **2. Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des États Financiers » du présent rapport.

Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des États Financiers en Tunisie et nous nous sommes acquitté des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

##### **3. Rapport du Conseil d'Administration**

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

Notre opinion sur les États Financiers ne s'étend pas au rapport du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les États Financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les États Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

#### **4. Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers**

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des États Financiers conformément au Système Comptable des Entreprises, de la mise en place du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'États Financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des États Financiers, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

#### **5. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des États Financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les États Financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les États Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

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

## **II- Rapport relatif aux autres obligations légales et réglementaires**

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

### **1. Efficacité du système de contrôle interne**

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne support de l'établissement des États Financiers. À ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que de la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience, incombe à la Direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes du contrôle interne support de l'établissement des États Financiers.

Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la société.

### **2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur**

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

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

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

### **3. Participations croisées**

Contrairement aux dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales, la société « GAT ASSURANCES » détient, au 31 décembre 2023, respectivement 98,83% et 99,94% dans le capital des sociétés « GAT VIE » et « GAT Investissement » qui détiennent à leur tour respectivement 1,45% et 3,74% dans le capital de la société « GAT ASSURANCES ».

**Tunis, le 26 juillet 2024**

**Les commissaires aux comptes**

**AMC Ernst & Young**  
Noureddine HAJJI

**FINOR**  
Walid BEN SALAH

## **RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

### **États financiers - Exercice clos le 31 décembre 2023**

#### **Messieurs les actionnaires de la société GAT ASSURANCES,**

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

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

#### **I. Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants) :**

Votre Conseil d'Administration nous a informé des conventions suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 :

- GAT ASSURANCES a conclu avec La société GAT IMMOBILIER une convention en vertu de laquelle cette dernière met à sa disposition les moyens matériels et humains pour assurer la gestion et le pilotage des travaux relatifs à son siège social, ses annexes et l'ensemble de ses agences.

Cette convention a été conclue le 1<sup>er</sup> janvier 2023 pour une durée d'une année, renouvelable par tacite reconduction et moyennant une rémunération mensuelle hors taxes de 24.400 dinars majorée de 5% à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024.

Le montant constaté à ce titre en charges de l'exercice s'élève à 348.436 dinars TTC.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration en date du 13 juin 2024.

- GAT ASSURANCES a loué un local situé au RDC de la résidence SPROLS « les roses » à Menzah 9 auprès de GAT IMMOBILIER. La location a pris effet le 1<sup>er</sup> février 2023.

Le montant constaté à ce titre en charges de l'exercice s'élève à 26 180 dinars TTC.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration en date du 13 juin 2024.

- GAT ASSURANCES a conclu avec la société GAT PROMOTION IMMOBILIERE des conventions de billets de trésorerie en vertu desquelles, cette dernière émet des billets de trésorerie à souscrire par GAT ASSURANCES, productifs d'intérêts au taux de TMM+2%.

Le montant non encore remboursé en principal s'élève au 31 décembre 2023, à 2,3 millions de dinars.

Les produits constatés à ce titre au cours de l'exercice s'élèvent à 162 718 dinars.

Les souscriptions ont été autorisées par le conseil d'administration en date du 13 juin 2024.

## **II. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures :**

Nous vous informons que l'exécution des conventions suivantes, approuvées au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 :

### **1. GAT VIE :**

- GAT ASSURANCES a facturé à GAT VIE :
  - Les frais d'assurance groupe relatifs à l'exercice 2023, au titre du contrat d'assurance groupe 2023 pour un montant de 37 425 dinars.
  - Sa quote-part dans les charges communes de personnel de GAT ASSURANCES. Ce montant s'élève à 896 788 dinars en TTC au titre de l'exercice 2023.
  - Sa quote-part dans les charges communes de l'immeuble. Ce montant s'élève à 91 577 dinars en TTC au titre de l'exercice 2023.
  - Le montant des frais téléphoniques et des frais de carburant pour l'exercice 2023 de 5 880 dinars en TTC et 732 dinars en TTC respectivement.
- GAT ASSURANCES a réglé à GAT VIE des dividendes pour un montant brut de 195 885 dinars et des jetons de présence pour un montant brut de 21 333 dinars.
- GAT ASSURANCES a reçu de GAT VIE des dividendes pour un montant brut de 1 521 916 dinars et des jetons de présence pour un montant brut de 23 000 dinars.
- GAT ASSURANCES a loué des locaux à GAT VIE. Le montant annuel du loyer au titre de l'exercice 2023 s'élève à 100 568 dinars en TTC.
- GAT VIE a facturé à GAT ASSURANCES un montant de 263 640 dinars en TTC représentant la quote-part de GAT ASSURANCES dans les charges du personnel de GAT VIE travaillant pour le compte de GAT ASSURANCES.
- GAT ASSURANCES a souscrit auprès de GAT VIE pour le compte de son personnel un contrat collectif. Le montant de la prime relative à l'exercice 2023 s'élève à 538 833 dinars.
- GAT ASSURANCES a souscrit auprès de GAT VIE un Contrat fidélisation pour le compte de son personnel, le montant de la prime relative à l'exercice 2023 s'élève à 635 011 dinars.
- GAT ASSURANCES a souscrit au profit de son personnel un contrat d'indemnité de départ à la retraite (IFC Vista) auprès de GAT VIE. Le montant de la prime relative à l'exercice 2023 s'élève à 247 548 dinars.
- GAT VIE a souscrit un contrat collectif (Incapacité, Invalidité) au profit de son personnel auprès de GAT ASSURANCES. Le montant de la prime au titre de l'exercice 2023 s'élève à 10 188 dinars.
- GAT ASSURANCES a souscrit un contrat collectif Décès au profit de son personnel auprès de GAT VIE. Le montant de la prime au titre de l'exercice 2023 s'élève à 104 535 dinars.
- GAT ASSURANCES a souscrit un contrat prévoyance collectif au profit de son personnel auprès de GAT VIE. Le montant de la prime au titre de l'exercice 2023 s'élève à 70 344 dinars.
- Le compte courant de GAT VIE chez GAT ASSURANCES représente au 31 décembre 2023 un solde débiteur de 458 870 dinars.

### **2. GAT INVESTISSEMENT :**

- GAT ASSURANCES a facturé à GAT INVESTISSEMENT :
  - Le montant des frais téléphoniques au titre de l'exercice 2023 pour un montant de 2 640 dinars en TTC.

- Les frais d'assurance groupe supportés à sa charge au titre du contrat d'assurance groupe de l'exercice 2023 pour 5 440 dinars.
- Sa quote-part dans les charges communes de personnel de GAT ASSURANCES. Ce montant s'élève à 180 325 dinars en TTC au titre de l'exercice 2023.
- Sa quote-part dans les charges communes de l'immeuble. Ce montant s'élève à 23 108 dinars en TTC au titre de l'exercice 2023.
- GAT ASSURANCES a réglé à GAT INVESTISSEMENT des dividendes pour un montant brut de 504 777 dinars et des jetons de présence pour un montant brut de 21 333 dinars.
- GAT ASSURANCES a reçu de GAT INVESTISSEMENT des dividendes pour un montant brut de 874 517 dinars.
- GAT ASSURANCES a loué des locaux à GAT INVESTISSEMENT. Le montant annuel du loyer au titre de l'exercice 2023 s'élève à 62 236 dinars en TTC.
- GAT INVESTISSEMENT a conclu avec GAT ASSURANCES une convention de gestion de portefeuille. La charge facturée au titre de l'exercice 2023 s'élève à 1 428 000 dinars en TTC.
- Le compte courant de GAT Investissement chez GAT ASSURANCES représente au 31 décembre 2023 un solde débiteur de 192 393 dinars.

### **3. GAT IMMOBILIER :**

- GAT ASSURANCES a facturé à GAT IMMOBILIER :
  - Le montant des frais téléphoniques et les frais de carburant supportés à sa place. Ce montant s'élève au titre de l'exercice 2023 à 2 520 dinars pour les frais téléphoniques et 2 424 dinars pour les frais de carburant.
  - Les frais d'assurance groupe supportés à sa charge au titre du contrat d'assurance groupe de l'exercice 2023 pour un montant de 16 912 dinars.
- GAT ASSURANCES a reçu de De GAT IMMOBILIER des dividendes pour un montant brut de 66 546 dinars et des jetons de présence de 6 250 dinars.
- GAT ASSURANCES loue des locaux auprès de GAT IMMOBILIER. Le montant annuel du loyer au titre de l'exercice 2023 est respectivement de 36 405 dinars pour le local du centre d'expertise et de 133 424 dinars pour le local des archives.
- Le compte courant de GAT Immobilier chez GAT ASSURANCES représente au 31 décembre 2023 un solde créditeur de 75 885 dinars.

### **4. GAT PROMOTION IMMOBILIERE :**

- GAT ASSURANCES a loué un local commercial à usage d'agence auprès de GAT PROMOTION IMMOBILIERE, le montant du loyer au titre de l'exercice 2023 s'élève à 25 200 dinars en TTC.

## **III. Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants :**

### **1. Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II§5 du CSC se présentent comme suit :**

- Les obligations et engagements de GAT ASSURANCES vis-à-vis du Président Directeur Général sont fixés par le contrat conclu le 08/04/2016, et l'avenant du 05/01/2021 en vertu duquel M. Mohamed DKHILI perçoit des honoraires mensuels de 36 440 dinars HT, bénéficie d'une voiture de fonction avec une prise en charge des frais de carburant et d'une prise en charge de ses frais de mission.

- Les obligations et engagements de GAT ASSURANCES vis-à-vis du Directeur Général Adjoint sont fixés par le procès-verbal du Conseil d'Administration du 08/09/2022, en vertu duquel M. Riadh BADR perçoit une rémunération mensuelle nette de 12 500 dinars, une prime de performance sur objectifs, fixée annuellement par le Conseil d'Administration, bénéficie d'une voiture de fonction avec une prise en charge des frais y afférents et de tout autre avantage attribué en tant que salarié de GAT ASSURANCES avant sa prise de fonction de DGA.
- Les membres du Conseil d'Administration, du Comité Permanent d'Audit et du Comité des Risques de GAT ASSURANCES sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le Conseil d'Administration et soumis annuellement à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires.

**2. Les rémunérations des dirigeants au 31/12/2023 se présentent comme suit :**

Montants bruts en dinars	PDG		DGA		Administrateurs	
	Charge de l'exercice	Passif	Charge de l'exercice	Passif	Charge de l'exercice	Passif
Avantages à CT	520 371		405 086 (*)		168 000	174 200
Avantages à LT			98 564	33 501		
Avantages en nature	56 410		18 784			
<b>Total</b>	<b>576 781</b>		<b>522 434</b>	<b>33 501</b>	<b>168 000</b>	<b>174 200</b>

(\*) Compte tenu de la prime de performance relative à l'exercice 2022 pour un montant brut de 96 971 dinars servie en 2023.

(\*) Ce montant ne tient pas compte de la dotation aux provisions pour congés à payer de 70 000 dinars au titre de l'exercice 2023 et qui a porté le solde de ladite provision à 114 786 dinars au 31 décembre 2023.

- Les jetons de présence de l'exercice 2023 s'élèvent à 120 000 dinars en brut pour les membres du Conseil d'Administration, 24 000 dinars en brut pour les membres du Comité Permanent d'Audit et 24 000 dinars pour les membres du Comité Risque. Ces jetons de présence ont été décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires en date du 11/05/2023.

Par ailleurs et en dehors des opérations précitées, nous n'avons pas été avisés de l'existence d'autres opérations ou conventions entrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, et nos travaux n'ont pas révélé l'existence de telles opérations.

**Tunis, le 26 juillet 2024**

**Les commissaires aux comptes**

**AMC Ernst & Young**  
Noureddine HAJJI

**FINOR**  
Walid BEN SALAH

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

#### **GROUPE GAT ASSURANCES**

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

Groupe GAT ASSURANCES publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2023 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de son assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 16 Octobre 2024. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Walid Ben SALAH (*FINOR*) et Mr Nouredine HAJJI (*AMC Ernest & Young*).

## Annexe 1 - Bilan Consolidé

## Actif du Bilan

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	Au 31/12/2023			Au 31/12/2022
		Brut	Amorts et Prov	Net	Net
<b>AC1 Actifs incorporels</b>	<b>A.1</b>	<b>13 567 533,994</b>	<b>- 11 487 022,687</b>	<b>2 080 511,307</b>	<b>1 743 817,422</b>
AC11 Investissements de recherche et développement		10 913 133,994	- 9 342 526,687	1 570 607,307	1 119 277,422
AC15 Goodwill		2 654 400,000	- 2 144 496,000	509 904,000	624 540,000
<b>AC2 Actifs corporels d'exploitation</b>	<b>A.1</b>	<b>30 873 270,427</b>	<b>- 19 807 632,110</b>	<b>11 065 638,317</b>	<b>9 833 376,572</b>
AC21 Installations techniques et machines		25 632 022,123	- 16 780 412,440	8 851 609,683	8 417 414,678
AC22 Autres installations, outillages et mobiliers		5 198 393,948	- 3 027 219,670	2 171 174,278	1 393 892,267
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en		42 854,356	-	42 854,356	22 069,627
<b>AC3 Placements</b>	<b>A.2</b>	<b>663 743 116,213</b>	<b>- 29 762 865,067</b>	<b>633 980 251,146</b>	<b>572 673 440,660</b>
<b>AC31 Terrains, constructions et actions de sociétés immobilières non cotés</b>		<b>92 805 717,611</b>	<b>- 22 408 936,299</b>	<b>70 396 781,312</b>	<b>60 831 865,355</b>
AC311 Terrains et constructions d'exploitation		64 396 208,746	- 18 173 302,440	46 222 906,306	47 812 882,161
AC312 Terrains et constructions hors exploitation		28 409 019,544	- 4 235 633,859	24 173 385,685	13 018 493,356
AC313 Parts et actions de sociétés immobilières non		489,321	-	489,321	489,838
<b>AC32 Placements dans les entreprises liées et</b>		<b>0,782</b>	<b>-</b>	<b>0,782</b>	<b>0,357</b>
AC321 Placements dans les entreprises liées et		0,782	-	0,782	0,357
<b>AC33 Autres placements financiers</b>		<b>568 730 915,331</b>	<b>- 7 353 928,768</b>	<b>561 376 986,563</b>	<b>505 490 858,555</b>
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et parts dans		131 433 229,053	- 7 319 243,608	124 113 985,445	95 128 151,559
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe		234 833 570,380	- 29 685,160	234 803 885,220	287 618 191,686
AC334 Autres Prêts		2 036 807,988	- 5 000,000	2 031 807,988	994 515,310
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et		200 427 307,910	-	200 427 307,910	121 750 000,000
<b>AC34 Créances pour espèces déposées auprès des</b>		<b>2 206 482,489</b>	<b>-</b>	<b>2 206 482,489</b>	<b>6 350 716,393</b>
<b>AC4 Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unité de compte</b>		<b>6 732 236,014</b>	<b>-</b>	<b>6 732 236,014</b>	<b>4 600 083,799</b>
<b>AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques</b>	<b>A.3</b>	<b>45 824 791,147</b>	<b>-</b>	<b>45 824 791,147</b>	<b>56 004 756,578</b>
AC510 Provisions pour primes non acquises		11 784 912,986	-	11 784 912,986	10 692 827,490
AC520 Provision d'assurance vie		550 153,904	-	550 153,904	353 769,798
AC530 Provisions pour sinistres Vie		296 749,941	-	296 749,941	1 075 994,541
AC531 Provisions pour sinistres Non Vie		32 298 997,179	-	32 298 997,179	43 024 135,318
AC550 Provision d'égalisation et d'équilibrage		893 977,137	-	893 977,137	858 029,431
<b>AC6 Créances</b>	<b>A.4</b>	<b>125 661 151,542</b>	<b>- 45 067 616,324</b>	<b>80 593 535,218</b>	<b>79 263 261,506</b>
<b>AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe</b>		<b>86 421 338,438</b>	<b>- 43 969 737,510</b>	<b>42 451 600,928</b>	<b>38 553 069,648</b>
AC611 Primes acquises et non émises	A.4.1	12 588 033,369	- 2 819 654,654	9 768 378,715	5 603 562,037
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance	A.4.2	54 906 463,595	- 36 220 579,778	18 685 883,817	18 234 618,989
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise	A.4.3	18 926 841,474	- 4 929 503,078	13 997 338,396	14 714 888,622
<b>AC62 Créances nées d'opérations de réassurance</b>	<b>A.4.4</b>	<b>18 754 775,975</b>	<b>-</b>	<b>18 754 775,975</b>	<b>22 247 199,821</b>
<b>AC63 Autres créances</b>	<b>A.4.5</b>	<b>20 485 037,129</b>	<b>- 1 097 878,814</b>	<b>19 387 158,315</b>	<b>18 462 992,037</b>
AC631 Personnel		682 525,341	- 148 625,340	533 900,001	560 062,060
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités		14 305 407,872	-	14 305 407,872	13 552 188,620
AC633 Débiteurs divers		5 497 103,916	- 949 253,474	4 547 850,442	4 350 741,357
<b>AC7 Autres éléments d'actif</b>	<b>A.5</b>	<b>50 944 350,745</b>	<b>- 2 449 507,345</b>	<b>48 494 843,400</b>	<b>34 357 210,440</b>
AC71 Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	A.5.1	19 672 208,759	- 2 449 507,345	17 222 701,414	12 789 996,175
AC721 Frais d'acquisition reportés		15 625 082,614	-	15 625 082,614	12 301 742,570
AC722 Autres charges à répartir		-	-	-	25 237,065
<b>AC73 Comptes de régularisation actifs</b>	<b>A.5.2</b>	<b>15 647 059,372</b>	<b>-</b>	<b>15 647 059,372</b>	<b>9 240 234,630</b>
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus		9 220 250,348	-	9 220 250,348	7 792 834,767
AC733 Autres comptes de régularisation		6 426 809,024	-	6 426 809,024	1 447 399,863
<b>Total des actifs</b>		<b>937 346 450,082</b>	<b>- 108 574 643,533</b>	<b>828 771 806,549</b>	<b>758 475 946,977</b>

## Annexe 2 - Bilan Consolidé

## Capitaux propres et passifs

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	31/12/2023	31/12/2022
<b>Capitaux Propres</b>			
CP1 Capital social ou fonds équivalent		45 000 000.000	45 000 000.000
CP2 Réserves et primes liées au capital		69 726 297.276	52 059 336.979
CP4 Autres capitaux propres		-	-
CP5 Résultat reporté		(0.000)	(0.000)
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>114 726 297.276</b>	<b>97 059 336.979</b>
Résultat Consolidé		29 810 660.099	28 258 015.291
<b>Total des Capitaux Propres Consolidés</b>		<b>144 536 957.375</b>	<b>125 317 352.271</b>
CP7 Réserves Hors Groupe		246 881.620	208 870.006
CP8 Résultat Hors Groupe		60 453.568	56 322.117
<b>Total des Interêts Minoritaires</b>	CP1	<b>307 335.188</b>	<b>265 192.122</b>
<b>Passifs</b>			
<b>PA1 Autres passifs financiers</b>		<b>5 500.000</b>	<b>5 500.000</b>
PA13 Autres emprunts		5 500.000	5 500.000
<b>PA2 Provisions pour autres risques et charges</b>	P1	<b>22 343 358.686</b>	<b>19 622 097.105</b>
PA23 Autres provisions		22 343 358.686	19 622 097.105
<b>PA3 Provisions techniques brutes</b>	P2	<b>564 041 354.581</b>	<b>522 585 403.829</b>
PA310 Provision pour primes non acquises	P2.1	65 597 884.700	58 620 216.679
PA320 Provision d'assurance vie		240 225 967.935	192 733 451.917
PA330 Provision pour sinistres (vie)		4 560 507.278	6 744 196.295
PA331 Provision pour sinistres (non vie)	P2.2	236 631 033.551	247 865 171.125
PA340 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)		1 925 276.883	1 414 407.036
PA341 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)		6 832 781.217	6 614 039.127
PA350 Provision pour égalisation et équilibrage		675 940.379	814 146.810
PA360 Autres provisions techniques (vie)		4 985 358.554	5 284 441.043
PA361 Autres provisions techniques (non vie)	P2.3	2 606 604.084	2 495 333.797
<b>PA4 Provisions techniques de contrats en unités de compte</b>		<b>6 732 182.608</b>	<b>4 701 077.050</b>
<b>PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires</b>	P3	<b>42 690 085.953</b>	<b>49 148 967.182</b>
<b>PA6 Autres dettes</b>	P4	<b>32 698 554.759</b>	<b>21 434 611.880</b>
<b>PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe</b>	P4.1	<b>6 057 609.824</b>	<b>6 321 260.529</b>
PA611 Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe		6 057 609.824	6 321 260.529
<b>PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance</b>	P4.2	<b>55 151.669</b>	<b>55 151.669</b>
<b>PA63 Autres dettes</b>	P4.3	<b>26 585 793.266</b>	<b>15 058 199.682</b>
PA631 Dépôts et cautionnements reçus		44 050.781	56 382.148
PA632 Autres Dettes		1 126 422.032	1 376 351.755
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	P4.3.1	16 236 166.148	8 541 878.880
PA634 Créiteurs divers	P4.3.2	9 177 281.097	5 081 709.845
PA635 Concours Bancaires		1 873.208	1 877.054
<b>PA7 Autres passifs</b>	P5	<b>15 416 477.399</b>	<b>15 395 745.538</b>
PA71 Comptes de régularisation passif		15 416 477.399	15 395 745.538
<b>Total des passifs</b>		<b>683 927 513.986</b>	<b>632 893 402.584</b>
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>		<b>828 771 806.549</b>	<b>758 475 946.977</b>

## Annexe 3

## Etat de résultat technique de l'Assurance Non Vie Consolidé

(Exprimé en Dinars tunisiens)

Notes	Exercice clos le 31/12/2023			Exercice clos le 31/12/2022
	Opérations Brutes	Cessions	Opérations Nettes	Opérations Nettes
<b>PRNV1 Primes Acquisées</b>	<b>251 933 920,346</b>	<b>(44 984 417,844)</b>	<b>206 949 502,502</b>	<b>188 004 740,158</b>
PRNV11 Primes émises et acceptées	258 911 588,367	(46 076 503,340)	212 835 085,027	192 678 571,685
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(6 977 668,021)	1 092 085,496	(5 885 582,525)	(4 673 831,527)
<b>PRNT3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat</b>	<b>18 717 713,770</b>		<b>18 717 713,770</b>	<b>16 356 105,552</b>
<b>PRNV2 Autres produits techniques</b>	<b>291 567,056</b>		<b>291 567,056</b>	<b>94 768,962</b>
<b>CHNV1 Charges de Sinistres</b>	<b>(148 031 671,006)</b>	<b>(1 975 611,209)</b>	<b>(150 007 282,215)</b>	<b>(142 344 476,769)</b>
CHNV11 Montants payés	(159 938 639,760)	8 724 997,321	(151 213 642,439)	(130 605 953,404)
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	11 906 968,754	(10 700 608,530)	1 206 360,224	(11 738 523,365)
<b>CHNV2 Variation des autres provisions techniques</b>	<b>38 833,713</b>	<b>-</b>	<b>38 833,713</b>	<b>(25 915,416)</b>
<b>CHNV3 Participations aux bénéfices et ristournes</b>	<b>(1 119 335,775)</b>	<b>820 466,272</b>	<b>(298 869,503)</b>	<b>(2 835 043,514)</b>
<b>CHNV4 Frais d'exploitation</b>	<b>(52 094 781,802)</b>	<b>11 157 907,584</b>	<b>(40 936 874,218)</b>	<b>(33 579 435,426)</b>
CHNV41 Frais d'acquisition	(51 191 838,618)		(51 191 838,618)	(41 225 216,819)
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	3 323 340,044		3 323 340,044	1 712 898,058
CHNV43 Frais d'administration	(4 226 283,228)		(4 226 283,228)	(3 640 860,523)
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs		11 157 907,584	11 157 907,584	9 573 743,858
<b>CHNV5 Autres charges techniques</b>	<b>(8 376 074,719)</b>		<b>(8 376 074,719)</b>	<b>(4 866 372,091)</b>
<b>Résultat Technique Non Vie</b>	<b>61 360 171,583</b>	<b>(34 981 655,197)</b>	<b>26 378 516,386</b>	<b>20 804 371,456</b>

## Annexe 4

## Etat de résultat technique de l'Assurance Vie Consolidé

(Exprimé en Dinars tunisiens)

Notes	Exercice clos le 31/12/2023			Exercice clos le 31/12/2022
	Opérations Brutes	Cessions	Opérations Nettes	Opérations Nettes
<b>PRV1 Primes</b>	<b>63 356 168,450</b>	<b>(902 744,857)</b>	<b>62 453 423,593</b>	<b>56 482 631,543</b>
PRV11 Primes émises et acceptées	63 356 168,450	(902 744,857)	62 453 423,593	56 482 631,543
<b>PRV2 Produits de placements</b>	<b>21 333 903,948</b>	<b>-</b>	<b>21 333 903,948</b>	<b>17 517 722,023</b>
PRV21 Revenus des placements	21 291 693,726		21 291 693,726	16 292 040,512
PRV22 Autres produits des placements				-
PRV23 Reprise de correction de valeurs sur placements	35 671,883		35 671,883	420 793,510
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements	6 538,339		6 538,339	804 888,001
<b>PRV4 Autres produits techniques</b>	<b>8 869,459</b>		<b>8 869,459</b>	<b>7 435,857</b>
<b>CHV1 Charges de sinistres</b>	<b>(20 230 290,502)</b>	<b>180 428,894</b>	<b>(20 049 861,608)</b>	<b>(27 376 628,988)</b>
CHV11 Montants payés	(21 741 148,339)	984 203,104	(20 756 945,235)	(26 358 780,410)
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	1 510 857,837	(803 774,210)	707 083,627	(1 017 848,578)
<b>CHV2 Variation des Provisions Techniques</b>	<b>(49 747 306,503)</b>	<b>232 331,813</b>	<b>(49 514 974,690)</b>	<b>(33 694 961,549)</b>
CHV21 Provisions d'assurance vie	(47 492 516,018)	196 384,106	(47 296 131,912)	(33 806 832,359)
CHV22 Autres provisions techniques	(223 684,927)	35 947,707	(187 737,220)	(900 714,959)
CHV23 Provision pour contrat en unité de compte	(2 031 105,558)	-	(2 031 105,558)	1 012 585,769
<b>CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes</b>	<b>(119 560,150)</b>	<b>259 393,654</b>	<b>139 833,504</b>	<b>(36 151,752)</b>
<b>CHV4 Frais d'exploitation</b>	<b>(4 232 657,183)</b>	<b>54 295,518</b>	<b>(4 178 361,665)</b>	<b>(3 117 342,837)</b>
CHV41 Frais d'acquisition	(1 734 453,535)		(1 734 453,535)	(2 243 560,681)
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	-		-	-
CHV43 Frais d'Administration	(2 498 203,648)		(2 498 203,648)	(930 351,706)
CHV44 Commissions reçues des réassureurs		54 295,518	54 295,518	56 569,550
<b>CHV5 Autres charges techniques</b>	<b>(2 485 960,408)</b>		<b>(2 485 960,408)</b>	<b>(2 029 036,022)</b>
<b>CHV9 Charges de placements</b>	<b>(521 915,603)</b>		<b>(521 915,603)</b>	<b>(1 073 548,379)</b>
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	(433 079,909)		(433 079,909)	(463 858,764)
CHV92 Correction de valeur sur placements	(42 100,596)		(42 100,596)	(87 119,417)
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	(46 735,098)		(46 735,098)	(522 570,198)
<b>Produits alloués, transférés à l'état de résultat non technique</b>	<b>(582 813,716)</b>		<b>(582 813,716)</b>	<b>(834 760,761)</b>
<b>Résultat Technique Vie</b>	<b>6 778 437,792</b>	<b>(176 294,978)</b>	<b>6 602 142,814</b>	<b>5 845 359,135</b>

## Annexe n°5

## Etat de résultat

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
<b>Résultat Technique de l'assurance Non Vie</b>		<b>26 378 516,386</b>	<b>20 804 371,456</b>
<b>Résultat Technique de l'assurance Vie</b>		<b>6 602 142,814</b>	<b>5 845 359,135</b>
<b>PRNT1 Produits des placements Assurance Non Vie</b>		<b>26 014 499,003</b>	<b>26 470 453,415</b>
PRNT11 Revenus des placements		26 014 499,003	26 470 453,415
<b>CHNT1 Charges des placements de l'Assurance Non Vie</b>		<b>(2 938 462,661)</b>	<b>(6 062 074,596)</b>
CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		(3 460 378,264)	(7 082 474,278)
CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		521 915,603	1 020 399,682
CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts			(6 062 074,596)
CHNT12 Correction de valeurs sur placements			
CHNT12 Correction de valeurs sur placements			
CHNT12 Correction de valeurs sur placements			
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements			
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements			
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements			
<b>PRNT3-B Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat</b>		<b>(18 717 713,770)</b>	<b>(16 356 105,552)</b>
PRNT2 Autres produits non techniques		3 905 891,636	2 651 146,820
CHNT3 Autres charges non techniques		(35 527,129)	(24 164,362)
PRNT6 Produit des autres activités		5 102 646,697	4 285 250,186
CHNT7 Charges des autres activités		(2 284 008,948)	(2 262 452,068)
<b>Résultats provenant des activités ordinaires</b>		<b>44 027 984,028</b>	<b>35 351 784,434</b>
CHNT4 Impôts sur le Résultat		(13 889 677,180)	(6 956 745,746)
<b>Résultats provenant des activités ordinaires après impôts</b>		<b>30 138 306,848</b>	<b>28 395 038,688</b>
CHNT5 Pertes extraordinaires		(267 193,181)	(80 701,280)
<b>Résultat Net de l'exercice</b>		<b>29 871 113,667</b>	<b>28 314 337,408</b>
<b>Résultat net de l'ensemble Consolidé</b>		<b>29 871 113,667</b>	<b>28 314 337,408</b>
Quote part des minoritaires dans le résultat consolidé		(60 453,568)	(56 322,117)
<b>Résultat Net Part du Groupe</b>		<b>29 810 660,099</b>	<b>28 258 015,291</b>

## Annexe n°6

## Tableau des engagements reçus et donnés

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	31/12/2023	31/12/2022
<b>Total Engagements reçus</b>		<b>14 652 799,615</b>	<b>1 887 480,478</b>
Engagements hypothécaires reçus sur prêts octroyés			-
Aval, caution de garantie sur convention de portage		13 494 519,926	902 019,926
Avals, cautions de garantie sur les agents généraux		1 158 279,689	985 460,552
<b>Total Engagements donnés</b>		-	-
Avals, cautions de garanties octroyés au titre de l'appel d'offre		-	-
Titres et actifs acquis avec engagements de revente		-	-
Autres engagements sur titres, actifs et revenus		-	-
Autres engagements donnés		-	-
<b>Total Valeurs reçues en nantissements des cessionnaires et des rétro-cessionnaires</b>		-	-
<b>Total Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution</b>		-	-
<b>Total Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance</b>		-	-
<b>Total Autres valeurs détenues pour compte de tiers</b>		-	-

**A7- Etat de flux de trésorerie Consolidé**

(Exprimé en Dinars tunisiens)

Notes	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022 Retraité	Exercice clos le 31/12/2022
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>			
Encaissements des primes reçues des assurés	336 444 792	305 896 928	306 064 372
Sommes versées pour paiement des sinistres	(156 478 049)	(151 234 544)	(151 234 544)
Décaissements de primes pour les cessions	(31 475 613)	(16 270 830)	(16 234 555)
Encaissements des sinistres pour les cessions	5 178 411	-	-
Commissions versées aux intermédiaires	(25 008 746)	(19 433 464)	(19 433 464)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(42 270 662)	(36 311 721)	(38 222 394)
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	(678 108 312)	(305 250 270)	(311 750 270)
Encaissements liés à la cession de placements financiers	621 481 431	239 097 213	254 597 213
Taxes sur les assurances versées au Trésor	(46 221 607)	(43 057 745)	(42 881 894)
Produit financiers reçus	39 939 277	38 592 545	42 464 666
Impôts sur les bénéfices payés	(225 018)	(188 241)	(188 241)
Autres mouvements	7 186 984	13 415 135	13 648 353
Décaissement provenant de l'acquisition de participation	1 166 285	(158 285)	1 862 493
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>31 609 173</b>	<b>25 096 720</b>	<b>38 691 735</b>
<b>Flux de trésorerie provenant de l'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	(2 607 747)	(4 638 120)	(4 638 120)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	39 577	30 000	30 000
Autres flux d'investissement	(11 710 898)	299 604	299 604
<b>Flux de trésorerie provenant de l'investissement</b>	<b>(14 279 068)</b>	<b>(4 308 516)</b>	<b>(4 308 516)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant du Financement</b>			
Dividendes et autres distributions	(12 801 940)	(20 307 119)	(23 542 408)
Encaissements provenant d'emprunts	-	-	6 500 000
Remboursements d'emprunts	-	-	(16 859 726)
Autres flux de financement	840	4 920	4 920
<b>Total des Flux de trésorerie provenant du financement</b>	<b>(12 801 100)</b>	<b>(20 302 199)</b>	<b>(33 897 214)</b>
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>4 529 005</b>	<b>486 005</b>	<b>486 005</b>
<b>Trésorerie de début de période</b>	<b>15 151 685</b>	<b>14 665 680</b>	<b>14 665 680</b>
<b>Trésorerie de fin de période</b>	<b>19 670 336</b>	<b>15 151 685</b>	<b>15 151 685</b>

**(1)** Les chiffres de l'exercice 2022 ont été retraités pour les besoins de comparabilité (voir la note F.5)

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

## I. PRESENTATION DU GROUPE :

Le Groupe des Assurances de Tunisie « GAT Assurances » est à la tête d'un groupe composé de 5 sociétés, intervenant dans plusieurs domaines d'activité y compris « GAT Assurances ».

Les sociétés composant le groupe se présentent de la manière suivante :

### **La Société GAT ASSURANCES**

Créée en 1975, la Société GAT Assurances est spécialisée en assurance et réassurance. C'est une société anonyme au capital social de 45 millions de dinars. Au 31/12/2023 les états financiers font apparaître un total bilan de 541 millions de dinars et font ressortir des capitaux propres positifs de 131 millions de dinars y compris un résultat bénéficiaire de 25,2 millions de dinars.

### **La société GAT VIE**

Créée en 1983, la société anonyme GAT VIE est la première compagnie spécialisée dans ce domaine d'activité. Au 31/12/2023, son capital social de 7 millions de dinars est totalement libéré et détenu à hauteur de 98,83% par GAT ASSURANCES. Les états financiers tels qu'arrêtés au 31/12/2023 présentent un total bilan de 293,1 millions de dinars et font ressortir des capitaux propres positifs de 22,3 millions de dinars dont un résultat bénéficiaire de 4,3 millions de dinars.

### **La société GAT IMMOBILIER**

Créée en 1921, la société GAT IMMOBILIER est une société anonyme au capital social de 1,852 millions de dinars détenu directement par GAT ASSURANCES à hauteur de 43.93%. L'objet social de cette société est la gestion et le développement du patrimoine immobilier. Les états financiers tels qu'arrêtés au 31/12/2023 présentent un total bilan de 11 millions de dinars et font ressortir des capitaux propres positifs de 10,4 millions de dinars dont un résultat bénéficiaire de 448 milles dinars.

### **La société GAT INVESTISSEMENT**

Créée en 1995, la société GAT INVESTISSEMENT est une société d'investissement qui a pour mission la gestion portefeuille de valeurs mobilières au moyen de l'utilisation de ses fonds propre. Au 31/12/2023, le capital social de cette société est de 25 millions de dinars détenu à hauteur de 99,94% par GAT ASSURANCES. Les états financiers tels qu'arrêtés au 31/12/2023 présentent un total bilan de 32,9 millions de dinars et font ressortir des capitaux propres positifs de 30,2 millions de dinars dont un résultat bénéficiaire de 2.1 millions de dinars.

### **La société GAT PROMOTION IMMOBILIERE**

Créée en 2013, la société GAT PROMOTION IMMOBILIERE est une société anonyme récemment créée par GAT ASSURANCES. Au 31/12/2023, le capital social de cette société est de 19 millions de dinars détenu à hauteur de 65,16% par GAT ASSURANCES. L'objet social de cette société est la gestion de toutes opérations commerciales, industrielles, financières, mobilières ou immobilières se rapportant à la promotion immobilière. Les états financiers tels qu'arrêtés au 31/12/2023 présentent un total bilan de 24.9 millions de dinars et font ressortir des capitaux propres positifs de 20.4 millions de dinars dont un résultat bénéficiaire de 619 milles dinars.

#### **1. Périmètre de consolidation :**

Le périmètre de consolidation est défini en fonction du pourcentage de contrôle de la société mère directement ou indirectement par l'intermédiaire d'une filiale dans le capital des sociétés à consolider.

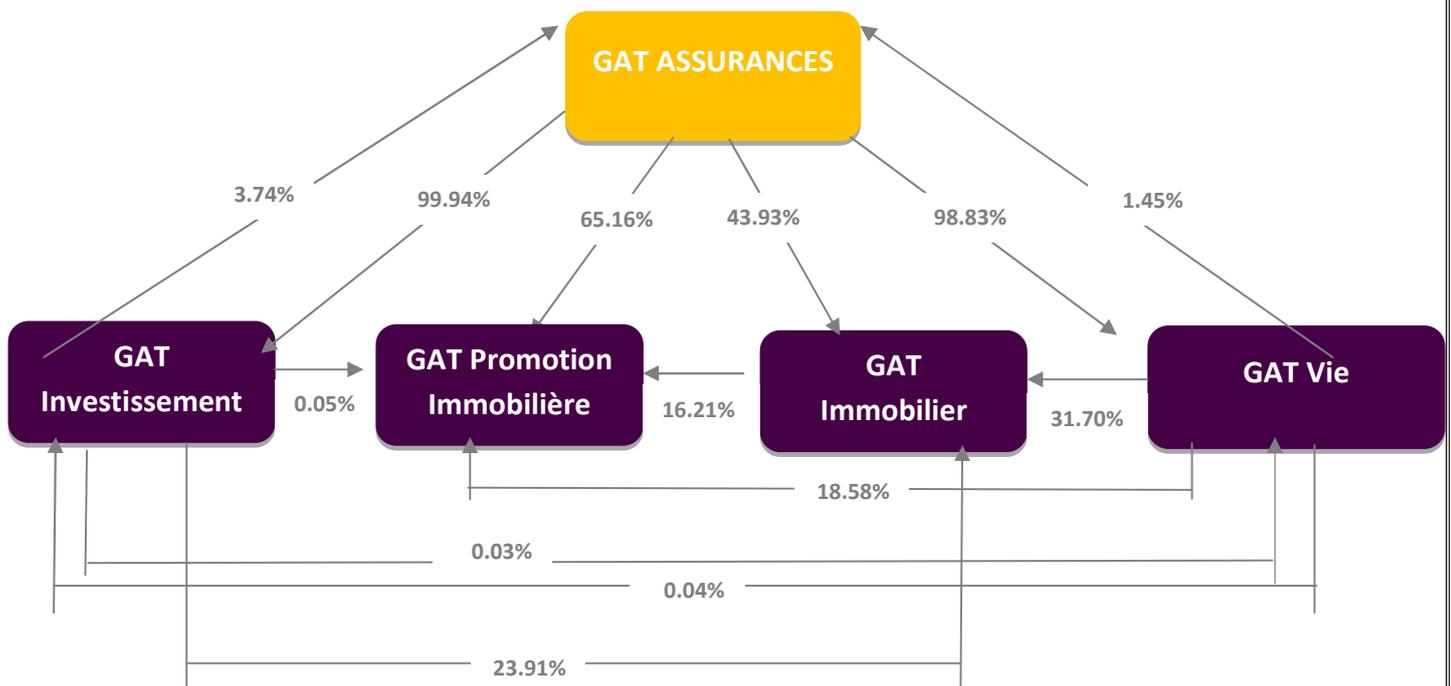
Le contrôle est le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin d'obtenir des avantages de ses activités.

Les comptes consolidés de « GAT Assurances » comprennent ceux de la société consolidante, ainsi que ceux des filiales : GAT Investissement, GAT Immobilier, GAT VIE et GAT Promotion Immobilière.

Lors de la détermination du périmètre de consolidation, nous avons mis en œuvre l'hypothèse suivante : Aucune participation n'est détenue à titre temporaire, dans l'unique perspective de sa sortie ultérieure dans un avenir proche.

**a) ORGANIGRAMME DU GROUPE :**

L'organigramme juridique du Groupe GAT ASSURANCES au 31/12/2023 se présente comme suit :



**b) Liste des sociétés consolidées :**

Société	Activité	% de contrôle	Nature	Méthode de consolidation	% d'intérêt
GAT ASSURANCES	Assurance	100.00	Contrôle Exclusif	Intégration Globale	99.98
GAT VIE	Assurance	98.86	Contrôle Exclusif	Intégration Globale	98.84
GAT INVESTISSEMENT	GESTION PF VM	99.99	Contrôle Exclusif	Intégration Globale	99.97
GAT IMMOBILIER	Développement Immobilier	99.54	Contrôle Exclusif	Intégration Globale	99.15
GAT PROMOTION IMMOBILIERE	Promotion immobilière	100.00	Contrôle Exclusif	Intégration Globale	99.63

## II. Données Financières Clés

Les données financières clés présentées ci-après sont tirées des états financiers du groupe GAT ASSURANCES et des notes aux états financiers en conformité avec les normes comptables en vigueur.

Ci-joint le tableau des données des chiffres clés sur la période 2022-2023 :

Elements	2023	2022	Evolution 2022/2023
Capitaux Propres consolidés	144 536 957.375	125 317 352.271	21%
Placements	633 980 251.146	572 673 440.660	12%
Chiffre d'affaires consolidé	322 267 756.817	288 733 674.147	12%
Résultat Net de l'exercice	29 810 660.099	28 258 015.291	5%
Résultat technique assurances non-vie	26 378 516.386	20 804 371.456	27%
Résultat technique assurances vie	6 602 142.814	5 845 358.256	13%
Total Bilan	828 771 806.549	758 475 946.977	10%

### 1.1 Capitaux propres consolidés :

Les capitaux propres consolidés totalisent au 31 décembre 2023 un montant de 144 536 957.375 dinars contre 125 317 352.271 dinars à la clôture de l'exercice précédent.

Les capitaux propres se présentent comme suit :

Société	2023	STR	2022	STR
Capital social ou fonds équivalent	45 000 000.000	28%	45 000 000.000	36%
Réserves et primes liées au capital	69 726 297.276	48%	52 059 336.979	42%
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>114 726 297.276</b>	<b>77%</b>	<b>97 059 336.979</b>	<b>77%</b>
Résultat Consolidé	29 810 660.099	19%	28 258 015.291	23%
<b>Total des Capitaux Propres Consolidés</b>	<b>144 536 957.375</b>	<b>100%</b>	<b>125 317 352.271</b>	<b>100%</b>
Réserves Hors Groupe	246 881.620		208 870.006	
Résultat Hors Groupe	60 453.568		56 322.117	
<b>Total des Intérêts Minoritaires</b>	<b>307 335.188</b>		<b>265 192.122</b>	

Les intérêts minoritaires totalisent au 31 décembre 2023 un montant de 307 335.188 dinars contre 265 192.122 dinars à la clôture de l'exercice précédent.

### 1.2 Les placements :

Au terme de l'exercice 2023, les placements du groupe GAT ASSURANCES totalisent 633 980 251.146 dinars contre 572 673 440.660 dinars en 2022 soit une évolution de 10,7%.

Ces placements sont détaillés par société du groupe comme suit :

Eléments	GAT-ASS	GAT-IMM	GAT-INV	GAT-PRO	GAT-VIE	Total
Terrains et constructions d'exploitation	5 345 337.095	5 785 080.144	22 560 871.591	12 531 617.476	0.000	46 222 906.306
Terrains et constructions hors exploitation	24 173 385.685					24 173 385.685
Actions, autres titres à revenu variable et parts dans	95 252 138.641	667 088.406	1 636 409.739	51 088.088	26 507 261.353	124 113 986.227
Parts et actions de sociétés immobilières non cotées	489.321				0.000	489.321
Obligations et autres titres à revenu fixe	118 430 012.786		846 872.434		115 527 000.000	234 803 885.220
Autres Prêts					2 031 807.988	2 031 807.988
Dépôts auprès des établissements bancaires et	97 078 000.000				103 349 307.910	200 427 307.910
Créances pour espèces déposées auprès des						
Entreprises cédantes	2 206 482.489					2 206 482.489
<b>Total Placements 2023</b>	<b>342 485 846.017</b>	<b>6 452 168.550</b>	<b>25 044 153.764</b>	<b>12 582 705.564</b>	<b>247 415 377.251</b>	<b>633 980 251.146</b>
<b>Total Placements 2022</b>	<b>319 546 096.390</b>	<b>6 613 571.334</b>	<b>22 144 184.479</b>	<b>17 599 849.058</b>	<b>206 769 739.399</b>	<b>572 673 440.660</b>
<b>Evolution</b>	<b>7.2%</b>	<b>-2.4%</b>	<b>13.1%</b>	<b>-28.5%</b>	<b>19.7%</b>	<b>10.7%</b>

### 1.3 Le chiffre d'Affaires du groupe GAT ASSURANCES

Le chiffre d'affaires (primes émises et acceptées) du groupe affiche une croissance de 12%, soit un montant de 322 267 756.817 dinars contre 288 733 674.147 dinars l'année précédente.

Ce chiffre d'affaires provient à concurrence de 264 283 433.005 dinars de GAT ASSURANCES soit 82% et à concurrence de 57 984 323.812 dinars de GAT VIE ce qui représente 18%.

### 1.4 Le résultat technique du groupe :

En 2023, l'activité ASSURANCES du groupe a dégagé un résultat technique excédentaire de 32 980 659.200 dinars contre un excédent de 26 649 730.591 dinars en 2022 soit une hausse de 23.76%.

L'activité non-vie a dégagé un résultat technique bénéficiaire de 26 378 516.386 dinars (y compris acceptations) contre un bénéfice de 20 804 371.456 dinars en 2022.

L'activité vie a dégagé un résultat technique bénéficiaire de 6 602 142.814 dinars contre un bénéfice de 5 845 359.135 dinars en 2022.

### 1.5 Le résultat net consolidé de l'exercice du groupe GAT ASSURANCES :

Au terme de l'exercice 2023, l'activité du groupe GAT ASSURANCES a dégagé un résultat consolidé net bénéficiaire de 29 810 660.099 dinars contre un résultat consolidé net bénéficiaire de 28 258 015.292 dinars en 2022 soit une hausse de 5.5%.

Ce résultat est détaillé par société du groupe comme suit :

Société	2023	STR	2022	STR	Evolution
GAT ASSURANCES	25 427 589.729	85.30%	25 134 370.644	88.95%	1.17%
GAT VIE	3 541 154.428	11.88%	2 961 338.422	10.48%	19.58%
GAT INVESTISSEMENT	145 243.239	0.49%	762 288.347	-2.70%	-119.05%
GAT IMMOBILIER	- 230 639.077	-0.77%	190 571.567	0.67%	-221.02%
GAT PROMOTION IMMOBILIERE	927 311.780	3.11%	734 022.126	2.60%	26.33%
<b>Total</b>	<b>29 810 660.099</b>	<b>100.00%</b>	<b>28 258 015.292</b>	<b>100.00%</b>	<b>5.49%</b>

### III. NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

#### III.1- MODALITES D'ETABLISSEMENT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES :

##### 1. Principes comptables :

Les états financiers consolidés de « **GAT Assurances** » sont établis selon les normes comptables nationales NCT applicables au 31 Décembre 2023.

Les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023 sont élaborés selon les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel telle que promulgué par le décret n°96-2459 du 30 Décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

Toutes les sociétés consolidées arrêtent leurs comptes au 31 décembre.

##### 2. Les normes comptables nationales appliquées :

Le « **GAT Assurances** » a élaboré et présenté ses comptes consolidés 2023 en appliquant les normes comptables tunisiennes NCT, applicables au 31 Décembre 2023, telles que définies par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et par le décret N° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

##### 3. Première Consolidation

« **GAT Assurances** » a élaboré et présenté ses comptes consolidés pour la première fois au 31/12/2005.

De ce fait les opérations intergroupes ayant un impact sur le résultat et qui sont antérieures à l'exercice 2005 ne sont pas prises en compte.

Lors de la consolidation d'une filiale pour la première fois, un écart de première consolidation est constaté.

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

Cet écart est défalqué en :

- Un premier écart qui correspond à la quote-part dans les plus-values sur les actifs immobilisés. Cet écart est réparti sur la durée de vie de l'actif concerné.
- Un deuxième écart qui correspond au reliquat entre l'écart de première consolidation et l'écart d'acquisition et qui est défini comme étant un goodwill, amorti sur une durée de 20 ans.

##### 3.1 Ecart d'acquisition sur GAT IMMOBILIER (EX-CODIT) :

La consolidation de la société GAT IMMOBILIER (EX-CODIT) fait apparaître un écart de première consolidation de 1 439 457 DT qui s'explique comme suit :

Valeur d'acquisition des titres	Part du groupe dans les capitaux propres de CODIT en 2002	Ecart de première consolidation
4 063 600	2 624 143	1 439 457

L'écart de première consolidation qui s'élève à 1 439 457 DT est a été défalqué comme suit :

Ecart de première consolidation	Ecart d'évaluation	Goodwill
1 439 457	1 077 770	361 687

L'écart d'évaluation est composé d'une plus-value sur terrain de 60 347 DT et une plus-value sur construction de 2 685 797 DT.

Les justes valeurs du terrain et des constructions sont déterminées en 2002, l'exercice au cours duquel est effectuée l'acquisition des titres, en se basant sur les évaluations effectuées respectivement en 1998 et en 2005. Les plus-values se détaillent comme suit :

Désignation	VCN	JV 31/12/2002	Plus Value	Part Groupe
Terrains	4 454 767	4 515 114	60 347	23 684
Constructions	898 102	3 583 899	2 685 797	1 054 086
<b>Total</b>	<b>5 352 869</b>	<b>8 099 013</b>	<b>2 746 144</b>	<b>1 077 770</b>

Par ailleurs, **GAT Assurances** a acquis 2 lots supplémentaires en 2007 et en 2008 :

- L'acquisition supplémentaire en 2007 à augmenter le pourcentage de participation du GAT dans la société GAT IMMOBILIER (EX-CODIT) de 39,25% à 62,95%, et a engendré un Good Will supplémentaire de 1 027 804 DT, détaillé comme suit :

Valeur d'acquisition du 2ième lot de titres	Part du groupe dans les capitaux propres de GAT IMMO en 2007	Goodwill
2 633 400	1 605 596	1 027 804

- L'acquisition supplémentaire en 2008 augmenté le pourcentage de participation du GAT dans la société GAT IMMOBILIER (EX-CODIT) de 62,95% à 66,37%, et a engendré un goodwill supplémentaire de 146 750 DT, détaillé comme suit :

Valeur d'acquisition du 2ième lot de titres	Part du groupe dans les capitaux propres de GAT IMMO en 2008	Goodwill
380 160	233 410	146 750

**GAT Investissement** a acquis 1 lot supplémentaire en 2010 :

- L'acquisition supplémentaire en 2010 a augmenté le pourcentage de participation du GAT dans la société GAT IMMOBILIER (EX-CODIT) de 68.89% à 99.56%, et a engendré un Good Will supplémentaire de 937 079 DT, détaillé comme suit :

Valeur d'acquisition du 3ième lot de titres	Part du groupe dans les capitaux propres de GAT IMMO en 2010	Goodwill
3 068 252	2 131 173	937 079

### 3.2 Ecart d'acquisition sur GAT VIE (EX-AMINA) :

La consolidation de la société GAT VIE fait apparaître un écart d'acquisition de 181 080 DT. Cet écart d'acquisition provient de l'acquisition de titres effectuée en 2009 qui a augmenté le pourcentage de participation du GAT dans la société GAT VIE de 56,17 % (de 33,43% à 89,6%). Le goodwill ainsi dégagé de l'opération se présente comme suit :

Valeur d'acquisition des titres	Part du groupe dans les capitaux propres de GAT VIE en 2009	Goodwill
1 906 202	1 725 122	181 080

L'acquisition supplémentaire en 2010 a augmenté le pourcentage de participation du GAT dans la société GAT VIE de 89,9 % à 94.47%, et a engendré un goodwill négatif de 27 282 DT, détaillé comme suit :

Valeur d'acquisition des titres	Part du groupe dans les capitaux propres de GAT VIE en 2010	Goodwill
137 000	164 282	(27 282)

Ce Goodwill a été directement comptabilisé en résultat de l'exercice 2010.

L'acquisition supplémentaire en 2012 a augmenté le pourcentage de participation du GAT dans la société GAT VIE de 94.47%, % à 94.67%, et a engendré un goodwill de 467 DT. Ce Goodwill a été directement comptabilisé en résultat de l'exercice 2012.

En 2013, le GAT a participé à l'augmentation de capital de GAT Vie de 40 000 actions et a procédé à l'acquisition de nouveaux titres portant ainsi son pourcentage de contrôle de la société GAT Vie de 94.67%, % à 97.4%. Cette opération a généré un goodwill négatif de 72.295 DT détaillé comme suit :

Valeur d'acquisition des titres	Part du groupe dans les capitaux propres de GAT VIE en 2013	Goodwill
191 000	263 295	(72 295)

Ce goodwill a été directement comptabilisé en résultat de l'exercice 2013.

### 3.3 Ecart d'acquisition sur GAT INVESTISSEMENT (EX-SOFIGAT) :

L'opération d'augmentation de capital de la GAT INVESTISSEMENT (EX-SOFIGAT) de 38 700 actions, à laquelle seule le GAT a participé, a engendré une augmentation du pourcentage de participation du GAT dans la société GAT INVESTISSEMENT (EX-SOFIGAT) de 99,78% à 99,9%, et a engendré un goodwill négatif de 2 636 DT, détaillé comme suit :

Valeur d'acquisition des titres	Part du groupe dans les capitaux propres de GAT INVEST en 2010	Goodwill
7 523	10 159	(2 636)

Ce goodwill a été directement comptabilisé en résultat de l'exercice 2010.

L'acquisition supplémentaire en 2013 a augmenté le pourcentage de participation du groupe GAT dans la société GAT Investissement de 99,9 % à 99,94% à travers GAT Vie, et a engendré un Good Will de 2 347 DT comptabilisé directement en résultat.

### 3.4 Plus-value sur cession terrain à GAT Immobilier (EX CODIT) :

GAT assurances a cédé à GAT Immobilier en 2013 un terrain pour une valeur de 7,000 millions de dinars, le terrain en question figurait à son actif 2 ,022 millions de dinars réalisant ainsi une plus-value égale à 4 ,977 millions de dinars.

Cet effet, n'a pas été neutralisé dans les états financiers consolidés publiés au 31/12/2014.

Un retraitement a donc été effectué dans ce sens pour corriger les résultats reportés.

## III.2- PRINCIPES COMPTABLES :

### 1. Méthode de consolidation :

Les comptes consolidés du Groupe intègrent l'ensemble des filiales, entreprises associées et co-entreprises de la société consolidante « **GAT ASSURANCES** ».

#### I. Filiales : NCT 35

Les filiales sont toutes les entités (y compris les entités ad hoc) dont la société consolidante dirige les politiques financières et opérationnelles, ce qui correspond généralement à une participation supérieure à la moitié des droits de vote.

Les états financiers des filiales sont intégrés dans les comptes consolidés à partir de la date à laquelle ce contrôle s'exerce et jusqu'à la date à laquelle il prend fin.

Les intérêts des actionnaires minoritaires dans les fonds propres ainsi que dans le résultat figurent dans les rubriques appropriées des comptes consolidés.

Les transactions, soldes et plus-values latentes sur transactions intra-groupe sont éliminés. Les pertes latentes sont également éliminées sauf si la transaction indique une perte de valeur sur cession d'actif.

Les principes comptables retenus par les filiales ont été modifiés, le cas échéant, de manière à harmoniser les règles appliquées au sein du Groupe.

#### *II. Entreprises associées : NCT 36*

Les entreprises associées sont des entités sur lesquelles « **GAT ASSURANCES** » exerce une influence notable sans pour autant les contrôler. Il s'agit d'entités dans lesquelles la société consolidante détient généralement une participation de 20 % à 50 % des droits de vote.

D'autres critères peuvent démontrer l'existence d'une influence notable par l'investisseur à savoir :

- La représentation au conseil d'administration ou à l'organe de direction équivalent de l'entreprise détenue ;
- La participation au processus d'élaboration des politiques ;
- Les transactions significatives entre l'investisseur et l'entreprise détenue ;
- Les échanges de personnels dirigeants ;
- La fourniture d'informations techniques essentielles.

Les participations dans les entreprises associées sont mises en équivalence et sont initialement comptabilisées au coût. Elles intègrent les Goodwills constatés au moment de l'acquisition (nets du cumul des pertes de valeurs).

La quote-part de la société consolidante dans les résultats des entreprises associées constatés après l'acquisition est comptabilisée au compte de résultat jusqu'à la date à laquelle l'influence notable cesse. Les plus-values latentes sur transactions entre le Groupe et ses entreprises associées sont éliminées à hauteur de la participation du Groupe dans ces dernières.

Les pertes latentes sont également éliminées sauf si la transaction indique une perte de valeur sur cession d'actif.

#### *III. Co-entreprises : NCT 37*

Les co-entreprises sont des entités ayant des activités dans lesquelles la société consolidante exerce un contrôle conjoint conformément à un accord contractuel.

L'intégration proportionnelle est appliquée aux sociétés détenues, contrôlées et gérées conjointement avec des partenaires (coentreprises). Les actifs, passifs, revenus et charges sont consolidés au prorata de la participation au capital.

#### *IV. Autres Participations*

Les participations dans des sociétés autres que des filiales, entreprises associées ou co-entreprises ne sont pas consolidées. Elles sont comptabilisées dans les actifs financiers.

### **2. Information sectorielle :**

L'information sectorielle est fournie en fonction de la nature des activités exercées par les sociétés faisant partie du groupe.

- a. Un secteur d'activité est une composante distincte d'une entité engagée dans la fourniture de produits ou de services soumis à des risques et des rentabilités différents de ceux des autres secteurs.

- b. Un secteur géographique est engagé dans la fourniture de produits ou de services dans un environnement économique particulier qui est exposé à des risques et des rentabilités différents de ceux des autres secteurs d'activité opérant dans d'autres environnements économiques.

### 3. Immobilisations incorporelles : NCT 06

Les actifs incorporels sont immobilisés dans la mesure où les avantages économiques futurs associés à ces actifs iront au Groupe et les coûts correspondants peuvent être identifiés de façon fiable. Ils sont amortis selon la méthode linéaire sur leur durée d'utilité.

### 4. Immobilisations corporelles : NCT 05

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au bilan du Groupe à leur coût diminué du cumul des amortissements et, s'il y a lieu, du cumul des pertes de valeur.

Les coûts de réparation et d'entretien courants sont enregistrés en charges au fur et à mesure qu'ils sont encourus.

Les immobilisations corporelles sont amorties suivant la méthode linéaire, à l'exception des terrains, qui ne sont pas amortis. L'amortissement des immobilisations corporelles reflète le rythme selon lequel les avantages économiques futurs liés à l'actif sont estimés être consommés. Les durées d'amortissement appliquées par le Groupe, basées sur la durée d'utilité prévue des actifs correspondants, sont les suivantes :

Libellé	Taux
Logiciel informatique	20%
Frais de recherche et développement	33%
Construction	5%
Equipements de bureau	10%
Matériels de transport	20%
Installations générales	10%
Matériel informatique	15%
Autres immobilisations	10%

### 5. Impôt sur le résultat :

Les passifs d'impôt différé sont les montants d'impôts sur le résultat payable au cours d'exercices futurs au titre de différences temporelles imposables.

Les actifs d'impôt différé sont les montants d'impôts sur le résultat recouvrable au cours d'exercices futurs au titre de différences temporelles déductibles ou du report en avant des pertes fiscales non utilisées.

La charge d'impôt au compte de résultat comprend l'impôt exigible et l'impôt différé :

- i. L'impôt exigible est basé sur les bénéfices des sociétés du Groupe. Il est calculé conformément aux règles locales.
- ii. L'impôt différé est calculé, selon la méthode du report variable, sur les différences temporelles existant entre les bases fiscales des actifs et passifs et leur valeur figurant dans les comptes consolidés, en utilisant les taux d'imposition applicables comme devant être applicables à la date à laquelle ces différences temporelles sont supposées se résorber.

Les impôts différés actifs ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable que des résultats futurs taxables permettront d'absorber les différences temporelles et les déficits reportables.

### 6. Provisions pour risque et charges : NCT 11

La société constate une provision lorsque :

- i. Elle a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé.

- ii. Il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économique sera nécessaire pour régler cette obligation.
- iii. Et le montant de cette obligation peut être mesuré de façon fiable.

## 7. Provisions techniques : NCT 26

Les sociétés d'assurance constatent les provisions techniques prévues par la NCT 28 et selon l'arrêté du ministre des Finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

Le calcul de la provision mathématique au cours de l'exercice 2017, pour les sociétés GAT et la société GAT VIE, a eu lieu en application de l'arrêté du ministre des Finances du 05 Janvier 2009 modifiant l'arrête du ministre des Finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques des entreprises d'assurances et les conditions de leur représentation.

### III.3- Notes d'information relatives aux principaux éléments des états financiers consolidés :

Les présentes notes aux états financiers arrêtées au 31 Décembre 2023 ont pour objectif de présenter les bases retenues pour l'établissement de ces états financiers et les choix particuliers des principes comptables adoptés par GAT ASSURANCES et d'analyser les montants figurant dans le corps du bilan et des états de résultats.

Les états financiers présentés au 31 Décembre 2023 sont établis selon les règles prévues par la norme comptable générale NC n° 01, les normes comptables techniques et les normes comptables sectorielles d'assurance et de réassurance.

Les principes et méthodes comptables pertinents appliqués pour l'évaluation et la présentation des éléments des états financiers sont les suivants :

#### 1. LA PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Le bilan consolidé clos au 31 Décembre 2023 totalise 828 771 806.549 dinars contre 758 475 946.977 dinars au 31 Décembre 2022 accusant ainsi une hausse de 9.3%.

La situation consolidée au 31 Décembre 2023 dégage un bénéfice Consolidé net d'impôt de 29 810 660.099 dinars contre un bénéfice de 28 258 015.291 dinars au 31 décembre de l'exercice précédent.

## F1- L'ACTIF

### Note A1 : ACTIFS INCORPORELS ET CORPORELS

Les actifs corporels et incorporels totalisent au 31 Décembre 2023 une valeur comptable nette de 13 146 149.624 dinars contre 11 577 193.994 au 31 Décembre 2022, le détail de ce poste se présente comme suit :

Désignation	Au 31/12/2023			Au 31/12/2022		
	Valeurs Brutes	Amorts et Prov	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Amorts et Prov	Valeur Comptable Nette
<b>Actifs Incorporels</b>	<b>13 567 533.994</b>	<b>- 11 487 022.687</b>	<b>2 080 511.307</b>	<b>12 481 272.641</b>	<b>- 10 737 455.219</b>	<b>1 743 817.422</b>
Investissements de recherche & développement	1 439 027.916	- 1 279 162.543	159 865.373	1 325 027.039	- 1 279 162.543	45 864.496
Ressources Externes Intégration	3 427 263.977	-	3 427 263.977	2 673 815.810	-	2 673 815.810
Fonds commercial	35 000.000	- 35 000.000	-	35 000.000	- 35 000.000	-
Autres immobilisations incorporelles	115 166.453	- 115 408.096	- 241.643	115 166.453	- 115 166.452	0.001
Logiciels	5 896 675.648	- 7 912 956.048	- 2 016 280.400	5 677 863.339	- 7 278 266.224	- 1 600 402.885
Goodwill	2 654 400.000	- 2 144 496.000	509 904.000	2 654 400.000	- 2 029 860.000	624 540.000
<b>Actifs Corporels</b>	<b>30 873 270.427</b>	<b>- 19 807 632.110</b>	<b>11 065 638.317</b>	<b>27 599 859.645</b>	<b>- 17 766 483.073</b>	<b>9 833 376.572</b>
Installations techniques et machines	25 632 022.123	- 16 780 412.440	8 851 609.683	23 466 480.409	- 15 049 065.731	8 417 414.678
Autres installations, outillages et mobiliers	5 198 393.948	- 3 027 219.670	2 171 174.278	4 111 309.609	- 2 717 417.342	1 393 892.267
Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours	42 854.356	-	42 854.356	22 069.627	-	22 069.627
<b>Total</b>	<b>44 440 804.421</b>	<b>- 31 294 654.797</b>	<b>13 146 149.624</b>	<b>40 081 132.286</b>	<b>- 28 503 938.292</b>	<b>11 577 193.994</b>

Les dotations aux amortissements des actifs incorporels consolidés s'élèvent pour l'exercice 2023 à 749 567.468 dinars.

Les dotations aux amortissements des actifs corporels consolidés s'élèvent pour l'exercice 2023 à 2 041 149.037 dinars.

## Note A2 : PLACEMENTS

Les placements totalisent au 31 Décembre 2023 une valeur comptable nette de 633 980 251.146 dinars contre 572 673 440.660 dinars au 31 Décembre 2022, le détail de ce poste se présente comme suit :

Le détail de ce poste se présente comme suit :

Désignation	Au 31/12/2023			Au 31/12/2022		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Part des sociétés immobilières non cotées	489.321	-	489.321	489.838	-	489.838
Terrains, constructions et parts de sociétés immobilières	92 805 228.290	(22 408 936.299)	70 396 291.991	81 857 284.321	(21 025 908.804)	60 831 375.517
Bon de trésors et obligations	234 833 570.380	(29 685.160)	234 803 885.220	287 647 876.846	(29 685.160)	287 618 191.686
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	131 433 229.835	(7 319 243.608)	124 113 986.227	102 620 981.332	(7 492 829.416)	95 128 151.916
Placement monétaire et autres liquidités	202 464 115.898	(5 000.000)	202 459 115.898	122 749 515.310	(5 000.000)	122 744 515.310
Dépôts auprès des entreprises cédantes	2 206 482.489	-	2 206 482.489	6 350 716.393	-	6 350 716.393
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes	6 732 236.014	-	6 732 236.014	4 702 569.802	(102 486.003)	4 600 083.799
<b>Total</b>	<b>670 475 352.227</b>	<b>(29 762 865.067)</b>	<b>640 712 487.160</b>	<b>605 929 433.842</b>	<b>(28 655 909.383)</b>	<b>577 273 524.459</b>

## Note A3 : PART DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES

Ce poste figure au bilan arrêté au 31/12/2023 pour un montant de 45 824 791.147 dinars contre 56 004 756.578 dinars au 31 décembre de l'exercice précédent.

Ce montant représente la quote-part des réserves techniques mise à la charge des réassureurs. Le détail de ce poste par nature de réserves se présente comme suit :

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Part des réassureurs dans les provisions mathématiques	550 153.904	353 769.798
Part des réassureurs dans les PPNA	11 784 912.986	10 692 827.490
Part des réassureurs dans les provisions pour SAP	32 298 997.179	43 024 135.318
Part des réassureurs dans les provisions pour PB et ristournes	-	-
Part des réassureurs dans les réserves de stabilité	893 977.137	858 029.431
Part des réassureurs dans les provisions pour REC	-	-
Part des réassureurs dans les provisions pour SAP VIE	296 749.941	1 075 994.541
<b>Total</b>	<b>45 824 791.147</b>	<b>56 004 756.578</b>

## Note A4 : CREANCES

Les Créances totalisent au 31 Décembre 2023 une valeur comptable nette de 80 593 535.218 dinars contre 79 263 261.506 dinars au 31 Décembre 2022, le détail de ce poste se présente comme suit :

Désignation	AU31/12/2023			AU31/12/2022		
	Valeurs Brutes	Amorts et Prov	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Amorts et Prov	Valeur Comptable Nette
Primes acquises et non émises	12 588 033.369	(2 819 654.654)	9 768 378.715	8 271 998.568	(2 668 436.531)	5 603 562.037
Autres créances nées d'opération d'assurance directe	54 906 463.595	(36 220 579.778)	18 685 883.817	50 031 350.946	(31 796 731.957)	18 234 618.989
Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	18 926 841.474	(4 929 503.078)	13 997 338.396	19 338 294.416	(4 623 405.794)	14 714 888.622
Créances nées d'opérations de réassurance	18 754 775.975	-	18 754 775.975	22 247 199.821	-	22 247 199.821
Personnel	682 525.341	(148 625.340)	533 900.001	708 687.400	(148 625.340)	560 062.060
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	14 305 407.872	-	14 305 407.872	13 552 188.620	-	13 552 188.620
Débiteurs divers	5 497 103.916	(949 253.474)	4 547 850.442	5 302 784.977	(952 043.620)	4 350 741.357
<b>Total</b>	<b>125 661 151.542</b>	<b>(45 067 616.324)</b>	<b>80 593 535.218</b>	<b>119 452 504.748</b>	<b>(40 189 243.242)</b>	<b>79 263 261.506</b>

#### A 4.1 – PRIMES ACQUISES ET NON EMISES :

Ce poste présente au 31 Décembre 2023 un solde net de 9 768 378.715 dinars contre 5 603 562.037 dinars au 31 Décembre 2022.

Les primes à annuler viennent en déduction des primes acquises et non émises et se détaillent comme suit :

Désignation		31/12/2023		31/12/2022
PANE Brute		12 588 033.369		8 271 998.568
Primes à annuler	-	2 819 654.654	-	2 668 436.531
<b>Total</b>		<b>9 768 378.715</b>		<b>5 603 562.037</b>

#### A 4.2 – AUTRES CREANCES NEES D'OPERATIONS D'ASSURANCES DIRECTES :

Ce poste présente au 31 Décembre 2023 un solde net de 18 685 883.817 dinars contre 18 234 618.989 dinars au 31 Décembre 2022. Il englobe les primes à recevoir, les autres créances sur les agents et succursales et les comptes courants co-assureurs et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2023			Au 31/12/2022		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Compte Agents Généraux	99 738 169.397	- 23 774 866.580	75 963 302.817	97 097 479.213	- 21 301 514.520	75 795 964.693
Compte Courtiers Auxiliaire	43 982 153.480	- 11 604 508.149	32 377 645.331	37 940 848.704	- 9 745 602.305	28 195 246.399
Recouvrement direct	36 601 802.177	-	36 601 802.177	31 590 384.292	-	31 590 384.292
Dettes en C/C envers les agents et succursales	-	- 841 205.049	- 841 205.049	-	- 749 615.132	- 749 615.132
Compte courant des co-assureurs-Actifs	1 974 341.367	-	1 974 341.367	946 922.741	-	946 922.741
Dép. des créances des agents	- 71 454 241.323	-	- 71 454 241.323	- 70 885 101.302	-	- 70 885 101.302
Dép. des primes à recevoir	- 55 935 761.503	-	- 55 935 761.503	- 46 659 182.702	-	- 46 659 182.702
<b>Total</b>	<b>54 906 463.595</b>	<b>- 36 220 579.778</b>	<b>18 685 883.817</b>	<b>50 031 350.946</b>	<b>- 31 796 731.957</b>	<b>18 234 618.989</b>

#### A 4.3 – CREANCES INDEMNISEES SUBROGEES A L'ENTREPRISE D'ASSURANCE :

Ce poste présente au 31 Décembre 2023 un solde net de 13 997 338.396 dinars contre 14 714 888.622 dinars au 31 Décembre 2022.

Il regroupe les règlements pour compte et les récupérations auprès des compagnies adverses et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2023			Au 31/12/2022		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
C/C des compagnies Actif	18 926 841.474	( 4 929 503.078)	13 997 338.396	19 338 294.416	( 4 623 405.794)	14 714 888.622
<b>Total</b>	<b>18 926 841.474</b>	<b>( 4 929 503.078)</b>	<b>13 997 338.396</b>	<b>19 338 294.416</b>	<b>( 4 623 405.794)</b>	<b>14 714 888.622</b>

#### A 4.4 – CREANCES NEES D'OPERATIONS DE REASSURANCE :

Ce poste présente au 31 Décembre 2023 un solde net de 18 754 775.975 dinars contre 22 247 199.821 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2023			Au 31/12/2022		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
C/C Réassureurs	18 118 375.225	-	18 118 375.225	21 661 650.526	-	21 661 650.526
C/C Cessionnaires STAR	443 994.292	-	443 994.292	443 994.292	-	443 994.292
Comptes des cédants et rétrocédants	192 406.458	-	192 406.458	141 555.003	-	141 555.003
<b>Total</b>	<b>18 754 775.975</b>	<b>-</b>	<b>18 754 775.975</b>	<b>22 247 199.821</b>	<b>-</b>	<b>22 247 199.821</b>

#### A 4.5 – AUTRES CREANCES

Ce poste présente au 31 Décembre 2023 un solde net de 19 387 158.315 dinars contre 18 462 992.037 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2023			Au 31/12/2022		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Personnel	682 525.341	- 148 625.340	533 900.001	708 687.400	- 148 625.340	560 062.060
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	14 305 407.872	-	14 305 407.872	13 552 188.620	-	13 552 188.620
Débiteurs divers	5 497 103.916	- 949 253.474	4 547 850.442	5 302 784.977	- 952 043.620	4 350 741.357
<b>Total</b>	<b>20 485 037.129</b>	<b>-1 097 878.814</b>	<b>19 387 158.315</b>	<b>19 563 660.997</b>	<b>- 1 100 668.960</b>	<b>18 462 992.037</b>

#### Note A5 : AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS :

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2023 une valeur comptable nette de 48 494 843.400 dinars contre 34 357 210.440 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2023			Au 31/12/2022		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	19 672 208.759	- 2 449 507.345	17 222 701.414	15 153 561.920	- 2 363 565.745	12 789 996.175
Frais d'acquisition reportés	15 625 082.614	-	15 625 082.614	12 301 742.570	-	12 301 742.570
Autres charges à répartir	-	-	-	25 237.065	-	25 237.065
Compte de Régularisations Actifs	15 647 059.372	-	15 647 059.372	9 240 234.630	-	9 240 234.630
Intérêts et loyers acquis non échus	9 220 250.348	-	9 220 250.348	7 792 834.767	-	7 792 834.767
Autres comptes de régularisation	6 426 809.024	-	6 426 809.024	1 447 399.863	-	1 447 399.863
<b>Total</b>	<b>50 944 350.745</b>	<b>- 2 449 507.345</b>	<b>48 494 843.400</b>	<b>36 720 776.185</b>	<b>- 2 363 565.745</b>	<b>34 357 210.440</b>

#### A 5.1 – AVOIRS EN BANQUES, CCP, CHEQUES ET CAISSE :

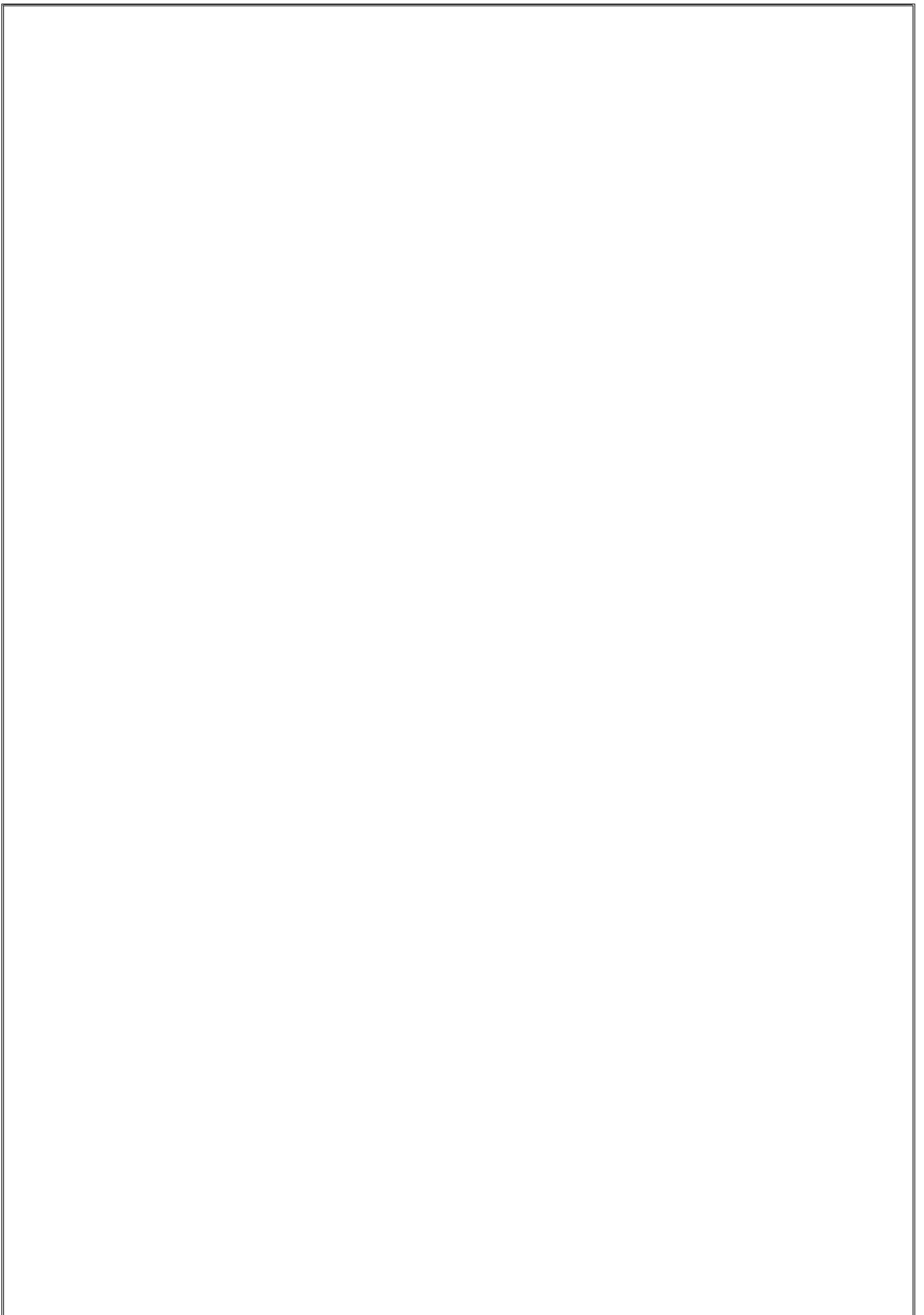
Ce poste présente au 31 Décembre 2023 un solde net de 17 222 701.414 dinars contre 12 789 996.175 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2023			Au 31/12/2022		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Caisse	10 836.643	-	10 836.643	9 906.871	-	9 906.871
Banques et chèques postaux	19 661 372.116	- 2 449 507.345	17 211 864.771	15 143 655.049	- 2 363 565.745	12 780 089.304
<b>Total</b>	<b>19 672 208.759</b>	<b>- 2 449 507.345</b>	<b>17 222 701.414</b>	<b>15 153 561.920</b>	<b>- 2 363 565.745</b>	<b>12 789 996.175</b>

#### A 5.2 – Comptes de Régularisations Actifs

Ce poste présente au 31 Décembre 2023 un solde net de 15 647 059.372 dinars contre 9 240 234.630 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
<b>Intérêts et loyers courus et non Echus</b>	<b>9 220 250.348</b>	<b>7 792 834.767</b>
Intérêts courus sur placements financiers	9 220 250.348	7 792 834.767
<b>Autres Comptes de Régularisation</b>	<b>6 426 809.024</b>	<b>1 447 399.863</b>
Produits à recevoir	747 250.814	210 170.729
Charges constatées d'avance	583 720.761	603 923.498
Différences sur les prix de remboursement à amortir	1 265 910.216	257 919.660
Autres Comptes de Régularisation	3 829 927.233	375 385.976
<b>Total</b>	<b>15 647 059.372</b>	<b>9 240 234.630</b>



## F.2 - LES CAPITAUX PROPRES

### Note CP1 : CAPITAUX PROPRES ET RESERVES

Les variations des capitaux propres consolidés entre 31 décembre 2022 et 31 décembre 2023 se détaillent comme suit :

	Ouverture	Affect Résultat	Aug de capital	Distribution	Autres	Clôture
Capital social ou fonds équivalent	45 000 000.000	-	-	-	-	45 000 000.000
Réserves et primes liées au capital	52 059 336.979	28 258 015.291	-	(13 835 508.161)	3 244 453.166	69 726 297.276
<b>Total des Capitaux Propres Consolidés Avant Résultat</b>	<b>97 059 336.979</b>	<b>28 258 015.291</b>	-	<b>(13 835 508.161)</b>	<b>3 244 453.166</b>	<b>114 726 297.276</b>
Résultat de l'exercice	28 258 015.291	(28 258 015.291)	-	-	-	29 810 660.099
<b>Total des Capitaux Propres Consolidés</b>	<b>125 317 352.271</b>	-	-	<b>(13 835 508.161)</b>	<b>3 244 453.166</b>	<b>144 536 957.375</b>
Réserves Hors Groupe	208 870.006	56 322.117	-	(30 585.839)	12 275.337	246 881.620
Résultat Hors Groupe	56 322.117	(56 322.117)	-	-	-	60 453.568
<b>Total des Intérêts Minoritaires</b>	<b>265 192.122</b>	-	-	<b>(30 585.839)</b>	<b>12 275.337</b>	<b>307 335.188</b>
<b>Total des Capitaux Propres</b>	<b>125 582 544.393</b>	-	-	<b>(13 866 094.000)</b>	<b>3 256 728.503</b>	<b>144 844 292.563</b>

## F.3 - LES PASSIFS

### Note P1 : LES PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES ET CHARGES

Les provisions pour risques et charges constituées au 31 Décembre 2023 totalisent 22 343 358.686 dinars contre 19 622 097.105 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Autres provisions pour risques	22 343 358.686	19 622 097.105
<b>Total</b>	<b>22 343 358.686</b>	<b>19 622 097.105</b>

### Note P2 : LES PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES :

Les provisions pour risques et charges constituées au 31 Décembre 2023 totalisent 564 041 354.581 dinars contre 522 585 403.829 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Provisions pour primes non acquises Non Vie	65 597 884.700	58 620 216.679
Provisions pour sinistres Non Vie	236 631 033.551	247 865 171.125
Provisions pour participation aux bénéfices Vie	1 925 276.883	1 414 407.036
Provisions pour participation aux bénéfices et Ristournes Non Vie	6 832 781.217	6 614 039.127
Provisions pour égalisation et équilibrage	675 940.379	814 146.810
Provisions d'assurances Vie	240 225 967.935	192 733 451.917
Provisions pour sinistres Vie	4 560 507.278	6 744 196.295
Autres provisions techniques Vie	4 985 358.554	5 284 441.043
Autres provisions techniques Non Vie	2 606 604.084	2 495 333.797
<b>Total</b>	<b>564 041 354.581</b>	<b>522 585 403.829</b>

#### *P 2-1 Provisions pour primes non acquises :*

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2023 un total de 65 597 884.700 dinars contre 58 620 216.679 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille par branche comme suit :

Branches	31/12/2023	31/12/2022
Acceptations	1 417 226.950	1 474 422.894
Assurance voyage	401 945.816	304 235.747
Automobile	50 124 748.405	44 412 439.876
Incendie	4 063 239.213	3 725 341.226
Responsabilité Civile	979 571.064	830 278.329
Risques Divers	1 561 418.324	1 357 742.932
Risques spéciaux	3 999 607.978	3 716 615.305
Groupe	1 550 568.429	1 421 703.130
Transport	1 499 558.521	1 377 437.240
<b>Total</b>	<b>65 597 884.700</b>	<b>58 620 216.679</b>

*P 2-2 Provisions pour sinistres à payer non-vie :*

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2023 un total de 236 631 033.551 dinars contre 247 865 171.125 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Provision pour SAP	175 192 941.801	186 588 663.597
Provisions pour sinistres tardifs	57 392 527.874	54 458 151.632
Prévisions de recours à encaisser	(13 432 045.903)	(10 937 560.198)
Provisions pour chargement de gestion	17 477 609.779	17 755 916.094
<b>Total</b>	<b>236 631 033.551</b>	<b>247 865 171.125</b>

*P 2-3 Autres provisions techniques non-vie*

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2023 un total de 2 606 604.084 dinars contre 2 495 333.797 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Autres provisions techniques (Non Vie)	2 606 604.084	2 495 333.797
<b>Total</b>	<b>2 606 604.084</b>	<b>2 495 333.797</b>

**Note P3 : DETTES POUR DEPOTS EN ESPECES REÇUS DES CESSIONNAIRES**

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2023 un total de 42 690 085.953 dinars contre 49 148 967.182 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Dettes P/valeur et espèces reçus par les réassureurs cess/retrocess en représentation des engagements techniques	42 690 085.953	49 148 967.182
<b>Total</b>	<b>42 690 085.953</b>	<b>49 148 967.182</b>

#### Note P4 : AUTRES DETTES

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2023 un total de 32 698 554.759 dinars contre 21 434 611.880 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	6 057 609.824	6 321 260.529
Dettes nées d'opérations de réassurance	55 151.669	55 151.669
Dépôts et cautionnements reçus	44 050.781	56 382.148
Autres Dettes	1 126 422.032	1 376 351.755
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	16 236 166.148	8 541 878.880
Créditeurs divers	9 177 281.097	5 081 709.845
Concours Bancaires	1 873.208	1 877.054
<b>Total</b>	<b>32 698 554.759</b>	<b>21 434 611.880</b>

##### *P 4-1 Dettes nées d'opérations d'assurance directe :*

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2023 un total de 6 057 609.824 dinars contre 6 321 260.529 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Dettes envers les co-assureurs	247 850.303	303 462.362
C/C Des compagnies-Passif	134 691.429	134 691.429
Compte courant chez les compagnies	5 675 068.092	5 883 106.738
<b>Total</b>	<b>6 057 609.824</b>	<b>6 321 260.529</b>

##### *P 4-2 Dettes nées d'opérations de réassurances :*

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2023 un total de 55 151.669 dinars tout comme au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Compte de cédantes et rétrocedants	55 151.669	55 151.669
<b>Total</b>	<b>55 151.669</b>	<b>55 151.669</b>

##### *P 4-3 Autres Dettes :*

###### *P 4-3-1 Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques*

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2023 un total de 16 236 166.148 dinars contre 8 541 878.880 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Etat, impôts et taxes retenues à la source	654 067.095	745 947.455
Etat, Impôt et Taxes TVA	621 099.637	560 269.786
Etat - impôts sur les bénéfices	9 063 305.349	2 406 762.672
Taxes d'assurances	3 985 360.469	2 671 064.834
Organismes de sécurité sociale	156 229.209	136 366.283
CNSS	1 718 234.638	1 974 984.652
Autres organismes sociaux	37 869.751	46 483.198
<b>Total</b>	<b>16 236 166.148</b>	<b>8 541 878.880</b>

*P 4-3-2 Crédeurs Divers*

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2023 un total de 9 177 281.097 dinars contre 5 081 709.845 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Fournisseurs, prestations de services	3 330 742.683	4 000 952.876
Fournisseurs d'immobilisation	5 714.286	-
Sociétés du groupe, comptes courants - passif	- 598 353.962	- 607 380.517
Actionnaires, Dividendes à payer	240 522.600	240 017.600
Créditeurs divers, autres dettes	5 952 755.490	1 325 625.179
Clients - Avances et acomptes reçus	245 900.000	122 494.707
<b>Total</b>	<b>9 177 281.097</b>	<b>5 081 709.845</b>

Note P5 : AUTRES PASSIFS

Ce poste présente au 31 Décembre 2023 un total de 15 416 477.399 dinars contre 15 395 745.538 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2023	31/12/2022
Charges à payer	5 666 292.142	4 518 916.379
Produits constatés d'avance	39 548.105	98 497.006
Régul commissions sur PANE	740 525.253	549 072.569
Produits à répartir sur plusieurs exercices	435 969.736	422 045.496
Différences sur les prix de remboursement à percevoir	5 606 699.674	6 641 543.587
Différences sur les prix de remboursement à percevoir BTA des UC	2 597 997.095	2 816 971.258
Différences sur les prix de remboursement à amortir	4 931.164	4 931.164
Produits perçu d'avance	165 278.623	123 570.550
Autres	159 235.607	220 197.529
<b>Total</b>	<b>15 416 477.399</b>	<b>15 395 745.538</b>

## F.4 - Explication des comptes de RESULTAT

La contribution de chaque entité dans le résultat global se présente comme suit :

Groupe GAT ASSURANCES

Etats financiers Consolidés au 31 Décembre 2023

### Annexe n°5

#### Etat de résultat Consolidé par Unité

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	GAT ASSURANCES	GAT VIE	GAT INVESTISSEMENT	GAT IMMOBILIER	GAT PROMOTION IMMOBILIERE	Exercice clos le 31/12/2023	Exercice clos le 31/12/2022
<b>Résultat Technique de l'assurance Non Vie</b>	<b>26 378 516.386</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26 378 516.386</b>	<b>20 804 371.456</b>
<b>Résultat Technique de l'assurance Vie</b>	<b>1 389 596.825</b>	<b>5 212 545.989</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 602 142.814</b>	<b>5 845 359.135</b>
<b>PRNT1 Produits des placements Assurance Non Vie</b>	<b>26 159 740.805</b>	<b>396 235.198</b>	<b>(541 477.000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26 014 499.003</b>	<b>26 470 453.415</b>
PRNT11 Revenus des placements	26 159 740.805	396 235.198	(541 477.000)	-	-	26 014 499.003	26 470 453.415
<b>CHNT1 Charges des placements de l'Assurance Non Vie</b>	<b>(2 932 691.850)</b>	<b>(5 770.811)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 938 462.661)</b>	<b>(6 062 074.596)</b>
CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	(2 932 691.850)	(5 770.811)	-	-	-	(2 938 462.661)	(6 062 074.596)
<b>PRNT3-B Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat</b>	<b>(18 717 713.770)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(18 717 713.770)</b>	<b>(16 356 105.552)</b>
PRNT2 Autres produits non techniques	4 179 754.900	(273 863.264)	-	-	-	3 905 891.636	2 651 146.820
CHNT3 Autres charges non techniques	(24 455.980)	(11 071.149)	-	-	-	(35 527.129)	(24 164.362)
PRNT6 Produit des autres activités	-	-	2 120 473.511	1 041 953.242	1 940 219.944	5 102 646.697	4 285 250.186
CHNT7 Charges des autres activités	1 206 404.786	(326 409.605)	(1 105 353.815)	(1 167 761.329)	(890 888.985)	(2 284 008.948)	(2 262 452.068)
<b>Résultats provenant des activités ordinaires</b>	<b>37 639 152.102</b>	<b>4 991 666.358</b>	<b>473 642.696</b>	<b>(125 808.087)</b>	<b>1 049 330.959</b>	<b>44 027 984.028</b>	<b>35 351 783.555</b>
CHNT4 Impôts sur le Résultat	(12 207 458.770)	(1 133 546.400)	(327 922.560)	(101 554.200)	(119 195.250)	(13 889 677.180)	(6 956 745.746)
<b>Résultats provenant des activités ordinaires après impôts</b>	<b>25 431 693.332</b>	<b>3 858 119.958</b>	<b>145 720.136</b>	<b>(227 362.287)</b>	<b>930 135.709</b>	<b>30 138 306.848</b>	<b>28 395 037.809</b>
CHNT5 Pertes extraordinaires	-	(267 193.181)	-	-	-	(267 193.181)	(80 701.280)
<b>Résultat Net de l'exercice</b>	<b>25 431 693.332</b>	<b>3 590 926.777</b>	<b>145 720.136</b>	<b>(227 362.287)</b>	<b>930 135.709</b>	<b>29 871 113.667</b>	<b>28 314 336.529</b>
<b>Résultat net après modifications comptables</b>	<b>25 431 693.332</b>	<b>3 590 926.777</b>	<b>145 720.136</b>	<b>(227 362.287)</b>	<b>930 135.709</b>	<b>29 871 113.667</b>	<b>28 314 336.529</b>
<b>Résultat net de l'ensemble Consolidé</b>	<b>25 431 693.332</b>	<b>3 590 926.777</b>	<b>145 720.136</b>	<b>(227 362.287)</b>	<b>930 135.709</b>	<b>29 871 113.667</b>	<b>28 314 336.529</b>
Quote part des minoritaires dans le résultat consolidé	(4 103.603)	(49 772.349)	(476.897)	(3 276.790)	(2 823.929)	(60 453.568)	(56 322.117)
<b>Résultat Net Part du Groupe</b>	<b>25 427 589.729</b>	<b>3 541 154.428</b>	<b>145 243.239</b>	<b>(230 639.077)</b>	<b>927 311.780</b>	<b>29 810 660.099</b>	<b>28 258 015.291</b>

## **F.5 - NOTES AUX TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**

L'état consolidé des flux de trésorerie présenté en annexe n°7, a été retraité pour prendre en considération les opérations intergroupes ayant un impact sur les flux d'exploitation et sur les flux de financement.

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**États financiers consolidés - Exercice clos le 31 décembre 2023**

**Messieurs les actionnaires de la société GAT ASSURANCES,**

**I-Rapport sur l'audit des états financiers consolidés**

**1. Opinion**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale ordinaire, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers Consolidés du groupe « GAT ASSURANCES », qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2023, les états de résultat consolidés et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces États Financiers Consolidés font ressortir des capitaux propres positifs (hors intérêts minoritaires) de 144 536 957.375 Dinars, y compris le résultat bénéficiaire consolidé de l'exercice s'élevant à 29 810 660.099 Dinars.

À notre avis, les Etats Financiers Consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière consolidée du groupe au 31 décembre 2023 ainsi que sa performance financière consolidée et ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

**2. Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers Consolidés » du présent rapport.

Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats Financiers Consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

**3. Rapport de gestion relatif au Groupe**

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

Notre opinion sur les Etats Financiers Consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion relatif au Groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions des articles 266 et 471 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion relatif au Groupe, et ce, par référence aux états financiers consolidés.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du Groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers Consolidés ou la connaissance acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion relatif au Groupe semble autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion relatif au Groupe, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

#### **4. Responsabilité de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les États financiers consolidés**

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des Etats Financiers Consolidés conformément au Système Comptable des Entreprises, de la mise en place du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'Etats Financiers Consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des Etats Financiers consolidés, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Groupe.

#### **5. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers Consolidés**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers Consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers Consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de

jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers Consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Groupe à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers Consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers Consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

## **II- Rapport relatif aux autres obligations légales et réglementaires**

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

### **1. Efficacité du système de contrôle interne**

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité des systèmes de contrôle interne de GAT Assurances et de ses filiales. À cet effet, nous avons consulté les rapports des commissaires aux comptes des sociétés appartenant au Groupe. Nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombent à la Direction et au Conseil d'Administration de la société mère.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences majeures dans les systèmes de contrôle interne de la société « GAT ASSURANCES » et ses filiales susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers consolidés.

### **2. Participations croisées**

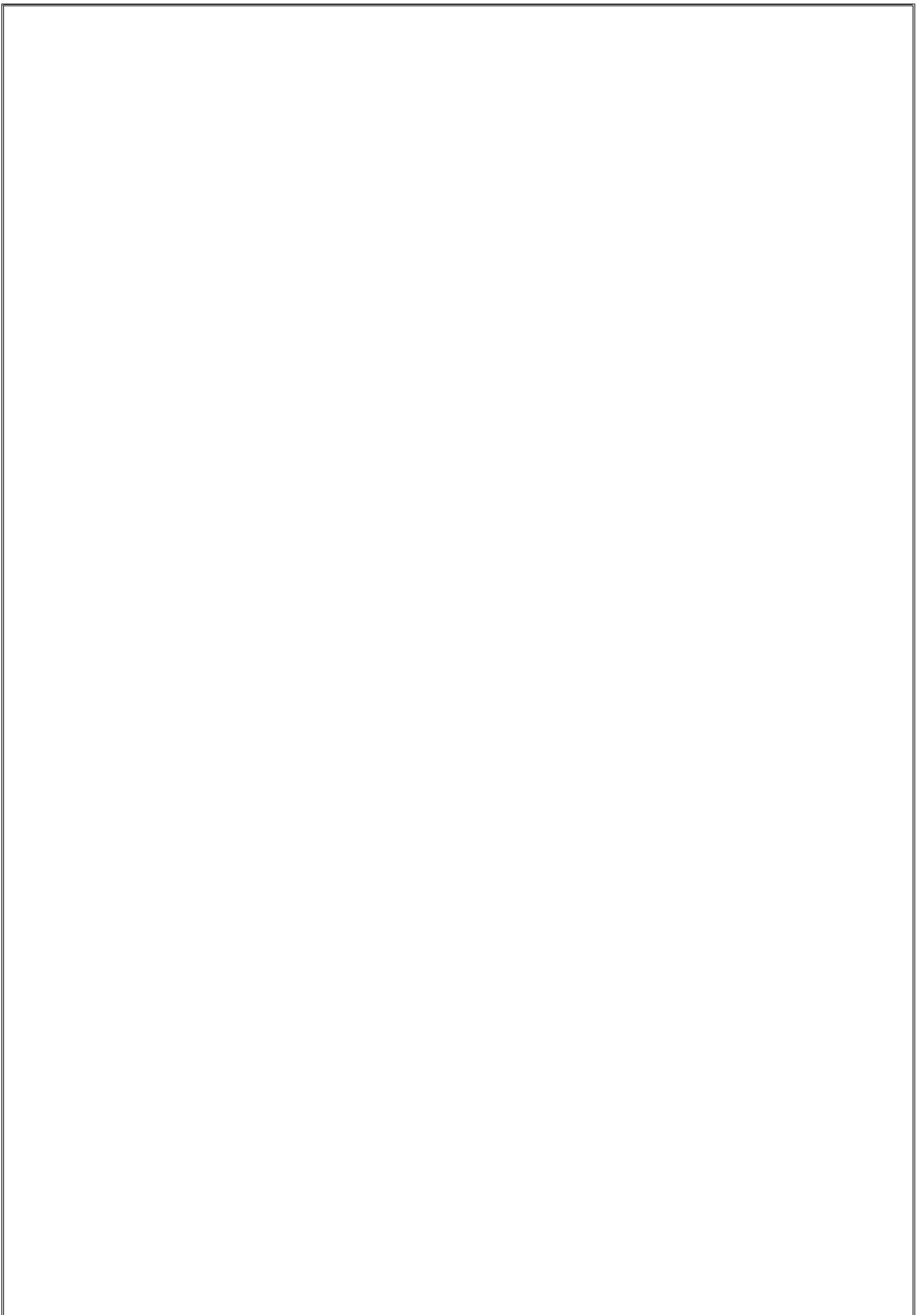
Contrairement aux dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales, la société « GAT ASSURANCES » détient, au 31 décembre 2023, respectivement 98,83% et 99,94% dans le capital des sociétés « GAT VIE » et « GAT Investissement » qui détiennent à leur tour respectivement 1,45% et 3,74% dans le capital de la société « GAT ASSURANCES ».

**Tunis, le 13 Septembre 2024**

**Les commissaires aux comptes**

**AMC Ernst & Young**  
Noureddine HAJJI

**FINOR**  
Walid BEN SALAH



## ARABIA SICAV

### SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 Juin 2024

#### RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 Juin 2024

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société « ARABIA SICAV » pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2024, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total bilan de 5 553 708 DT et un résultat déficitaire de la période de -188 446 DT.

#### ***I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires***

##### ***Introduction :***

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société ARABIA SICAV, comprenant le bilan au 30 Juin 2024, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

##### ***Étendue de l'examen limité***

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

## **Conclusion**

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

## **II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires**

Les liquidités et quasi liquidités représentent au 30 Juin 2024, 15,10% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 4,9 % au-dessous du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 4 662 728 DT au 30 Juin 2024, et représente une quote-part de 83,96% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 3,96% en dessus du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 26/07/2024

**Le Commissaire aux Comptes :**

**FMBZ - KPMG TUNISIE**

**Emna RACHIKOU**

**Bilan**

**ARRETE AU 30/06/2024**

**(Exprimé en dinars)**

<b>ACTIF</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>AC1- PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>4 662 728</b>	<b>4 774 103</b>	<b>4 523 676</b>
a- Actions,valeurs assimilées et droits rattachés	3 763 926	4 258 610	4 138 709
b- Obligations et valeurs assimilées	898 802	515 492	384 967
<b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>838 356</b>	<b>1 147 504</b>	<b>1 197 708</b>
a- Placements monétaires	-	-	-
b- Disponibilités	838 356	1 147 504	1 197 708
<b>AC3- Créances d'exploitation</b>	<b>52 624</b>	<b>88 200</b>	<b>178 391</b>
<b>AC4- Autres actifs</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>5 553 708</b>	<b>6 009 807</b>	<b>5 899 775</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>PA1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>10 697</b>	<b>11 631</b>	<b>14 609</b>
<b>PA2- Autres créditeurs divers</b>	<b>62 434</b>	<b>64 941</b>	<b>129 951</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>73 132</b>	<b>76 573</b>	<b>144 560</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP1- Capital</b>	<b>5 436 222</b>	<b>5 890 086</b>	<b>5 668 906</b>
<b>CP2- Sommes distribuables</b>	<b>44 354</b>	<b>43 148</b>	<b>86 309</b>
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	59	11	11
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours	44 295	43 137	86 298
<b>ACTIF NET</b>	<b>5 480 576</b>	<b>5 933 234</b>	<b>5 755 214</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>	<b>5 553 708</b>	<b>6 009 807</b>	<b>5 899 775</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**ARRETE AU 30/06/2024**  
(Exprimé en dinars)

	<u>Du</u> <u>01/04/2024</u> <u>Au</u> <u>30/06/2024</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2024</u> <u>Au</u> <u>30/06/2024</u>	<u>Du</u> <u>01/04/2023</u> <u>Au</u> <u>30/06/2023</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2023</u> <u>Au</u> <u>30/06/2023</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2023</u> <u>Au</u> <u>31/12/2023</u>
<b>PR 1- Revenus de portefeuille-titres</b>	<b>116 096</b>	<b>120 490</b>	<b>88 111</b>	<b>93 768</b>	<b>176 622</b>
a- Dividendes	106 655	106 655	82 391	82 391	156 143
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	9 441	13 835	5 720	11 377	20 479
<b>PR 2- Revenus des placements monétaires</b>	<b>3 908</b>	<b>8 175</b>	<b>16 770</b>	<b>27 716</b>	<b>58 131</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>	<b>120 004</b>	<b>128 665</b>	<b>104 881</b>	<b>121 484</b>	<b>234 753</b>
<b>CH 1- Charges de gestion des placements</b>	<b>25 429</b>	<b>51 125</b>	<b>26 794</b>	<b>53 746</b>	<b>107 987</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>	<b>94 575</b>	<b>77 539</b>	<b>78 087</b>	<b>67 739</b>	<b>126 765</b>
<b>PR 3- Autres produits</b>	<b>1 175</b>	<b>1 175</b>	<b>1 753</b>	<b>1 753</b>	<b>3 236</b>
<b>CH 2- Autres charges</b>	<b>10 852</b>	<b>34 419</b>	<b>16 859</b>	<b>26 352</b>	<b>43 344</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>84 898</b>	<b>44 296</b>	<b>62 981</b>	<b>43 140</b>	<b>86 658</b>
<b>PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>(360)</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>84 898</b>	<b>44 296</b>	<b>62 978</b>	<b>43 137</b>	<b>86 298</b>
<b>PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>360</b>
- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	235 301	(192 947)	668 931	133 081	(49 205)
- Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	(32 962)	(36 016)	(174 576)	(188 613)	(201 677)
- Frais de négociation de titres	(2 268)	(3 779)	(3 745)	(10 367)	(17 444)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>284 970</b>	<b>(188 446)</b>	<b>553 592</b>	<b>(22 759)</b>	<b>(181 668)</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

**ARRETE AU 30/06/2024**

(Exprimé en dinars)

	<u>Du</u> <u>01/04/2024</u> <u>Au</u> <u>30/06/2024</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2024</u> <u>Au</u> <u>30/06/2024</u>	<u>Du</u> <u>01/04/2023</u> <u>Au</u> <u>30/06/2023</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2023</u> <u>Au</u> <u>30/06/2023</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2023</u> <u>Au</u> <u>31/12/2023</u>
<b><u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u></b>					
<b>AN 1- <u>RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>					
a- Résultat d 'Exploitation	84 898	44 296	62 981	43 140	86 658
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	235 301	(192 947)	668 931	133 081	(49 205)
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(32 962)	(36 016)	(174 576)	(188 613)	(201 677)
d- Frais de négociation de titres	(2 268)	(3 779)	(3 745)	(10 367)	(17 444)
<b>AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	<b>(86 250)</b>	<b>(86 250)</b>	<b>(99 398)</b>	<b>(99 398)</b>	<b>(99 398)</b>
<b>AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>					
<b>a- Souscriptions</b>					
– Capital	62	62	65	65	65
– Régularisation des sommes non distribuables	(5)	(5)	72	72	72
– Régularisation des sommes distribuables	0	0	0	0	0
– Droits d'entrée	1	1	1	1	1
<b>b- Rachats</b>					
– Capital	-	-	(6 561)	(6 561)	(26 959)
– Régularisation des sommes non distribuables	-	-	(6)	(6)	1 638
– Régularisation des sommes distribuables	-	-	(4)	(4)	(360)
– Droit de sortie			-	-	-
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>198 777</b>	<b>(274 638)</b>	<b>447 761</b>	<b>(128 590)</b>	<b>(306 610)</b>
<b>AN 4- <u>ACTIF NET</u></b>					
a- en début de période	5 281 799	5 755 214	5 485 473	6 061 824	6 061 824
b- en fin de période	5 480 576	5 480 576	5 933 234	5 933 234	5 755 214
<b>AN 5- <u>NOMBRE D'ACTIONNS</u></b>					
a- en début de période	91 366	91 366	91 780	91 780	91 780
b- en fin de période	91 367	91 367	91 680	91 680	91 366
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>59,984</b>	<b>59,984</b>	<b>64,717</b>	<b>64,717</b>	<b>62,991</b>
<b>AN6- <u>TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</u></b>	<b>5,40%</b>	<b>(3,27%)</b>	<b>10,09%</b>	<b>(0,37%)</b>	<b>(2,99%)</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETEES AU 30 Juin 2024

### 1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

ARABIA SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte et de distribution régie par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001.

ARABIA SICAV est gérée par l'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS.

L'ARAB TUNISIAN BANK est désignée dépositaire de la SICAV.

### 2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30-06-2024 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### 3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation, les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

#### 3-1 PRISE EN COMPTE DES PLACEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

#### 3-2 EVALUATION DES PLACEMENTS EN ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 30-06-2024 à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30-06-2024 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs Valeurs Liquidatives au 30-06-2024.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

#### 3-3 EVALUATION DES PLACEMENTS EN OBLIGATIONS

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leurs comptabilisations initiales :

- à la valeur du marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente.
- au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent
- à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constituent une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Juin 2024, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués au 30 Juin 2024 au coût amorti.

### **3-4 EVALUATION DES PLACEMENTS MONETAIRES**

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

### **3-5 CESSION DES PLACEMENTS**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable.

La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

#### 4- NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

##### AC1- Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2024 à 4 662 728 DT contre 4 774 103 DT au 30/06/2023, et se détaille ainsi :

Code ISIN	DESIGNATION DU TITRE	Nombre/Titre	Coût d'acquisition	Val au 30/06/2024	% ACTIF	% Capital
	<b>ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES:</b>		<b>4 458 206</b>	<b>3 763 926</b>	<b>67,77%</b>	
	<b><u>Actions et droits rattachés :</u></b>		<b><u>4 443 941</u></b>	<b><u>3 750 419</u></b>	<b><u>67,53%</u></b>	
TN0007300015	ARTES	6 000	37 647	40 032	0,72%	0,02%
TN0007830011	ASS MAG	4 800	267 183	230 400	4,15%	0,11%
TN0007140015	ASSAD	7 000	10 232	5 040	0,09%	0,03%
TN0004700100	ATL	45 000	164 925	160 650	2,89%	0,14%
TN00001800457	BIAT	3 688	345 768	377 327	6,79%	0,01%
TN0007350010	CIMENT DE BIZERTE	229 165	696 692	142 082	2,56%	0,52%
TN0007570013	EUROCYCLE	26 955	458 624	304 430	5,48%	0,05%
TN0003200755	ICF	200	13 389	13 498	0,24%	0,01%
TN0007510019	LANDOR	38 704	306 545	333 822	6,01%	0,34%
TN0006440010	MAG GENERAL	3 324	18 081	19 080	0,34%	0,02%
TN0007700016	OFFICE PLAST	4 970	6 024	4 672	0,08%	0,03%
TN0005700018	PGH	5 000	45 000	44 080	0,79%	0,01%
TN0007610017	SAH	38 000	328 195	333 488	6,00%	0,05%
TN0007730013	SANIMED	1 000	1 903	1 150	0,02%	0,01%
TN0001100254	SFBT	2 022	25 025	25 657	0,46%	0,00%
TN0007740012	MEUBLE INTERIEUR	19 102	77 170	116 771	2,10%	0,34%
TNQPQXRODTH8	SMART	10 000	208 659	149 950	2,70%	0,14%
TN0007600018	SOTEMAIL	178 727	443 770	319 921	5,76%	0,59%
TN0006560015	SOTUVER	33 960	289 867	435 367	7,84%	0,12%
TN0006060016	STAR	211	34 355	33 760	0,61%	0,01%
TN0007270010	TPR	91 619	427 187	482 374	8,69%	0,18%
TN0007440019	TELNET	36 000	237 700	176 868	3,18%	0,30%
	<b><u>Titre OPCVM</u></b>		<b><u>14 265</u></b>	<b><u>13 508</u></b>	<b><u>0,24%</u></b>	
TN84RGRD6G6	FCP IRADETT 50	1 221	14 265	13 508	0,24%	0,30%
	<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES</b>		<b>877 090</b>	<b>898 802</b>	<b>16,19%</b>	
	<b>EMPRUNTS DE SOCIETES</b>		<b>366 200</b>	<b>382 431</b>	<b>6,89%</b>	
TN0003900248	UIB 2009/1	10 000	300 000	313 426	5,64%	2,00%
TN0003900230	UIB 2009/1	10 000	66 200	69 005	1,24%	2,00%
	<b>EMPRUNT D'ETAT</b>		<b>510 890</b>	<b>516 371</b>	<b>9,30%</b>	<b>0,00%</b>
TNZBXQU5RZ91	Emp Nat 2021 T3 A	1 000	10 890	11 323	0,20%	0,00%
TNX0K9990B08	Emp Nat 2024 -2	5 000	500 000	505 048	9,09%	0,00%
	<b>TOTAL</b>		<b>5 335 296</b>	<b>4 662 728</b>	<b>83,96%</b>	

**AC2- Placements monétaires et disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2024 à 838 356 DT contre 1 197 708 DT au 31-12-2023, et se détaille ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Disponibilités	838 356	1 147 504	1 197 708
<b>TOTAL</b>	<b>838 356</b>	<b>1 147 504</b>	<b>1 197 708</b>

**AC3- Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Vente Actions	50 824	87 480	178 391
Retenue à la source sur achat obligations	0	720	0
Dividendes à recevoir	1 800	0	0
Créance CDS Billets de trésorerie	45 000	73 333	59 167
Provision /créance CDS	(45 000)	(73 333)	(59 167)
<b>TOTAL</b>	<b>52 624</b>	<b>88 200</b>	<b>178 391</b>

**PA1- Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique renferme la rémunération à payer au gestionnaire et au dépositaire et se détaille ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Rémunération à payer au gestionnaire	7 464	8 686	8 659
Rémunération à payer au dépositaire	3 233	2 945	5 950
<b>TOTAL</b>	<b>10 697</b>	<b>11 631</b>	<b>14 609</b>

**PA2- Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève à 62 434 DT au 30-06-2024 contre 129 951 DT au 31-12-2023 et se détaille ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Achat Actions	11 020	23 744	81 460
Frais transactions	2 051	3 550	0
Redevance CMF	418	487	18
Honoraires Commissaires aux comptes	22 230	7 413	16 313
Frais publications	625	625	629
Jetons de présence	8 383	10 873	13 125
Retenue à la source	1 830	2 204	2 187
TCL	185	354	60
Dividendes à payer	14 556	14 556	14 556
Divers	1 136	1 136	1 603
<b>TOTAL</b>	<b>62 434</b>	<b>64 941</b>	<b>129 951</b>

**CP1- Le capital**

Les mouvements sur le capital au cours du 2 ème trimestre de l'exercice 2024 se détaillent ainsi :

<b><u>Capital au 31/03/2024</u></b>	
Montant	5 236 093
Nombre de titres	91 366
Nombre d'actionnaires	15

<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
Montant	62
Nombre de titres émis	1
Nombre d'actionnaires nouveaux	-

<b><u>Rachats effectués</u></b>	
Montant	
Nombre de titres rachetés	
Nombre d'actionnaires sortants	

<b><u>Autres effets s/capital</u></b>	
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	(32 962)
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	235 301
Régularisation des sommes non distribuables	(5)
Frais de négociation de titre	(2 268)
Droit d'entrée	1

<b><u>Capital au 30/06/2024</u></b>	
Montant	5 436 222
Nombre de titres	91 367
Nombre d'actionnaires	15

**CP2- Sommes distribuables**

	<b>Du 01/01/2024 Au 30/06/2024</b>	<b>Du 01/01/2023 Au 30/06/2023</b>	<b>Du 01/01/2023 Au 31/12/2023</b>
Sommes distribuables de l'exercice en cours	44 295	43 137	86 298
Sommes distribuables des exercices antérieurs	59	11	11
<b>Sommes distribuables</b>	<b>44 354</b>	<b>43 148</b>	<b>86 309</b>

**PR1- Revenus du portefeuille-titres**

Du 01-01-2024 au 30-06-2024, les revenus du portefeuille-titres s'élèvent à 120 490 DT contre 93 768 DT du 01-01-2023 au 30-06-2023,

	Du 01/04/2024	Du 01/01/2024	Du 01/04/2023	Du 01/01/2023	Du 01/01/2023
	Au 30/06/2024	Au 30/06/2024	Au 30/06/2023	Au 30/06/2023	Au 31/12/2023
Revenus des Actions	106 655	106 655	82 391	82 391	156 143
Revenus des obligations	9 441	13 835	5 720	11 377	20 479
<b>TOTAL</b>	<b>116 096</b>	<b>120 490</b>	<b>88 111</b>	<b>93 768</b>	<b>176 622</b>

**PR2- Revenus des placements monétaires**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 8 175 DT du 01-01-2024 au 30-06-2024 et se détaillent comme suit :

	Du 01/04/2024	Du 01/01/2024	Du 01/04/2023	Du 01/01/2023	Du 01/01/2023
	Au 30/06/2024	Au 30/06/2024	Au 30/06/2023	Au 30/06/2023	Au 31/12/2023
Intérêts sur comptes de dépôts	3 908	8 175	16 770	27 716	58 131
<b>TOTAL</b>	<b>3 908</b>	<b>8 175</b>	<b>16 770</b>	<b>27 716</b>	<b>58 131</b>

**PR3- AUTRES PRODUITS**

Cette rubrique renferme des intérêts perçus sur un placement en Billets de Trésorerie dont l'encours s'élève au 30-06-2024 à 45 000 DT provisionné à 100% qui serait récupérable en vertu d'une convention établie entre le groupe CDS, emprunteur et ARABIA SICAV.

Selon cette convention, des intérêts ont été perçus à partir de l'exercice 2009.

Le principal a commencé à être remboursé depuis l'exercice 2011.

Au cours du 2<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice 2024, ARABIA SICAV a perçu 1 175 DT d'intérêts.

<b>CH1-</b>	<b>Charges de gestion des Placements</b>	<b>Du</b> <b>01/04/2024</b>	<b>Du</b> <b>01/01/2024</b>	<b>Du</b> <b>01/04/2023</b>	<b>Du</b> <b>01/01/2023</b>	<b>Du</b> <b>01/01/2023</b>
		<b>Au</b> <b>30/06/2024</b>	<b>Au</b> <b>30/06/2024</b>	<b>Au</b> <b>30/06/2023</b>	<b>Au</b> <b>30/06/2023</b>	<b>Au</b> <b>31/12/2023</b>

**Rémunération du gestionnaire**

La gestion de la société est confiée à l'AFC gestionnaire. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,5%HT l'an calculé sur la base de l'actif net quotidien.

	La rémunération de l'AFC	23 813	47 892	25 311	50 796	102 032
--	--------------------------	--------	--------	--------	--------	---------

**Rémunération du dépositaire**

La fonction du dépositaire est confiée à l'ATB. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 5 000 D HT par an en vertu de l'avenant à la convention de dépositaire signée en date du 26 décembre 2014.

	La rémunération de l'ATB	1 616	3 233	1 483	2 950	5 955
	<b>TOTAL</b>	<b>25 429</b>	<b>51 125</b>	<b>26 794</b>	<b>53 746</b>	<b>107 987</b>

**CH2- AUTRES CHARGES**

Les autres charges se détaillent ainsi :

<b>Désignation</b>	<b>Du</b> <b>01/04/2024</b>	<b>Du</b> <b>01/01/2024</b>	<b>Du</b> <b>01/04/2023</b>	<b>Du</b> <b>01/01/2023</b>	<b>Du</b> <b>01/01/2023</b>
	<b>Au</b> <b>30/06/2024</b>	<b>Au</b> <b>30/06/2024</b>	<b>Au</b> <b>30/06/2023</b>	<b>Au</b> <b>30/06/2023</b>	<b>Au</b> <b>31/12/2023</b>
Redevance CMF	1 334	2 683	1 417	2 845	5 715
Commissaire aux comptes	5 600	23 800	11 138	14 648	23 548
Publicité et publication	299	597	299	594	1 197
Services bancaires	13	23	8	18	37
Timbre fiscal	7	11	7	11	22
Jetons de présence	3 272	6 508	3 433	7 132	11 259
TCL	327	397	556	704	1 165
Autres impôts	-	400	-	400	400
<b>TOTAL</b>	<b>10 852</b>	<b>34 419</b>	<b>16 859</b>	<b>26 352</b>	<b>43 344</b>

<b>AUTRES INFORMATIONS</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Données par actions</b>			
Revenus des placements	1,408	1,325	2,569
Charges de gestion des placements	0,560	0,586	1,182
<b>Revenu net des placements</b>	<b>0,849</b>	<b>0,739</b>	<b>1,387</b>
Autres charges	0,377	0,287	0,474
Autres produits	0,013	0,019	0,035
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>0,485</b>	<b>0,471</b>	<b>0,948</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	0,000	(0,004)
<b>Sommes distribuables de la période</b>	<b>0,485</b>	<b>0,471</b>	<b>0,945</b>
Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation)	0,000	0,000	0,004
Frais de négociation de titres	(0,041)	(0,113)	(0,191)
Variation des plus ou moins-Values potentielles /Titres	(2,112)	1,452	(0,539)
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	(0,394)	(2,057)	(2,207)
<b>Résultat net de la période</b>	<b>(2,063)</b>	<b>(0,248)</b>	<b>(1,988)</b>
<b>Nombre d'Actions</b>	<b>91 367</b>	<b>91 680</b>	<b>91 366</b>
<b>Valeur liquidative</b>	<b>59,984</b>	<b>64,717</b>	<b>62,991</b>

# **SANADETT SICAV**

## **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2024**

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE AU 30 JUIN 2024**

#### **Introduction**

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions du Code des Organismes de Placement Collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société « SANADETT SICAV » pour la période allant du 1<sup>er</sup> avril au 30 juin 2024, tels qu'annexés au présent rapport.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SANADETT SICAV » comprenant le bilan au 30 juin 2024, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

L'actif net de la société SANADETT SICAV au 30 juin 2024 totalise 60 313 644 TND.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément au système comptable des entreprises.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

#### **Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité selon 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 analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

#### **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la société « SANADETT SICAV », ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2024, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

#### **Paragraphe post conclusion**

Nous attirons votre attention sur la situation décrite au niveau de la note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par SANADETT SICAV pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées à la suite des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

### **Autres obligations légales et réglementaires**

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

- Les emplois des liquidités et de quasi-liquidités représentent 21% de l'actif net au 30 juin 2024, ce taux d'emploi est en dépassement du taux maximum de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Tunis, le 29 juillet 2024

**Le Commissaire aux Comptes :**

**Société DATN - Membre de DTTL**

**Tarek Sahli**

**Bilan**  
**Arrêté au 30 juin 2024**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>ACTIF</b>				
<b>AC1 PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>3.1</b>	<b>38 561 576</b>	<b>44 794 264</b>	<b>49 057 770</b>
AC1-A ACTIONS, VAL.ASS. ET DROITS RATTACHES	a	3 346 174	2 544 770	3 222 224
AC1-B OBLIG.ET VALEURS ASSIMILEES	b	35 215 402	42 249 494	45 835 546
AC1-C AUTRES VALEURS				
<b>AC2 PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>3.2</b>	<b>21 798 819</b>	<b>18 986 018</b>	<b>15 369 523</b>
AC2-A PLACEMENTS MONETAIRES	a	9 137 306	6 025 302	4 076 111
AC2-B DISPONIBILITES	b	12 661 513	12 960 716	11 293 412
<b>AC3- CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>3.3</b>	<b>33 202</b>	<b>6 466</b>	<b>130</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>60 393 596</b>	<b>63 786 748</b>	<b>64 427 423</b>
<b>PASSIF</b>				
PA1- OPERATEURS CREDITEURS	<b>3.4</b>	25 497	38 137	26 997
PA2 AUTRES CREDITEURS DIVERS	<b>3.5</b>	54 455	65 457	75 139
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>79 952</b>	<b>103 594</b>	<b>102 136</b>
<b>ACTIF NET</b>		<b>60 313 644</b>	<b>63 683 154</b>	<b>64 325 286</b>
<b>CP1- CAPITAL</b>	<b>3.6</b>	<b>58 897 547</b>	<b>62 391 584</b>	<b>61 671 476</b>
<b>CP2 SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>3.7</b>	<b>1 416 097</b>	<b>1 291 569</b>	<b>2 653 810</b>
a-SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANTERIEURS		496	57	56
b-SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE EN COURS		1 415 601	1 291 513	2 653 754
<b>ACTIF NET</b>		<b>60 313 644</b>	<b>63 683 154</b>	<b>64 325 286</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>60 393 596</b>	<b>63 786 748</b>	<b>64 427 423</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Arrêté au 30/06/2024**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Notes	01/04/2024 30/06/2024	01/01/2024 30/06/2024	01/04/2023 30/06/2023	01/01/2023 30/06/2023	01/01/2023 31/12/2023
<b>PR1 - REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>3.8</b>	<b>652 655</b>	<b>1 257 636</b>	<b>694 315</b>	<b>1 293 240</b>	<b>2 632 786</b>
a- Dividendes		85 127	85 127	73 403	73 403	73 403
b- Revenus es obligations et valeurs assimilés		567 529	1 172 509	620 912	1 219 837	2 559 384
<b>PR2 - REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>3.9</b>	<b>296 182</b>	<b>609 695</b>	<b>193 180</b>	<b>335 709</b>	<b>789 426</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>948 837</b>	<b>1 867 331</b>	<b>887 495</b>	<b>1 628 949</b>	<b>3 422 212</b>
<b>CH1-Charges de gestion des placements</b>	<b>3.10</b>	<b>144 896</b>	<b>300 167</b>	<b>147 115</b>	<b>289 469</b>	<b>592 816</b>
<b>Revenus net des placements</b>		<b>803 942</b>	<b>1 567 163</b>	<b>740 379</b>	<b>1 339 480</b>	<b>2 829 396</b>
<b>CH 2 - AUTRES CHARGES</b>	<b>3.11</b>	<b>26 797</b>	<b>54 988</b>	<b>25 702</b>	<b>56 836</b>	<b>105 748</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>777 145</b>	<b>1 512 176</b>	<b>714 677</b>	<b>1 282 643</b>	<b>2 723 648</b>
PR 4 -Régularisation du résultat d'exploitation		-124 206	-96 575	34 195	8 869	-69 893
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>652 939</b>	<b>1 415 601</b>	<b>748 872</b>	<b>1 291 513</b>	<b>2 653 754</b>
PR 4 -Régularisation du résultat d'exploitation (Annulation)		124 206	96 575	-34 195	-8 869	69 893
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		-43 052	12 236	-28 829	18 974	124 860
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		178 569	353 754	147 874	297 259	583 222
Frais de négociation de titres		-2 306	-2 306	-499	-810	-810
<b>Résultat net de la période</b>		<b>910 357</b>	<b>1 875 860</b>	<b>833 223</b>	<b>1 598 066</b>	<b>3 430 920</b>

**Etat de variation de l'actif net**  
**Arrêté au 30/06/2024**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	01/04/2024 30/06/2024	01/01/2024 30/06/2024	01/04/2023 30/06/2023	01/01/2023 30/06/2023	01/01/2023 31/12/2023
<b>AN1 – VAR DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXP.</b>	<b>910 357</b>	<b>1 875 860</b>	<b>833 223</b>	<b>1 598 066</b>	<b>3 430 920</b>
a-Résultat d'exploitation	777 145	1 512 176	714 677	1 282 643	2 723 648
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-43 052	12 236	-28 829	18 974	124 860
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	178 569	353 754	147 874	297 259	583 222
d- Frais de négociation de titres	-2 306	-2 306	-499	-810	-810
<b>AN2 – DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	<b>-2 725 202</b>	<b>-2 725 202</b>	<b>-2 265 148</b>	<b>-2 265 148</b>	<b>-2 265 148</b>
<b>AN3 – TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>-9 402 169</b>	<b>-3 162 300</b>	<b>4 252 957</b>	<b>5 938 030</b>	<b>4 747 309</b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>16 752 852</b>	<b>32 121 042</b>	<b>22 921 193</b>	<b>42 001 928</b>	<b>74 179 666</b>
Capital	16 956 412	31 413 238	22 995 766	41 150 640	72 176 708
Régularisation des sommes non distribuables	27 303	259 193	22 947	219 878	369 365
Régularisation des sommes distribuables	- 230 863	448 612	-97 520	631 410	1 633 594
<b>b- Rachats</b>	<b>-26 155 021</b>	<b>-35 283 342</b>	<b>-18 668 235</b>	<b>-36 063 898</b>	<b>-69 432 357</b>
Capital	-26 035 019	-34 523 997	-18 949 041	-35 439 266	-67 558 225
Régularisation des sommes non distribuables	- 42 625	-286 046	-23 894	-234 895	-403 448
Régularisation des sommes distribuables	- 77 377	-473 299	304 701	-389 737	-1 470 684
<b>Variation de l'Actif Net</b>	<b>-11 217 015</b>	<b>-4 011 643</b>	<b>2 821 033</b>	<b>5 270 948</b>	<b>5 913 081</b>
<b>AN 4- ACTIF NET</b>					
a-En début de période	71 530 659	64 325 286	60 862 121	58 412 205	58 412 205
b-En fin de période	60 313 644	60 313 644	63 683 154	63 683 154	64 325 286
<b>AN 5 – NOMBRES D' ACTIONS</b>					
a-En début de période	626 704	571 583	543 985	528 432	528 432
b-En fin de période	542 851	542 851	581 794	581 794	571 583
<b>Valeur Liquidative</b>	<b>111,105</b>	<b>111,105</b>	<b>109,460</b>	<b>109,460</b>	<b>112,539</b>
<b>AN 6 - Taux de rendement annualisé</b>	<b>5,67%</b>	<b>5,73%</b>	<b>5,11%</b>	<b>5,05%</b>	<b>5,29%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS** **Arrêtés au 30 Juin 2024**

### **I. PRESENTATION GENERALE DE SANADETT SICAV**

SANADETT SICAV est une Société d'Investissement à Capital Variable de catégorie obligataire de type distribution, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi 2001-83 du 24 Juillet 2001. Elle a obtenu l'Agrément du ministre des Finances en date du 1er août 1996.

SANADETT SICAV a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

L'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS (AFC), intermédiaire en bourse, assure la gestion de SANADETT SICAV et la Banque ARAB TUNISIAN BANK (ATB) est le dépositaire de ses actifs.

#### **1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :**

La situation trimestrielle arrêtée au 30 Juin 2024 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### **2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :**

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

##### **2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations, et en bons de trésor, et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement de coupon.

##### **2.2 Evaluation des placements en obligation et valeurs assimilées**

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- À la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Juin 2024, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres).
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 ».

La société SANADETT SICAV ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 01 janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « juillet 2032 ».

### **2.3 Evaluation des autres placements**

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements monétaires demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

### **2.4 Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements Cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

### **2.5 Traitement des opérations de pension livrée**

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 décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres).

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. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

#### 3.1- AC1- Portefeuille titres :

##### a) Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

Code ISIN	Désignation	Nombre de Titres	Coût D'acquisition	Valeur au 30/06/2024	En % de l'actif net
<b>Titres OPCVM</b>					
TN0001600287	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	5 000	510 851	519 145	0,86%
TN0004200937	GO SICAV	3 000	362 861	429 981	0,71%
TNEEIQKVLG38	TUNISO EMIRATIE SICAV	3 000	308 665	313 257	0,52%
TN0006840011	FIDELITY OBLIGATAIRE SICAV	1 856	196 377	197 727	0,33%
TN9APUZ8DQV0	FCP HELION MONEO	3 000	306 640	312 687	0,52%
TN0VYWALSB95	FCP AFC AMANETTT	12 300	1 286 937	1 311 168	2,17%
TNZ6GJEZYKP3	FCP GAT OBLIGATAIRE	250	253 674	262 209	0,43%
<b>Total titres OPCVM</b>			<b>3 226 005</b>	<b>3 346 174</b>	<b>5,55%</b>

##### b) Obligations et valeurs assimilées

##### b-1) Les obligations de sociétés

Code ISIN	Désignation	Nombre de Titres	Coût D'acquisition	Valeur au 30/06/2024	En % de l'actif net
<b>Emprunts des sociétés</b>					
TN0003400330	AMEN BANK SUB 2008	11000	220 000	221 380	0,37%
TN0003400355	AMEN BANK SUB 2009	20 000	132 500	139 581	0,23%
TN0003400330	AMEN BANK SUB 2008 B	10 000	200 000	201 258	0,33%
TN0003400405	AMEN BANK SUB 2010	45 000	598 050	633 390	1,05%
TN0003400678	AMEN BANK SUB C 2020-3	40 000	3 200 000	3 292 300	5,46%
TN0003600509	ATB 2007/1	30 000	640 000	645 168	1,07%
TN0003600640	ATB SUB 2017 A	49 400	988 000	1 011 405	1,68%
TN0004700712	ATL SUB 2017	4 500	90 000	94 036	0,16%
TN0004700712	ATL SUB 2017	20 000	400 000	417 889	0,69%
TN0004700811	ATL 2020-1	25 000	1 000 000	1 058 310	1,75%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1	14 410	1 152 800	1 186 666	1,97%
TN0001900836	BH 2009	40 000	304 000	314 812	0,52%
TN0001901164	BH SUB 2021-2	10 000	1 000 000	1 050 920	1,74%
TN0004620134	BTK 2009 C	10 000	66 200	67 813	0,11%
TNNEAGRSF0D0	ENDA TAMWEEL 2024-1	10 000	1 000 000	1 011 541	1,68%
TN0002601029	STB 2008/2	39 000	243 750	248 391	0,41%
TN0003900248	UIB 2009/1 5.85%	50 000	1 500 000	1 567 131	2,60%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1	10 000	800 000	811 991	1,35%
<b>Total</b>			<b>13 535 300</b>	<b>13 973 982</b>	<b>23,17%</b>

## b-2) Emprunts d'État

Code ISIN	Désignation	Nombre de Titres	Coût D'acquisition	Valeur au 30/06/2024	En % de l'actif net
<b>Emprunts d'Etat</b>					
TN0008000580	BTA 6,3%Octobre 2026	4 000	3 970 278	4 113 322	6,82%
TN0008000606	BTA 6,7%Avril 2028	15 500	15 371 613	15 551 292	25,78%
TNVE955M6R90	EMPRUNT NATIONAL 2023-3 B	10 000	1 000 000	1 062 091	1,76%
TN2781ZB9E10	EMPRUNT NATIONAL 2024 B	5 000	500 000	514 713	0,85%
<b>Total</b>			<b>20 841 890</b>	<b>21 241 418</b>	<b>35,21%</b>

### 3.2- AC2- les placements monétaires et disponibilités :

#### 3.2.1 Les placements monétaires

Prise en pension livrée	Cédant	Taux	Echéance	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2024	% de l'actif Net
Prise en pension livrée 90j (1)	AMEN BANK	9,46%	04/07/2024	3 999 994	4 091 440	6,78%
Prise en pension livrée 91j (2)	BNA BANK	9,51%	26/07/2024	2 999 322	3 051 616	5,06%
<b>Total</b>				<b>6 999 316</b>	<b>7 143 056</b>	<b>11,84%</b>

(1) Pension Livrée AMEN BANK 9,46% au 04/07/2024 pour 90 jours

(2) Pension Livrée BNA BANK 9,51% au 26/07/2024 pour 91 jours

Certificat de dépôts	Code ISIN	Emetteur	Taux	Echéance	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2024	% de l'actif Net
Certificat de dépôts 90j	TN67ZLKPPEL91	BTE	9,46%	15/07/2024	1 963 034	1 994 250	3,31%
<b>Total</b>					<b>1 963 034</b>	<b>1 994 250</b>	<b>3,31%</b>

#### 3.2.2 Les disponibilités

Les disponibilités en banque s'élèvent au 30/06/2024 à 12 661 513 DT, soit 21% de l'actif net, et représentant les avoirs en banques ainsi que les rémunérations provenant des comptes bancaires.

### 3.3-AC3 – CREANCES D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2024, à 33 202 DT et représentant la retenue à la source sur achat d'obligations.

#### 3.4-PA1 - OPERATEURS CREDITEURS

Libellé	30-juin-24	30-juin-23	31-déc-23
Rémunération à payer au gestionnaire	19 570	32 257	15 097
Rémunération à payer au dépositaire	5 928	5 881	11 900
<b>Total</b>	<b>25 497</b>	<b>38 137</b>	<b>26 997</b>

### 3.5-PA2- AUTRES CREDITEURS DIVERS

Libellé	30-juin-24	30-juin-23	31-déc-23
Honoraires du commissaire aux comptes	19 202	28 574	34 174
Créditeurs divers (1)	23 372	21 905	21 348
Jeton de présence	6 491	8 890	13 125
Redevances CMF	4 433	5 295	5 613
Frais de publication	957	793	879
<b>Total</b>	<b>54 455</b>	<b>65 457</b>	<b>75 139</b>

(1) Les créditeurs divers se détaillent ainsi :

Libellé	30-juin-24	30-juin-23	31-déc-23
Retenues à la source	4 898	5 151	5 058
TCL	898	985	1 020
Autres créditeurs	17 576	15 769	15 270
<b>Total</b>	<b>23 372</b>	<b>21 905</b>	<b>21 348</b>

### 3.6-CP1- Capital

Les mouvements sur le capital de la société enregistrés courant le deuxième trimestre 2024 se détaillent ainsi :

<b>Capital au 31/03/2024</b>	
Montant	67 858 264
Nombre des actions	626 704
Nombre de porteurs des actions	255
<b>Souscriptions réalisées</b>	
Montant	16 956 412
Nombre de titres émis	156 615
Nombre d'actionnaires nouveaux	1
<b>Rachats effectués</b>	
Montant	-26 035 019
Nombre de titres rachetés	240 468
Nombre d'actionnaires sortants	14
<b>Autres effets s/capital</b>	
Régularisation des sommes non distribuables	-15 322
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	178 569
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-43 052
Frais de négociation de titres	-2 306
<b>Capital au 30/06/2024</b>	
Montant	58 897 547
Nombre de titres	542 851
Nombre d'actionnaires	242

### 3.7-CP2- Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de la période augmenté ou diminué des régularisations correspondantes, effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SANADTT SICAV et des sommes distribuables des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 30 juin 2024 se détaille ainsi :

Résultat distribuable de la période	1 512 176
Régularisation du résultat distribuable de la période	-96 575
<b>Sommes Distribuables de l'exercice en cours</b>	<b>1 415 601</b>
Résultat distribuable des exercices antérieurs	536
Régularisation du résultat distribuable des exercices antérieurs	-40
<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>1 416 097</b>

### 3.8-PR1- Revenus du portefeuille titres

Libellé	01/04/2024 30/06/2024	01/01/2024 30/06/2024	01/04/2023 30/06/2023	01/01/2023 30/06/2023	01/01/2023 31/12/2023
Revenus des titres OPCVM	85 127	85 127	73 403	73 403	73 403
Revenus des bons de trésor assimilables	219 510	486 740	340 032	684 547	1 369 530
Revenus des obligations	348 018	685 769	280 880	535 290	1 189 854
<b>Total</b>	<b>652 655</b>	<b>1 257 636</b>	<b>694 315</b>	<b>1 293 240</b>	<b>2 632 786</b>

### 3.9-PR2- Les revenus de placements monétaires

LIBELLE	01/04/2024 30/06/2024	01/01/2024 30/06/2024	01/04/2023 30/06/2023	01/01/2023 30/06/2023	01/01/2023 31/12/2023
Intérêts des comptes de dépôt	93 008	194 157	105 891	206 817	367 546
Intérêts sur placements Monétaire	203 174	415 538	87 289	128 892	421 880
<b>Total</b>	<b>296 182</b>	<b>609 695</b>	<b>193 180</b>	<b>335 709</b>	<b>789 426</b>

### 3.10- CH1- Charges de gestion des placements

LIBELLE	01/04/2024 30/06/2024	01/01/2024 30/06/2024	01/04/2023 30/06/2023	01/01/2023 30/06/2023	01/01/2023 31/12/2023
Rémunération du gestionnaire	141 937	294 240	144 158	283 588	580 916
Rémunération du dépositaire	2 959	5 928	2 956	5 881	11 900
<b>Total</b>	<b>144 896</b>	<b>300 167</b>	<b>147 114</b>	<b>289 469</b>	<b>592 816</b>

### 3.11- CH2- Autres charges

Libellé	01/04/2024 30/06/2024	01/01/2024 30/06/2024	01/04/2023 30/06/2023	01/01/2023 30/06/2023	01/01/2023 31/12/2023
Commissaire aux comptes	4 550	9 050	3 280	12 280	17 880
Redevance du CMF	15 902	32 966	16 151	31 773	65 085
Publicité et Publication	339	678	339	674	1 360
Jetons de présence	3 263	6 491	3 402	7 015	11 250
TCL	2 730	5 376	2 514	4 667	9 722
Contribution sociale de solidarité	-	400	-	400	400
Autres	13	27	15	28	51
<b>Total</b>	<b>26 797</b>	<b>54 988</b>	<b>25 702</b>	<b>56 836</b>	<b>105 748</b>

#### 4. AUTRES INFORMATIONS :

##### 4.1-DONNEES PAR ACTION

Données par actions	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Revenus des placements	3,440	2,800	5,987
Charge de gestion des placements	- 0,553	- 0,498	1,037
<b>Revenu net des placements</b>	<b>2,887</b>	<b>2,302</b>	<b>4,950</b>
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>-0,101</b>	<b>-0,098</b>	<b>-0,185</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2,786</b>	<b>2,205</b>	<b>4,765</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,178	0,015	-0,122
<b>Sommes distribuables de la période</b>	<b>2,608</b>	<b>2,220</b>	<b>4,643</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>	<b>0,178</b>	<b>-0,015</b>	<b>0,122</b>
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	0,023	0,033	0,218
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	0,652	0,511	1,020
Frais de négociation des titres	-0,004	-0,001	-0,001
<b>Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation</b>	<b>0,670</b>	<b>0,542</b>	<b>1,237</b>
<b>Résultat net de la période</b>	<b>3,456</b>	<b>2,747</b>	<b>6,002</b>

##### 4.2-Ratios de gestion des placements

Ratios de gestion de placements	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,498%	0,447%	0,913%
Autre charge d'exploitation/ actif net moyen	0,091%	0,088%	0,163%
Résultat distribuable de l'exercice/actif net moyen	2,507%	1,979%	4,190%
<b>Actif net moyen</b>	<b>60 313 644</b>	<b>64 811 144</b>	<b>64 961 925</b>

##### 4.3-Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

###### a- Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée en vertu d'une convention de gestion à l'AFC qui se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations fournies, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% HT l'an calculée sur la base de l'actif quotidien. Cette rémunération a été révisée à 0,6% HT l'an calculée sur la base de l'actif quotidien en vertu de l'avenant conclu le 25 avril 2018 et applicable à partir du 30 mai 2018 et augmentée à 0,75% HT l'an calculée sur la base de l'actif quotidien en vertu de l'avenant conclu le 28 février 2020 et applicable à partir du 15 Juin 2020.

###### b- Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à l'ATB qui perçoit une rémunération de 10 000 dinars l'an en HT.