



Bulletin Officiel

N°7338 Jeudi 10 avril 2025

www.cmf.tn30^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALE ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRES

SOCIETE REGIONALE DE TRANSPORT JENDOUBA –AGO-	3
SOCIETE REGIONALE DE TRANSPORT JENDOUBA –AGE-	4
ARABIA SICAV –AGO-	5
SANADETT SICAV –AGO-	6
SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE –TUNIS RE –AGO-	7
BH ASSURANCES –AGO-	8

PROJETS DE RESOLUTIONS AGO ET AGE

SOCIETE REGIONALE DE TRANSPORT JENDOUBA –AGO-	9
SOCIETE REGIONALE DE TRANSPORT JENDOUBA –AGE-	11
SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE –TUNIS RE- AGO-	12
BH ASSURANCES –AGO-	15

ASSEMBLEE GENERALE ELECTIVE

SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES – STA -	17
--	----

COMMUNIQUE DE PRESSE

ATTIJARI LEASING	18
------------------	----

NOTATION DEFINITIVE D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE « HL 2025-1 »	19
EMPRUNT OBLIGATAIRE « TLF 2025-1 »	20

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU 26/02/2025)

ANNEXE II

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

- EMPRUNT OBLIGATAIRE « TLF 2025-1 »

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2023

- SOCIETE REGIONALE DE TRANSPORT JENDOUBA

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024

- BH ASSURANCE
- SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE- TUNIS RE
- ARABIA SICAV
- SANADETT SICAV

بلاغ الشركات

الجلسة العامة العادية

الشركة الجهوية للنقل بولاية جندوبة
جندوبة 1938 المقر الإجتماعي : شارع 9 أفريل

إن السادة أصحاب الأسهم بالشركة الجهوية للنقل بولاية جندوبة، مدعوون للإجتماع في جلسة عامة عادية يوم الجمعة 11 أفريل 2023 على الساعة العاشرة صباحا بمقر الإدارة العامة للشركة بجندوبة للتداول في جدول الأعمال التالي :

- 1- المصادقة على تاريخ إنعقاد الجلسة العامة العادية لتصرف سنة 2023.
- 2- تلاوة تقرير مجلس الإدارة حول تصرف سنة 2023.
- 3- تلاوة التقرير العام والتقرير الخاص لمراقب الحسابات حول تصرف سنة 2023.
- 4- المصادقة على تقرير النشاط والقوائم المالية لسنة 2023.
- 5- المصادقة على الاتفاقيات القانونية.
- 6- تجديد المدة النيابية لأعضاء مجلس الإدارة لسنوات 2024-2025-2026.
- 7- إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن تصرف سنة 2023.
- 8- تخصيص نتائج تصرف سنة 2023.
- 9- تحديد منح الحضور بعنوان تصرف 2023.
- 10- التفويضات.

بلاغ الشركات

الجلسة العامة الخارقة للعادة

الشركة الجهوية للنقل بولاية جندوبة
جندوبة 1938 المقر الإجتماعي : شارع 9 أفريل

إن السادة أصحاب الأسهم بالشركة الجهوية للنقل بولاية جندوبة، مدعوون للاجتماع في جلسة عامة خارقة للعادة يوم الجمعة 11 أفريل 2025 على الساعة الثانية عشر صباحا بمقر الإدارة العامة للشركة بجندوبة للتداول في جدول الأعمال التالي :

- 1- تحيين القانون الأساسي للشركة الجهوية للنقل بجندوبة.
- 2- التفويضات.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

ARABIA SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 17 mars 1994
Siège social : Carré de l'Or- Résidence EL KARAMA-
Les jardins du Lac II-Les Berges du Lac -1053 Tunis.

ARABIA SICAV porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le jeudi 24 avril 2025 à 10h00 dans les locaux de l'AFC, au Carré de l'Or - Résidence EL KARAMA - Les Jardins du Lac II - Les Berges du Lac - 1053 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- Examen du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers relatifs à l'exercice 2024,
- Lecture des rapports du commissaire aux comptes sur l'exercice 2024 et sur les opérations visées à l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales,
- Approbation du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers relatifs à l'exercice 2024,
- Quitus aux administrateurs,
- Affectation des résultats de l'exercice 2024,
- Allocation des jetons de présence au titre de l'exercice 2024,
- Nomination d'un Commissaire Aux Comptes.

Tous les documents destinés à cette Assemblée sont tenus à la disposition des actionnaires au Carré de l'Or - Résidence EL KARAMA - Les Jardins du Lac II - Les Berges du Lac - 1053 Tunis, durant le délai légal.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SANADETT SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 1^{er} août 1996
Siège social : Carré de l'Or- Résidence EL KARAMA-
Les jardins du Lac II-Les Berges du Lac -1053 Tunis.

SANADETT SICAV porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le jeudi 24 avril 2025 à 10H30 au Carré de l'Or - Résidence EL KARAMA - Les Jardins du Lac II - Les Berges du Lac - 1053 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- Examen du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers relatifs à l'exercice 2024,
- Lecture des rapports du commissaire aux comptes sur l'exercice 2024 et sur les opérations visées à l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales,
- Approbation du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers relatifs à l'exercice 2024,
- Quitus aux administrateurs,
- Affectation des résultats de l'exercice 2024,
- Allocation des jetons de présence au titre de l'exercice 2024.

Tous les documents destinés à cette Assemblée sont tenus à la disposition des actionnaires au Carré de l'Or - Résidence EL KARAMA - Les Jardins du Lac II - Les Berges du Lac - 1053 Tunis, durant le délai légal.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

-Tunis Re-

SIEGE SOCIAL : 12 AVENUE DU JAPON MONTPLAISIR - 1002 TUNIS

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne de Réassurance « Tunis Re » sont invités à assister à la réunion de L'Assemblée Générale Ordinaire prévue pour le Vendredi 25 Avril 2025 à **10H30 mn**, au siège de la Société Tunisienne de Réassurance « Tunis Re » 12, Avenue du Japon, Montplaisir – Tunis, a l'effet de délibérer l'ordre du Jour suivant :

1. Lecture et approbation du Rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2024.
2. Lecture et approbation des Rapports Général et Spécial, du commissaire aux Comptes sur l'exercice 2024 et des conventions citées dans le rapport spécial du commissaire aux comptes.
3. Approbation des états financiers de l'exercice 2024
4. Quitus aux Administrateurs pour l'exercice 2024.
5. Affectation du résultat de l'exercice 2024.
6. Fixation des jetons de présence des membres du conseil d'administration et des comités émanant du conseil d'administration au titre de l'exercice 2024.
7. Cession de titres rachetés par Tunis Re
8. Renouvellement du mandat des membres du conseil d'administration de Tunis Re (à l'exception du représentant des petits porteurs et des membres indépendants) pour les périodes 2025, 2026 & 2027.
9. Pouvoir pour accomplissement des formalités d'enregistrement et de publicité

Remarque :

- Conformément aux dispositions de l'article 35 des statuts, seuls les actionnaires détenant au moins 10 actions peuvent être admis à l'Assemblée Générale Ordinaire sur justification de leur identité.
- Plusieurs Actionnaires peuvent se réunir pour atteindre les 10 actions et se faire représenter par l'un d'eux.
- Tout actionnaire pourra se faire représenter par un mandataire de son choix, à condition qu'un « POUVOIR » soit déposé au siège social de la société cinq jours avant la date de l'assemblée.

Tous les documents afférents à cette Assemblée se trouvent à la disposition des actionnaires au siège de la Société sis 12 Avenue Du Japon Mont plaisir 1073 Tunis.

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

BH ASSURANCE

Siège social : lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -Tunis -1003

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société « **BH Assurance** »,

BH Assurance vous informe que la réunion de son **Assemblée Générale Ordinaire aura lieu le 24.04.2025** à 11h au siège de la BH Bank sis au 18 Av. Mohamed V-1080 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport du Conseil d'Administration pour l'exercice 2024 ;
2. Lecture des rapports des Commissaires aux comptes pour l'exercice 2024 ;
3. Approbation du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers de l'exercice 2024 ;
4. Approbation des opérations visées aux articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales ;
5. Quitus aux administrateurs ;
6. Affectation du résultat de l'exercice 2024 ;
7. Fixation des jetons de présence des administrateurs, des membres du comité permanent d'audit, des membres du comité de rémunération et de recrutement et des membres du comité de risques ;
8. Désignation du co-commissaire aux comptes ;
9. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités d'enregistrement et de publicité

Conformément aux dispositions de l'article 37 des statuts, les titulaires d'au moins 10 actions libérées des versements exigibles peuvent, seuls, assister à l'Assemblée Générale Ordinaire sur justification de leur identité, à la condition d'être inscrit sur les registres sociaux huit jours au moins avant l'assemblée ou s'y faire représenter par un autre actionnaire.

Les autres titulaires d'actions inférieures à 10 peuvent pour être admis dans l'Assemblée Générale Ordinaire se réunir pour former le nombre nécessaire et se faire représenter par l'un d'eux.

Tout actionnaire pourra par ailleurs se faire représenter par un mandataire de son choix, à condition qu'un « POUVOIR » soit déposé au siège social de la société Trois jours au moins avant la date de l'Assemblée.

Tous les documents afférents à cette assemblée sont tenus à la disposition des actionnaires au siège social de la Société sis à Lotissement AFH/ BC5, au Centre Urbain Nord Tunis.

بلاغ الشركات

شروع لوائح الجلسة العامة العادية

الشركة الجهوية للنقل بولاية جندوبة
جندوبة 1938 المقر الإجتماعي : شارع 9 أفريل

مشروع لوائح التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 11 أفريل 2025.

القرار الأول:

تصادق الجلسة العامة العادية على إجراءات إنعقادها وتشهد أنها لا تضر بمصالح المساهمين.

القرار الثاني:

بعد إستماعها لتلاوة تقرير مجلس الإدارة المتعلق بنشاط الشركة للسنة المالية 2023 والتقرير العام لمراقب الحسابات، وبعد إطلاعها على القوائم المالية لنفس السنة، تصادق الجلسة العامة العادية على تقرير نشاط الشركة وعلى القوائم المالية لسنة 2023 كما طرحت عليها.

القرار الثالث:

بعد إطلاعها على النتيجة الصافية للسنة المالية 2023 والبالغة 2801.894 ألف دينار. قررت الجلسة العامة العادية تخصيصها كليا بحساب النتائج المؤجلة.

القرار الرابع:

تسجل الجلسة العامة العادية إطلاعها على التقرير الخاص لمراقب الحسابات وتصادق على الإتفاقيات الواردة به والمبرمة طبقا للفصل 200 وما بعده من مجلة الشركات التجارية.

القرار الخامس:

تبرئ الجلسة العامة العادية ذمة أعضاء مجلس الإدارة إبراءا تاما، نهائيا وبدون تحفظ بخصوص تصرفهم خلال السنة المالية 2023.

القرار السادس:

تصادق الجلسة العامة العادية على إسناد منح حضور بعنوان سنة 2023 لأعضاء مجلس إدارة الشركة بقيمة

القرار السابع:

تصادق الجلسة العامة العادية على تجديد مهام أعضاء مجلس الإدارة لسنوات 2024-2025-2026 الآتي ذكرهم:

- | | | | |
|---|-----------------------------|---|--|
| - | الدولة التونسية | : | الرئيس المدير العام للشركة الجهوية للنقل بجندوبة |
| - | الدولة التونسية | : | ممثل عن وزارة النقل |
| - | الدولة التونسية | : | ممثل عن رئاسة الحكومة |
| - | الدولة التونسية | : | ممثل عن وزارة المالية |
| - | المجلس الجهوي لولاية جندوبة | : | مقعدان |
| - | بلدية جندوبة | : | مقعد |
| - | بلدية طبرقة | : | مقعد |
| - | بلدية وادي مليز | : | مقعد |
| - | بلدية فرنانة | : | مقعد |

القرار الثامن:

تمنح الجلسة العامة العادية كل الصلاحيات للممثل القانوني للشركة أو من ينوبه لغاية القيام بإجراءات التسجيل والإشهار طبقا للتراتب القانوني الجاري بها العمل.

بلاغ الشركات

مشروع لوائح الجلسة العامة الخارقة للعادة

الشركة الجهوية للنقل بولاية جندوبة
جندوبة 1938 المقر الإجتماعي : شارع 9 أفريل

مشروع لوائح التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة الخارقة للعادة التي ستعقد يوم 11 أفريل 2025.
القرار الأول:

تصادق الجلسة العامة الخارقة للعادة على مشروع تحيين القانون الأساسي للشركة، كما تم عرضه عليها من قبل ممثل المكتب المختص الذي تم تكليفه في الغرض.

القرار الثاني:

تمنح كل الصلاحيات للممثل القانوني للشركة أو لمن ينوبه لغاية القيام بإجراءات التسجيل والإشهار طبقا للتراتب القانوني الجاري بها العمل.

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
-Tunis Re-
SIEGE SOCIAL : 12 AVENUE DU JAPON MONTPLAISIR - 1002 TUNIS

La société Tunisienne de Réassurance publie ci-dessous le projet de résolutions qui sera soumis à l'approbation de son assemblée générale ordinaire en date du 25 Avril 2025.

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture :

- Du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société et les états Financiers relatifs à l'exercice 2024.
- Des rapports général et spécial du commissaire aux comptes sur les états financiers de la société relatifs à l'exercice comptable 2024.

Approuve le rapport du Conseil d'Administration et les états financiers arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils ont été présentés.

Cette résolution est approuvée à

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport spécial du Commissaire aux Comptes relatif aux opérations visées à l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales, prend acte et approuve les conclusions dudit rapport.

Cette résolution est approuvée à

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion au titre de l'exercice 2024.

Cette résolution est approuvée à

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que l'exercice 2024 fait ressortir un bénéfice net de **21 406 175,685** dinars tunisien.

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve et décide l'affectation proposée par le conseil d'administration comme suit :

RUBRIQUES	MONTANT
Résultat de l'exercice 2024	21 406 175,685
RESULTAT REPORTE 2023	38 513 999,685
SOUS TOTAL 1	59 920 175,370
RESERVE LEGALE	2 996 008,768
RESTE	56 924 166,601
RESERVES POUR REINVESTISSEMENT EXONERE 2024	500 000,000
DIVIDENDE	9 600 000,000
RESERVES GENERALES	1 000 000,000
FONDS SOCIAL	550 000,000
RESULTAT REPORTE 2024	45 274 166,601

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe ainsi le montant du dividende à 0,480 dinars par titre à servir à partir du 16 Mai 2025 auprès des intermédiaires en bourse.

Cette résolution est approuvée à

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe :

- Un montant annuel brut de 10 000. Dinars au titre de l'exercice 2024 à allouer par membre du conseil d'Administration
- Un montant annuel brut de 20 000 dinars au titre de l'exercice 2024 à allouer au président du conseil d'Administration
- Un montant annuel brut de 10 000 Dinars au titre de l'exercice 2024 à allouer à chaque membre des comités émanant du conseil d'administration de Tunis Re y compris le Président du Conseil d'Administration lorsqu'il est membre d'un comité

Les membres appartenant à plus d'un comité ne peuvent bénéficier que d'une seule rémunération calculée sur la base d'un seul comité de leur choix

Cette résolution est approuvée à

SIXEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise la cession de Tunis Re de ses 44 765 actions propres acquis dans le cadre du contrat de régulation et dans la limite des dispositions prévues par la loi n° 94-117 du 14 novembre 1194, la loi 99-92 du 17 août 1999

A cet effet, L'assemblée générale, autorise le Conseil d'administration, avec faculté de délégation au directeur général, dans les conditions légales et réglementaires, à céder les titres rachetés par Tunis Re

Cette résolution est approuvée à

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir constaté que le mandat des membres du conseil d'administration, à l'exception du représentant des petits porteurs et des deux membres indépendants, vient à expiration après la clôture de l'exercice 2024, décide, conformément aux dispositions de l'article 21 des statuts et après avoir reçu l'accord du Comité Général Des Assurances, de renouveler le mandat des Administrateurs de Tunis Re pour les exercices 2025, 2026 et 2027 comme suit :

- Etat Tunisien (un siège) représenté par Mr Lotfi FKIH ZGUIR

- Banque Nationale Agricole « BNA (un siège) Représentée par Mr Sami AKREMI
- Assurance COMAR (un siège) Représentée par Mr Khalil BEN YEDDER
- Assurance « STAR » (un siège) Représentée par Mr Hassen FEKI
- Mutuelle Assurance de l'Enseignement (MAE) (un siège) Représentée par Mr Lassad ZARROUK
- Société Tunisienne de Banque « STB » (un siège) Représentée par Mr Nabil FRINI
- BH Assurances (un siège) Représentée par Mr Sami BANAOUAS
- SIMPAR (un siège) Représentée par Mme Souad MANSI CHIKHAOUI
- Mr Sleh Kanoun Actionnaire Privé (un siège)

Ce mandat prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos du 31 Décembre 2027.

Cette résolution est approuvée à

HUITIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tout pouvoir au représentant légal de la société ou son représentant pour l'accomplissement de toutes les formalités légales et de la publicité des présentes.

Cette résolution est approuvée à

AVIS DES SOCIETES

PROJET DE RESOLUTIONS AGO**BH ASSURANCE**

Siège social : lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -Tunis -1003

La société BH Assurance publie ci-dessous le projet de résolutions qui sera soumis à l'approbation de son assemblée générale ordinaire en date du 24 Avril 2025.

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et après avoir entendu lecture du rapport général des Commissaires aux comptes pour l'exercice, approuve le rapport du conseil d'administration ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2024 tels qu'ils sont présentés.

Cette résolution mise aux voix est

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes relatif aux opérations rentrant dans le cadre des articles 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, approuve sans réserve toutes les conventions qui y sont énumérées.

Cette résolution mise aux voix est

TROISIEME RESOLUTION :

En conséquence de ce qui précède, l'Assemblée Générale Ordinaire donne aux administrateurs quitus entier et sans réserve de leur gestion pour l'exercice 2024.

Cette résolution mise aux voix est

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que l'exercice 2024 fait ressortir un bénéfice net de 11 013 950 DT. L'Assemblée Générale Ordinaire approuve et décide l'affectation proposée par le Conseil d'Administration comme suit :

EN DT

	Montant
Bénéfice Net	11013 950
Report exercice 2023	341 508
Total	11355 458
Réinvestissement exonéré	5700 000
Réserves pour fond social	250 000
Dividendes prélevés sur le bénéfice de l'exercice 2024	3 990 000
Réserves Extraordinaires	1 000 000
Report à nouveau exercice 2024	415 458

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant du dividende à distribuer aux actionnaires à 1,5DT par action, soit un montant global de 3 990 000DT.

Ces dividendes seront mis en paiement à partir du.....

Cette résolution mise aux voix est

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe, pour l'exercice 2024, le montant net des jetons de présence à 7 000DT par administrateur au prorata de sa présence.

Cette résolution mise aux voix est

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe la rémunération des membres du comité permanent d'Audit, des membres du Comité des rémunération et recrutement et des membres du Comité des risques au titre de l'exercice 2024 à un montant net de 7 000 DT par membre et par comité au prorata de sa présence.

Cette résolution mise aux voix est

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat du commissaire aux comptes « CMC » pour les exercices 2025-2026 et 2027

Cette résolution mise aux voix est

HUITIEME RESOLUTION :

Tous pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société pour l'accomplissement des formalités de dépôt, de publications légales et autres.

Cette résolution mise aux voix est

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ELECTIVE

SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES « STA»

Siège Social: ZI Borj Ghorbel Ben Arous

Messieurs les actionnaires minoritaires de la **SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES « STA»** sont invités à assister à la réunion de l'Assemblée élective prévue pour le 02 mai 2025 à partir de 10 H au siège de l'institut arabe des chefs d'entreprises (IACE) sis au rue du lac Turkana les berges du lac Tunis afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- Désignation d'un représentant des actionnaires minoritaires comme membre du conseil d'administration.

2025 – AS – 0290

AVIS DES SOCIÉTÉS

COMMUNIQUE DE PRESSE

ATTIJARI LEASING

**Siège social : Rue du Lac d'Anney – 1053 – Les Berges du Lac
Tunis**

Attijari Leasing, a le plaisir de porter à la connaissance de ses actionnaires, que son Assemblée Générale Ordinaire, tenue le 8 avril 2025 a fixé le montant des dividendes relatifs à l'exercice 2024 à deux dinars (2,000 dinars) par action, soit 20% de la valeur nominale. La date de mise en paiement de ces dividendes se fera à partir du 28 avril 2025.

2025 – AS – 0291

AVIS DES SOCIÉTÉS

NOTATION DEFINITIVE D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

MAC SA, l'intermédiaire en Bourse chargé de l'opération d'émission de l'emprunt obligataire « **HL 2025-1** » porte à la connaissance du public que l'agence de notation Fitch Ratings a publié sur son site en date du **03/04/2025** la notation définitive relative à cette émission. Ainsi, ledit emprunt est noté à long terme **BB-** (tun) selon l'échelle de notation de l'agence.

Ci-après le lien de cette notation :

<https://www.fitchratings.com/entity/hannibal-lease-sa-86321712#securities-and-obligations>

AVIS DES SOCIÉTÉS

NOTATION DEFINITIVE D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

MAC SA, l'intermédiaire en Bourse chargé de l'opération d'émission de l'emprunt obligataire « **TLF 2025-1** » porte à la connaissance du public que l'agence de notation Fitch Ratings a publié sur son site en date du **08/04/2025** la notation définitive relative à cette émission. Ainsi, ledit emprunt est noté à long terme **BBB-** (tun) selon l'échelle de notation de l'agence.

Ci-après le lien de cette notation : <https://www.fitchratings.com/entity/tunisie-leasing-et-factoring-80459768#securities-and-obligations>

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2024	VL antérieure	Dernière VL	
OPCVM DE CAPITALISATION						
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>						
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	123,874	125,898	125,940
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	173,296	176,154	176,211
3	UNION FINANCIERE SALAMBO SICAV	UNION CAPITAL **	01/02/99	142,702	145,124	145,173
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	155,522	158,206	158,260
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	147,960	150,210	150,362
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	152,977	155,866	155,923
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	141,042	143,202	143,243
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	57,434	58,427	58,448
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	42,283	43,086	43,101
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANTIT	BH INVEST	06/07/09	143,750	146,352	146,405
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	125,992	128,345	128,391
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	125,576	127,876	127,921
13	TUNISO-EMIRATE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	108,189	110,221	110,263
14	SICAV CAPITALISATION PLUS	SBT	04/12/24	100,604	102,529	102,548
15	AFC AMANETT SICAV	AFC	05/12/24	101,361	103,394	103,432
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i>						
16	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	22,121	22,489	22,496
17	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	153,803	156,160	156,213
18	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	147,502	149,833	149,878
19	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	14,047	14,252	14,256
20	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	213,112	216,923	216,998
21	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	120,228	122,077	122,114
22	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	125,088	127,193	127,236
23	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	17,435	17,753	17,759
24	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	110,791	112,928	112,971
25	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	106,015	108,014	108,051
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE</i>						
26	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,346	2,386	2,389
<i>SICAV MIXTES</i>						
27	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	76,296	78,289	78,282
28	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	158,301	165,116	165,005
29	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	114,137	122,911	123,230
30	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	131,813	133,866	133,910
<i>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</i>						
31	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	167,736	176,023	176,197
32	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	628,033	652,411	652,636
33	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	149,426	146,991	147,069
34	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	208,817	211,874	211,512
35	FCP VALEURS AL KAOUTHIER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	115,011	124,513	124,319
36	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	162,164	168,050	167,919
37	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	191,263	202,354	202,307
38	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	174,699	184,690	184,646
39	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	28,699	31,514	31,451
40	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	107,771	110,653	110,819
41	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,191	1,259	1,260
42	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,236	1,327	1,327
43	FCP BNA CEA	BNA CAPITAUX	27/03/25	-	100,184	100,215
<i>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</i>						
44	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 694,541	2 782,322	2 787,159
45	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	266,280	285,368	284,072
46	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,507	3,728	3,750
47	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	3,104	3,259	3,277
48	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	50,086	52,343	52,692
49	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,510	1,531	1,532
50	FCP HAYETT PLENTITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,344	1,408	1,407
51	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,366	1,472	1,465
52	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	17,980	19,198	19,217
53	FCP BIAT-CEA PNT TUNISIAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	13,154	14,730	14,719
54	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	18,288	19,761	19,781
55	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	5 750,273	5 990,753	5 985,696
<i>SICAV ACTIONS</i>						
56	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UNION CAPITAL **	10/04/00	105,131	117,063	116,923
<i>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</i>						
57	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,424	1,563	1,573

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2024	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
OPCVM DE DISTRIBUTION								
SICAV OBLIGATAIRES								
58	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	16/05/24	4,642	114,248	115,923	115,953
59	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	22/05/24	5,447	102,013	103,644	103,681
60	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/05/24	6,567	109,949	111,960	111,999
61	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	20/05/24	5,887	107,369	108,902	108,932
62	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/24	5,222	113,029	114,761	114,794
63	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	15/05/24	6,728	108,635	110,573	110,612
64	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/04/24	7,041	105,621	107,414	107,450
65	CAP OBLIG SICAV	UNION CAPITAL **	17/12/01	30/05/24	5,857	109,900	111,738	111,773
66	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	30/05/24	7,070	110,285	112,213	112,249
67	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/24	5,885	108,149	109,720	109,749
68	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	14/03/25	6,805	108,191	103,197	103,233
69	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	05/01/00	6,692	106,862	108,878	108,918
70	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	05/06/08	30/05/24	3,542	110,373	111,940	111,968
71	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	20/05/24	6,162	106,425	108,205	108,241
72	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	103,323	104,558	104,577
73	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/04/24	5,482	110,492	112,136	112,170
74	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UNION CAPITAL **	15/11/93	16/04/24	6,058	105,970	107,751	107,788
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
75	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/24	5,372	115,670	118,045	118,082
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	7,103	107,952	109,841	109,876
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,640	112,925	114,760	114,798
78	FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	26/03/25	6,916	108,590	103,689	103,725
79	FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	1 083,461	1 101,897	1 102,255
80	FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	-	-	10 779,263	10 976,466	10 980,270
81	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	-	105,974	107,986	108,019
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
82	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	31/05/24	7,697	111,308	113,358	113,501
83	FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	-	-	107,643	109,773	109,951
SICAV MIXTES								
84	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	16/05/24	0,944	69,397	70,307	70,225
85	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	15/05/24	4,403	121,639	133,924	134,030
86	SICAV SECURITY	UNION CAPITAL **	26/07/99	30/05/24	0,847	17,981	18,277	18,280
87	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	14/03/25	17,798	347,731	354,433	353,465
88	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/04/24	51,435	2 470,331	2 576,861	2 576,683
89	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	21/05/24	2,671	69,738	70,909	70,875
90	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	23/05/24	2,326	55,724	56,459	56,438
91	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UNION CAPITAL **	17/05/99	16/04/24	1,712	110,197	114,544	114,600
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
92	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	16/05/24	0,120	11,126	11,261	11,262
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	16/05/24	1,238	17,949	20,109	20,130
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	13/05/24	0,571	19,243	21,414	21,295
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	13/05/24	0,544	16,771	18,261	18,206
96	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/24	3,933	104,941	107,078	107,115
97	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	92,841	93,794	93,613
98	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	96,021	97,811	97,652
99	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	113,771	116,280	116,238
100	UBCI - FCP CEA	UNION CAPITAL **	22/09/14	30/05/24	4,273	105,845	114,663	114,540
101	FCP SMART CEA	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	03/04/25	0,228	12,287	13,096	13,077
102	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	24/02/25	4,656	105,749	109,938	110,002
103	FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/04/24	2,222	84,284	92,992	92,841
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
104	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	97,168	105,569	105,642
105	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	2,609	128,126	132,559	132,498
106	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	161,949	169,467	169,126
107	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	29/05/24	6,689	164,061	173,529	173,662
108	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	1,824	220,308	227,165	227,641
109	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,330	202,935	208,146	208,472
110	MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,985	199,122	206,210	206,331
111	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	27/05/24	0,281	29,858	32,542	32,495
112	MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	12/03/24	872,459	11 520,927	12 238,648	12 290,722
113	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES *	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	En liquidation	En liquidation	En liquidation
114	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	15/05/24	3,107	104,448	113,494	113,342
115	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/04/24	137,674	5 640,928	5 893,172	5 884,184
116	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	03/04/25	0,475	11,495	12,326	11,864
117	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/24	8,627	181,073	189,004	190,017
118	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/04/24	377,263	12 473,115	13 514,237	13 502,028
119	FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	22/05/24	511,502	11 297,464	12 094,835	12 110,339
120	FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	22/03/24	774,496	10 843,923	11 152,615	11 178,557
121	MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	12/03/24	646,688	11 344,005	12 050,245	12 096,674
122	FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	05/04/24	509,993	10 896,061	11 207,766	11 238,361
123	FCP PROSPER + CEA	BTK CONSEIL	12/02/24	-	-	11,152	11,981	11,963
124	MAC FCP DYNAMIQUE	MAC SA	13/05/24	-	-	111,359	119,296	119,333
125	FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	18/12/24	-	-	100,084	104,085	104,295
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
126	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,196	129,208	134,081	134,239
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
127	FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	10/05/24	32,661	1 116,878	1 207,417	1 208,408

* OPCVM en liquidation anticipée

** Initialement dénommé COFIB CAPITAL FINANCE

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

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

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite sa mise à jour par le déclassement de la « Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA- », 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 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
26.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
27.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
28. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
29. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
30.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044

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

68. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
69. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
70. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
71. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
72. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
73. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
74. Wifack International Bank SA- WIFAK BANK-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2 Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	Avenue Cheikh Mohamed Fadhel Ben Achour, Centre Urbain Nord -1003 Tunis-	71 186 825
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4.Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" "- En Liquidation -	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
9.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
10. Banque Franco-Tunisienne "BFT" - En Liquidation -	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
11. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
12. Banque Tuniso-Koweïtienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
13. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	Immeuble BTL Boulevard de la Terre – Lot AFH E12 – Centre Urbain Nord – 1082	71 901 350
14. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
15. BNA Assurances	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
16. BTK Leasing et Factoring	11, rue Hédi Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
17. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
18. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
19.Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
20 . Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
21 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
22. Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23.Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
24. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
25.Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
26. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
27. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
28.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
29.ENDA Tamweel	Rue de l'assistance, cité El Khadra 1003 Tunis	71 804 002

30. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
31.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
32. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
33. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
34.International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
35. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
36.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
37. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
38.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
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 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
49. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
50.Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
51. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
52.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue 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 des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
77. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
78.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
79.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
80.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
81. Société Régionale de Transport Jendouba	Avenue 9 Avril 1938 -8100 Jendouba-	78 600 690
82. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} 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 Rachig -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 -	Escalie 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	71 234 115
101.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
102.TAYSIR MICROFINANCE	2 , Place Mendes 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 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
107.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	71 234 115
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

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

DERNIERE MISE A JOUR 26/02/2025

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 CAPITALAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
27	FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
28	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
29	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
30	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
31	FCP FUTURE 10	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
32	FCP GAT OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
33	FCP GAT PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
34	FCP GAT VIE MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
35	FCP GAT VIE CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
36	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
37	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
38	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
39	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
40	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
41	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
42	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	FCP HELION SEPTIM II	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
44	FCP ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

45	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
46	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
47	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
48	FCP JASMIN 2033	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
49	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
50	FCP LEPTIS OBLIGATIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
51	FCP LEPTIS OBLIGATIRE CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
52	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
53	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
54	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
56	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
57	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
58	FCP OPTIMA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
59	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
60	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
61	FCP PROSPER + CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK- 1001 Tunis
62	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
63	FCP SALAMETT PLUS (1)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
64	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
65	FCP SMART CASH	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
66	FCP SMART CASH PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	FCP SMART CEA (3)	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
68	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
69	FCP SMART TRACKER FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
70	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

73	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
74	FCP VALEURS SERENITE 2028	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
75	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis
76	FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
77	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis
80	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis.
81	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis
82	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
85	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
86	MAC FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
87	MAC HORIZON 2032 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
88	MAC HORIZON 2033 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
89	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
90	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
91	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
92	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
93	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
94	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
95	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
96	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
97	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
98	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis

99	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
100	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
101	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
102	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
103	SICAV CAPITALISATION PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
104	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
105	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
107	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
108	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
109	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
110	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
111	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
112	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
113	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
114	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
115	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
116	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
117	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
118	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA-UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
119	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
120	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
121	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
122	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
123	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA-UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
124	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA-UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis

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

(1) OPCVM en liquidation anticipée

LISTE DES FCC

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

* FCC en liquidation anticipée

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

* FA en liquidation

LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

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

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

34	FCPR TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, 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 ^{ème} 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Elissa, La Percée Verte, 5ème étage, B5.2, Jardins de Carthage, 1053-Tunis
51	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
52	FCPR MOURAFIK II	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
53	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA III	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
54	FCPR CAPITAL RETOURNEMENT	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, 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
63	FCPR SMART TURN AROUND	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar, Belvédère, 1002-Tunis

64	FCPR MOURAFIK IV	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
----	------------------	-----------------	--

* FCPR en liquidation

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS ET DES COMPARTIMENTS DE FIS

		Gestionnaire	Adresse
1	FIS INNOVATECH	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.
2	Compartiment 1 du FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
3	Compartiment 2 du FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
4	Compartiment C1 du FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
5	Compartiment C2 du FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
6	Compartiment TITAN SEED FUND I - Dinars du FIS TITAN SEED FUND	MEDIN Fund Management Company	Rue du Lac Constance, Immeuble Galerie du Lac, Appartement n°13, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
7	Compartiment TITAN SEED FUND I - Euros du FIS TITAN SEED FUND	MEDIN Fund Management Company	Rue du Lac Constance, Immeuble Galerie du Lac, Appartement n°13, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
8	FIS INNOV INVEST	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
9	Compartiment GO LIVE LOCAL FUND du FIS GO LIVE FUND	GO BIG PARTNERS	Immeuble Henda, Bloc A, Bureau A1, Rue de l'île Rhodes, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis
10	Compartiment GO LIVE INTERNATIONAL FUND du FIS GO LIVE FUND	GO BIG PARTNERS	Immeuble Henda, Bloc A, Bureau A1, Rue de l'île Rhodes, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis
11	Compartiment FIS NEXT CAP 1 du FIS NEXT CAP FUND	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
12	Compartiment FIS NEXT CAP 2 du FIS NEXT CAP FUND	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
13	Compartiment NEW ERA LOCAL FUND du FIS NEW ERA FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – Venture Capital	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
14	Compartiment NEW ERA INTERNATIONAL FUND du FIS NEW ERA FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – Venture Capital	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
15	Compartiment 216 CAPITAL FUND II - Dinars du FIS 216 CAPITAL FUND II	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
16	Compartiment 216 CAPITAL FUND II - Euros du FIS 216 CAPITAL FUND II	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre de l'exercice 2025, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/04/2025. IL doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur arrêtés au 31/12/2024, pour tout placement sollicité après le 30/04/2025.

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

Emprunt Obligatoire « TLF 2025-1 »

Décisions à l'origine de l'émission :

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de Tunisie Leasing et Factoring réunie le **29/04/2024** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 120 millions de dinars dans un délai de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Le Conseil d'Administration réuni le **28/11/2024** a décidé d'émettre l'emprunt obligataire « **TLF 2025 – 1** ». Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant un montant de 50 millions de dinars, susceptible d'être porté à 60 millions de dinars, des durées entre 5 et 10 ans et des taux d'intérêts qui varient entre TMM+2,00% brut l'an au minimum et TMM+3,00% brut l'an au maximum pour le taux variable et entre 8,5% brut l'an au minimum et 11,5% brut l'an au maximum pour le taux fixe.

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

A cet effet, la Direction Générale a fixé la durée et les taux d'intérêt de l'emprunt comme suit :

Durée : 5 ans

Taux d'intérêt : - Taux fixe : 10%
et/ou

- Taux variable : TMM + 2,5% brut l'an.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :

Montant :

L'emprunt obligataire « **TLF 2025 – 1** » est d'un montant de 50 000 000 dinars susceptible d'être porté à 60 000 000 dinars divisé en 500 000 obligations susceptibles d'être portées à 600 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « **TLF 2025 – 1** » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement :

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **22/04/2025** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **07/05/2025**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (60 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

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

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

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 50 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **07/05/2025**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

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

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions au présent emprunt obligataire et les versements seront reçus à partir du **22/04/2025** auprès de **MAC SA** intermédiaire en bourse, sis au Green Center - Bloc C 2ème étage, Rue du Lac Constance – Les Berges du Lac Tunis, et d'**Amen Invest** -Intermédiaire en Bourse-, sis à l'Avenue Mohamed V Immeuble AMEN BANK Tour C - 1002 Tunis.

But de l'émission :

Tunisie Leasing et Factoring, de par son statut d'établissement financier, est appelée à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'Économie.

À ce titre, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

- **Dénomination de l'emprunt :** « TLF 2025-1 ».
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des titres :** Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres :** Ordinaire.

- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (MAC SA, intermédiaire en Bourse).
- **Législation sous laquelle les titres sont créés** : Les obligations sont soumises aux dispositions du Code des sociétés commerciales, livre IV, titre premier, sous-titre 5, chapitre 3 des obligations.

Prix de souscription et d'émission :

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

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **07/05/2025**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **07/05/2025**.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

Les obligations du présent emprunt seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés comme suit :

- **Taux fixe sur 5 ans** : Taux annuel brut de **10%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis ;
- **Taux variable sur 5 ans : Taux du Marché Monétaire** (TMM publié par la BCT) + **2,25%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 225 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de mai de l'année N-1 au mois d'avril de l'année N.

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

Intérêts

Les intérêts seront payés à terme échu le **07/05** de chaque année.

La dernière échéance pour les obligations est prévue pour le **07/05/2030**.

Amortissement-remboursement :

Les obligations émises feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 DT par obligation. Cet amortissement commencera à partir de la première année.

L'emprunt sera amorti en totalité le **07/05/2030**.

Prix de remboursement :

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

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **07 mai** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **07/05/2026**.

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

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

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

Ce taux est de **10%** l'an.

Marge actuarielle (souscription à taux variable) :

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêté au mois de mars 2025 (à titre indicatif), qui est égale à 7,978% ; et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de **10,228%**.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,25%** l'an et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

Les obligations de l'emprunt obligataire « TLF 2025-1 » sont émises sur une durée de **5 ans**.

Durée de vie moyenne :

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

Cette durée de vie moyenne est de **3 ans**.

Duration de l'emprunt (souscription à taux fixe) :

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêts.

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,6603 années**.

Garantie :

Le présent emprunt obligataire n'est assorti d'aucune garantie.

Notation de la société :

En date du **15/10/2024**, Fitch Ratings a maintenu la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing et Factoring, **BBB - (tun)**, avec perspective stable. L'agence de notation a confirmé la note nationale à court terme à **F3 (tun)**.

Ci-après le lien de la notation :

<https://www.fitchratings.com/entity/tunisie-leasing-et-factoring-80459768>

Notation de l'émission :

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **18/03/2025** une notation provisoire à long terme **BBB-(EXP)(tun)** à l'emprunt obligataire « **TLF 2025 – 1** » objet de la présente note d'opération.

Signification de la note :

BBB+, BBB, BBB- (long terme) : Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que pour les créances notées dans les catégories supérieures. Les signes "+" et "-" marquent des nuances de qualité.

F3 (court terme) : Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Toutefois cette aptitude au paiement en temps et en heure est plus sensible aux évolutions défavorables des conditions économiques et financières que pour les créances notées dans les catégories supérieures.

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

Il importe de signaler que les souscriptions à cet emprunt ne peuvent commencer à la date prévue au niveau de la note d'opération qu'à la condition de publication de la notation définitive de l'emprunt par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site. A cet égard, les intermédiaires en Bourse en leur qualité de chargés de l'opération s'engagent à informer le CMF dès la réalisation de cette publication.

Un avis dans ce sens sera publié sur le bulletin officiel du CMF.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire « TLF 2025 – 1 » est émis par Appel Public à l'Épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes, à tout investisseur personne physique ou morale intéressée.

Les souscriptions à cet emprunt seront reçues aux guichets de **MAC SA**, Intermédiaire en Bourse Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance 1053 Les Berges du Lac et d'**Amen Invest**, Intermédiaire en Bourse, sis à l'Avenue Mohamed V Immeuble AMEN BANK Tour C - 1002 Tunis.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations :

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

L'Assemblée Générale Spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des obligataires et à son représentant.

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

Fiscalité des titres :

Les intérêts des obligations demeurent soumis aux dispositions du Code de l'impôt sur le Revenu des Personnes Physiques et de l'impôt sur les Sociétés, ses textes d'application et textes connexes ainsi qu'aux dispositions du code de la TVA, régissant la fiscalité de ces revenus.

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « TLF 2025 – 1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par **Tunisie Clearing**.

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

Marché des titres :

Au 31/12/2024, il existe quatorze (14) emprunts obligataires en cours émis par l'émetteur qui sont cotés sur le marché obligataire.

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

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, Tunisie Leasing et Factoring s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « MAC SA » de demander l'admission des

obligations souscrites de l'emprunt obligataire « TLF 2025- 1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Tunisie Leasing et Factoring s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt « TLF 2025 - 1 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunal compétent en cas de litige :

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **04/04/2025** sous le **n°25/1152**, du document de référence « TLF 2024 » enregistré auprès du CMF en date du **12/08/2024** sous le **n°24/005**, de son actualisation enregistrée sous le **n°24/005/A001** en date du **04/04/2025**, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatif au premier trimestre de l'exercice 2025, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/04/2025 et des états financiers de l'émetteur arrêtés au 31/12/2024 pour tout placement sollicité après le 30/04/2025.

La note d'opération, le document de référence « TLF 2024 » ainsi que son actualisation sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Tunisie Leasing et Factoring, à Avenue Hédi KARRAY, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène, de MAC SA, intermédiaire en Bourse, Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, d'Amen Invest, Intermédiaire en Bourse, sis à l'Avenue Mohamed V Immeuble AMEN BANK Tour C - 1002 Tunis, sur le site internet du CMF : www.cmf.tn, sur le site de MAC SA : www.macsa.com.tn et sur le site d'Amen Invest : www.ameninvest.com

Les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2025 ainsi que les états financiers de l'émetteur arrêtés au 31/12/2024 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet, au plus tard respectivement le 20/04/2025 et le 30/04/2025.

بلاغ الشركات

القوائم المالية

الشركة الجهوية للنقل بجندوبة مقرّها الاجتماعي : 09 افريل 1938 جندوبة

تنشر الشركة الجهوية للنقل بجندوبة قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2023/12/31 التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 11 أفريل 2025، هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام والخاص لمراقب الحسابات أسامة الحمروني .

الموازنة

السنة المالية المختومة في 2023.12.31

(الوحدة الدينار)

السنة 2022	السنة 2023	إيضاحات	الأصول
		1	<u>الأصول غير الجارية</u>
			الأصول الثابتة:
81.140	81.140	1-1	الأصول غير المادية
-81.140	-81.140		تطرح الاستهلاكات
0.000	0.000		المجموع الصافيا لأصول الثابتة غير المادية
41.866.672	41.958.679	2-1	الأصول الثابتة المادية
-37.907.104	-39.207.866		تطرح الاستهلاكات
3.959.568	2.750.813		المجموع الصافيا لأصول الثابتة المادية
8.031.619	8.031.619	3-1	الأصول الثابتة المادية مقصاة
-8.031.619	-8.031.619		تطرح الاستهلاكات
0.000	0.000		المجموع الصافيا لأصول الثابتة المادية مقصاة
6.000	6.000	4-1	الأصول المالية
-6.000	-6.000		تطرح المدخرات
0.000	0.000		المجموع الصافيا لأصول المالية
3.959.568	2.750.813		مجموع الأصول الثابتة
3.959.568	2.750.813		مجموع الأصول غير الجارية
		2	<u>الأصول الجارية:</u>
809.140	833.771	1-2	المخزونات
-26.478	-26.478		تطرح المدخرات
782.662	807.293		المخزونات الصافية
10.391.954	10.452.850	2-2	الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
-6.855.595	-8.175.960		تطرح المدخرات
3.536.359	2.276.890		المجموع الصافيا للحرفاء
4.132.513	4.394.830	3-2	أصول جارية أخرى
4.132.513	4.394.830		المجموع الصافي
2.998.638	7.298.106	4-2	السيولة وما يعادل السيولة
11.450.172	14.777.119		مجموع الأصول الجارية
15.409.740	17.527.932		مجموع الأصول

الموازنة

السنة المالية المختومة في 2023.12.31

(الوحدة الدينار)

السنة 2022	السنة 2023	إيضاحات	الأموال الذاتية والخصوم
			الأموال الذاتية والخصوم
		3	الأموال الذاتية:
220.050	220.050		رأس المال الاجتماعي
22.005	22.005		الاحتياطيات
2.376.541	3.794.792		النتائج المؤجلة
283.333	183.333		الأموال الذاتية الأخرى
2.901.929	4.220.180		مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة المحاسبية
1.418.251	2.801.894		النتيجة الصافية للسنة المحاسبية
4.320.180	7.022.074		مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص
			الخصوم
		4	الخصوم غير الجارية:
1.089.298	570.000	1-4	قروض
1.995.478	2.194.810	2-4	مدخرات
3.084.776	2.764.810		مجموع الخصوم الغير الجارية
		5	الخصوم الجارية:
2.076.151	2.703.593	1-5	المزودون والحسابات المتصلة بهم
4.346.866	4.435.593	2-5	الخصوم الجارية الأخرى
1.581.767	601.862	3-5	المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية
8.004.784	7.741.048		مجموع الخصوم الجارية
11.089.560	10.505.858		مجموع الخصوم
15.409.740	17.527.932		مجموع الأموال الذاتية والخصوم

قائمة النتائج

السنة المالية المختومة في 2023.12.31

(الوحدة الدينار)

السنة 2022	السنة 2023	إيضاحات	البنود
		6	إيرادات الإستغلال
8.316.836	7.943.762	1-6	مداخل
15.803.000	16.736.000	2-6	منحة استغلال
131.600	397.506		إيرادات استغلال أخرى
24.251.436	25.077.268		مجموع إيرادات الاستغلال
		7	أعباء الاستغلال
4.473.245	4.830.517	1-7	مشتريات السلع المستهلكة
12.419.104	12.328.593	2-7	أعباء الأعوان
3.813.856	2.822.328	3-7	مخصصات الاستهلاك والمدخرات
1.615.382	1.646.505	4-7	أعباء استغلال أخرى
22.321.587	21.627.943		مجموع أعباء الاستغلال
1.929.849	3.449.325		نتيجة الاستغلال
-307.364	-232.453	8	أعباء مالية
24.565	144.321		إيرادات مالية
140.764	101.870	9	الأرباح العادية الأخرى
0.000	0.000	10	الخسائر العادية الأخرى
1.787.814	3.463.063		نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الاداءات
-307.969	-550.974		الاداءات على الشركات
-61.594	-110.195		أداء غير عادي (مساهمة ظرفية)
1.418.251	2.801.894		النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية

جدول التدفقات النقدية

السنة المالية المختومة في 2023.12.31

(الوحدة الدينار)

السنة 2022	السنة 2023	البنود
		التدفقات النقدية المتصلة بالاستغلال
1.418.251	2.801.894	النتيجة الصافية
		تسويات بالنسبة لـ :
3.803.225	2.822.328	استهلاكات و مخدرات
-140.764	-100.000	تحويل من الاستثمار
93.601	1.870	استردادات
		تغييرات :
-81.860	-24.630	*المخزونات
-207.485	--58.006	*المستحقات
-2.080.581	-262.317	*أصول أخرى
-122.083	703.051	*المزودون و الخصوم الأخرى
178.545	--973.417	الخصوم
2.860.849	4.910.773	التدفقات النقدية المتأتية من الاستغلال
		التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الاستثمار
-95.427	-92.007	الدفعات المتأتية من إقتناء أصول ثابتة
		المقايض المتأتية من التفويت في أصول ثابتة
		الدفعات المتأتية من إقتناء أصول مالية
		المقايض المتأتية من التفويت في أصول مالية
-95.427	-92.007	التدفقات النقدية المخصصة بأنشطة الاستثمار
		التدفقات النقدية المخصصة بأنشطة التمويل
-	-	مقايض متأتية من القروض
-1.514.199	-519.298	تسديد قروض
-1.514.199	-519.298	التدفقات النقدية المخصصة لأنشطة التمويل
1.251.223	4.299.468	تغير الخزينة
1.747.415	2.998.638	الخزينة في بداية السنة المحاسبية
2.998.638	7.298.106	الخزينة عند ختم السنة المحاسبية

إيضاحات مفصلة للقوائم المالية
الموازنة
سنة محاسبية مختومة في 2023 /12/31

الأصول

1- الأصول غير الجارية :

1-1- الأصول الثابتة الغير مادية :

بلغ الرصيد الخام للأصول غير المادية 81.140 د في سنة 2023.

(د)

البيانات	القيمة م. الخام في 2022/12/31	الشراءات	القيمة م. الخام في 2023/12/31	الاستهلاكات	ق . م . ص
برامج إعلامية	81.140	0	81.140	81.140	0
المجموع	81.140	0	81.140	81.140	0

2-1- الأصول الثابتة المادية :

سجلت هذه الأصول في السنة المالية 2023 مبلغا قدره 41.958.679 د مقابل 41.866.672 د سنة 2022 و هي مفصلة كما يلي :

البيانات	القيمة المحاسبية الخام في 2022/12/31	الشراءات	تغير	القيمة المحاسبية الخام في 2023/12/31	الإستهلاكات
أراضي	584.539	0.000	0.000	584.539	0.000
بنايات	2.889.438	0.000	0.000	2.889.438	1.812.880
تركيبات فنية و معدات صناعية	432.862	0.000	0.000	432.862	417.365
معدات نقل ركاب	33.073.193	0.000	0.000	33.073.193	32.962.191
معدات نقل خدمات داخلية	480.122	65.799	0.000	545.921	478.303
معدات طبع وتوزيع تذاكر	377.104	0.000	0.000	377.104	375.849
تجهيزات عامة	96.463	421	0.000	96.883	59.490
تجهيزات مكتبية	229.488	10.414	0.000	239.902	219.046
معدات إعلامية	325.225	1.951	0.000	327.176	320.038
توضيبات و تهيئة مباني	362.856	13.423	0.000	376.278	210.720
أصول ثابتة في طور الإنشاء	716.048	0.000	0.000	716.048	52.650
أصول زال الانتفاع بها	2.299.334	0.000	0.000	2.299.334	2.299.334
المجموع	41.866.672	92.007	0.000	41.958.679	39.207.866

1-2-1 : أراضي : بلغت قيمة الأراضي سنة 2023 ما قيمته : 584.539 د و تتمثل في أرض الورشة، أرض بوسالم، أرض الحوامدية طبرقة و أرض عين دراهم أرض مستودع جنودية الفرعي .

2-2-1 : مباني : بلغت القيمة الجمالية للمباني 2.889.438 د.

3-2-1 : تركيبات فنية و معدات صناعية : بلغت القيمة الجمالية للتركيبات الفنية و المعدات الصناعية 432.862 د . و هو يتمثل أساسا في أجهزة مراقبة السرعة إلى جانب عدة معدات و تركيبات أخرى.

4-2-1 : معدات نقل حافظت : معدات النقل على قيمتها خلال سنة 2022 و لم تقم الشركة باقتنات خلال السنوات الأخيرة.

5-2-1 : معدات تم إخلائها : لم تسجل هذه المعدات أي تغيير في قيمتها الخام مقارنة بسنة 2022

6-2-1 : معدات نقل خدمات داخلية اقتنتت الشركة : خلال سنة 2023 سيارة إدارية بقيمة 65.799 د.

1-2-7: معدات قطع التذاكر : لم تسجل هذه المعدات تغيير مقارنة ب سنة 2022.

1-2-8: تجهيزات عامة : بلغت قيمة هذه التجهيزات خلال سنة 2023 96.883د.

1-2-9 : تجهيزات مكتبية : بلغت القيمة الخام لهذه المعدات سنة 2023 ما قدره 239.902د مسجلة ارتفاعا بـ 10.414د مقارنة بسنة 2022

1-2-10: معدات إعلامية : بلغت القيمة الخام لهذه المعدات سنة 2023 327.176 د

3-1 الأصول الثابتة المادية مقصاة:

البيانات	القيمة المحاسبية الخام في 2022/12/31	شراءات	القيمة المحاسبية الخام في 2023/12/31	الإستهلاكات
معدات تم إخلائها	8.031.619	0.000	8.031.619	8.031.619
المجموع	8.031.619	0.000	8.031.619	8.031.619

1-4-أصول مالية :

لم يسجل هذا البند تغيير خلال السنة المالية 2023 مقارنة بسنة 2022.

البيانات	القيمة المحاسبية الخام	مدخرات	ق . م . ص
- شركة الشمس	5.000	5.000	0,000
- شركة التوسيع السياحي	1.000	1.000	0,000
المجموع	6 000	6.000	0,000

2. الأصول الجارية :

1-2 المخزونات :

يبلغ المخزون في نهاية السنة ما قدره 833.771 د مقابل 809.140 د للسنة الفارطة و هو مفصل كما يلي :

البيانات	القيمة في 2023/12/31	القيمة في 2022/12/31
قطع غيار, عجلات مطاطية	591.880	566.757
محروقات, مازوط وزيوت	217.585	216.236
مواد مطبعية و مكتبية	24.305	26.147
المجموع الخام	833.771	809.140
المدخرات	26 478	26 478
المجموع الصافي	807.293	782.662

2-2 الحرفاء والحسابات المتصلة بهم :

بلغت القيمة المحاسبية لهذا البند 10.452.850 د سنة 2023 مقابل 10.391.954 د سنة 2022 أي بارتفاع قدره 60.896 د مفصلة كما يلي :

البيانات	القيمة في 2023/12/31	القيمة في 2022/12/31
حرفاء عاديون	495.785	751.572
حرفاء عموميون	1.718.696	2.784.787
حرفاء أوراق مستحقة كمبيالات	62.409	0.000
حرفاء مربيون	8.175.960	6.855.595
المجموع	10.452.850	10.391.954
مدخرات	(8.175.960)	(6.855.595)
الحرفاء المجموع الصافي	2.276.890	3.536.359

1-2-2 حرفاء عاديون

بلغت القيمة المحاسبية لهذا البند 495.785 د سنة 2023 مقابل 751.572 د سنة 2022 أي بانخفاض قدره 255.787 د مفصلة كما يلي :

الحرفاء	القيمة في 2023/12/31	القيمة في 2022/12/31
شركة الريان للصناعات الغذائية	25.300	63.267
مطار طبرقة	42.566	108.853
معمل الكابل	144.340	422.401
جينور	211.294	86.924
مركز حليب الشمال	16.765	16.764
شركة تونسية لطرق	34.850	34.849
حرفاء عاديون أخرى	20.670	18.514
المجموع	495.785	751.572

2-2-2 حرفاء عموميون

بلغت القيمة المحاسبية لهذا البند 1.718.696 د سنة 2023 مقابل 2.784.787 د سنة 2022 أي بإنخفاض قدره 1.066.091 د مفصلة كما يلي :

القيمة في 2022/12/31	القيمة في 2023/12/31	الحرفاء
1.295.852	1.372.780	وزارة الداخلية و التنمية المحلية
1.231.746	119.634	وزارة الدفاع الوطني
37.764	49.014	وزارة المالية
152.491	85.236	وزارة العدل
22 464	22 464	ولاية جندوبة
7.775	63.749	وزارة الشباب
29.067	0.000	comité de solidarité
7.628	5.819	حرفاء عموميون آخرون
2.784.787	1.718.696	المجموع

3-2 أصول جارية أخرى :

بلغت القيمة المحاسبية لهذا البند 4.394.830 د سنة 2023 مقابل 4.132.513 د سنة 2022 أي بارتفاع قدره 262.317 د مفصلة كما يلي :

القيمة في 2022/12/31	القيمة في 2023/12/31	البيانات
227.306	242.743	مدينيون متنوعون
1.804.364	1.672.160	إيرادات للتحويل
158.578	188.984	الأعوان والحسابات المتصلة بهم
1.942.015	2.287.404	الدولة ضرائب واداءات
250	3.539	مدينيون آخرون
4.132.513	4.394.830	المجموع الصافي

4-2 السيولة وما يعادل السيولة :

بلغت القيمة المحاسبية لهذا البند 7.298.106 د سنة 2023 مقابل 2.998.638 د سنة 2022 أي بارتفاع قدره 4.298.468 مفصلة كما يلي :

البيانات	القيمة في 2023/12/31	القيمة في 2022/12/31
أرصدة البنوك :		
الشركة التونسية للبنك فرع جندوبة	3.135.037	1.162.847
الاتحاد الدولي للبنوك	3.096.863	1.175.419
البنك التونسي العربي الدولي	738.699	181.500
بنك الاسكان	56.492	135.415
البنك الوطني الفلاحي جندوبة	2.997	132.629
التجاري بنك	20.884	89.169
الشركة التونسية للبنك فرع بوسالم	124.727	40.997
أمان بنك	30.665	30.982
البنك الوطني الفلاحي بغار دماء	37.629	7.151
البنك الوطني الفلاحي بفرنانة	28.752	23.813
STBII	3.250	3.250
حساب بالبريد	1 244	1 244
خزائن الشركة	20.868	14.222
المجموع	7.298.106	2.998.638

إيضاحات مفصلة

للقوائم المالية

الموازنة

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر 2023

الأموال الذاتية والخصوم :

3- الأموال الذاتية :

220 050		رأس المال الاجتماعي
22 005		الاحتياطات
		النتائج المؤجلة
	2.376.541	القيمة المحاسبية لسنة 2021
	1.418.251	نتيجة المحاسبية لسنة 2022
3.794.792		القيمة المحاسبية لسنة 2023
		الأموال الذاتية الأخرى
	4 905 000	رصيد منح الإستثمار 2022
	(4.621.667)	رصيد الاستهلاكات 2022
	(100.000)	الاستهلاكات 2023
183.333		رصيد منح الإستثمار 2023
4.220.180		مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة المحاسبية
2.801.894		النتيجة الصافية للسنة المحاسبية
7.022.074		مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص

▪ الخصوم :

4- الخصوم غير الجارية :

1-4 القروض :

بلغت قيمة القروض 570.000 سنة 2023 مقابل 1.089.298 د. سنة 2022. هذه الديون مفصلة كما يلي :

البيانات	القيمة في 2023/12/31	القيمة في 2022/12/31
قروض بنكية STB		
CREDIT STB	325.000	625.000
قروض بنكية UIB		
CREDIT UIB 08/2019	245.000	385.000
قروض بنكية STB COVID		
CREDIT STB COVID 378	-	50.550
CREDIT STB COVID 213	-	28.748
المجموع	570.000	1.089.298

2-4 مدخرات للمخاطر و الأعباء :

بلغت القيمة المحاسبية لهذا البند 2.194.810 سنة 2023 مقابل 1.995.478 د سنة 2022 وهي مفصلة كما يلي

البيانات	القيمة في 2023/12/31	القيمة في 2022/12/31
مدخرات لمنحة المغادرة	736.413	855.082
مدخرات قضية متنازا	916 672	916 672
مدخرات للمخاطر جبائية (قضايا أداءات و ملفات مراجعة جبائية)	533.130	215.129
مدخرات أخرى	8 595	8 595
المجموع	2.194.810	1.995.478

5- الخصوم الجارية :
1-5 مزودون وحسابات متصلة بهم :

بلغت قيمة هذا البند 2.703.593 د خلال سنة 2023 مقابل 2.076.151 د لسنة 2022 د و هو يتفصل كالاتي :

البيانات	القيمة في 2023/12/31	القيمة في 2022/12/31
مزودو الاستغلال	2.510.566	1.883.124
مزودون أصول ثابتة – خصومات الضمان مزودون	193.027	193.018
المجموع	2.703.593	2.076.151

2-5 خصوم جارية اخرى :

بلغت قيمة الخصومات الجارية الأخرى خلال السنة المالية 2023 4.435.593 د مقابل 4.346.866 د في سنة 2022 و هي مفصلة كما يلي :

البيانات	القيمة في 2023/12/31	القيمة في 2022/12/31
إيرادات مسجلة مسبقا	319.957	265.801
دائنون متنوعون	130.973	141.176
أعباء ستدفع	727.194	633.947
أعوان (ديون الإجازات ستدفع)	1.023.664	1.038.209
ضرائب واداءات ودفعات مماثلة	1.421.620	856.561
تأمين و صناديق إجتماعية	812.185	1.411.171
المجموع	4.435.593	4.346.866

3-5 المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية :

بلغت قيمة هذا البند 601.862 د خلال سنة 2023 مقابل 1.581.767 د لسنة 2022 بالتالي انخفاض ب979.905 و هو يتفصل كالاتي :

البيانات	القيمة في 2023/12/31	القيمة في 2022/12/31
اجال أقل من سنة UIB	208 762	208 762
اجال أقل من سنة STB	300.000	1.201.242
اجال أقل من سنة STB COVID	79.280	157.943
فوائد جارية لم يحل اجلها	13.820	13.820
المجموع	601.862	1.581.767

ايضاحات مفصلة للقوائم المالية
قائمة النتائج
سنة محاسبية مختومة في 31 / 12 / 2023

6- ايرادات الاستغلال :

6-1 المداخل :

بلغت المداخل 7.943.762 في موفى سنة 2023 مقابل 8.316.836 في موفى سنة 2022 أي بنقص قدره 373.074 د وهي مفصلة كما يلي :

البيانات	القيمة في 2023/12/31	القيمة في 2022/12/31
بيع تذاكر	2.362.878	2.223.127
الاشتراكات	5.160.366	5.572.444
التساخير	1.769	3.266
كرارات	417.431	511.870
مداخل أخرى	1.318	6.129
المجموع	7.943.762	8.316.836

6-2 منحة الاستغلال و الإيرادات الأخرى :

بلغت قيمة هذا البند خلال السنة المالية 2023 ما قدره 17.133.506 د .

البيانات	القيمة في 2023/12/31	القيمة في 2022/12/31
- منحة الاستغلال	16.736.000	15.803.000
- إيرادات أخرى	397.506	131.600
المجموع	17.133.506	15.934.600

7- أعباء الاستغلال :

7-1 المشتريات :

سجل هذا البند ارتفاعا قدر ب 357.272 خلال سنة 2023 مقارنة مع السنة المحاسبية الفارطة أي بنسبة 7.98%

البيانات	القيمة في 2023/12/31	القيمة في 2022/12/31
- تغيير المخزونات	-24.630	-81.960
شراء:		
- وقود	3.553.172	3.362.938
- زيوت	75.406	156.811
- قطع غيار	812.396	667.992
- عجلات مطاطية	210.519	209.556
- لوازم مكتبية و مشتريات أخرى	96.743	65.508
- كهرباء + ماء	106.911	92.701
المجموع	4.830.517	4.473.245

7-2 أعباء الأعوان :

بلغت أجور و ملحقات أجور 12.328.593 د في موفى سنة 2023 مقابل 12.419.104 د في موفى سنة 2022 وهي مفصلة كما يلي :

البيانات	القيمة في 2023/12/31	القيمة في 2022/12/31
أجور و ملحقات أجور :		
الأجور	4.077.124	4.050.249
ساعات إضافية	1.629.449	1.552.853
منح و تعويضات على الاجر	1.434.780	1.439.505
منح السنوية	2.295.371	2.417.513
لباس	150.335	128.946
تعويض التقاعد+وفاة	32.660	44.008
راحة خالصة الأجر	17.170	105.641
تذاكر اكل	230.240	218.452
أعباء إجتماعية :		
- CNSS	2.052.332	2.057.690
- CNRPS	2.038	6.233
- تأمين جماعي	406.290	396.052
- CNAM	.804	1.961
المجموع	12.328.593	12.419.104

7-3 مخصصات الاستهلاك والمدخرات :

بلغت مخصصات الاستهلاك والمدخرات 2.822.328 د في موفى سنة 2023 مقابل 3.813.856 د في موفى سنة 2022 أي بنقص قدره 991.528 د وهي مفصلة كما يلي :

البيانات	القيمة في 2023/12/31	القيمة في 2022/12/31
الاستهلاكات	1.300.762	1.486.968
المدخرات	1.521.566	2.326.888
المجموع	2.822.328	3.813.856

7-4 أعباء الاستغلال الأخرى:

سجل هذا البند ارتفاعا ب15.123 د اذ بلغت قيمة هذه الأعباء 1.630.505 د سنة 2023 مقابل 1.615.382 د سنة 2022 وهي مفصلة كما يلي:

البيانات	القيمة في 2023/12/31	القيمة في 2022/12/31
خدمات صيانة و إصلاحات	144.697	98.928
كرات و معالم عبور	36.015	24.317
تأمينات	828.403	836.878
أجور وساطة و أتعاب ومصاريف اخرى	43.535	43.013
تكوين	78.940	90.531
إشهار, نشرات و اشتراكات	11.181	6.625
خدمات خارجية أخرى	42.939	50.746
هبات	35.200	28.600
مكافآت الحضور	17.000	17.000
ضرائب و اداءات	392.595	418.744
المجموع	1.630.505	1.615.382

8- أعباء مالية صافية :

بلغت قيمة الأعباء المالية الصافية (88.132) في موفى سنة 2023 مقابل (282.799) موفى سنة 2022 أي بإنخفاض قدره 194.667د وهي مفصلة كما يلي :

البيانات	القيمة في 2023/12/31	القيمة في 2022/12/31
أعباء مالية	-232.453	-307.364
فوائد بنكية	144.321	24.565
المجموع	-88.132	-282.799

9- أرباح عادية أخرى :

بلغت أرباح عادية أخرى 101.870 د في موفى سنة 2023 مقابل 140.764 موفى سنة 2022 :

البيانات	القيمة في 2023/12/31	القيمة في 2022/12/31
حصص منح الاستثمار المسجلة في حساب الإيرادات	100.000	130.133
استردادات على مدخرات	1.870	10.631
المجموع	101.870	140.764



الشركة الجهوية للنقل بجندوبة

التقرير العام لمراجع الحسابات حول القوائم المالية

المنتهية في 31 ديسمبر 2023

السيدات والسادة مساهمي

الشركة الجهوية للنقل بجندوبة

1. التقرير حول مراجعة القوائم المالية

• الرأي المتحفظ

تتفيذا لمهمة مراجعة الحسابات، قمنا بمراجعة القوائم المالية المصاحبة لشركة الجهوية للنقل بجندوبة للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2023 التي تحتوي على الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات المالية للسنة المنتهية في نفس التاريخ وكذلك الإيضاحات حول القوائم المالية بما في ذلك ملخص لأهم السياسات والطرق المحاسبية المعتمدة. وتظهر هذه القوائم مجمعا صافيا للموازنة بقيمة 17.527.932 دينار ونتيجة صافية إيجابية بقيمة 2.801.894 دينار .

برأينا، وباستثناء تأثيرات تسوية النقاط المذكورة بالفقرة أساس الرأي المتحفظ، فإن البيانات المالية المرفقة تظهر بصورة عادلة، في كل الجوانب الجوهرية، المركز المالي لشركة الجهوية للنقل بجندوبة في 31 ديسمبر 2023 ونتائج أعمالها وتدفقاتها النقدية للسنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ وفقا للمعايير المحاسبية التونسية.

• أساس الرأى المتحفظ

لقد قمنا بالتدقيق وفقا للمعايير المهنية المتعارف عليها في البلاد التونسية. إن مسؤوليتنا بموجب هذه المعايير مفصلة أكثر ضمن بند "مسؤوليات مراجع الحسابات" الواردة في تقريرنا. نحن مستقلون عن شركة الجهوية للنقل بجندوبة وفقا لقواعد السلوك الأخلاقي الخاصة بمراقبة القوائم المالية في البلاد التونسية. هذا، وقد استوفينا مسؤوليتنا الأخلاقية الأخرى وفقا لهذه القواعد. وإننا نعتقد بأن عناصر الإثبات التي قمنا بجمعها كافية وملائمة وقد وفرت أساسا معقولا لإبداء رأينا.

يتضمن رأينا حول البيانات المالية للشركة الجهوية للنقل بجندوبة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023 التحفظات التالية:

1. الأصول الثابتة

بلغت أرصدة الأصول الثابتة المادية المضمنة بالقوائم المالية لشركة في 31 ديسمبر 2023 مبلغا خاما بقيمة 41.958.679 دينار ومبلغا صافيا بقيمة 2.750.813 دينار ولم تقم الشركة بمقارنة نتائج الجرد المادي مع ما هو متضمن بحسابتها خلافا للفصل 17 من القانون عدد 96-112 بتاريخ 30 ديسمبر 1996 والمتعلق بالنظام المحاسبي للمؤسسات.

إن هذه الوضعية لا تمكن من التأكد من مطابقة الأصول المسجلة بالدفاتر المحاسبية مع الأصول الموجودة فعليا كما لا تمكن من التعرف على التأثيرات التي قد تتجر عن عملية المقارنة بين الأرصدة المحاسبية ونتائج الجرد المادي موفي سنة 2023.

2. المخزونات

بلغت أرصدة المخزونات المضمنة بالقوائم المالية لشركة في 31 ديسمبر 2023 مبلغا خاما بقيمة 833.771 دينار ومبلغا صافيا بقيمة 807.293 دينار وعلى الرغم من أهميتها فإن البرمجيات المستخدمة في التصرف وتقييم المخزون تشكو من العديد من النقائص التي لا تمكن من الرقابة الناجعة لهذه المخزونات.

من ناحية أخرى قامت الشركة بتعيين مكتب خارجي لمقارنة نتائج الجرد المادي للمخزون مع الأرصدة المسجلة في محاسبتها، وذلك لتبرير الفوارق المسجلة بين المخزون النظري والمخزون الفعلي لسنة 2022 و 2023، والتي بلغت 3.370 دينارا كفارق سلبي و 7.255 دينارا كفارق إيجابي بالنسبة لسنة 2022 و 12.064 دينارا كفارق سلبي و 17.381 دينارا كفارق إيجابي بالنسبة لسنة 2023. حيث وأن تم تبرير جزء كبير من الفوارق والتي تعود خاصة للنقائص بالبرمجية الإعلامية المعتمدة للتصرف في

المخزون فإنه لا يمكن الجزم بعدم خلو هذه الفوارق من أخطاء جوهرية. وهذا يجدر الذكر ان الشركة قامت بتركيز منظومة إعلامية جديدة لتلاقي هذه الفوارق في السنوات المقبلة. وبالتالي لم نتمكن من التأكد من شمولية وموثوقية هاته المخزونات.

• ملاحظات ما بعد الرأي

خضعت الشركة الجهوية للنقل بجندوبة لمراجعة جبائية معمقة خلال السنة المالية 2023، والتي شملت مختلف الضرائب التي تخضع لها، وتغطي الفترة من 1 جانفي 2019 إلى 31 ديسمبر 2022 وتم تبليغ الشركة بنتائج هذه المراجعة بقيمة جمالية تقدر ب 636.000 دينار وتم تسجيل منخزرات بخصوصها في القوائم المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2023 بقيمة 318.000 دينار.

وبناء على المعلومات المتوفرة حتى الآن، لا يمكن تقدير النتائج النهائية للمراجعة الجبائية بشكل موثوق.

• تقرير مجلس الإدارة حول التصرف

إن إعداد وتقديم تقرير نشاط الشركة هو من مسؤولية مجلس الإدارة.

إن رأينا حول البيانات المالية لا يشمل تقرير النشاط المعد من طرف مجلس الإدارة، ونحن لا نبدي أي تأكيد عليه بأي شكل من الأشكال.

طبقا لأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، تقتصر مسؤوليتنا في التحقيق من دقة المعلومات حول حسابات الشركة المضمنة بتقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى البيانات الواردة بالقوائم المالية. وفي هذا الصدد تتمثل أشغالنا في قراءة تقرير النشاط ومن ثم القيام بتقييم ما إذا كان هناك تعارض جوهري بينه وبين البيانات المالية أو المعلومات التي توصلنا إليها أثناء التدقيق، أو ما إذا كانت تبدو أنها تتضمن أخطاء جوهرية بصورة أو بأخرى. إذا استنتجنا استنادا على العمل الذي قمنا به على أن هناك أخطاء جوهرية بصورة أو بأخرى. فإننا ملزمون ببيان هذه الحقائق في تقريرنا.

هذا وليس لدينا ما يجب نكره والإبلاغ عنه في هذا الصدد.

• مسؤولية الإدارة والقائمين على الحوكمة حول البيانات المالية:

إن مجلس الإدارة مسؤول عن إعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة وفقا لنظام المحاسبة للمؤسسات المعتمد بتونس وعن الرقابة الداخلية التي ترى الإدارة أنها ضرورية لتمكينها من إعداد بيانات مالية خالية من أخطاء جوهرية سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ.

وعند إعداد البيانات المالية، فإن مجلس الإدارة مسؤول عن تقدير قدرة الشركة على البقاء كمنشأة مستمرة وعن الإفصاح، بمقتضى الحال، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية واستخدام البقاء كأساس محاسبي إلا إذا كانت الإدارة تنوي تصفية الشركة أو إيقاف عملياتها، أو ليس لديها بديل واقعي سوى القيام بذلك.

ويقع على عاتق مجلس الإدارة مراقبة عملية إعداد التقارير المالية للشركة.

• مسؤولية مراجع الحسابات حول مراجعة البيانات المالية

تتلخص أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول ما إذا كانت البيانات المالية ككل خالية من أخطاء جوهرية سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ وإصدار التقرير العام الذي يتضمن رأينا.

يعتبر التأكيد المعقول مستوى عال من التأكيد، ولكنه ليس ضمانا بأن التدقيق الذي يتم وفقا لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية سيكشف دائما أي خطأ جوهري أن وجد.

يمكن أن تنشأ الأخطاء عن احتيال أو خطأ، وتعتبر جوهرية إذا كان من المتوقع إلى حد معقول أن تؤثر تلك الأخطاء، إفرادا أو إجمالا، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه البيانات المالية.

كجزء من أعمال التدقيق وفقا لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية، إننا نمارس التقدير المهني ونتبع مبدأ الشك المهني في جميع مراحل التدقيق. كما نقوم بالآتي:

- تحديد وتقييم أخطار الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية سواء كانت ناتجة عن الإحتيال أو الخطأ وتصميم والقيام بإجراءات التدقيق التي تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة توفر أساسا لرأينا. إن خطر عدم إكتشاف

معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن الاحتيال أعلى من خطر عدم إكتشاف معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن الخطأ، حيث قد ينطوي الاحتيال على تواطؤ، أو تزوير، أو حذف متعمد، أو إفادات مضللة، أو تجاوز الرقابة الداخلية.

- تكوين فهم حول ضوابط الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق مناسبة في ضل الظروف القائمة.

- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولة التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.

- استنتاج مدى ملائمة استخدام الإدارة لمبدأ الإستمرارية المحاسبي، واستنادا إلى أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم يقين جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكوكا كبيرة حول قدرة الشركة على البقاء كمنشأة مستمرة. وإذا خلصنا إلى وجود عدم يقين جوهري، فإنه يتوجب علينا لفت الإنتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في البيانات المالية، أو إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا، تستند استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي يتم الحصول عليها حتى تاريخ هذا التقرير، ومن الممكن للأحداث أو الظروف المستقبلية أن تدفع الشركة للتوقف عن البقاء كمنشأة مستمرة.

- تقييم العرض الشامل وهيكل ومحتوى البيانات المالية، بما في ذلك المعلومات الواردة في الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية تمثل المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق عرضا عادلا.

II. تقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية

في نطاق مهمتها القانونية لمراجعة الحسابات قمنا بالفحوصات التي تنص عليها المعايير المنشورة من قبل هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية والقوانين المعمول بها في هذا الشأن.

• فعالية نظام الرقابة الداخلي

طبقاً لمقتضيات الفصل عدد 266 من مجلة الشركات التجارية، فمنا بتقييم عام لمدى فاعلية ونجاعة نظام الرقابة الداخلية للشركة وذلك فيما يتعلق بمعالجة المعلومة المحاسبية وإعداد القوائم المالية. ونذكر في هذا الإطار أن تصميم وتطبيق هذا النظام والمتابعة الدورية لمدى نجاعته وكفاءته هي مسؤولية إدارة الشركة ومجلس الإدارة. وقد قمنا في هذا الصدد بتضمين النقاط والتوصيات ضمن تقرير منفصل خاص بنظام الرقابة الداخلي للشركة.

• مسك حسابات الأسهم


عملاً بأحكام الفصل ع19-د من الأمر ع2728-د لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001 قمنا بإجراء عمليات تثبت تتعلق بمدى مطابقة مسك محاسبة الأوراق المالية الصادرة عن الشركة للتشريع الجاري به العمل. وترجع مسؤولية السهر على احترام النصوص القانونية في هذا الصدد لإدارة ومجلس إدارة الشركة.

بناءً على الإجراءات التي رأينا من الضروري تنفيذها، لم نرصد أي مخالفات تتعلق بمدى امتثال مسك محاسبة الأوراق المالية بالشركة للتشريع الجاري به العمل.

تونس 19 فيفري 2025

مراجع الحسابات

أسامة الحمروني


HAMROUNI MED OUSSAMA
Expert Comptable
Immeuble Safsaf - Bureau A3-4
39, Av. de japon - Monplaisir 1002 Tunis
Tél : 36 293 464 - Fax : 70 201 353



الشركة الجهوية للنقل بجندوبة

التقرير الخاص لمراجع الحسابات حول القوائم المالية

المنتهية في 31 ديسمبر 2023

السيدات والسادة مساهمي

الشركة الجهوية للنقل بجندوبة

تطبيقا لما جاء في الفصل 200 من مجلة الشركات التجارية ندم لكم تقريرنا الخاص حول الاتفاقات المقننة المنصوص عليها بالفصل 200 من مجلة الشركات التجارية، والخاضعة للترخيص، والموافقة، والتدقيق.

يقع على عاتق مجلس إدارة الشركة مسؤولية إبلاغنا بالمعلومات المتعلقة بالاتفاقيات أو المعاملات الخاضعة للنصوص المشار إليها أعلاه.

إن مسؤوليةنا تتمثل في هذا المجال في التأكد من امتثال الاتفاقيات والعمليات المنجزة للإجراءات القانونية من حيث الترخيص والمصادقة. وإنه ليس من مشمولاتنا البحث بصفة خاصة عن وجود مثل هذه الاتفاقيات أو العمليات، بل إعلامكم على أساس المعلومات التي تحصلنا عليها، بخصوصياتها وأهم شروطها، دون إبداء رأي حول مدى صلوحية وجدوى إبرامها. ويعود لكم النظر لتقييم صلوحية وجدوى إبرام هاته الاتفاقيات وإنجاز هاته العمليات في إطار المصادقة عليها.

وللإعلام نمدّ الجلسة العامة بالمعلومات التالية:

1. الاتفاقيات المبرمة مع المؤسسات المتقاربة

• الاتفاقيات المبرمة خلال السنوات الفارطة

تواصل خلال سنة 2023 المفعول المالي والقانوني لاتفاقيات القروض التي أبرمها في السنوات الفارطة وتتلخص هذه الاتفاقيات كما يلي:

الشركة التونسية للبنك

1- قرض من الشركة التونسية للبنك موضوع عقد مسجل بالقباضة المالية بجددوية بتاريخ 2020/10/05

- مبلغ القرض: 900.000 د
- مدة الاسترجاع: 5 سنوات
- الفائض: معدل فائض السوق المالية + 3%
- عمولة الدراسة: 1% من مبلغ القرض
- الضمانات: امتياز على الرسم العقاري عدد 12057

2- قرض من الشركة التونسية للبنك موضوع عقد مسجل بالقباضة المالية بجددوية بتاريخ 2018/11/02 عدد 16603887

- مبلغ القرض: 1.491.000 د
- مدة الاسترجاع: 5 سنوات
- الفائض: معدل فائض السوق المالية + 2.5%
- عمولة الالتزام: 0.5% من مبلغ القرض
- عمولة الدراسة: 0.5% من مبلغ القرض
- الضمانات: امتياز عن البطاقات الرمادية ل 4 حافلات كبيرة

3- قرض من الشركة التونسية للبنك موضوع عقد مسجل بالقباضة المالية بجدوية بتاريخ 2018/12/30 عدد 16604861

- مبلغ القرض: 1.012.500 د
- مدة الاسترجاع: 5 سنوات
- الفائض: معدل فائض السوق المالية + 2.5%
- عمولة الالتزام: 0.5% من مبلغ القرض
- عمولة الدراسة: 0.5% من مبلغ القرض
- الضمانات: امتياز عن البطاقات الرمادية ل 3 حافلات رفاة

4- قرض من الشركة التونسية للبنك موضوع عقد مسجل بالقباضة المالية بجدوية بتاريخ 2018/12/30 عدد 16604860

- مبلغ القرض: 1.091.250 د
- مدة الاسترجاع: 5 سنوات
- الفائض: معدل فائض السوق المالية + 2.5%
- عمولة الالتزام: 0.5% من مبلغ القرض
- عمولة الدراسة: 0.5% من مبلغ القرض
- الضمانات: امتياز عن البطاقات الرمادية ل 5 حافلات

5- قرض من الشركة التونسية للبنك موضوع عقد مسجل بالقباضة المالية بجدوية بتاريخ 2018/09/17 عدد 17603432

- مبلغ القرض: 4.452.168 د يقع تسريحه على أقساط
- مدة الاسترجاع: 5 سنوات
- الفائض: معدل فائض السوق المالية + 1.75%
- عمولة الدراسة: 0.3% من مبلغ القرض
- الضمانات: ضمان الدولة التونسية

القسط الأول ب 1.007.000 د تم تسريحه بتاريخ 26 أكتوبر 2018 والقسط الثاني والبالغ 1.012.000 د في 2019/03/03 والقسط الثالث من هذا القرض بمبلغ 1.500.000 د في 2019/01/07 والقسط الرابع من هذا القرض بمبلغ 735.000 د في 2020/04/24.

6- إعادة جدولة المبالغ الأصلية لسنة 2020 بسبب جائحة كورونا لأصل الدين والفائض عن قروض الشركة التونسية للبنك وبمجموع 1.280.256 د.

الإتحاد الدولي للبنوك

1- قرض من الإتحاد الدولي للبنوك موضوع عقد مسجل بالقباضة المالية بجنودية بتاريخ 2019/07/30 عدد 19602620

- مبلغ القرض: 840.000 د
- مدة الاسترجاع: 7 سنوات
- الفائض: معدل فائض السوق المالية + 2%
- عمولة الدراسة: 0.25% من مبلغ القرض
- الضمانات: امتياز على الرسوم العقارية عدد 6574، 161774 و 8919

2- إعادة جدولة المبالغ الأصلية لسنة 2020 بسبب جائحة كورونا لقروض الإتحاد الدولي للبنوك بمجموع 300.181 د

2.الالتزامات والتعهدات المتخذة من قبل الشركة الجهوية للنقل بجنودية لفائدة الرئيس المدير العام

وأعضاء مجلس الإدارة

- تأجير الرئيس المدير العام السابق:

تم ضبط نظام تأجير الرئيس المدير العام السابق للشركة الجهوية للنقل بجنودية باعتماد الصيغة الأولى المنصوص عليها بالأمر الحكومي عدد 2217 لسنة 2015 المؤرخ في 11 ديسمبر 2015.

وتتكون المرتبات والمنافع التي تمتع بها الرئيس المدير العام خلال سنة 2023 من العناصر التالية:

➤ الأجر الخام: 8.817,598د

➤ التقاعد والحطة الاجتماعية: 1.631,256 د

➤ مقتطعات الوقود: 3.787,000 د

➤ مصاريف الهاتف: 300,000 د

كما يتمتع الرئيس المدير العام بسيارة وظيفية مع سائق.

• تأجير الرئيس المدير العام الحالي:

تم تعيين الرئيس المدير العام الحالي في 13 نوفمبر 2023. ونظرًا لغياب الأمر الحكومي الذي يحدد نظام التأجير، تم تسجيل المرتبات والمنافع التي يستفيد منها بصفة تقديرية، بقيمة 6,240 د.

• منح وامتيازات أعضاء مجلس الإدارة:

تم تحديد منحة الحضور لأعضاء مجلس إدارة الشركة الجهوية لنقل بولاية جندوبة حسبما جاء بمنشور السيد الوزير الأول المؤرخ في 22 فيفري 2013، وتم تقديرها وفقا لذلك بالنسبة للسنة المحاسبية 2023 بمبلغ جملي قدر 17.000 د. وتتضمن القوائم المالية للسنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2023 ديون متخلدة بذمة الشركة لفائدة أعضاء مجلس الإدارة بقيمة 73.490 د.

هذا وفي إطار عمليات التدقيق التي قمنا بها لم يتم التعرض لاتفاقيات أو عمليات أخرى تدرج ضمن أحكام الفصل 200 والفصول الموالية من مجلة الشركات التجارية. كما أن مجلس إدارة الشركة لم يعلمنا بوجود عمليات أخرى تنطبق عليها أحكام هذه الفصول.

تونس 19 فيفري 2025

مراجع الحسابات

أسامة الحمروني



AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

BH ASSURANCE

Siège social : Lot AFH BC5 Centre Urbain Nord- Tunis -1003

La société BH ASSURANCE publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 24 avril 2025. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : M Tarek ZAHAF & M Sofiene Ben AMIRA (Cabinet CMC).

BILAN
Arrêté au 31/12/2024
(Unité: En Dinars)

Annexe n°1 Actifs du Bilan	31/12/2024			31/12/2023
	brut	amortissement provisions	net	net
AC 1 Actifs incorporels				
AC11 Investissements de recherche et développement				
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	8 666 184	4 679 834	3 986 350	3 774 061
AC13 Fonds commercial				
AC14 Acomptes versés				
	8 666 184	4 679 834	3 986 350	3 774 061
AC 2 Actifs corporels d'exploitation				
AC21 Installations techniques et machines	6 309 175	3 898 406	2 410 769	2 428 340
AC22 Autres installations ,outillage et mobilier	649 832	529 817	120 016	65 605
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours				
	6 959 007	4 428 223	2 530 784	2 493 945
AC 3 Placements				
AC31 Terrains et constructions				
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	4 848 531	2 642 742	2 205 788	2 382 874
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	11 222 150	5 963 029	5 259 121	1 987 475
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations				
AC321 Part dans des entreprises liées	12 332 321	1 166 600	11 165 721	11 765 821
AC322 Bons obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces entreprises	14 070 000		14 070 000	12 147 500
AC323 Parts dans des entreprises avec un lien de participation			0	0
AC324 Bons et obligations émis par les entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance à un lien de participation et créances sur ces entreprises			0	0
AC33 Autres placements financiers				
AC331 Actions autres titres a revenu variable et part dans FCP	19 184 883	2 279 995	16 904 888	16 872 455
AC332 Obligations et autres titres a revenu fixe	148 758 747	500 000	148 258 747	137 866 537
AC333 Prêts hypothécaires			0	0
AC334 Autres prêts	1 378 185		1 378 185	1 226 648
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	124 700 000		124 700 000	96 500 000
AC336 Autres	35 922 128	1 719 909	34 202 219	27 979 479
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	826 857		826 857	773 087
	373 243 802	14 272 276	358 971 526	309 501 875
AC 5 Part des réassureurs dans les provisions techniques				
AC510 Provisions pour primes non acquises	10 882 477		10 882 477	11 365 209
AC520 Provision d'assurance vie	53 922 494		53 922 494	51 304 174
AC530 Provision pour sinistres (vie)	15 542 962		15 542 962	14 658 089
AC531 Provision pour sinistres (non vie)	14 382 048		14 382 048	13 819 043
AC570 P3rovisions techniques des contrats en unités de compte				0
	94 729 981	0	94 729 981	91 146 514
AC 6 CREANCES				
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe				
AC611 primes acquises et non émises	5 448 368		5 448 368	4 682 005
AC612 autres créances nées d'opération d'assurance directe	79 837 561	13 856 564	65 980 997	63 124 097
AC613 créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance				0
AC62 Créances nées d'opération de réassurance	7 891 030	1 060 238	6 830 792	5 177 693
AC63 Autres créances				0
AC631 personnel	205 682		205 682	298 604
AC632 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	625 923		625 923	174 095
AC633 Débiteurs divers	2 687 508	58 405	2 629 104	2 491 035
AC64 Créances sur ressources spéciales				0
	96 696 072	14 975 207	81 720 865	75 947 528
AC 7 Autres éléments d'actif				
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	6 963 177		6 963 177	6 385 598
AC72 Charges reportées				0
AC721 Frais d'acquisition reportés	3 255 793		3 255 793	2 891 274
AC722 Autres charges a repartir				0
AC73 Comptes de regularisation actif				0
AC731 interets et loyers acquis non échus				0
AC732 estimations de réassurances - acceptation	232 435		232 435	168 146
AC733 autres comptes de régularisation	11 532 616		11 532 616	9 949 374
AC74 Ecart de conversion				0
AC75 Autres	576 781		576 781	225 255
	22 560 802	0	22 560 802	19 619 647
	602 855 848	38 355 540	564 500 308	502 483 569

BILAN
Arrêté au 31/12/2024
(Unité: En Dinars)

Annexe n°2	31/12/2024	31/12/2023
Capitaux propres et passifs du bilan		
Capitaux propres		
CP1 capital social ou fonds équivalent	13 300 000	13 300 000
CP2 réserves et primes liées au capital	56 316 112	52 569 764
CP3 rachat d'actions propres		
CP4 autres capitaux propres	26 999 999	21 499 999
CP5 résultat reportés	341 508	406 056
total capitaux propres avant resultat de l'exercice	96 957 619	87 775 819
CP6 résultat de l'exercice	11 013 950	13 175 452
total capitaux propres avant affectation	107 971 569	100 951 271
Passif		
PA1 Atres passifs financiers		
PA11 emprunt obligataires		
PA12 TCN émis par l'entreprise		
PA13 autres emprunts		
PA14 dettes envers les établissements bancaires et financiers		
PA2 Provisions pour autres risques et charges		
PA21 provisions pour pensions et obligations similaires		
PA22 provisions pour impots		
PA23 autres provisions	922 110	522 110
PA3 Provisions techniques brutes		
PA310 provision pour primes non acquises	32 059 925	29 409 556
PA320 provision pour assurance vie	216 362 513	178 812 649
PA330 provision pour sinistres (vie)	25 106 094	23 261 859
PA331 provision pour sinistres (non vie)	79 149 732	76 959 178
PA340 provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)		
PA341 provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	901 331	1 171 425
PA350 provision pour égalisation et équilibrage		
PA360 autres provisions technique (vie)		
PA361 autres provisions technique (non vie)		
	353 579 595	309 614 667
PA4 Provisions techniques de contrat en unités de compte		
PA5 Dettes pour dépôts en espèces recues des cessionnaires		
	66 946 128	62 405 251
	66 946 128	62 405 251
PA6 Autres Dettes		
PA61 dettes nées d'opérations d'assurances directe	9 742 057	8 853 881
PA62 dettes nées d'opérations de Réassurances	7 479 850	6 373 963
PA621 parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance		
PA622 autres		
PA63 autres dettes		
PA631 dépôts et cautionnements recues	485 220	489 220
PA632 personnel	19 284	22 469
PA633 etat ,organismes de sécurités sociale,collectivités publiques	4 017 857	3 522 543
PA634 créditeurs divers	7 601 424	4 948 782
PA64 ressources spéciales		
	29 345 692	24 210 858
PA7 Autres passifs		
PA71 comptes de régularisation passif		
PA710 report commissions recues des reassureurs	1 631 972	1 055 951
PA711 estimation de réassurance-rétrocession		
PA712 autres comptes de régularisation passif	4 103 242	3 723 461
PA72 écart de conversion		
	5 735 214	4 779 412
	564 500 308	502 483 569

Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non Vie
Arrêté au 31/12/2024
(Unité: En Dinars)

Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non Vie	OPERATIONS BRUTES 31/12/2024	CESSIONS ET RETROCESSIONS 31/12/2024	OPERATIONS NETTES 31/12/2024	OPERATIONS NETTES 31/12/2023
PRNV1 Primes acquises				
PRNV11 Primes émises et acceptées	110 970 904	-18 518 847	92 452 057	85 753 887
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	-2 650 369	-482 732	-3 133 101	-2 466 570
	108 320 536	-19 001 580	89 318 956	83 287 316
PRNT3 Produits de placements alloués , transférés de l'etat de résultat	7 454 930		7 454 930	7 097 593
PRNV2 Autres produits techniques				
CHNV1 Charges de sinistres				
CHNV11 Montants payés	-87 306 431	20 638 413	-66 668 018	-56 604 672
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	-2 190 555	563 005	-1 627 550	-9 809 894
	-89 496 986	21 201 418	-68 295 568	-66 414 566
CHNV2 Variation des autres provisions techniques	270 094		270 094	-367 348
CHNV3 Participation aux bénéfices et ristournes	-2 453 149		-2 453 149	-1 508 510
CHNV4 Frais d'exploitation				
CHNV41 Frais d'acquisition	-10 824 314		-10 824 314	-10 274 363
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	364 519	-576 022	-211 503	387 620
CHNV43 Frais d'administration	-16 679 750		-16 679 750	-16 270 541
CHNV44 commission recues des réassureurs		4 533 663	4 533 663	4 332 098
	-27 139 545	3 957 642	-23 181 903	-21 825 186
CHNV5 Autres charges techniques	-1 376 221		-1 376 221	236 225
CHNV6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage				
RTNV Sous Total : Resultat technique de l'assurance non vie	-4 420 342	6 157 480	1 737 138	505 525

Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance Vie
Arrêté au 31/12/2024

(Unité: En Dinars)

Annexe n° 4

Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance Vie

	OPERATIONS BRUTES 31/12/2024	CESSIONS ET RETROCESSIONS 31/12/2024	OPERATIONS NETTES 31/12/2024	OPERATIONS NETTES 31/12/2023
PRV 1 <u>Primes acquises</u>				
PRV11 Primes émises et acceptées	88 651 909	-25 317 704	63 334 206	49 703 286
	88 651 909	-25 317 704	63 334 206	49 703 286
PRV2 <u>Produits de placements</u>				
PRV 2 1 Revenus des placements	16 056 691		16 056 691	13 336 810
PRV 2 2 Produits des autres placements				
PRV 2 3 Repise de correction de valeur sur placements	26 636		26 636	1 071 279
PRV 2 4 Profits provenant de la réalisation des placements et de change				
	16 083 327	0	16 083 327	14 408 089
PRV3 <u>Plus values non réalisées sur placements</u>				
PRV4 <u>Autres produits techniques</u>				
CHV1 <u>Charges de sinistres</u>				
CHV11 Montants payés	-30 332 331	7 930 349	-22 401 982	-14 226 352
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	-1 844 235	884 873	-959 362	612 135
	-32 176 566	8 815 222	-23 361 344	-13 614 217
CHV 2 <u>Variation des autres provisions techniques</u>	-37 549 863	2 618 320	-34 931 542	-29 358 332
CHV3 <u>Participation aux bénéfices et ristournes</u>	0		0	0
CHV 4 <u>Frais d'exploitation</u>				
CHV41 Frais d'acquisition	-14 540 188		-14 540 188	-13 262 467
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés			0	0
CHV43 Frais d'administration	-6 125 616		-6 125 616	-4 397 800
CHV44 commission recues des réassureurs		12 542 645	12 542 645	11 868 074
	-20 665 804	12 542 645	-8 123 159	-5 792 193
CHV5 <u>Autres charges techniques</u>				
CHV9 <u>Charges de placements</u>				
CHV 91 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-2 640 556		-2 640 556	-1 932 296
CHV 92 Correction de valeur sur placements	-644 415		-644 415	-473 031
CHV 93 Pertes provenant de la réalisation des placements				
	-3 284 971		-3 284 971	-2 405 327
CHV 10 <u>Moins values non réalisées sur placements</u>				
CHNT2 <u>Produits de placements alloués , transférés à l'etat de résultat</u>				
RTV <u>Sous Total : Resultat tchnique de l'assurance vie</u>	11 058 032	-1 341 516	9 716 516	12 941 307

ETAT DE RESULTAT
Arrêté au 31/12/2024
(Unité: En Dinars)

Annexe n°5

ETAT DE RESULTAT		31/12/2024	31/12/2023
RNTV	Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie	1 737 138	505 525
RTV	Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie	9 716 516	12 941 307
PRNT1	Produits des placements		
	PRN T11 revenus des placements	13 902 221	12 890 750
	PRN T13 Reprise de correction de valeur sur placements	23 062	1 035 450
CHNT1	charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie)		
CHNT11	charges de gestion des placements y compris les charges d'intéret	-749 313	-699 310
CHNT12	correction des valeur sur placements	-557 948	-457 210
CHNT13	pertes provenant de la réalisation des placements		
CHNT2	Produits des placements alloués , transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de laréassurance non vie	-7 454 930	-7 097 593
PRNT2	autres produits non techniques	42 969	139 434
CHNT3	autres charges non techniques	-91 200	-33 470
	Résultat provenant des activités ordinaires	16 568 515	19 224 882
CHNT4	impôts sur le résultat	-4 628 804	-3 928 162
	Résultat provenant des activités ordinaires après impôts	11 939 711	15 296 720
PRNT 4	Gains extraordinaires		
CHNT5	Pertes extraordinaires	-925 761	-2 121 269
	Résultat net de l'exercice	11 013 950	13 175 452

Etat de flux de trésorerie
Arrêté au 31/12/2024
(Unité: En Dinars)

Annexe n°6

Etat de flux de trésorerie

	31/12/2024	31/12/2023
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>		
- Encaissement des primes reçues des assurés	194 922 376	167 081 193
- Sommes versées pour paiement des sinistres	-109 545 869	-84 068 561
- Encaissement des primes reçues acceptations		29 540
- Sommes versées pour sinistres acceptations		
- Décaissements des primes pour les cessions	-7 825 680	-7 925 297
- Encaissement des sinistres pour les cessions	12 827 597	
- Commissions versées aux intermédiaires	-23 374 699	-20 749 220
- Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-15 893 283	-8 160 494
- Encaissements liés à la cession des placements financiers		
- Taxes sur les assurances versées au trésor	-12 927 742	-13 422 859
- Produits financiers reçus	27 125 383	22 215 362
- Impôt sur les bénéfices payés	-10 636 313	-11 458 245
- Autres mouvements		
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	54 671 770	43 541 419
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</u>		
- Encaissement provenant de la cession des immobilisations incorporelles et corporelles	65 430	60 000
- Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles	-4 648 201	-1 778 001
- Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	-398 060 250	-203 594 822
- Encaissement provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	352 699 831	107 145 912
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-49 943 190	-98 166 910
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>		
- Encaissement suite à l'émission des actions		
- Dividendes et autres distributions	-4 151 000	-3 433 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financements	-4 151 000	-3 433 000
<u>Variation de trésorerie</u>	577 579	-58 058 492
<u>Trésorerie de début d'exercice</u>	6 385 598	64 444 089
<u>Trésorerie de fin d'exercice</u>	6 963 177	6 385 598

TABLEAU DES ENGAGEMENTNS RECUS ET DONNES

Arrêté au 31/12/2024

(Unité: En Dinars)

Annexe n°7

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

	31/12/2024	31/12/2023
ENGAGEMENTS RECUS		
Caution recus des agents généraux	118 799	58 331
Caution et garantie au titres des appels d'offres	580 000	580 000
ENGAGEMENTS DONNES		
Aval caution et garantie au titres des appels d'offres	1 002 945	690 812
Titres et actifs acquis avec engagement de revente		
Autres engagements sur titres , actifs ou revenus		
Autres engagements données		
Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution		
Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance		
Autres valeurs détenues pour compte de tiers		
	1 701 744	1 329 143

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31/12/2024**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Arrêtées au 31/12/2024

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

DENOMINATION : « BH ASSURANCE »
SIEGE SOCIAL : Lot AFH BC 5 Centre Urbain Nord-Tunis
TELEPHONE : 71 184 200
FAX : 71 184 284
E-MAIL : contact @bh-assurance.com.
FORME JURIDIQUE : Société anonyme faisant appel public à l'épargne
NATIONALITE : Tunisienne
DATE DE CONSTITUTION : 15/09/1995
DUREE : 99 ans
CAPITAL SOCIAL : 13.300.000 de dinars divisés en 2 660.000 actions de valeur nominale 5 dinars chacune entièrement libérées.
EXERCICE SOCIAL : du 1er janvier au 31 décembre de chaque année
REGIME FISCAL : Droit commun
IDENTIFIANT UNIQUE RNE : 0538 937 C
LEGISLATION APPLICABLE : Loi N° 92-24 du 9 mars 1992 portant promulgation du code des assurances

BRANCHES EXPLOITEES : Toutes branches

PRINCIPAUX
REASSUREURS

- SCOR
- HANOVER RE
- CONTINENTAL RE
- TUNIS RE
- MAPFRE

2- CONSEIL D'ADMINISTRATION

- M. TRABELSI AHMED : Président du Conseil
 - BH BANK
 - BH SICAF
 - BH EQUITY
 - BH LEASING
 - SOCIETE PARTNER INVESTMENT "SPI"
 - Mme LAARIBI HAIFA
 - M. ZOUARI RADHOUANE
 - Mme ASMA LEBERT née BOULATI
 - M.YAICHE MOHAMED NOUREDDINE
 - M.CHIBENI KAMEL

3- DIRECTION GENERALE

- Mme Dalila BADER : Directeur Général

NOM ET SIEGE DE LA SOCIETE MERE QUI PUBLIE LES COMPTES CONSOLIDES

BH Bank, 18 Avenue Mohamed V -1080- Tunis

4- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :

4-1 Faits saillants ayant marqué le secteur des assurances :

- La finalisation du projet de mise en place d'une Agence de lutte contre la fraude « Alfa » : Création de l'Agence et adoption des statuts par le Comité Directeur FTUSA.
- L'entrée en exploitation de la plateforme d'échanges des recours inter-Compagnies E- recours en matière d'indemnisation des sinistres Automobile. La plateforme d'échange permet pour le règlement des sinistres de gérer un système de compensation financière entre les compagnies d'assurance de la place.
- Le projet du constat digital Automobile (e-constat) : Consultation lancée et choix d'un cabinet d'accompagnement (Avidea) : entrée en exploitation prévue en janvier 2025. Le cabinet accompagnera la FTUSA dans la mise en place d'une plateforme pour l'amélioration du parcours client, assurer une meilleure qualité de service, fidéliser les clients avec de nouveaux services et minimiser les cas de fraude.
- Le projet sectoriel de mise en place d'un référentiel Automobile, visant l'optimisation du processus d'indemnisation Auto : Consultation lancée et choix d'un cabinet d'accompagnement (wivew) : entrée en exploitation prévue en janvier 2025.

La FTUSA franchit une nouvelle étape dans la modernisation de ses services en lançant un système innovant dédié à la détermination des prix réels des automobiles.

4-2 Faits saillants ayant marqué l'activité de la Compagnie :

- Un niveau de croissance de l'activité globale de la compagnie de 13 % soit un Chiffre d'affaires qui s'est établi à un montant de 199,623 MD contre 176,570 MD en 2023, les branches Engineering (27%) Vie (20,78%), Transport (17,73 %), risques divers (15,70%) et Automobile (13,84%) constituent les principaux vecteurs de cette croissance.
- Amélioration sensible du résultat Non-Vie qui passe de 0,506 MD enregistré en 2023 à 1,737 MD en 2024.
- Régression sensible du résultat Vie qui passe de 12,941 MD enregistré en 2023 à 9.717 MD en 2024 soit un taux de 24,92%
- Des engagements techniques de 353,580 MD contre 309,615 MD fin 2023 soit un taux d'évolution de 14,20%.
- L'année 2024 a été caractérisée par une sinistralité clémente pour la branche Vie par rapport à l'année qui précède cette situation est attribuable à des contrats de capitalisation vie arrivés à échéance. Les charges des prestations passant de 20,459 MD à 32,177 MD soit une évolution 57,27% par rapport à 2023.
- Les charges des prestations non-vie passant de 68,408 MD à 89,497 MD soit une aggravation de 21,089 MD , cette augmentation est principalement due à deux sinistres incendie importants représentant un cout global 17,043 MD mais fortement réassurés .
- Des produits financiers passant de 26,228 MD fin 2023 à 29,959 MD en 2024 soit une évolution de 14,23 %.

5-PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers de la Société « BH ASSURANCE » sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 Juin 2000 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

Les états financiers sont établis en conformité avec le modèle fourni par la norme comptable NC 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et de réassurance.

6-BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de la Société « BH ASSURANCE » sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

6.1- Actifs Incorporels

Les actifs incorporels sont constitués de logiciels informatiques et sont évalués au prix d'acquisition historique.

Les actifs incorporels sont amortis linéairement sur une durée de 3 ans.

6.2- Actifs Corporels d'Exploitation

Les actifs corporels d'exploitation comprennent le matériel de transport, le matériel informatique, le matériel et mobiliers de bureau et les aménagements, agencements et installations et sont évalués au prix d'acquisition historique.

Les actifs corporels sont amortis sur la base des durées d'utilisation estimées suivants :

Libellé	Durée d'utilisation	Méthode D'amortissement
Mobiliers et matériels de bureaux	5 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 ans	Linéaire
Matériel de transport	5 ans	Linéaire
Agencements aménagements et Installations	10 ans	Linéaire

Les immobilisations dont la valeur est inférieure à 500 DT sont amorties intégralement dès la première année de leur acquisition.

6.3- Placements Financiers

Règles de prise en compte

Les placements financiers sont distingués entre les placements dans des entreprises liées et participations et les autres placements financiers.

Sont considérées comme entreprises liées, les entreprises entre lesquelles une influence notable est exercée directement ou indirectement. Les participations comprennent les parts dans le capital d'autres entreprises destinées à contribuer à l'activité de l'entreprise par la création d'un lien durable.

Les placements financiers sont comptabilisés à leur coût d'acquisition hors frais accessoires d'achat. Ces frais sont constatés en charges de l'exercice.

Règles d'évaluation

Les actifs admis en représentation des provisions techniques sont évalués comme suit conformément à l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005, modifiant 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.

Les provisions pour dépréciation représentent la différence négative entre le prix d'acquisition ou la juste valeur ou le coût de production nets des amortissements et la valeur de marché.

Lorsqu'il n'est pas possible de déterminer la valeur de marché, la valeur déterminée sur la base du principe du prix d'acquisition ou du coût de revient est réputée être la valeur de marché.

- Obligations et titres à revenus fixes :

Sont évalués à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achat et hors coupon couru à l'achat.

Une provision pour dépréciation à due concurrence est constituée dès lors qu'un risque de recouvrement et/ou des intérêts est constaté sur ces actifs.

- Titres à revenus variables :

Sont évalués au prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats.

Une provision pour dépréciation est constituée :

- Pour les titres cotés en bourse : lorsque le cours moyen des transactions en bourse du mois qui précède la date de clôture des comptes est inférieur au coût d'acquisition.
- Pour les titres non cotés en bourse : lorsque la valeur d'usage de l'exercice clôturé est inférieure au coût d'acquisition.
- La valeur des titres à revenu variable est déterminée séparément pour chaque titre. Une moins-value dégagée sur un titre ne peut être compensée par une plus-value sur un autre titre.
- **Placements en représentations des contrats en unités de compte :**

Doivent être évalués à leur valeur de marché. La différence entre la valeur comptable et la valeur de marché doit être prise en compte dans le résultat.

6.4- Placements immobiliers :

Sont évalués au prix d'acquisition pour les acquisitions à titre onéreux, à la juste valeur pour les acquisitions à titre gratuit et au coût de production pour celles produites par l'entreprise.

- Les constructions font l'objet d'un amortissement sur la durée de vie restante.
- Les parts dans les sociétés à objet foncier non cotées sont évaluées à leur coût d'acquisition.

A la date de l'arrêté des états financiers, il est procédé à l'évaluation :

- Des terrains et des constructions à leur valeur comptable nette des amortissements (pour les biens Amortissables.)

6.5 - Les provisions techniques :

L'évaluation des provisions techniques est déterminée selon les méthodes prévues par l'arrêté du Ministre des finances du 27-02-2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005.

Des provisions techniques suffisantes sont constituées pour permettre à l'entreprise d'honorer, dans la mesure de ce qui est raisonnablement prévisible, les engagements résultant des contrats d'assurance.

- **Provision pour primes non acquises :**

Les primes émises représentent tous les montants de primes reçus ou à recevoir au titre de contrats d'assurance conclus avant la clôture de l'exercice.

La partie des primes émises qui se rapporte à un ou plusieurs exercices ultérieurs est différée par le biais de la dotation à la provision pour primes non acquises, calculée au prorata temporis séparément pour chaque contrat d'assurance.

- **Provision d'assurance Vie :**

La provision d'assurance Vie, qui comprend la valeur actuarielle des engagements de l'entreprise, nets de primes futures (méthodes prospectives), est calculée séparément pour chaque contrat sur la base suivante :

Pour le produit DHAMEN, la provision mathématique est calculée adhésion par adhésion avec compensation entre les provisions mathématiques positives et les provisions mathématiques négatives et en relevant les taux d'intérêt réels par l'effet de crédit et en affectant l'effet de l'application de la table tunisienne TD 99 à concurrence du 5/5^{ème}.

Pour les contrats : temporaire décès dégressif TDD, crédits commerciaux, mixte, Horizon, la provision mathématique est calculée sur la base de la table tunisienne TD 99.

- **Provisions pour sinistres :**

Les provisions pour sinistres correspondent au coût total estimé (y compris les frais de gestion) du règlement de tous les sinistres survenus à la clôture de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payées au titre de ces sinistres.

Les provisions pour sinistres résultent d'un calcul séparé pour chaque sinistre qui exclut tout escompte ou déduction.

- **Provisions pour égalisation :**

La provision d'égalisation comprend 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.

- **Autres provisions techniques :**

Les autres provisions techniques sont composées de la provision pour risques en cours destinée à couvrir les risques à assumer par l'entreprise après la fin de l'exercice, de manière à pouvoir faire face à toutes les demandes d'indemnisation et à tous les frais liés aux contrats d'assurance/traités de réassurance en cours, excédant le montant des primes non acquises et des primes exigibles relatives aux dits contrats.

6.6 – Les provisions sur créances :

La méthode de provisionnement des créances nées d'opérations d'assurance directe est celle instaurée par la tutelle (circulaire « CGA » datée du 29 Mars 2017) et par la décision n°01-2021 du CGA publiée le 01/12/2021.

La présente décision fixe les méthodes qui doivent adopter les sociétés d'assurances pour :

- Déterminer la base de calcul des provisions pour dépréciation des créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance
- Calculer le montant des provisions pour dépréciation des créances sur les assurés et les intermédiaires.

Les sociétés d'assurances sont tenues de calculer les provisions pour dépréciation commue suit :

- Les créances envers les assurés à concurrence de 20% pour les créances datant de (N-1) et 100 % pour les créances datant de (N-2 & antérieures) ;
- Les créances envers les intermédiaires : 100% pour toutes les créances.
- Provisionner la totalité des créances contentieuses
- Provisionner la totalité des primes émises sur les contrats d'assurance auxquels se rapportent les créances contentieuses antérieurs ou ultérieurs.

La méthode de provisionnement des autres éléments des créances (créances exceptionnelles, qui représentent des sommes importantes, et qui font l'objet d'un suivi particulier de la part de la société d'assurance est calculée au cas par cas relativement à l'échéance de l'impayé, la qualité du créancier et de l'avancement de la procédure du contentieux le cas échéant.

- Les soldes débiteurs des comptes courants cessionnaires sont provisionnés par ancienneté :
2023 (20%) 2022(50 %) 2021 et antérieurs 100 %

6.7- Ventilation des frais généraux par destination :

Les frais généraux sont comptabilisés initialement par nature, puis ventilés par destinations dans

les postes des comptes de résultats au moyen de clés de répartition s'appuyant sur des indices d'activité. Les clefs de répartition analytique sont objectives et contrôlables.

Les méthodes utilisées pour réaliser l'affectation des frais généraux par nature aux diverses destinations sont

– Imputation directe sans application de clés pour les charges directement affectables.

– Imputation indirecte des autres frais à partir de clés de répartition suivants : l'effectif – la masse Salariale chiffres d'affaires.

Par ailleurs, la présentation des frais se présentent comme suit :

- Les frais de gestion des placements sont inclus dans les charges des placements ;
- Les frais de règlement des sinistres sont compris dans les charges de sinistres ;
- Les frais d'acquisition des contrats, les frais d'administration et les autres charges techniques apparaissent au niveau de la rubrique « frais d'exploitation » correspondante aux comptes de résultats vie et non vie.

Les commissions reçues des réassureurs sont inscrites en déduction de ce poste dans la mesure où ces commissions ne sont pas considérées comme un revenu mais comme une couverture des frais de gestion engagés par l'assureur.

7-NOTES EXPLICATIVES (Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

A) NOTES SUR LE BILAN

I- NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

AC 1 - Actifs Incorporels

Les actifs incorporels se composent exclusivement de logiciels informatiques dont l'amortissement s'effectue linéairement sur 3 ans. Ils totalisent au 31/12/2024 un montant net de 3 986 350 DT, déterminé comme suit :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2023	Acquisition de l'exercice	Valeur Brute Au 31/12/2024	Amortissements			Valeur Nette Au 31/12/2024
				31/12/2023	Dotations		
					31/12/2024	31/12/2024	
Logiciel	4 750 528	-	4 750 528	-4 410 789	-269 045	-4 679 834	70 694
Logiciel encours	3 434 322	481 334	3 915 656	-	-	-	3 915 656
Total	8 184 850	481 334	8 666 184	-4 410 789	-269 045	-4 679 834	3 986 350

AC 2- Actifs Corporels d'Exploitation

Les immobilisations corporelles totalisent au 31/12/2024 un montant net de 2 530 784 DT déterminé comme suit :

Libellé	Valeur Brute	Acquisitions	Cessions	Valeur	Amortissements			Valeur Nette	
	Au	de	de	Brute	31/12/2023	Dotations	Reprise	31/12/2024	Au
	31/12/2023	L'exercice	l'exercice	31/12/2024		31/12/2024	31/12/2024		31/12/2024
A.A.I	2 660 101	103 975	39 443	2 724 633	-892 821	-256 392	39443	-1 109 770	1 614 863
M. Transport	970 468	337 797	72 950	1 235 315	-497 658	-194 354	48 206	-643 806	591 509
M. Informatique	2 213 460	135 767	-	2 349 227	-2 025 210	-119 621		-2 144 831	204 396
M.M.B	568 937	96 379	15 484	649 832	-503 332	-41 968	15484	-529 816	120 016
Total	6 412 966	673 918	127 877	6 959 007	-3 919 021	-612 335	103 133	-4 428 223	2 530 784

AC 3- Placements :

Les placements totalisent au 31/12/2024 un montant net de 358 971 526 DT contre 309 501 874 DT au 31/12/2023 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Terrains et constructions d'exploitation	2 205 788	2 382 874	-177 086
Terrains et constructions hors exploitation	5 259 121	1 987 475	3 271 646
Part dans des entreprises liées	11 165 721	11 765 821	-600 100
Obligations émises par les entreprises liées	14 070 000	12 147 500	1 922 500
Actions autres titres a revenu variable et part dans FCP	16 904 888	16 872 454	32 434
Obligations et autres titres à revenu fixe	148 258 747	137 866 537	10 392 210
Autres prêts	1 378 185	1 226 647	151 538
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	124 700 000	96 500 000	28 200 000
Autres placements financiers	34 202 219	27 979 479	6 222 740
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	826 857	773 087	53 770
Total	358 971 526	309 501 874	49 469 652

AC 311-Terrains et constructions d'exploitation :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2023	Acquisition ou Cession 2024	Valeur Brute au 31/12/2024	Amortissements		Valeur nette au 31/12/2024
				31/12/2023	Dotations 31/12/2024	
Terrain Zone Urbaine Nord	1 316 489		1 316 489	-	-	1 316 489
Immeuble d'exploitation BH ASSURANCE	3 532 042		3 532 042	-2 465 657	-177 086	889 299
Total	4 848 531		4 848 531	-2 465 657	-177 086	2 205 788

AC 312-Terrains et constructions hors exploitation :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2023	Acquisition ou Cession 2024	Valeur Brute au 31/12/2024	Valeur 31/12/2023	Amortissements 31/12/2024	Valeur 31/12/2024	Valeur Nette au 31/12/2024
Terrain la Perle du Lac II		3 629 713	3 629 713	-			3 629 713
Immeuble K Espace Tunis (construction)	2 422 800	-	2 422 800	-2 302 656	-120 144	-2 422 800	-
Immeuble hors exploitation immeuble BH ASSURANCE	4 745 437	-	4 745 437	-3 302 306	-237 923	-3 540 229	1 205 208
Total	7 592 437	3 629 713	11 222 150	-5 604 962	-358 067	-5 963 029	5 259 121

AC321-Participations dans des entreprises liées :

Libellé	Valeur Brute 31/12/2023	Mvts de l'exercice		Valeur Brute 31/12/2024	Provisions 31/12/2024	Valeur Nette au 31/12/2024
		Acquisitions	Cessions			
Total	12 332 421		100	12 332 321	-600 000	11 165 721

Entreprises liées	Siège social	Capital	Nombre des titres	Part %	Montant Brut	Provisions/ Reprise	Montant net	Résultat 2023
BH LEASING	TUNIS	35 000 000	699 999	9,99%	3 156 765	-	3 156 765	3 149 573
BH INVEST	TUNIS	3 000 000	2186	7,28%	218 376	-	218 376	1 737 932
BH IMMO	TUNIS	15 000 000	61 925	41,28%	6 192 500	600 000	5 592 500	393 792
BH TECHNOLOGIE	TUNIS	800 000	3 300	41,25%	330 000	330 000	-	-
BH EQUITY	TUNIS	18 000 000	359 640	9,99%	1 798 200	-	1 798 200	757 171
BH PRINT	TUNIS	1 400 000	23 660	16,90%	236 600	236 600	-	-845 855
BH RECOUVREMENT	TUNIS	2 000 000	39 988	19,99%	399 880	-	399 880	746 109
					12 332 321	1 166 600	11 165 721	

AC322-Bons et obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces Entreprises :

Libellé	Valeur Brute 31/12/2023	Acquisition 31/12/2024	Cession / tombé	Valeur Nette 31/12/2024
-EMP obligataire BH-2009/ Catégorie A	1 147 500		1 147 500	-
- EMP subordonné BH/2017-1	700 000		700 000	-
- EMP subordonné BH/2018-1	1 200 000		600 000	600 000
EMP BH Bank subordonné 2021-1 CAT D	7 000 000			7 000 000
EMP OBLIGATAIRE BH LEASING SUBORDONNE 2022-1	1 600 000		400 000	1 200 000
EMP OBLIGATAIRE BH LEASING 2023-1	500 000		100 000	400 000
EMP OBLIGATAIRE BH LEASING 2024-1		1 930 000		1 930 000
EMP OBLIGATAIRE BH LEASING 2024-2		2 940 000		2 940 000
Total	12 147 500	4 870 000	2 947 500	14 070 000

AC331-Actions et autres titres à revenu variable et parts dans des FCP :

Valeur Brute 31/12/2023	Acquisitions 2 024	Cessions 2024	Valeur Brute 31/12/2024	Provisions		Provision 31/12/2024	Valeur nette 31/12/2024
				31/12/2023	31/12/2024		
				Dotation	Reprise		
19184 883			19184 883	-2312 429	-17 264 49 698	-2279 995	16904 888
19184 883			19184 883	-2312 429	-17 264 49 698	-2279 995	16904 888

AC332-Obligations et autres titres à revenu fixe :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2023	Souscription +plus- value de souscription	Remboursement +coût D'acquisition	Valeur Brute au 31/12/2024	Provisions au 31/12/2024	Valeur nette au 31/12/2024
Total Général	138 366 537	28 485 560	18 093 350	148 758 747	-500 000	148 258 747

AC334-Autres prêts :

Libellé	Valeur nette Au 31/12/2023	Prêts accordés au 31/12/2024	Remboursements au 31/12/2024	Valeur Brute au 31/12/2024	Provisions au 31/12/2024	Valeur nette au 31/12/2024
Prêt au personnel (FAS)	1 113 447	474 250	367 712	1 219 985	-	1 219 985
Autres Prêts	113 200	89 000	44 000	158 200	-	158 200
Total	1 226 647	563 250	411 712	1 378 185		1 378 185

AC335-Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers :

Ce poste totalise au 31/12/2024 un montant de 124 700 000 DT détaillé comme suit :

Libellé	Valeur nette	Souscription	Rachat	Valeur nette
	Au 31/12/2023	Au 31/12/2024	Au 31/12/2024	Au 31/12/2024
-Certificats de dépôts	19 000 000	261 500 000	253 000 000	27 500 000
-Billet de trésorerie	300 000	500 000	800 000	-
-Compte à terme	77 200 000	97 200 000	77 200 000	97 200 000
Total	96 500 000	359 200 000	331 000 000	124 700 000

AC336-Autres placements financiers :

Libellé	Valeur Brute	Participation	Recouvrements/ Cessions	Valeur Brute	Provisions		Valeur nette	
	31/12/2023	2024		31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024		31/12/2024
					Dotation	Reprise		
FONDS GERE BH EQUITY	29 649 442	6 472 686	200 000	35 922 128	-1 699 963	-49 946	-1 719 909	34 202 219
Total	29 649 442	6 472 686	200 000	35 922 128	-1 699 963	-49 946	-1 719 909	34 202 219

AC34-Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes :

Libellé	Valeur Nette	Libération	Constitution	Valeur Nette
	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024
Tunis Ré	773 087	835 847	782 077	826 857

AC 5 - Part des réassureurs dans les Provisions Techniques :

La part des réassureurs dans les provisions techniques totalise au 31/12/2024 un montant de 94 729 981 DT. Cette rubrique est détaillée comme suit :

Libellé	Montant Net	Montant Net	Variation
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024
Provisions pour primes non acquises non-vie	10 882 477	11 365 209	-482 732
Provisions d'assurances vie	53 922 494	51 304 173	2 618 321
Provisions pour sinistres vie	15 542 962	14 658 089	884 873
Provisions pour sinistres non-vie	14 382 048	13 819 043	563 005
Total	94 729 981	91 146 514	3 583 467

AC 6 – Créances

Cette rubrique se présente comme suit :

Libellé	Montant brut	Provisions	Montant net	Montant net	Variation
	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2023	
AC 61 -Créances nées d'opérations d'assurances directes	85 285 929	13 856 564	71 429 365	67 806 102	3 623 263
AC 62 -Créances nées d'opérations de réassurances	7 891 030	1 060 238	6 830 792	5 177 693	1 653 099
AC 631-Personnel	205 682	-	205 682	298 604	-92 922
AC 632-Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques	625 923	-	625 923	174 095	451 828
AC 633-Débiteurs Divers	2 687 508	58 405	2 629 103	2 491 034	138 069
Total	96 696 072	14 975 207	81 720 865	75 947 528	5 773 337

Il est à noter que pour l'exercice 2024, la société « BH ASSURANCE » a constaté une provision sur les créances pour un montant de 14 975 207 DT détaillée comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
AC612-Contentieux Primes	4 124 495	3 637 059
AC612 -Affaires directes	7 042 696	6 677 659
AC612-Agents Généraux	1 269 188	1 140 526
AC612-Courtiers d'assurance	1 420 185	1 025 099
AC62 -Créances nées d'opérations de réassurances	1 060 238	1 060 238
AC633-Débiteurs divers	58 405	58 405
Total	14 975 207	13 598 986

AC 7 - Autres Eléments d'Actifs

Le poste « Autres Eléments d'Actifs » totalise au 31/12/2024 un solde de 22 560 802 DT contre un solde de 19 619 647 au 31/12/2023 et se présente comme suit :

Libellé	Montant	Montant	Variation
	31/12/2024	31/12/2023	
Comptes Banques	6 962 057	6 384 639	577 418
Caisse siège	1120	959	161
Frais d'acquisition reportés	3 255 793	2 891 274	364 519
Estimations des réassurances	232 435	168 146	64 289
Intérêts sur valeurs mobilières courus et non échus et loyers à recevoir	11 532 616	9 949 374	1 583 242
Autres (Consignations)	576 781	225 255	351 526
Total	22 560 802	19 619 647	2 941 155

II- NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN

CP - Capitaux Propres

A la date du 31/12/2024 le capital social s'élève à 13 300 000 DT composé de 2 660 000 actions d'une valeur nominale de 5 DT libéré en totalité.

La structure du capital social se présente comme suit :

Noms des actionnaires	Nbre D'actions	Valeur Nominale	MONTANT		Pourcentage du Capital détenu
			Libéré	Non Libéré	
<u>Sociétés du groupe</u>					
BH BANK	636 693	5	3 183 465	3 183 465	23,94%
BH SICAF	248 968	5	1 244 840	1 244 840	9,36%
BH EQUITY	159 240	5	796 200	796 200	5,99%
BH INVEST	45 924	5	229 620	229 620	1,73%
BH LEASING	46 617	5	233 085	233 085	1,75%
Total	1 137 442		5 687 210	5 687 210	42,77%
<u>Administrateurs</u>	1 381 557	5	6 907 785	6 907 785	51,94%
<u>Personnes morales</u>	95 104	5	475 520	475 520	3,58%
<u>Personnes physiques</u>	45 897	5	229 485	229 485	1,73%
Total	1 522 558		7 612 790	7 612 790	57,24%
Total (sociétés du Groupe et autres)	2 660 000		13 300 000	13 300 000	100,00%

Les mouvements sur les capitaux propres de la société se détaillent comme suit :

	Capital social	Réserves légales	Réserves Extraordinaires	Primes d'émission	Réserves pour réinvestissements	Fonds social	Résultat reporté	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2023	13 300 000	1 330 000	42 683 212	6 600 000	21 499 999	1 956 552	406 056	13 175 452	100 951 271
Affectation AGO 23/04/2024									
Report à nouveau 2022							-406 056	406 056	
-Réserves pour réinvestissements exonéré					5 500 000			-5 500 000	
-Fonds social						250 000		-250 000	
-Autres						-3 652			-3 652
Dividendes prélevés sur le bénéfice exercice 2023								-3 990 000	-3 990 000
-Réserves extraordinaires			3 500 000					-3 500 000	
Report à nouveau 2023							341 508	-341 508	
Résultat 31/12/2024								11 013 950	11 013 950
Solde au 31/12/2024	13 300 000	1 330 000	46 183 212	6 600 000	26 999 999	2 202 900	341 508	11 013 950	107 971 569

Résultat par action :

Bénéfice 2023	13 175 452
Bénéfice 2024	11 013 950
Nombre d'actions de (5 DT de nominal) en 2023	2 660 000
Nombre d'actions de (5 DT de nominal) en 2024	2 660 000
Bénéfice par action 2023	4,953
Bénéfice par action 2024	4,141

Résultat de l'exercice

- ❖ Le Résultat Net de la période arrêté au 31/12/2024 est de 11 013 950 DT contre 13 175 452 DT au 31/12/2023

	31/12/2024	31/12/2023
= Résultat comptable	<u>16 568 515</u>	<u>19 224 883</u>
+ Réintégrations	2 567 166	1 235 071
- Déductions	-1 863 671	-3 736 635
Résultat fiscal avant réinvestissements exonérés	17 272 010	16 723 319
- Réinvestissements exonérés	-5 700 000	-5 500 000
= Résultat fiscal	<u>11 572 010</u>	<u>11 223 319</u>
- Impôt sur les sociétés (A)	-4 628 804	-3 928 162
<u>Pertes extraordinaires</u>		
Contribution sociale de solidarité taux (4%) (B)	-462 880	-448 933
Taxe conjoncturelle budget d'état 2025 taux (4%)	-462 880	-448 933
(B)		
Taxation d'office (C)		-1 223 403
= Résultat Net d'exercice	<u>11 013 950</u>	<u>13 175 452</u>

(A) Le taux de l'impôt sur les sociétés de 35 % est relevé à 40 % en application de l'article n°37 de la loi de finances pour l'année 2025 impactant ainsi le résultat de l'exercice par une charge de 0.614 MD.

(B) L'instauration d'une contribution sociale de solidarité au profit du budget de l'état prouve par l'article 22 de la loi de finances pour l'année 2023 au taux 4% et instauration d'une taxe conjoncturelle au profit du budget de l'état au taux 4% prouve par l'article 64 de la loi de finances pour l'année 2024 impactant ainsi le résultat de l'exercice par une charge non déductible de 0,982 MD.

(C) La société BH ASSURANCE a fait l'objet, au cours de l'exercice 2023, d'une vérification fiscale ponctuelle couvrant l'exercice 2018. Cette vérification a engendré une taxation d'office pour un montant de 1 223 403 DT.

PA 2 - Provisions pour autres risques et charges :

La société BH ASSURANCE a fait l'objet, au cours de l'exercice 2024, d'une vérification fiscale approfondie portant sur les différents impôts, droits et taxes couvrant les exercices 2019, 2020, 2021 et 2022.

Le résultat de ce contrôle qui a été notifié à la Société en date du 10 octobre 2024 réclamant un montant de 2,311 MD dont 1,269 MD de pénalités a fait l'objet d'une contestation par la Société BH ASSURANCE sur certains points évoqués par l'administration fiscale.

La société a reçu en date du 10/02/2025 de la part de l'administration fiscale un état de liquidation relatif aux chefs de redressements après la prise acte des observations acceptées.

Pour les points non acceptés par l'administration fiscale, la Société a maintenu sa position dans sa réponse adressée à l'administration fiscale en date du 25/02/2025.

A la date du présent rapport, la société n'a pas encore reçu une réponse de la part de l'administration fiscale et l'impact définitif de cette situation ne peut être estimé.

Le risque final pouvant, le cas échéant, être associé à cette situation dépend du dénouement définitif du dossier de contrôle.

Au 31 décembre 2024 la Société BH Assurance a constaté une provision pour risques et charges pour un montant de 0.922 MD.

PA 3 - Provisions Techniques Brutes

Les provisions techniques arrêtées au 31/12/2024 totalisent 353 579 595 DT contre 309 614 667 DT au 31/12/2023.

Provisions Techniques	MONTANT 31/12/2024	MONTANT 31/12/2023	Variation 31/12/2024
<u>Provisions mathématiques Vie</u>	216 362 512	178 812 649	37 549 863
	216 362 512	178 812 649	37 549 863
<u>Provisions pour primes non acquises</u>			
AUTO	19 321 020	17 129 693	2 191 327
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS	8 765 985	8 796 963	-30 978
INCENDIE	3 267 855	3 020 766	247 089
TRANSPORT	553 679	349 711	203 968
GROUPE MALADIE	151 386	112 423	38 963
	32 059 925	29 409 556	2 650 369
<u>Provisions pour sinistres à payer Vie</u>	25 106 094	23 261 859	1 844 235
GROUPE MALADIE	11 807 395	12 592 824	-785 429
AUTO	60 933 205	55 768 643	5 164 562
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS	7 559 698	7 771 921	-212 223
INCENDIE	6 040 719	7 319 865	-1 279 146
TRANSPORT	3 293 721	1 177 049	2 116 672
Total (a)	89 634 738	84 630 302	5 004 436
Prévisions des recours à encaisser			
GROUPE MALADIE			
AUTO	-8 245 934	-5 978 620	-2 267 314
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS			

INCENDIE	-89 485	-75 759	-13 726
TRANSPORT	-2 149 586	-1 616 745	-532 841
Total (b)	-10 485 005	-7 671 124	-2 813 881
Provisions pour sinistres à payer Non-Vie	79 149 733	76 959 178	2 190 555
Total (a)+Total (b)			
<u>Provision pour participations aux bénéfices vie</u>			
<u>Provision pour participations aux bénéfices non-vie</u>	901 331	1 171 425	-270 094
<u>Provision pour égalisation et équilibrage</u>			
Autres provisions techniques non-vie			
Total	353 579 595	309 614 667	43 964 928

PA 5 – Dettes pour dépôt reçus des cessionnaires

Les dettes pour dépôt de réassurance s'élèvent au 31/12/2024 à 66 946 128 DT contre 62 405 251 DT au 31/12/2023.

	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Dépôt en garantie des PPNA	47 525 705	43 297 531	4 228 174
Dépôt en garantie des PSAP	19 420 423	19 107 720	312 703
Total	66 946 128	62 405 251	4 540 877

PA 6 - Autres Dettes

Le solde de ce poste est de 29 345 692 DT au 31/12/2024 contre 24 210 858 DT au 31/12/2023 et se détaille comme suit :

Libellé	Montant	Montant	Variation
	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023	
-Dettes nées d'opérations d'assurances directes	9 742 057	8 853 881	888 176
-Dettes nées d'opérations de réassurances	7 479 850	6 373 963	1 105 887
-Dépôt et cautionnement reçues	485 220	489 220	-4 000
-Personnel	19 284	22 469	-3 185
-Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	4 017 857	3 522 543	495 314
-Créditeurs divers	7 601 424	4 948 782	2 652 642
Total	29 345 692	24 210 858	5 134 834

PA 7 - Autres passifs

Le solde de ce poste est de 5 735 214 DT au 31/12/2024 contre 4 779 412 DT au 31/12/2023 et se détaille comme suit :

- Report commissions reçues des réassureurs 1 631 972 DT
- Charges à payer pour un montant 3 980 898 DT
- Produits constatés d'avance pour un montant de 122 344 DT.

III- NOTES SUR L'ÉTAT DE RESULTAT

III-1 -ÉTAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE

PRV1- Prime acquises

Le poste « Primes Acquises » totalise 63 334 206 DT au 31/12/2024 contre 49 703 287 DT au 31/12/2023.

Libellé	Montant au	Montant au	Variation
	31/12/2024	31/12/2023	
Primes émises et acceptées	88 731 069	73 284 268	15 446 801
Primes à annuler	-	-	-
Variation des primes acquises non émises	-79 160	114 908	-194 068
Sous-total 1	88 651 909	73 399 176	15 252 733
Primes cédées	-25 317 703	-23 695 889	-1 621 814
Total	63 334 206	49 703 287	13 630 919

La répartition ainsi que la structure des primes émises par nature de risque se présentent comme suit :

	31/12/2024	Part	31/12/2023	Part
DECES	43 598 477	49,18%	41 636 974	56,73%
CAPITALISATION	45 036 533	50,80%	31 755 852	43,26%
MIXTE	16 899	0,02%	6 350	0,01%
	88 651 909	100,00%	73 399 176	100,00%

PRV2 - Produits des Placements

Les produits des placements globaux (vie et non vie) de la société totalisent au 31/12/2024 un montant de 29 958 912 DT. La quote-part des produits des placements alloués au compte de résultat technique vie est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

Provision technique vie	x Produits des placements
Capitaux propres + Provisions techniques vie et non vie	

Soit :

- Provisions techniques non-vie	112 110 989
- Provisions techniques vie	241 468 606
- Capitaux propres+ provisions techniques vie et non vie	450 537 214

- Produits des placements globaux

29 958 912

Ainsi, les produits des placements bruts qui se rapportent à l'assurance vie s'élèvent à 16 056 691 DT au 31/12/2024 contre un montant de 13 336 810 DT au 31/12/2023 et la reprise de correction de valeur sur placements totalise un montant de 26 636 DT contre 1 071 279 DT en 2023.

CHV1- Charges de sinistres

Le poste charges de sinistres totalise 23 361 344 DT au 31/12/2024 contre 13 614 217 DT au 31/12/2023.

Libellé	Montant	Montant	Variation
	Au	Au	
	31/12/2024	31/12/2023	
Sinistres payés	-30 332 331	-22 011 512	-8 320 819
Part des réassureurs dans les sinistres	7 930 349	7 785 160	145 189
Variation des provisions pour sinistres	-1 844 235	1 552 511	-3 396 746
Part des réassureurs dans la variation des prov. pour sinistres	884 873	-940 376	1 825 249
<u>Total</u>	-23 361 344	-13 614 217	-9 747 127

CHV2- Variation des autres provisions techniques

Le poste variation des autres provisions techniques de l'exercice totalise 37 549 863 DT au 31/12/2024 dont un montant de 2 618 320 DT à la charge du réassureur contre 32 646 552 DT au 31/12/2023 dont 3 288 220 DT à la charge du réassureur.

CHV4- Frais d'Exploitation

Les frais d'acquisition « composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et courtiers d'assurances » totalisent un montant 14 540 188 DT au 31/12/2024 contre 13 262 467 DT au 31/12/2023.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 25 921 967 DT au 31/12/2024 contre 19 066 190 DT au 31/12/2023.

Frais Généraux	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Frais du Personnels	11 655 015	10 068 483	1 586 532
Divers frais d'exploitation	7 081 177	7 032 066	49 111
Honoraires commissions et vacations	568 711	630 097	-61 386
Dotation aux amortissements	1 416 532	1 509 221	-92 689
Etats impôts et taxes	2 568 270	2 471 025	97 245
Jetons de présence servis	201 250	135 000	66 250
Dotation à la provision pour congés payés	37 278	-14 208	51 486
Dotation à la provision pour créances douteuses	1 376 221	-1 053 992	2 430 213
Dotation à la provision pour dépréciation des titres	667 211	395 227	271 984

Reprise sur provisions pour dépréciation des titres	-49 698	-2 106 729	2 057 031
Provisions pour risques et charges	400 000	-	400 000
Total	25 921 967	19 066 190	6 855 777

La part attribuée au compte de résultat technique vie au 31/12/2024 est de 6 125 616 DT contre 4 397 800 au 31/12/2023.

A noter que la répartition des frais d'administration non directement affectables au titre des périodes concernées a été effectuée sur la base des clés de répartitions suivantes :

Clés de répartition	31/12/2024		31/12/2023	
	Vie	Non Vie	Vie	Non Vie
Effectif	28%	72%	19%	81%
Salaires	27%	73%	19%	81%
Chiffre d'affaires	42,00%	58,00%	41,57%	58,43%

La ventilation des charges de personnels :

Charges de personnels	31/12/2024	31/12/2023
Salaires	8 853 769	7 783 933
Pension de retraite	23 223	21 012
Charges sociales	1 862 233	1 583 494
Autres avantages en nature	915 790	680 044
	11 655 015	10 068 483

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

Catégories	2024	2023	2022
Cadres de direction	40	42	41
Cadres supérieurs	35	26	23
Personnels D'encadrement	15	11	11
Agents d'exécution	11	7	6
Total Personnels	101	86	81

La ventilation par destination des frais généraux, les frais de gestion de placements ainsi que les dotations aux provisions et aux amortissements est répartie comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Total des charges affectées au compte résultat technique vie	6 125 616	4 397 800
Total des charges affectées au compte résultat technique non-vie	16 679 750	16 270 541
Frais de gestion des placements		
-Etat de résultat vie :	959 404	792 539

- Etat de résultat	830 673	766 031
Reprise de correction de valeur sur placements		
-Etat de résultat vie :	-26 636	-1 071 279
- Etat de résultat	-23 061	-1 035 450
Autres charges techniques	1 376 221	-1 053 992
Total	25 921 967	19 066 190

Les commissions reçues des réassureurs au 31/12/2024 sont de 12 542 645 DT contre 11 868 074 DT au 31/12/2023.

CHV9- Charges des Placements

Le compte charges de placements affectés aux comptes de résultat technique vie dégage un solde au 31/12/2024 de 3 284 971 DT contre 2 405 327 DT au 31/12/2023.

Le compte de résultat vie dégage un résultat bénéficiaire au 31/12/2024 de 9 716 517 DT contre 12 941 307 DT au 31/12/2023.

III-2-ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON-VIE :

PRNV1 - Primes Acquises

Le poste « Primes acquises » totalise 89 318 956 DT au 31/12/2024 contre 83 287 317 DT au 31/12/2023 soit une augmentation de 6 031 639 DT détaillée comme suit :

Libellé	Montant au	Montant au	Variation
	31/12/2024	31/12/2023	
Primes émises	109 205 514	102 043 695	7 161 819
Acceptations	919 867	832 645	87 222
Primes acquises non émises	666 492	507 666	158 826
Primes à annuler	179 031	-213 536	392 567
Sous-Total (1) *	110 970 904	103 170 470	7 800 434
Variation des primes émises non acquises	-2 650 369	-3 410 731	760 362
Primes acquises	108 320 535	99 759 739	8 560 796
Primes cédées	-18 518 847	-17 416 583	-1 102 264
Part des réassureurs dans la variation des PPNA	-482 732	944 161	-1 426 893
Total	89 318 956	83 287 317	6 031 639

* La répartition ainsi que la structure des primes émises par nature de risque se présentent comme suit :

	Réalisations 31/12/2024	Réalisations 31/12/2023	Variation 31/12/2024	Taux Évolution
AUTO	41 793 000	36 711 282	5 081 718	13,84%
ARD	3 470 240	2 999 320	470 920	15,70%
INCENDIE	9 822 624	9 975 368	- 152 744	-1,53%
ENGINEERING	4 527 273	3 563 237	964 036	27,06%
TRANSPORT	6 031 297	5 122 976	908 321	17,73%
MALADIE	45326 470	44798 287	528 183	1,18%
Total	110 970 904	103 170 470	7 800 434	7,56%

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

Les produits des placements globaux (vie et non vie) de la société totalisent au 31/12/2024 un montant de 29 958 912 DT La quote-part des produits des placements alloués au compte de résultat technique non-vie est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

Provision technique non-vie	x Produits des placements

Capitaux propres + Provisions techniques vie et non vie	

Soit :

- Provisions techniques non-vie	112 110 989
- Provisions techniques vie	241 468 606
- Capitaux propres+ provisions techniques vie et non vie	450 537 214
- Produits des placements globaux	29 958 912

Ainsi, les produits de placements bruts qui se rapportent à l'assurance non-vie s'élèvent à 7 454 930 DT au 31/12/2024 contre un montant de 7 097 593 DT au 31/12/2023.

CHNV1- Charges de sinistres

Le poste charges de sinistres totalise 68 295 568 DT au 31/12/2024 contre 66 414 565 DT au 31/12/2023.

Libellé	Montant au 31/12/2024	Montant au 31/12/2023	Variation
Sinistres payés	-87 306 431	-60 280 846	-27 025 585
Part des réassureurs dans les sinistres	20 638 413	3 676 174	16 962 239
Variation des provisions pour sinistres	-2 190 555	-8 126 968	5 936 413
Part des réassureurs dans la variation des prov. pour sinistres	563 005	-1 682 925	2 245 930

Total**-68 295 568****-66 414 565****-1 881 003****CHNV3- Participations aux bénéfices et ristournes**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2024 à 2 453 149 DT contre 1 508 510 DT au 31/12/2023.

CHNV4- Frais d'Exploitation

Les frais d'acquisition « composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et courtiers d'assurances » totalisent un montant de 10 824 314 DT au 31/12/2024 contre 10 274 363 DT au 31/12/2023.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 25 921 967 DT au 31/12/2024 DT contre 19 066 190 DT au 31/12/2023.

La part attribuée au compte de résultat technique non-vie au 31/12/2024 est de 16 679 750 DT contre 16 270 541 DT au 31/12/2023.

A noter que la répartition des frais d'administration non directement affectables au titre des périodes concernées a été effectuée sur la base des clés de répartitions suivantes :

Clés de répartition	31/12/2024		31/12/2023	
	Vie	Non Vie	Vie	Non Vie
Effectif	28%	72%	19%	81%
Salaires	27%	73%	19%	81%
Chiffre d'affaires	42,00%	58,00%	41,57%	58,43%

Frais d'acquisition reportés non-vie : Les montants comptabilisés se présentent comme suit :

Exercice	Libération	Constataion	Variation
Au titre de l'exercice 2024	2 891 275	3 255 793	364 519

Les commissions reçues des réassureurs au 31/12/2024 sont de 3 957 641 DT contre 4 473 134 DT au 31/12/2023.

Le compte de résultat non-vie dégage un résultat bénéficiaire de 1 737 138 DT au 31/12/2024 contre 505 525 DT au 31/12/2023.

III-3-ETAT DE RESULTAT :

	31/12/2024	31/12/2023	Variation	Taux
RTNV Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non-vie	1 737 138	505 525	1 231 613	243,63%
RTV Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie	9 716 517	12 941 307	-3 224 790	-24,92%
PRNT 1 Produits des placements (assurance et/ou réassurance non vie)				
PRNT11 Revenus des placements	13 902 221	12 890 750	1 011 471	7,85%
PRNT12 Produits des autres placements				
PRNT13 Reprise des corrections de valeur sur placements	23 061	1 035 450	-1 012 389	-97,77%
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements				
PRNT3 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non-vie				
CHNT1 Charges des placements (assurances et /ou réassurances non-vie)				
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-749 313	-699 310	-50 003	7,15%
CHNT12 Correction des valeurs sur placements	-557 948	-457 210	-100 738	22,03%
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements				
CHNT2 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non-vie	-7 454 930	-7 097 593	-357 337	5,03%
PRNT2 Autres produits non techniques	42 969	139 434	-96 465	-69,18%
CHNT3 Autres charges non techniques	-91 200	-33 470	-57 730	172,48%
Résultat provenant des activités ordinaires	16 568 515	19 224 883	-2 656 368	-13,82%
CHNT4 Impôts sur le résultat	-4628804	-3928162	-700 642	17,84%
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts	11 939 711	15 296 721	-3 357 010	-21,95%
PRNT4 Gains extraordinaires				
CHNT5 Pertes extraordinaires	-925 761	-2 121 269	1 195 508	-56,36%
Résultat extraordinaire	11 013 950	13 175 452	-2 161 502	-16,41%
Résultat net de l'exercice	11 013 950	13 175 452	-2 161 502	-16,41%
CHNT6/PRNT5 Effet des modifications comptables				
Résultat net de l'exercice après modifications comptables	11 013 950	13 175 452	-2 161 502	-16,41%

8-Charges des commissions par intermédiaires :

Le montant total des commissions servies aux intermédiaires, (CHV41+CHNV41) s'élevant à la somme de 25 364 502 DT en 2024 contre 23 536 830 DT en 2023, se détaille comme suit :

Catégorie	Montant 2024	Montant 2023
Agents généraux	6 992 503	7 865 188
Courtiers	5 317 481	5 054 607
Autres	12 805 303	10 372 202
Acceptations	249 215	244 833
Total	25 364 502	23 536 830

9-Ventilation des produits non techniques :

Produits non techniques	Montant 2024	Montant 2023
Profit exceptionnel		44 375
Autres	2 282	35 059
Vente matériels de transport et MMB	40 687	60 000
Total	42 969	139 434

10- Ventilation des charges non techniques :

Charges non techniques	Montant 2024	Montant 2023
Autres pertes et autres	*91 200	33 470
Total	91 200	33 470

*Contribution des compagnies d'assurances : Don au profit de budget de l'état dans le cadre dans une démarche stratégique RSE.

11- Ventilation des pertes extraordinaires :

Pertes extraordinaires	Montant 2024	Montant 2023
Contribution sociale de solidarité taux 4%	490 881	448 933
Taxe conjoncturelle budget de l'état année 2024 taux 4%	490 881	448 933
Taxation d'office exercice 2018+Contribution sociale de solidarité +taxe conjoncturelle exercice 2018		1 223 403
Total	981 761	2 121 269

12- NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE :

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

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

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

12-1 : Flux de trésorerie provenant de l'exploitation :

Au 31/12/2024, le mouvement lié aux activités d'exploitation s'élève à 54 671 769 DT contre 43 541 419 DT au 31/12/2023.

12-2 : Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement :

Au 31/12/2024, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à -49 943 190 DT contre -98 166 911 DT au 31/12/2023.

12-3 : Flux de trésorerie provenant des activités de financement :

Ce flux au 31/12/2024 est égal à - 4 151 000 DT contre -3 433 000 DT au 31/12/2023.

La trésorerie au 31/12/2024 est de 6 963 177 DT contre 6 385 598 DT au 31/12/2023 enregistrant une variation de - 577 579 DT

C1 - Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif :

Désignation :	Valeur brute				Amortissements et provisions				V.C.N. à la
	À l'ouverture	Acquisitions	Cessions/Trensfer	À la clôture	À l'ouverture	Augmentations	Diminutions (1)	À la clôture	clôture :
					Amort	Provisions :	Amort	Amort	Provisions :
1. Actifs incorporels									
1.1 Frais de recherche et développement									
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	8 184 850	481 334		8 666 184	4 410 789		269 045	4 679 834	3 986 350
1.3 Fonds de commerce									
1.4 Autres comptes versés									
	8 184 850	481 334		8 666 184	4 410 789		269 045	4 679 834	3 986 350
2. Actifs corporels d'exploitation									
2.1 Installations techniques et machines	5 844 029	577 539	112 393	6 309 175	3 415 689		570 367	87 649	3 898 407
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	568 937	96 379	15 484	649 832	503 332		41 968	15 484	529 816
2.3 Autres comptes versés									
	6 412 966	673 918	127 877	6 959 007	3 919 021		612 335	103 133	4 428 223
3. Placements									
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploitation (1)	12 440 968	3 629 713		16 070 681	8 070 619		535 153	8 605 772	7 464 909
3.2 Placements dans les entreprises liées	24 479 921	4 870 000	2 947 600	26 402 321	566 600		600 000		1 166 600
3.2.1 Parts	12 332 421		100	12 332 321	566 600		600 000		1 166 600
3.2.2 Bons et obligations	12 147 500	4 870 000	2 947 500	14 070 000					14 070 000

3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation													
3.3.1 Parts													
3.3.2 Bons et obligations													
3.4 Autres placements financiers	284 927 509	394 721 496	349 705 062	329 943 943	4 482 392	67 210	49 698	4 499 904	325 441 039				
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	19 184 883		19 184 883		2 312 429	17 264	49 698	2 279 996	16 901 888				
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	138 366 537	28 485 560	18 093 350	148 758 747	500 000			500 000	148 258 747				
3.4.3 Prêts hypothécaire													
3.4.4 Autres prêts	1 226 647	563 250	411 712	1 378 185				0	1 378 185				
3.4.5 Dépôt auprès des établi. Bancaires et financiers	96 500 000	359 200 000	331 000 000	124 700 000					124 700 000				
3.4.6 Autres	29 649 442	6 472 686	200 000	35 922 128	1 669 963	49 946		1 719 909	34 201 219				
3.5 Créances pour espèces déposées	773 087	835 847	782 077	826 857					826 857				
3.6 Placements des contrats en UC													
	322 621 485	404 057 056	353 434 739	373 243 802	8 070 619	5 048 992	535 153	667 210	49 698	8 605 772	5 666 504	358 971 526	
TOTAL :	337 219 301	405 212 308	353 562 616	388 868 993	16 400 429	5 048 992	1 416 533	667 210	49 698 103 133	17 713 829	5 666 504	365 483 660	

C2 - VENTILATION DES PRODUITS ET CHARGES DE PLACEMENTS :

	Autres revenus et frais financiers	Revenus dans les entreprises liées et avec lien de participations	Total
1-Placements immobiliers			
1-1 Immeubles	508 067	1 095 282	1 603 349
2-Participations			
2-1 Titres émis par l'état ou jouissant de sa garantie	2 954 837		2 954 837
2-2 Emprunts obligataires	10 234 873	1 270 843	11 505 716
2-3 Actions des sociétés cotées en bourse	426 074	6 250	432 324
2-4 Parts et actions dans les OPCVM	1 211 201	104 160	1 315 361
2-6 Autres actions et valeurs mobilières	120 674	159 897	280 571
2-7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	2 517 114	9 348 369	11 865 484
3- Autres revenus	1 271		1 271
Total produits des placements (PRV 2+PRNT 1)	17 974 111	11 984 801	29 958 912
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts			-3 389 869
Correction de valeur de placements			-1 202 363
Total charges des placements (CHV 9+CHNT 1)			-4 592 232

C3- Etat récapitulatif des placements :

	Valeur Brute	Valeur Nette
Placements immobiliers	22 263 181	13 057 409
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	23 158 391	20 315 770
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	1 460 913	1 460 913
Autre parts d'OPCVM	705 400	701 426
Obligations et autres titres à revenu fixe	162 828 747	162 328 747
Autres placements financiers	35 922 128	34 202 219
Autres prêts et effets assimilés	1 378 185	1 378 185
Dépôt auprès des entreprises cédantes	826 857	826 857
Autres dépôts	124 700 000	124 700 000
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus		
<u>Total</u>	373 243 802	359 571 526

C4 -RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

	AUTO	ARD	INCENDIE	ENG	TRANSPORT	MALADIE	TOTAL
Primes acquises	39 601 673	3 869 882	9 575 535	4 158 609	5 827 329	45 287 507	108 320 535
Primes émises	41 793 000	3 470 240	9 822 624	4 527 273	6 031 297	45 326 470	110 970 904
Variation des primes non acquises	-2 191 327	399 642	-247 089	-368 664	-203 968	-38 963	-2 650 369
Charges de prestation	-28 780 479	-298 135	-18 776 546	-196 039	-2 365 238	-39 080 549	-89 496 986
Prestations et frais payés	-25 883 231	-248 759	-20 069 418	-457 638	-781 406	-39 865 979	-87 306 431
Charges des provisions pour sinistres	-2 897 248	-49 376	1 292 872	261 599	-1 583 832	785 430	-2 190 555
Variation des autres provisions techniques		431	-1 367	247 478	140 072	-116 520	270 094
Solde de souscription	10 821 194	3 572 178	-9 202 378	4 210 048	3 602 163	6 090 438	19 093 643
Frais d'acquisition	-3 796 932	-278 851	-1 851 761	-482 761	-702 217	-3 711 792	-10 824 314
variation des frais d'acquisition reportés	191 935	-15 014	68 777	107 335	11902	-416	364 519
frais d'administration	-7 002 870	-1 286 490	-2 012 267	-1 165 395	-1 247 021	-3 965 707	-16 679 750
Autres charges techniques	-1 005 044	-10 037	-207 012	-36 531	-12231	-105366	-1 376 221
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-11 612 911	-1 590 392	-4 002 263	-1 577 352	-1 949 567	-7 783 281	-28 515 766
Produits nets de placements	4 788 262	224 628	620 461	861 621	141 091	818 867	7 454 930
Participation aux résultats -2849		-2 335	-89 217	-788229	-1 028 529	-541 990	-2 453 149
Solde financier	4 785 413	222 293	531 244	73 392	-887 438	276 877	5 001 781
Primes cédées	-1 276 575	-1 698 651	-7 937 638	-3 690 929	-3 915 054		-18 518 847
Part des réassureurs dans les prestations payées	399 961	310 169	19 160 553	392 126	375 604		20 638 413
Part des réassureurs dans les provisions pour primes non émises -766 222		-223 866	-61 421	377 163	191 614		-482 732
Part des réassureurs dans les charges des provisions	-142 227	2 293	-848 896	-100 582	1 652 417		563 005
Commissions reçus des réassureurs		153 532	2 474 350	475 314	854 445		3 957 641
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-1 785 063	-1 456 523	12 786 948	-2 546 908	-840 974		6 157 480
Résultat technique	2 208 633	747 556	113 551	159 180	-75 816	-1 415 966	1 737 138
Informations complémentaires							
Provisions pour primes non acquises clôture	19 321 020	517 276	3 267 855	8 248 709	553 679	151 386	32 059 925
Provisions pour primes non acquises ouverture	17 129 693	916 918	3 020 766	7 880 045	349 711	112 423	29 409 556
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	60 933 205	2 858 617	6 040 719	4 701 081	3 293 721	11 807 395	89 634 738
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	55 768 643	2 809 242	7 319 865	4 962 679	1 177 049	12 592 824	84 630 302
Prévisions de recours à la clôture	8 245 934	-	89 485	-	2 149 586	-	10 485 005
Prévisions de de recours à l'ouverture	5 978 620	-	75 759	-	1 616 745	-	7 671 124
Provisions pour P.B. non-vie à la clôture	-	2 185	111 701	7 701	423 990	355 754	901 331
Provisions pour P.B. non-vie à l'ouverture	-	2 615	110 334	255 180	564 062	239 234	1 171 425
Provision pour égalisation et équilibrage à la clôture	-	-	-	-	-	-	-
Provision pour égalisation et équilibrage à l'ouverture	-	-	-	-	-	-	-
Autres provisions techniques clôture	-	-	-	-	-	-	-
Autres provisions techniques ouverture	-	-	-	-	-	-	-

C5 -RESULTAT TECHNIQUE VIE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

	DECES	CAPITAL- ISATION	VIE	Total
Primes	43 598 477	45 036 533	16 899	88 651 909
Charges de prestations	-13 595 534	-16 736 797		-30 332 331
Charges des provisions d'assurance vie	-6 245 039	-33 115 921	-33 138	-39 394 098
Solde de souscription	23 757 904	-4 816 185	-16 239	18 925 480
Frais d'acquisitions	-13 290 543	-1 249 443	-202	-14 540 188
Frais d'acquisition reportés				-
Autres charges de gestion nettes	-4 742 598	-1 376 899	-6 119	-6 125 616
Charge d'acquisition et de gestion nettes	-18 033 141	-2 626 342	-6 321	-20 665 804
Produits nets de placements	7 267 182	8 786 732	29 413	16 083 327
Charges de placements	-2 326 000	-957 928	-1 043	-3 284 971
Solde financier	5 180 626	7 910 584	28 720	12 798 356
Primes cédées et/ou rétrocédées	-25 317 703			-25 317 703
Part des réassureurs dans les charges de prestations	7 930 349			7 930 349
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour sinistres	884 873			884 873
Part des réassureurs dans les provisions techniques	2 618 321			2 618 321
Commissions reçues des réassureurs	12 542 645			12 542 645
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-1 341 515			-1 341 515
Résultat technique vie	9 324 430	386 277	5 810	9 716 517
Informations complémentaires				
Montant des rachats		4 938 222		4 938 222
Sinistres et capitaux échus	13 595 534	11 798 575		25 394 109
Provisions pour sinistres à la clôture	24 964 869	141 225		25 106 094
Provisions pour sinistres à l'ouverture	23 083 526	178 333		23 261 859
Provisions techniques brutes à la clôture	84 141 671	131 779 241	441 600	216 362 512
Provisions techniques brutes à l'ouverture	79 777 975	98 626 211	408 463	178 812 649

C6-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE VIE

	<i>Total</i>
Primes	8 865 909
Charges de prestations	-30 332 331
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	-39 394 098
Solde de souscription	18 925 480
Frais d'acquisitions	-14 540 188
Autres charges de gestion nettes	-6 125 616
Charge d'acquisition et de gestion nettes	-20 665 804
Produits nets de placements	16 083 327
Charges de gestion des placements	-2 640 556
Participation aux résultats et intérêts techniques	-644 415
Solde financier	12 798 356
Primes cédées et/ou rétrocédées	-25 317 703
Part des réassureurs dans les charges de prestations	7 930 349
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour sinistres	884 873
Part des réassureurs dans les provisions	2 618 321
Commissions reçues des réassureurs	12 542 645
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-1 341 515
<u>Résultat technique</u>	9 716 517
Informations complémentaires	
Montant des rachats	4 938 222
Sinistres et capitaux échus	25 394 109
Provisions pour sinistres à la clôture	25 106 094
Provisions pour sinistres à l'ouverture	23 261 859
Provisions techniques brutes à la clôture	216 362 512
Provisions techniques brutes à l'ouverture	178 812 649

C7-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE

	Total
Primes acquises	108 320 535
Primes émises	11 0970 904
Variation des primes non acquises	-2 650 369
Charges de prestation	-89 496 986
Prestations et frais payés	-87 306 431
Charges des provisions pour sinistres	-2 190 555
Variation des autres provisions techniques	270 094
Solde de souscription	19 093 643
Frais d'acquisition	-10 824 314
Frais d'acquisition reportés	364 519
Frais d'administration	-16 679 750
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-27 139 545
Autres charges techniques	-1 376 221
Produits nets de placements	7 454 930
Participation aux résultats	-2 453 149
Solde financier	5 001 781
Primes cédées	-18 518 847
Part des réassureurs dans les primes acquises	-482 732
Part des réassureurs dans les prestations payées	20 638 413
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour prestations	563 005
Commissions reçues des réassureurs	3 957 641
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	6 157 480
Résultat technique	1 737 138
Informations complémentaires	
Provisions pour primes non acquises clôture	32 059 925
Provisions pour primes non acquises ouverture	29 409 556
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	79 149 733
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	76 959 178
Provisions pour P.B. non-vie à la clôture	901 331
Provisions pour P.B. non-vie à l'ouverture	1 171 425
Provision pour égalisation et équilibrage à la clôture	
Provision pour égalisation et équilibrage à l'ouverture	
Autres provisions techniques clôture	
Autres provisions techniques ouverture	

C10 –ETAT DES REGLEMENTS ET DES PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER :

C8-TABLEAU DE VENTILATION DES PRIMES EMISES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET PAR NATURE DE RISQUE :

	31/12/2024	31/12/2023	Variation
NORD	177 754 299	155 381 288	22 373 011
CENTRE	10 561 277	8 828 482	1 732 795
SUD	11 307 237	12 359 875	-1 052 638
Total	199 622 813	176 569 646	23 053 167
	31/12/2024	31/12/2023	Variation
DECES	43 598 477	41 636 974	1 961 503
CAPITALISATION	45 036 533	31 755 852	13 280 681
VIE	16 899	6 350	10 549
Total VIE	88 651 909	73 399 176	15 252 733
AUTO	41 793 000	36 711 282	5 081 718
ARD	3 470 240	2 999 320	470 920
INCENDIE	9 822 624	9 975 368	-152 744
ENGINEERING	4 527 273	3 563 237	964 036
TRANSPORT	6 031 297	5 122 976	908 321
MALADIE	45 326 470	44 798 287	528 183
Total NON-VIE	110 970 904	103 170 470	7 800 434
Total	199 622 813	176 569 646	23 053 167

C9-PARTICIPATION CROISEES :

*	Capital	nombre	valeur	Capital	% de détention	% de détention
Titres détenus	social	d'actions	nominale	détenu	BH	
					ASSURANCE /Filiales BH Bank et autres	Filiales BH Bank/ BH ASSURANCE
de						
		souscrites	l'action			
BH LEASING	35 000 000	699 999	5	3 156 765	9,99%	1,75%
BH INVEST	3 000 000	2 186	100	218 376	7,28%	1,73%
BH IMMO	15000 000	61 925	100	6 192 500	41,28%	
BH EQUITY	18 000 000	359 640	5	1 798 200	9,99%	5,99%
BH PRINT	1 400 000	23 660	10	236 600	16,90%	
BH RECOUVREMENT	2 000 000	39 988	10	399 880	19,99%	
BH Technologies	800 000	3 300	100	330 000	41,25%	

Année d'inventaire	2020	2021	2022
<u>Inventaire 2022</u>			
Règlements cumulés	39 200 612	47 771 977	29 157 240
Provisions pour sinistres	8 621 756	14 006 276	25 063 132
Total charges des sinistres	47 822 369	61 778 253	54 220 372
Primes acquises	80 835 839	92 164 359	93 063 473
% sinistres / primes acquises	59%	67%	58%

Année d'inventaire	2020	2021	2022	2023
<u>Inventaire 2023</u>				
Règlements cumulés	27 656 316	28 134 571	36 610 767	17 199 504
Provisions pour sinistres	3 798 054	6 679 506	14 303 611	39 659 935
Total charges des sinistres	31 454 370	34 814 077	50 914 378	56 859 439
Primes acquises	80 835 839	92 164 359	93 063 473	99 759 739
% sinistres / primes acquises	59%	67%	55%	57%

Année d'inventaire	2020	2021	2022	2023	2024
<u>Inventaire 2024</u>					
Règlements cumulés	30 931 675	33 670 128	46 219 181	28 492 223	33 307 172
Provisions pour sinistres	2 457 447	4 482 492	8 197 683	13 985 230	19 945 645
Total charges des sinistres	33 389 122	38 152 621	54 416 863	42 477 453	53 252 817
Primes acquises	80 835 839	92 164 359	93 063 473	99 759 739	108320535
% sinistres / primes acquises	41%	41%	58%	43%	49%

C11 : Tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la participation des assurés aux résultats techniques et financiers au 31/12/2024

Année Inventaires	2020	2021	Exercices 2022	2023	2024
Participation aux résultats (État de résultat technique) *Participation attribuée à des contrats (Y compris intérêts techniques).	246310				
* Variation de la provision pour participation aux bénéfices.	239 475	288 021	650 344	774 131	303 006
Participation aux résultats des contrats d'assurance vie *provisions mathématiques moyennes *Montant minimum de participation *Montant effectif de la participation dont attribué (y compris intérêts techniques) dont variation de la provision pour PB.	97 404 424	112 356 465	132 549 846	162 489 373	197 584 581

La première partie du tableau correspond à la décomposition du poste participation aux bénéfices et ristournes de l'état de résultat technique de l'assurance vie en participation attribuée aux contrats et variation de la provision pour participation aux bénéfices. Ces éléments sont obtenus à partir de la nomenclature comptable.

La seconde partie du tableau reprend les éléments suivants :

- a) Les provisions mathématiques moyennes qui correspondent à la moyenne arithmétique des provisions mathématiques à l'ouverture et à la clôture de l'exercice.
- b) Le montant minimum de la PB qui est déterminé sur la base des obligations contractuelles en la matière.
- c) Le montant effectif de la participation aux bénéfices qui reprend le total de la partie (1) du tableau

C12-MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES :

	Capital social	Réserves légales	Réserves Extraordinaires	Primes d'émission	Réserves pour réinvestisseme nts	fonds social	Résultat reporté	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2018	13 300 000	1 330 000	7 401 942	6 600 000	16 192 805	1 055 992	200 843	7 640 893	53 722 475
Réserves pour réinvestissements exonérés constatées en 2011 et 2012, lors de la répartition du résultat de l'exercice 2010, 2011 devenues disponibles et réaffectées en réserves extraordinaires			1 600 000		-1 600 000				
			1 539 106		-1 539 106				
Affectation AGO du 25/04/2019 Report à nouveau exercice 2017							-200 843	200 843	
Réserves pour réinvestissements exonéré					2 000 000			-2 000 000	
Réserves extraordinaires			5 000 000					-5 000 000	
Fonds social						50 000		-50 000	
Autres						1 490			1 490
Report à nouveau exercice 2018							791 736	-791 736	
Résultat 31/12/2019								9 507 170	9 507 170
Solde au 31/12/2019	13 300 000	1 330 000	15 541 048	6 600 000	15 053 699	1 107 482	791 736	9 507 170	63 231 135
Réserves pour réinvestissements exonérés constatées en 2013 Lors de la répartition du résultat de l'exercice 2012 Devenues disponibles et réaffectées en réserves extraordinaires									
			2 152 900		-2 152 900				

Affectation des des réserves extraordinaires constituées
au 31.12.2013 aux résultats reportés

-490 000

490 000

Résultats reportés provenant des réserves
extraordinaires constituées au 31.12.2013

-490 000

490 000

Report à nouveau 2019

-791 736

791 736

Réserves pour réinvestissements exonéré

4 000 000

-4 000 000

Fonds social

150 000

-150 000

Autres

-4778

-4778

Dividendes personnes morales prélevés sur le bénéfice
exe 2019

-2 170 000

-2 170 000

Dividendes personnes physiques prélevés sur les résultats reportés provenant réserves extraordinaires 31/12/2013								-490 000	-490 000
Réserves extraordinaires			3 500 000					-3 500 000	
Report à nouveau 2019							478 906	-478 906	
Résultat 31/12/2020								9 662 269	9 662 269
Solde au 31/12/2020	13 300 000	1 330 000	20 703 948	6 600 000	16 900 799	1 252 704	478 906	9 662 269	70 228 626
Réserves pour réinvestissements exonérés constatées en 2014 Lors de la répartition du résultat de l'exercice 2013 Devenues disponibles et réaffectées en réserves extraordinaires			1 334 000		-1 334 000				
Affectation des réserves extraordinaires constituées au 31.12.2013 aux résultats reportés			-440 000				440 000		
Affectation AGO 08/04/2021									
Résultats reportés provenant des réserves extraordinaires constituées au 31.12.2013							-440 000	440 000	

Report à nouveau 2019							-478 906	478 906	
Réserves pour réinvestissements exonéré					3 000 000			-3 000 000	
Fonds social						200 000		-200 000	
Autres						-31			-31
Dividendes personnes morales prélevés sur le bénéfice exercice 2020								-2 220 000	-2 220 000
Dividendes personnes physiques prélevés sur les résultats reportés provenant réserves extraordinaires 31/12/2013								-440 000	-440 000
Réserves extraordinaires			4 000 000					-4 000 000	
Report à nouveau 2020							721 175	-721 175	
Résultat 31/12/2021								13 147 954	13 147 954
Solde au 31/12/2021	13 300 000	1 330 000	25 597 948	6 600 000	18 566 799	1 452 673	721 175	13 147 954	80 716 549
-Réserves pour réinvestissements exonérés constatées en 2015									
Lors de la répartition du résultat de l'exercice 2014 Devenues disponibles et réaffectées en réserves extraordinaires			2 500 000		-2 500 000				
-Affectation des réserves extraordinaires constituées au 31.12.2013 aux résultats reportés			-481 536				481 536		

Devenues disponibles et réaffectées en réserves extraordinaires			2 566 800		-2 566 800				
Affectation AGO 25/04/2023									
-Report à nouveau 2021							-174 665	174 665	
-Réserves pour réinvestissements exonéré					5 000 000			-5 000 000	
-Fonds social						250 000		-250 000	
-Autres						-795			-795
-Dividendes prélevés sur le bénéfice exercice 2022								-3 325 000	-3 325 000
-Réserves extraordinaires			4 500 000					-4 500 000	
-Report à nouveau 2022							406 056	-406 056	
Résultat 31/12/2023								13 175 452	13 175 452
Solde au 31/12/2023	13 300 000	1 330 000	42 683 212	6 600 000	21 499 999	1956 552	406 056	13 175 452	100 951 271
Affectation AGO 23/04/2024									
Report à nouveau 2022							-406 056	406 056	
-Réserves pour réinvestissements exonéré					5 500 000			-5 500 000	
-Fonds social						250 000		-250 000	
-Autres						- 3 652			- 3 652
Dividendes prélevés sur le bénéfice exercice 2023								-3 990 000	-3 990 000
-Réserves extraordinaires			3 500 000					-3 500 000	
Report à nouveau 2023							341508	-341 508	
Résultat 31/12/2024								11 013 950	11 013 950
Solde au 31/12/2024	13 300 000	1 330 000	46 183 212	6 600 000	26 999 999	2202 900	341 508	11 013 950	107 971 569

C13- Notes sur Evénements postérieures à la clôture :

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 27 Mars 2025. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

**RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE 2024**

SOCIETE « BH ASSURANCE »
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

*Mesdames, Messieurs les Actionnaires
de la société « BH ASSURANCE »*

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 des actionnaires, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « BH ASSURANCE », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, ainsi que l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir un total bilan de 564 500 308 dinars, un résultat net de l'exercice de 11 013 950 dinars, un résultat technique non vie bénéficiaire de 1 737 138 dinars et un résultat technique vie bénéficiaire de 9 716 516 dinars.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « BH ASSURANCE » au 31 décembre 2024, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

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 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. Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, et comme décrit dans la note aux états financiers PA2, nous attirons votre attention sur le fait que votre société, a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondie portant sur les différents impôts, droits et taxes couvrant les exercices 2019, 2020, 2021 et 2022.

A ce titre, ce contrôle a réclamé un complément de 2 311 Mille DT dont 1 269 Mille DT de pénalités. Cette notification a fait l'objet de contestation par la société dans les délais prévus par la réglementation en vigueur.

Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours et l'impact définitif ne pouvant être estimé de façon précise à la date du présent rapport.

La société « BH Assurance » a constaté les provisions jugées adéquates pour se prémunir contre les risques liés à ce contrôle. Le montant de la provision constatée s'élève à 922 Mille DT.

Notre opinion ne comporte pas de réserves concernant cette question.

4. Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traités dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de d'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

a. Evaluation des provisions techniques

Question clé de l'audit

La société « BH Assurance », en tant que société d'assurances, doit identifier et quantifier ses engagements actuels et futurs. La constitution de provisions techniques suffisantes pour faire face aux engagements nés des contrats d'assurances souscrits constitue l'élément crucial d'un régime sain d'adéquation des fonds propres et de solvabilité. Cette obligation est prévue à l'article 59 du code des assurances qui exige des sociétés d'assurances de constituer des provisions techniques suffisantes pour le règlement intégral de leurs engagements vis-à-vis des assurés ou bénéficiaires de contrats.

L'évaluation des provisions techniques est déterminée selon les méthodes prévues par l'arrêté du Ministre des finances du 27 février 2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005 et comme décrit dans la note 6.5 des états financiers.

Au 31 décembre 2024, les provisions techniques s'élèvent à un montant de 353 580 KDT pour un total de bilan de 564 500 KDT, soit 63% du total bilan.

Compte tenu de l'importance des montants en jeu et de la complexité des méthodes de détermination des provisions techniques, nous avons considéré l'évaluation des provisions techniques comme une question clé dans notre audit.

Comment notre audit a-t-il abordé la question clé de l'audit

Nous avons focalisé nos travaux d'audit sur l'évaluation des provisions techniques tant pour la branche Vie que pour la branche Non-Vie en analysant de manière spécifique le model d'évaluation, les données statistiques et actuarielles ainsi que les hypothèses clés utilisées par la direction. Nos diligences comprennent :

- L'évaluation du contrôle interne régissant le processus d'évaluation des provisions techniques afin de s'assurer de la bonne conception et l'efficacité opérationnelle des contrôles clés,
- Apprécier la pertinence des hypothèses et techniques statistiques et actuarielles utilisées pour déterminer les montants des provisions techniques pour les branches Vie et Non-Vie,
- S'assurer que les provisions techniques ont été évaluées conformément aux dispositions de l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005 et aux dispositions de la NCT 29 « Les provisions techniques dans les entreprises d'assurances et / ou de réassurance »,
- Faire appel à un actuaire inscrits sur le registre tenu par la fédération tunisienne des

sociétés d'assurances ayant fait l'objet d'une acceptation préalable par le CGA afin d'évaluer les provisions techniques non vie et vie de la société « BH Assurance »,

- Examiner un échantillon des dossiers de sinistres des différentes branches d'assurances conformément à la circulaire du CGA N° 2010-258.

b. Evaluation des Placements

Question clé de l'audit

Du fait de l'inversion de leur cycle de production, les compagnies d'assurance sont tenues d'estimer les charges qu'elles seront amenées à payer et constituer des provisions techniques à due concurrence. Pour pouvoir faire face à ces règlements futurs, les compagnies d'assurance doivent disposer des placements d'un montant au moins égal aux provisions techniques. Le législateur a mis en place un ensemble de règles applicables aux actifs représentatifs des engagements techniques visant à sauvegarder la solvabilité des compagnies d'assurances et de protéger les assurés en leur garantissant à tout moment le paiement des prestations qui leur sont dues par l'assureur. La réglementation des placements porte principalement sur les règles de répartition et de dispersion des actifs admis en représentation des provisions techniques ainsi que sur les règles d'évaluation de ces actifs.

Les placements sont évalués conformément à l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005, modifiant 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 et comme décrit dans la note 6.3 des états financiers.

Au 31 décembre 2024, l'encours des placements s'élève à un montant brut de 373 244 KDT, dépréciés à hauteur de 14 272 KDT, soit un montant net de 358 972 KDT, représentant 63% du total bilan.

Compte tenu de l'importance des placements par rapport au total bilan de la société « BH Assurance » et les risques de dépréciation de leurs valeurs, nous avons considéré l'évaluation des placements comme une question clé dans notre audit.

Comment notre audit a-t-il abordé la question clé de l'audit

L'essentiel de nos travaux d'audit des placements a consisté en la mise en œuvre des diligences suivantes:

- L'évaluation du contrôle interne régissant le processus d'évaluation des placements afin de s'assurer de la bonne conception et l'efficacité opérationnelle des contrôles clés,
- S'assurer que les placements ont été évalués conformément aux dispositions de l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005 et aux dispositions de la NC 31 « Les placements dans les entreprises d'assurance et / ou de réassurance »,
- Nous avons examiné les informations données par la direction sur l'activité et les perspectives d'avenir envisageables ainsi que les critères et hypothèses retenues pour déterminer les valeurs d'utilité des différents titres de participations et les provisions qui en résultent.

Les questions clés de l'audit ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

5. Rapport de gestion

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

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

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit 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.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

1. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

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

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

Tunis, le 03 Avril 2025

Les Commissaires aux Comptes

P/ GROUPEMENT PRO AUDIT& CMA

Mr Tarak ZAHAF

P/ CABINET CMC

Mr Sofiane BEN AMIRA

SOCIETE « BH ASSURANCE »
RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

En application des dispositions des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que nous avons été avisés des opérations suivantes entrant dans le champ d'application des articles précités :

Notre responsabilité est de s'assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement 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, selon les termes de l'article 200 du code des sociétés commerciales, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

A. Conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice :

La direction générale de votre société nous a tenu informés des conventions suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 :

1. Personne concernée : « BH LEASING »: Administrateur :

1.1 La société « BH ASSURANCE » a souscrit à une Certificat de dépôt avec les modalités suivantes :

DATE DE SOUSCRIPTION	DATE D'ECHEANCE	MONTANT	TAUX	Nombre de jours	INTERET BRUT	INTERET 2024
24/02/2024	18/02/2025	2 000 000	9.70%	360	176 846	152 140
TOTAL		2 000 000				152 140

1.2 La société « BH ASSURANCE » a souscrit le 15/03/2024 à un emprunt obligataire de 1 930 000 DT émis par la « BH LEASING 2024-1 » pour une durée de 5 ans et un taux de rendement égal à 10,70%.

Le montant des produits constatés en 2024 s'élève à 165 208 DT.

1.3 La société « BH ASSURANCE » a souscrit le 16/07/2024 à un emprunt obligataire de 2 940 000 DT émis par la « BH LEASING 2024-2 » pour une durée de 5 ans et un taux de rendement égal à 10,70%.

Le montant des produits constatés en 2024 s'élève à 145 655 DT.

2. Personne concernée : la « BH BANK »: Administrateur :

2.1 La société « BH ASSURANCE » a souscrit à un ensemble de Certificats de dépôts avec les modalités suivantes :

DATE DE SOUSCRIPTION	DATE D'ECHEANCE	MONTANT	Nombre de jours	TAUX	INTERETS BRUT
04/01/2024	14/01/2024	2000 000	10	8,990	4 982
05/01/2024	15/01/2024	2000 000	10	8,990	4 982
07/01/2024	17/01/2024	1000 000	10	8,990	2 491
07/01/2024	17/01/2024	1000 000	10	8,990	2 491
08/01/2024	18/01/2024	2000 000	10	8,990	4 982
14/01/2024	24/01/2024	2000 000	10	8,990	4 982
15/01/2024	25/01/2024	3000 000	10	8,990	7 473
15/01/2024	25/01/2024	2000 000	10	8,990	4 982
17/01/2024	27/01/2024	1000 000	10	8,990	2 491
17/01/2024	27/01/2024	1000 000	10	8,990	2 491
18/01/2024	28/01/2024	2000 000	10	8,990	4 982
24/01/2024	03/02/2024	2000 000	10	8,990	4 982
25/01/2024	04/02/2024	2000 000	10	8,990	4 982
25/01/2024	04/02/2024	2000 000	10	8,990	4 982
27/01/2024	06/02/2024	1000 000	10	8,990	2 491
27/01/2024	06/02/2024	1000 000	10	8,990	2 491
28/01/2024	07/02/2024	2000 000	10	8,990	4 982
03/02/2024	13/02/2024	2000 000	10	8,980	4 976
04/02/2024	14/02/2024	2000 000	10	8,980	4 976
05/02/2024	15/02/2024	2000 000	10	8,980	4 976
09/02/2024	19/02/2024	2000 000	10	8,980	4 976
13/02/2024	23/02/2024	2000 000	10	8,980	4 976
14/02/2024	24/02/2024	2000 000	10	8,980	4 976
16/02/2024	26/02/2024	1000 000	10	8,980	2 488
19/02/2024	29/02/2024	2000 000	10	8,980	4 976
22/02/2024	03/03/2024	1000 000	10	8,980	2 488
23/02/2024	04/03/2024	2000 000	10	8,980	4 976
24/02/2024	05/03/2024	2000 000	10	8,980	4 976
26/02/2024	07/03/2024	1000 000	10	8,980	2 488
28/02/2024	09/03/2024	2000 000	10	8,980	4 976
29/02/2024	10/03/2024	2000 000	10	8,980	4 976
03/03/2024	13/03/2024	1000 000	10	8,970	2 485
04/03/2024	14/03/2024	2000 000	10	8,970	4 971
04/03/2024	14/03/2024	1000 000	10	8,970	2 485
05/03/2024	15/03/2024	2000 000	10	8,970	4 971

DATE DE SOUSCRIPTION	DATE D'ECHEANCE	MONTANT	Nombre de jours	TAUX	INTERETS BRUT
05/03/2024	15/03/2024	2000 000	10	8,970	4 971
06/03/2024	16/03/2024	1000 000	10	8,970	2 485
07/03/2024	17/03/2024	1000 000	10	8,970	2 485
08/03/2024	18/03/2024	1000 000	10	8,970	2 485
16/03/2024	26/03/2024	2000 000	10	8,970	4 971
17/03/2024	27/03/2024	1000 000	10	8,970	2 485
19/03/2024	29/03/2024	2000 000	10	8,970	4 971
26/03/2024	05/04/2024	2000 000	10	8,970	4 971
27/03/2024	06/04/2024	1000 000	10	8,970	2 485
29/03/2024	08/04/2024	3000 000	10	8,970	7 456
02/04/2024	12/04/2024	2000 000	10	9,460	5 242
05/04/2024	15/04/2024	1000 000	10	8,960	2 483
06/04/2024	16/04/2024	1000 000	10	8,960	2 483
08/04/2024	18/04/2024	3000 000	10	8,960	7 448
12/04/2024	22/04/2024	2000 000	10	8,460	4 689
15/04/2024	25/04/2024	2000 000	10	8,960	4 965
16/04/2024	26/04/2024	1000 000	10	8,960	2 483
18/04/2024	28/04/2024	2000 000	10	8,960	4 965
22/04/2024	02/05/2024	3000 000	10	8,960	7 448
26/04/2024	06/05/2024	1000 000	10	8,960	2 483
30/04/2024	10/05/2024	1000 000	10	8,960	2 483
02/05/2024	12/05/2024	1000 000	10	8,970	2 485
02/05/2024	12/05/2024	3000 000	10	8,970	7 456
03/05/2024	13/05/2024	2000 000	10	8,970	4 971
12/05/2024	22/05/2024	3000 000	10	8,970	7 456
13/05/2024	23/05/2024	2000 000	10	8,970	4 971
22/05/2024	01/06/2024	3000 000	10	8,970	7 456
23/05/2024	02/06/2024	2000 000	10	8,970	4 971
01/06/2024	11/06/2024	3000 000	10	8,970	7 456
02/06/2024	12/06/2024	2000 000	10	8,970	4 971
06/06/2024	16/06/2024	3000 000	10	8,980	7 465
11/06/2024	21/06/2024	3000 000	10	8,970	7 456
12/06/2024	22/06/2024	1000 000	10	8,970	2 485
16/06/2024	16/07/2024	3000 000	30	8,970	22 259
21/06/2024	01/07/2024	3000 000	10	8,970	7 456
22/06/2024	02/07/2024	1000 000	10	8,970	2 485
28/06/2024	28/07/2024	3000 000	30	8,970	22 259
01/07/2024	11/07/2024	3000 000	10	8,970	7 456
02/07/2024	12/07/2024	4000 000	10	8,970	9 942
02/07/2024	12/07/2024	1000 000	10	8,970	2 485
09/07/2024	19/07/2024	2000 000	10	8,970	4 971
09/07/2024	19/07/2024	2000 000	10	8,970	4 971
11/07/2024	10/08/2024	3000 000	30	8,970	22 259
12/07/2024	01/08/2024	4000 000	20	8,970	19 834
18/07/2024	17/08/2024	1000 000	30	8,970	7 420
19/07/2024	18/08/2024	3000 000	30	8,970	22 259
19/07/2024	18/08/2024	2000 000	30	8,970	14 839
24/07/2024	03/08/2024	2000 000	10	8,970	4 971
30/07/2024	29/08/2024	3000 000	30	8,970	22 259
01/08/2024	31/08/2024	2000 000	30	8,980	14 855

DATE DE SOUSCRIPTION	DATE D'ECHEANCE	MONTANT	Nombre de jours	TAUX	INTERETS BRUT
03/08/2024	02/09/2024	2000 000	30	8,980	14 855
07/08/2024	06/09/2024	4000 000	30	8,980	29 711
10/08/2024	09/09/2024	3000 000	30	8,980	22 283
17/08/2024	27/08/2024	1000 000	10	8,980	2 488
18/08/2024	28/08/2024	3000 000	10	8,980	7 465
30/08/2024	09/09/2024	1000 000	10	8,980	2 488
30/08/2024	09/09/2024	3000 000	10	8,980	7 465
02/09/2024	12/09/2024	3000 000	10	8,990	7 473
06/09/2024	16/09/2024	3000 000	10	8,990	7 473
12/09/2024	12/10/2024	3000 000	30	8,990	22 308
16/09/2024	26/09/2024	3000 000	10	8,990	7 473
23/09/2024	03/10/2024	4000 000	10	8,990	9 964
26/09/2024	06/10/2024	3000 000	10	8,990	7 473
27/09/2024	17/10/2024	2000 000	20	8,990	9 939
01/10/2024	21/10/2024	1000 000	20	8,990	4 970
03/10/2024	13/10/2024	5000 000	10	8,990	12 455
04/10/2024	14/10/2024	1000 000	10	8,990	2 491
06/10/2024	16/10/2024	2000 000	10	8,990	4 982
07/10/2024	17/10/2024	1000 000	10	8,990	2 491
18/10/2024	07/11/2024	3000 000	20	8,990	14 909
25/10/2024	14/11/2024	1000 000	20	8,990	4 970
25/10/2024	14/11/2024	1000 000	20	8,990	4 970
01/11/2024	21/11/2024	1000 000	20	8,990	4 970
07/11/2024	27/11/2024	3000 000	20	8,990	14 909
12/11/2024	02/12/2024	2000 000	20	8,990	9 939
13/11/2024	03/12/2024	1000 000	20	8,990	4 970
13/11/2024	03/12/2024	2000 000	20	8,990	9 939
02/12/2024	12/12/2024	1000 000	10	8,990	2 491
03/12/2024	13/12/2024	1000 000	10	8,990	2 491
04/12/2024	14/12/2024	3000 000	10	8,990	7 473
12/12/2024	22/12/2024	1000 000	10	8,990	2 491
13/12/2024	23/12/2024	1000 000	10	8,990	2 491
18/12/2024	07/01/2025	2000 000	20	8,990	6 472
23/12/2024	12/01/2025	1000 000	20	8,990	1 940
31/12/2024	20/01/2025	2000 000	20	8,990	497
TOTAL		239 000 000			801 046

2.2 La société « BH ASSURANCE » a souscrit à un ensemble des comptes à terme avec les modalités suivantes :

DATE DE SOUSCRIPTION	DATE D'ECHEANCE	MONTANT	TAUX	Nombre de jours	INTERET BRUT 2024
12/04/2024	12/04/2025	6 000 000	9,96	365	432 237
31/08/2024	26/08/2025	65 000 000	10,23	360	2 240 790
31/08/2024	26/08/2025	5 000 000	10,23	360	172 369
31/08/2024	26/08/2025	5 000 000	10,23	360	172 369
20/12/2024	15/12/2025	5 000 000	10,29	360	16 915

27/12/2024	22/12/2025	4 000 000	10,29	360	5 638
TOTAL		90 000 000			3 040 318

B. Conventions et engagements approuvés au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice :

Par ailleurs, en application de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous avons été informés que l'exécution des conventions et engagements suivants, approuvés au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

1. Personne concernée : la « BH BANK »: Administrateur :

1.1 La « BH BANK », a souscrit au cours de l'exercice 2024, à des polices d'assurance auprès de la société « BH ASSURANCE » :

Polices	Montants HT
Assurance groupe	15 353 460
Automobile	178 590
Engineering	30 498
Assurances risques divers	406 776
Assurance vie indemnité départ à la retraite	7 064 415
Assurances Incendie	231 538

1.2 La « BH BANK » a conclu avec la société « BH ASSURANCE » un contrat d'assurance capitalisation, ayant pour objet la couverture des prestations prises en charge par la banque dans le cadre du plan d'assainissement moyennant le versement des montants annuels convenus dans un fond géré au profit de la BH BANK .

En 2024, « BH ASSURANCE » a perçu une prime annuelle hors taxes de 2 000 000 DT.

1.3 La société « BH ASSURANCE » loue à la « BH BANK » l'immeuble K du complexe immobilier « Espace Tunis » à partir du 1^{er} Juillet 2005.

Le produit de la location au titre de l'exercice 2024 s'élève à 500 418 DT HT.

1.4 La « BH BANK » accepte la location à usage administratif et commercial du local agence bancaire sis à Tunis, Centre Urbain Nord immeuble BH ASSURANCE à partir du 1^{er} juillet 2010.

Le produit de la location au titre de l'exercice 2024 s'élève à 57 613 DT HT.

1.5 La commission au profit de la « BH BANK » relative au contrat DHAMEN fixée à 40% des primes nettes, ainsi que les commissions contrats vie crédits commerciaux et primes uniques ,DHAMEN compte et le pack senior s'élèvent à 10 748 026 DT ; et ce conformément à la convention de bancassurance.

1.6 Les commissions au profit de la « BH BANK », relatives aux contrats « tout risque chantier », « responsabilité civile décennale », « incendie crédits commerciaux » et « risques divers », s'élèvent pour l'exercice 2024 à 112 624 DT.

1.7 La participation bénéficiaire au profit de la « BH BANK » relative au contrat incendie crédits habitat s'élève pour l'exercice 2024 à 53 361 DT.

1.8

- La société « BH ASSURANCE » a souscrit le 31/12/2009 à un emprunt obligataire de 7 500 000 DT émis par la « BH BANK » pour une durée de 15 ans et un taux de rendement égal TMM +0.8 %.
Le montant des produits constatés en 2024 s'élève à 49 888 DT.

- La société « BH ASSURANCE » a souscrit le 28/02/2017 à un emprunt obligataire subordonné BH 2017 de 3 500 000 DT émis par la « BH BANK » pour une durée de 7ans dont 2 années de franchise et un taux de rendement égal 7.5%.

Le montant des produits constatés en 2024 s'élève à 8 342 DT.

- La société « BH ASSURANCE » a souscrit le 20/04/2018 à un emprunt obligataire subordonné BH BANK 2018-1 de 3 000 000 DT émis par la « BH BANK » pour une durée de 7ans dont 2 années de franchise et un taux de rendement égal TMM+2.10%.

Le montant des produits constatés en 2024 s'élève à 78 480 DT.

- La société « BH ASSURANCE » a souscrit le 23/04/2021 à un emprunt obligataire subordonné BH BANK 2021- 1 de 7 000 000 DT émis par la « BH BANK » pour une durée de 5 ans et un taux de rendement égal à 9,35%.

Le montant des produits constatés en 2024 s'élève à 654 500 DT.

1.9 La société « BH ASSURANCE » a souscrit à un ensemble des comptes à terme avec les modalités suivantes :

DATE DE SOUSCRIPTION	DATE D'ECHEANCE	MONTANT	TAUX	Nombre de jours	INTERET BRUT 2024
01/09/2023	31/08/2024	5 000 000	10,25	365	341 199
01/09/2023	31/08/2024	5 000 000	10,25	365	341 199
01/09/2023	31/08/2024	5 000 000	10,25	365	341 199
01/09/2023	31/08/2024	10 000 000	10,25	365	682 397
01/09/2023	31/08/2024	10 000 000	10,25	365	682 397
01/09/2023	31/08/2024	10 000 000	10,25	365	682 397
01/09/2023	31/08/2024	10 000 000	10,25	365	682 397
01/09/2023	31/08/2024	10 000 000	10,25	365	682 397
21/12/2023	20/12/2024	3 000 000	10,24	365	297 942
28/12/2023	27/12/2024	2 000 000	10,24	365	202 556
TOTAL		70 000 000			4 936 080

2. Personne concernée : « BH LEASING »: Administrateur :

2.1 La société «BH LEASING », a souscrit au cours de l'exercice 2024 à des polices d'assurance auprès de la société « BH ASSURANCE » :

Polices	Montants HT
Assurance groupe	422 737
Automobile	15 057
Engineering	1 870
Incendie	10 054
Risques divers	5 337

2.2 La société « BH LEASING » a conclu avec la société « BH ASSURANCE » un contrat collectif d'assurance sur la vie à adhésion facultative pour le compte de ses employés.

Ce contrat permet aux adhérents :

- la constitution d'un complément de retraite sous forme de capital ou rente viagère par des versements périodiques ou libres.

- le remboursement de l'épargne constituée en cas de décès aux bénéficiaires désignés.

Au terme de ce contrat « BH ASSURANCE » percevra une prime annuelle hors taxes de 112 304 DT.

2.3 La société « BH ASSURANCE » a souscrit à une Certificat de dépôt avec les modalités suivantes :

DATE DE SOUSCRIPTION	DATE D'ECHEANCE	MONTANT	TAUX	Nombre de jours	INTERET 2024
01/03/2023	24/02/2024	2 000 000	9,50%	360	24 083
TOTAL		2 000 000			24 083

2-4 La société « BH ASSURANCE » a souscrit le 22/02/2022 à un emprunt obligataire de 2 000 000 DT émis par la « BH LEASING 2022-1 » pour une durée de 5 ans et un taux de rendement égal à 9,70%.

Le montant des produits constatés en 2024 s'élève à 122 565 DT.

2.5 La société « BH ASSURANCE » a souscrit le 09/05/2023 à un emprunt obligataire de 500 000 DT émis par la « BH LEASING 2023-1 » pour une durée de 5 ans et un taux de rendement égal à 10,60%.

Le montant des produits constatés en 2024 s'élève à 46 204 DT.

2.6 En vertu d'un contrat de location conclu en date 04/01/2010 la société «BH LEASING » a pris en location auprès de société « BH ASSURANCE » un local à usage administratif et commercial.

Le bail susvisé est conclu pour un loyer annuel hors taxes de 397 774 DT payable trimestriellement d'avance et prévoit une augmentation annuelle cumulative de 5% à compter du 1^{er} février 2024.

3. Personne concernée : la « BH EQUITY » : Administrateur :

3.1 La société « BH EQUITY » a souscrit au cours de l'exercice 2024 à des polices d'assurance auprès de la société « BH ASSURANCE » :

Polices	Montants HT
Assurance groupe	135 280
Automobile	10 418
Assurances incendie et risques divers	2 236
Assurances vie	83 295

3.2 La société « BH ASSURANCE » a conclu avec la société « BH EQUITY » dix-huit conventions de gestion de fonds à capital risque pour un montant global de 35 922 128 DT.

La société « BH EQUITY » perçoit, une rémunération annuelle fixe de 0.5 % hors taxes sur ces fonds, une commission de performance de 15% assise sur les dividendes et les plus-values de cession et une commission de placement de 10% sur les intérêts de placements des fonds disponibles.

Les commissions facturées par la société « BH EQUITY » au titre de l'exercice 2024, totalisent un montant de 288 007 HT.

4. Personne concernée : la « BH-SICAF »: Administrateur :

4.1 La société «BH SICAF », a souscrit au cours de l'exercice 2024, à des polices d'assurance auprès de la société « BH ASSURANCE » :

Polices	Montants HT
Assurance groupe	14 120
Incendie	212

C. Les obligations et les engagements pris par la société envers son directeur général et ses administrateurs :

Les obligations et engagements de la société « BH ASSURANCE » envers ses dirigeants tels que visés article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

C1. La rémunération brute au titre de l'exercice 2024 du Directeur Général s'élève à 302 996 DT.

- jeton de présence 5 000 DT net.

- Les avantages en nature comportent 500 litres de carburant par mois avec voiture de fonction.

C2. Les rémunérations et les primes attribuées aux membres du conseil d'administration, des comités (comité d'audit, comité de risque et comité de rémunération et de recrutement) s'élèvent au 31 décembre 2024 à **161 000 DT** nettes.

C3. Une indemnité de **2 500 DT** net par réunion du conseil d'administration servis au président du conseil d'administration conformément à la décision du conseil d'administration tenu le 18 décembre 2023 le montant global en 2024 s'élève à **10 000DT**.

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

Tunis, le 03 Avril 2025

Les Commissaires aux Comptes

P/ GROUPEMENT PRO AUDIT& CMA

Mr Tarak ZAHAF

P/ CABINET CMC

Mr Sofiane BEN AMIRA

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS

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

La Société Tunisienne de Réassurance TUNIS RE publie ci-dessous ses Etats financiers arrêtés au 31/12/2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 25 Avril 2025. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mme Emna RACHIKOU représentant la société d'expertise comptable FMBZ-KPMG-Tunisie.

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

ACTIF
12/31/2024

EN DINARS

RUBRIQUES	NOTES	12/31/2024			12/31/2023
		BRUT	AMORT/PROV	NET	NET
AC1 ACTIFS INCORPORELS	(I)	8.822.858	2.487.896	6.334.962	5.650.296
AC11 Investissements de recherche & développement	(I-1)	3.857.944	-	3.857.944	3.267.997
AC12 Logiciels	(I-2)	4.964.913	2.487.896	2.477.018	2.382.299
AC2 ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION	(II)	4.483.717	2.614.095	1.869.622	1.873.807
AC21 Installations techniques & machines	(II-1)	3.977.343	2.244.806	1.732.536	1.714.667
AC22 Autres installations, outillage & mobilier	(II-2)	506.374	369.288	137.086	159.140
AC3 PLACEMENTS	(III)	560.193.126	11.958.266	548.234.861	499.130.185
Réassurance Ordinaire		532.227.226	11.958.266	520.268.960	479.509.899
Re Takaful		27.965.900	-	27.965.900	19.620.286
AC31 Terrains & constructions	(III-1)	28.372.325	3.292.703	25.079.622	9.811.120
AC311 Terrains & constructions d'exploitation		6.554.663	1.826.160	4.728.504	4.882.439
AC312 Terrains & constructions hors exploitation		21.817.662	1.466.543	20.351.118	4.928.680
AC33 Autres placements financiers	(III-2)	389.441.050	8.665.563	380.775.487	357.315.321
Réassurance Ordinaire		370.164.439	8.665.563	361.498.876	345.792.974
Re Takaful		19.276.611	-	19.276.611	11.522.347
AC331 Actions, autres titres à revenu variable & parts dans des FCP		59.064.734	8.665.563	50.399.171	47.926.877
AC332 Obligations & autres titres à revenu fixe		227.647.015	-	227.647.015	232.023.706
Réassurance Ordinaire		219.487.015	-	219.487.015	225.743.706
Re Takaful		8.160.000	-	8.160.000	6.280.000
AC334 Autres prêts		1.344.819	-	1.344.819	1.185.763
AC336 Autres		101.384.483	-	101.384.483	76.178.974
Réassurance Ordinaire		90.267.872	-	90.267.872	70.936.627
Re Takaful		11.116.611	-	11.116.611	5.242.347
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	(III-3)	142.379.751	-	142.379.751	132.003.744
Réassurance Ordinaire		133.690.462	-	133.690.462	123.905.806
Re Takaful		8.689.289	-	8.689.289	8.097.939
SOUS TOTAL 1		573.499.701	17.060.256	556.439.445	506.654.288
AC5 PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES	(IV)	219.963.543	-	219.963.543	195.935.531
Réassurance Ordinaire		213.414.986	-	213.414.986	190.498.261
Re Takaful		6.548.556	-	6.548.556	5.437.270
AC510 Provision pour primes non acquises	(IV-1)	52.110.612	-	52.110.612	50.679.328
Réassurance Ordinaire		52.023.405	-	52.023.405	50.600.631
Re Takaful		87.207	-	87.207	78.697
AC531 Provision pour sinistres	(IV-2)	167.852.931	-	167.852.931	145.256.203
Réassurance Ordinaire		161.391.582	-	161.391.582	139.897.630
Re Takaful		6.461.349	-	6.461.349	5.358.573
AC6 CREANCES	(V)	153.347.326	12.265.740	141.081.586	118.247.179
Réassurance Ordinaire		134.487.075	10.766.440	123.720.635	103.650.703
Re Takaful		18.860.251	1.499.300	17.360.951	14.596.476
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation	(V-1)	86.096.766	11.756.091	74.340.675	68.629.385
Réassurance Ordinaire		74.563.805	10.256.791	64.307.014	61.376.160
Re Takaful		11.532.961	1.499.300	10.033.661	7.253.225
AC66 Créances nées des opérations de récession	(V-2)	58.921.535	509.649	58.411.885	41.335.383
Réassurance Ordinaire		54.989.383	509.649	54.479.733	37.403.231
Re Takaful		3.932.152	-	3.932.152	3.932.152
AC63 Autres créances	(V-3)	8.329.025	-	8.329.025	8.282.412
Réassurance Ordinaire		4.933.887	-	4.933.887	4.871.313
Re Takaful		3.395.138	-	3.395.138	3.411.099
AC631 Personnel		76.085	-	76.085	54.041
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités publiques		4.625.696	-	4.625.696	4.338.517
Réassurance Ordinaire		4.333.083	-	4.333.083	4.063.133
Re Takaful		292.613	-	292.613	275.384
AC633 Débiteurs divers		3.627.245	-	3.627.245	3.889.854
Réassurance Ordinaire		524.720	-	524.720	754.139
Re Takaful		3.102.525	-	3.102.525	3.135.715
AC635 FPC		-	-	-	-
SOUS TOTAL 2		373.310.869	12.265.740	361.045.129	314.182.710
Réassurance Ordinaire		347.902.061	10.766.440	337.135.621	294.148.965
Re Takaful		25.408.808	1.499.300	23.909.508	20.033.745
AC7 AUTRES ELEMENTS D'ACTIF	(VI)	105.865.883	-	105.865.883	105.582.253
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse	(VI-1)	5.373.432	-	5.373.432	10.683.763
Réassurance Ordinaire		3.316.731	-	3.316.731	5.973.318
Re Takaful		2.056.702	-	2.056.702	4.710.445
AC72 Charges reportées	(VI-2)	23.795.062	-	23.795.062	22.748.616
Réassurance Ordinaire		21.739.737	-	21.739.737	21.058.325
Re Takaful		2.055.325	-	2.055.325	1.690.291
AC721 Frais d'acquisition reportés		23.795.062	-	23.795.062	22.748.616
Réassurance Ordinaire		21.739.737	-	21.739.737	21.058.325
Re Takaful		2.055.325	-	2.055.325	1.690.291
AC722 Autres charges à répartir		0	-	0	0
Réassurance Ordinaire		0	-	0	0
Re Takaful		-	-	-	-
AC73 Comptes de régularisation Actif	(VI-3)	42.770.373	-	42.770.373	38.051.398
Réassurance Ordinaire		39.731.573	-	39.731.573	34.299.245
Re Takaful		3.038.800	-	3.038.800	3.752.153
AC731 Intérêts acquis non échus		8.775.611	-	8.775.611	9.346.599
Réassurance Ordinaire		8.378.843	-	8.378.843	9.189.391
Re Takaful		396.768	-	396.768	157.208
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation		23.550.827	-	23.550.827	20.008.387
Réassurance Ordinaire		21.128.691	-	21.128.691	16.586.344
Re Takaful		2.422.136	-	2.422.136	3.422.042
AC733 Autres comptes de régularisation		10.443.935	-	10.443.935	8.696.412
Réassurance Ordinaire		10.224.039	-	10.224.039	8.523.510
Re Takaful		219.896	-	219.896	172.903
AC74 Ecarts de conversion	(VI-4)	33.927.015	-	33.927.015	34.098.476
Réassurance Ordinaire		29.263.026	-	29.263.026	29.498.747
Re Takaful		4.663.989	-	4.663.989	4.599.729
SOUS TOTAL 3		105.865.883	-	105.865.883	105.582.253
Réassurance Ordinaire		94.051.067	-	94.051.067	90.829.636
Re Takaful		11.814.816	-	11.814.816	14.752.618
TOTAL DE L'ACTIF		1.052.676.453	29.325.996	1.023.350.457	926.419.251
Réassurance Ordinaire		987.486.929	27.826.696	959.660.233	872.012.602
Re Takaful		65.189.524	1.499.300	63.690.224	54.406.649

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF
12/31/2024

EN DINARS

RUBRIQUES	NOTES	12/31/2024	12/31/2023
CAPITAUX PROPRES	(I)		
CP1 Capital social	(I-1)	100.000.000	100.000.000
CP2 Réserves & primes liées au capital	(I-2)	87.736.225	84.013.543
CP3 Rachats d'actions propres	(I-3)	223.825	223.825
CP4 Autres capitaux propres		10.942.641	8.942.641
CP5 Résultat reporté	(I-4)	38.514.000	35.152.149
Réassurance Ordinaire		52.504.624	42.329.639
Re Takaful		13.990.624	7.177.490
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		236.969.041	227.884.508
Réassurance Ordinaire		250.959.665	235.061.998
Re Takaful		13.990.624	7.177.490
CP6 Résultat de l'exercice	(I-5)	21.406.176	18.578.225
Réassurance Ordinaire		21.416.558	25.391.360
Re Takaful		10.382	6.813.135
Total capitaux propres avant affectation		258.375.216	246.462.733
PASSIFS			
PA2 PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES	(II)	7.407.508	7.603.208
Réassurance Ordinaire		4.412.784	4.355.721
Re Takaful		2.994.725	3.247.487
PA22 Provisions pour impôts		-	100.000
PA23 Autres provisions		3.431.044	3.626.743
Réassurance Ordinaire		1.136.319	1.079.256
Re Takaful		2.294.725	2.547.487
PA24 Provisions pour risques		3.976.465	3.876.465
Réassurance Ordinaire		3.276.465	3.176.465
Re Takaful		700.000	700.000
PA25 Provisions sur Augmentation Légales		-	-
PA3 PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES	(III)	505.161.120	454.012.001
Réassurance Ordinaire		463.453.656	418.500.265
Re Takaful		41.707.465	35.511.736
PA310 Provisions pour primes non acquises	(III-1)	117.689.398	113.651.873
Réassurance Ordinaire		109.728.518	106.850.600
Re Takaful		7.960.881	6.801.274
PA331 Provisions pour sinistres	(III-2)	387.471.722	340.360.128
Réassurance Ordinaire		353.725.138	311.649.665
Re Takaful		33.746.584	28.710.463
PA361 Autres provisions techniques	(III-3)	-	-
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des récessionnaires	(IV)	114.894.725	92.825.034
Réassurance Ordinaire		109.041.420	87.743.484
Re Takaful		5.853.306	5.081.550
PA6 AUTRES DETTES	(V)	85.041.876	76.578.465
PA621 Dettes nées d'opérations d'acceptation	(V-1)	25.232.521	31.741.157
Réassurance Ordinaire		24.669.237	30.624.125
Re Takaful		563.284	1.117.032
PA622 Dettes nées d'opérations de récession	(V-2)	32.550.700	31.909.159
Réassurance Ordinaire		16.997.376	18.189.903
Re Takaful		15.553.324	13.719.256
PA63 Autres dettes	(V-3)	27.258.655	12.928.149
Réassurance Ordinaire		26.968.486	12.492.753
Re Takaful		290.168	435.396
PA632 Personnel		1.353.491	1.304.200
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		9.627.780	6.547.948
Réassurance Ordinaire		9.337.612	6.149.357
Re Takaful		290.168	398.590
PA634 Crédoeurs divers		16.272.539	5.071.157
Réassurance Ordinaire		16.272.539	5.034.351
Re Takaful		0	36.806
PA635 FGIC Crédoeurs		4.844	4.844
PA636 FPC		0	-
PA7 AUTRES PASSIFS	(VI)	52.470.011	48.937.809
PA71 Comptes de régularisation Passif	(VI-1)	21.974.039	18.466.076
Réassurance Ordinaire		13.614.345	11.233.503
Re Takaful		8.359.694	7.232.573
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs		10.450.865	9.595.740
Réassurance Ordinaire		10.434.595	9.583.254
Re Takaful		16.270	12.486
PA711 Estimation d'éléments techniques		1.180.191	1.029.077
Réassurance Ordinaire		1.159.270	996.514
Re Takaful		20.922	32.564
PA712 Autres comptes de régularisation Passif		10.342.982	7.841.258
Réassurance Ordinaire		2.020.480	653.735
Re Takaful		8.322.502	7.187.523
PA72 Ecart de conversion	(VI-2)	30.495.972	30.471.733
Réassurance Ordinaire		28.126.707	28.419.492
Re Takaful		2.369.264	2.052.242
Total passif		764.975.240	679.956.517
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		1.023.350.456	926.419.250
Réassurance Ordinaire		959.660.233	872.012.602
Re Takaful		63.690.223	54.406.648

RESULTAT TECHNIQUE - VIE
12/31/2024

RUBRIQUES	NOTES	12/31/2024			EN DINARS
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	12/31/2023
PRV1 PRIMES ACQUISES	(I)	8.671.061	111.070	8.559.991	9.300.356
<i>PRV11 Primes</i>	<i>(I-1)</i>	<i>9.656.690</i>	<i>111.070</i>	<i>9.545.620</i>	<i>11.077.882</i>
PRV111 Primes Ordinaire		9.239.810	107.852	9.131.958	9.121.309
PRV112 Primes Re Takaful		416.879	3.218	413.662	1.956.573
<i>PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises</i>	<i>(I-2)</i>	<i>- 985.628</i>	<i>-</i>	<i>985.628</i>	<i>- 1.777.526</i>
PRV121 Variation PPNA Ordinaire		- 1.454.517	-	1.454.517	- 1.615.186
PRV122 Variation PPNA Re Takaful		468.889	-	468.889	- 162.340
PRV4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES	(III)	2.515.450	-	2.515.450	431.746
PRV41 Autres produits techniques Ordinaire		2.467.350		2.467.350	379.004
PRV42 Autres produits techniques Re Takaful		48.100		48.100	52.741
CHV1 CHARGES DE SINISTRES	(IV)	3.575.848	-	3.575.848	4.871.715
<i>CHV11 Sinistres payés</i>	<i>(IV-1)</i>	<i>4.639.604</i>	<i>-</i>	<i>4.639.604</i>	<i>4.846.678</i>
CHV111 Sinistres payés Ordinaire		3.688.059	-	3.688.059	3.698.076
CHV112 Sinistres payés Re Takaful		951.546	-	951.546	1.148.602
<i>CHV12 Variation de la provision pour sinistres</i>	<i>(IV-2)</i>	<i>- 1.063.757</i>	<i>-</i>	<i>1.063.757</i>	<i>25.037</i>
CHV12 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire		- 359.827	-	359.827	- 174.592
CHV12 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful		- 703.930	-	703.930	- 199.630
CHV4 FRAIS D'EXPLOITATION	(V)	4.329.896	199.298	4.130.598	4.728.171
<i>CHV41 Frais d'acquisition</i>	<i>(V-1)</i>	<i>3.857.947</i>	<i>-</i>	<i>3.857.947</i>	<i>4.442.829</i>
CHV411 Frais d'acquisition Ordinaire		3.502.218		3.502.218	4.071.782
CHV412 Frais d'acquisition Re Takaful		355.730		355.730	371.047
<i>CHV43 Frais d'administration</i>	<i>(V-2)</i>	<i>471.949</i>	<i>-</i>	<i>471.949</i>	<i>690.546</i>
CHV431 Frais d'administration Ordinaire		272.591		272.591	285.167
CHV432 Frais d'administration Re Takaful		199.358		199.358	405.379
<i>CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires</i>	<i>(V-3)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
CHV441 Commissions Ordinaire		-	-	-	-
CHV442 Commissions Re Takaful		-	-	-	-
<i>CHV45 Wakala</i>	<i>(V-3)</i>	<i>-</i>	<i>199.298</i>	<i>- 199.298</i>	<i>- 405.204</i>
CHV5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES	(VI)	457.083	-	457.083	564.257
CHV51 Autres charges techniques Ordinaire		395.395		395.395	493.906
CHV52 Autres charges techniques Re Takaful		61.688		61.688	70.351
PRNT3 PRODUITS DE PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT	(II)	647.687	-	647.687	546.630
PRNT31 Ordinaire		611.069		611.069	513.634
PRNT32 Re Takaful		36.618	-	36.618	32.996
RTV RESULTAT TECHNIQUE VIE		3.471.372	- 88.228	3.559.600	114.589
RTV Résultat technique vie Ordinaire		3.365.277	- 91.445	3.456.722	429.627
RTV Résultat technique vie Re Takaful		106.095	3.218	102.878	- 315.038

RESULTAT TECHNIQUE - NON VIE
12/31/2024

RUBRIQUES	NOTES	12/31/2024			EN DINARS
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	12/31/2023
					NET
PRNV1 PRIMES ACQUISES	(I)	228.560.304	58.357.118	170.203.186	144.901.159
<i>PRNV11 Primes</i>	<i>(I-1)</i>	<i>231.612.202</i>	<i>59.788.402</i>	<i>171.823.799</i>	<i>151.808.611</i>
PRNV111 Primes Ordinaire		205.529.126	56.816.994	148.712.132	134.423.662
PRNV112 Primes Re Takaful		26.083.076	2.971.409	23.111.667	17.384.949
<i>PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises</i>	<i>(I-2)</i>	<i>- 3.051.897</i>	<i>- 1.431.284</i>	<i>- 1.620.613</i>	<i>- 6.907.452</i>
PRNV121 Variation PPNA Ordinaire		- 1.423.401	- 1.422.774	- 627	- 5.428.424
PRNV122 Variation PPNA Re Takaful		- 1.628.496	- 8.510	- 1.619.985	- 1.479.028
PRNT3 PRODUITS DE PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT	(II)	8.188.936	-	8.188.936	6.140.048
PRNT31 Ordinaire		7.344.098		7.344.098	5.481.433
PRNT32 Re Takaful		844.838		844.838	658.615
PRNV4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES	(III)	10.002.640	-	10.002.640	13.060.302
PRNV41 Autres produits techniques Ordinaire		8.547.605		8.547.605	11.464.882
PRNV42 Autres produits techniques Re Takaful		1.455.035		1.455.035	1.595.420
CHNV1 CHARGES DE SINISTRES	(IV)	151.104.855	49.936.617	101.168.239	79.701.409
<i>CHNV11 Sinistres payés</i>	<i>(IV-1)</i>	<i>102.929.505</i>	<i>27.339.889</i>	<i>75.589.616</i>	<i>59.799.819</i>
CHNV111 Sinistres payés Ordinaire		96.707.136	26.928.887	69.778.249	53.926.770
CHNV112 Sinistres payés Re Takaful		6.222.368	411.001	5.811.367	5.873.049
<i>CHNV12 Variation de la provision pour sinistres</i>	<i>(IV-2)</i>	<i>48.175.351</i>	<i>22.596.728</i>	<i>25.578.623</i>	<i>19.901.590</i>
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire		42.435.299	21.493.951	20.941.348	12.967.073
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful		5.740.051	1.102.777	4.637.275	6.934.517
CHV4 FRAIS D'EXPLOITATION	(V)	74.060.214	10.600.029	63.460.185	56.890.600
<i>CHNV41 Frais d'acquisition</i>	<i>(V-1)</i>	<i>54.233.804</i>	<i>-</i>	<i>54.233.804</i>	<i>46.984.213</i>
CHNV411 Frais d'acquisition Ordinaire		47.182.430		47.182.430	41.945.262
CHNV412 Frais d'acquisition Re Takaful		7.051.374		7.051.374	5.038.951
<i>CHNV43 Frais d'administration</i>	<i>(V-2)</i>	<i>19.826.410</i>	<i>-</i>	<i>19.826.410</i>	<i>18.358.842</i>
CHNV431 Frais d'administration Ordinaire		14.328.644		14.328.644	14.295.257
CHNV432 Frais d'administration Re Takaful		5.497.766		5.497.766	4.063.584
<i>CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires</i>	<i>(V-3)</i>	<i>-</i>	<i>5.104.073</i>	<i>- 5.104.073</i>	<i>- 4.394.149</i>
CHNV441 Commissions Ordinaire			5.053.418	- 5.053.418	- 4.349.811
CHNV442 Commissions Re Takaful			50.655	- 50.655	- 44.338
<i>CHNV45 Wakala</i>	<i>(V-3)</i>	<i>-</i>	<i>5.495.956</i>	<i>- 5.495.956</i>	<i>- 4.058.305</i>
CHNV5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES	(VI)	13.302.195	-	13.302.195	16.352.007
CHNV51 Autres charges techniques Ordinaire		11.436.126		11.436.126	14.223.895
CHNV52 Autres charges techniques Re Takaful		1.866.068		1.866.068	2.128.112
RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON VIE		8.284.617	- 2.179.528	10.464.145	11.157.493
RTNV Résultat technique non vie Ordinaire		7.907.792	- 3.577.993	11.485.785	16.991.412
RTNV Résultat technique non vie Re Takaful		376.825	1.398.465	- 1.021.640	- 5.833.919

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

ETAT DE RESULTAT
12/31/2024

EN DINARS

RUBRIQUES	NOTES	12/31/2024	12/31/2023
RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON VIE		10.464.145	11.157.493
Réassurance Ordinaire		11.485.785	16.991.412
Re Takaful	-	1.021.640	5.833.919
RTV RESULTAT TECHNIQUE VIE		3.559.600	114.589
Réassurance Ordinaire		3.456.722	429.627
Re Takaful	-	102.878	315.038
PRNT1 PRODUITS DES PLACEMENTS	(I)	35.071.874	32.026.371
Réassurance Ordinaire		33.824.235	31.025.772
Re Takaful		1.247.639	1.000.599
PRNT11 Revenus des placements	(I-1)	34.087.211	31.460.523
Réassurance Ordinaire		32.839.572	30.459.924
Re Takaful		1.247.639	1.000.599
PRNT12 Produits des autres placements		-	-
Réassurance Ordinaire		-	-
Re Takaful		-	-
S/Total 1a		34.087.211	31.460.523
Réassurance Ordinaire		32.839.572	30.459.924
Re Takaful		1.247.639	1.000.599
PRNT13 Reprise de correction de valeur sur placements	(I-2)	617.040	184.953
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	(I-3)	367.624	380.895
S/Total 1		984.663	565.848
PRNT3 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique vie	(II)	647.687	546.630
Réassurance Ordinaire	-	611.069	513.634
Re Takaful	-	36.618	32.996
CHNT1 CHARGES DES PLACEMENTS	(III)	686.183	2.182.948
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	(III-1)	-	-
CHNT12 Correction de valeur sur placement	(III-2)	585.635	2.090.375
CHNT13 Pertes provenant de réalisation des placements	(III-3)	100.549	92.572
CHNT2 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique non vie	(IV)	8.188.936	6.140.048
Réassurance Ordinaire	-	7.344.098	5.481.433
Re Takaful	-	844.838	658.615
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES	(V)	16.216.495	13.617.607
Réassurance Ordinaire		11.868.526	10.451.001
Re Takaful		4.347.969	3.166.605
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES	(VI)	20.399.072	18.487.465
Réassurance Ordinaire		16.593.301	14.347.695
Re Takaful		3.805.771	4.139.770
RESULTAT PROVENANT DES ACTIVITES ORDINAIRES		35.390.234	29.558.970
Réassurance Ordinaire		35.400.616	36.372.104
Re Takaful	-	10.382	6.813.134
CHNT4 IMPOTS SUR LE RESULTAT	(VII)	11.653.382	8.937.815
Réassurance Ordinaire		11.653.382	8.937.815
Re Takaful		-	-
RESULTAT PROVENANT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		23.736.852	20.621.154
Réassurance Ordinaire		23.747.234	27.434.289
Re Takaful	-	10.382	6.813.134
PRNT4 GAINS EXTRAORDINAIRES		-	-
Réassurance Ordinaire		-	-
Re Takaful		-	-
CHNT5 PERTES EXTRAORDINAIRES	(VIII)	2.330.676,370	2.042.929
Réassurance Ordinaire		2.330.676	2.042.929
Re Takaful		-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		21.406.176	18.578.225
Réassurance Ordinaire		21.416.558	25.391.360
Re Takaful	-	10.382	6.813.134
CHNT6/PRNT5 Effets des modifications comptables (nets d'impôts)		-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		21.406.176	18.578.225
Réassurance Ordinaire		21.416.558	25.391.360
Re Takaful	-	10.382	6.813.134

ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FONDS RE TAKAFUL FAMILIAL
12/31/2024

RUBRIQUES	NOTES	12/31/2024			EN DINARS	
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	12/31/2023	
					NET	
PRF1 PRIMES ACQUISES	(I)	885.768	3.218	882.550	1.794.232	
PRF11 Primes émises et acceptées	(I-1)	416.879	3.218	413.662	1.956.573	
PRF12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	468.889	-	468.889	-	162.340
PRF2 PRODUITS DE PLACEMENTS		36.618	-	36.618	32.996	
PRF21 Revenus des placements		36.618		36.618	32.996	
PRF22 Produits des autres placements				-	-	
Sous total 1		36.618	-	36.618	32.996	
PRF23 Reprise de corrections de valeur sur placements				-	-	
PRF24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change				-	-	
Sous total 2		-	-	-	-	
PRF3 PLUS-VALUES NON REALISEES SUR PLACEMENTS				-	-	
PRF4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES	(III)	48.100		48.100	52.741	
CHF1 CHARGES DE SINISTRES	(IV)			-	-	
CHF11 Montants payés	(IV-1)	951.546	-	951.546	1.148.602	
CHF12 Variation de la provision pour sinistres	(IV-2)	- 703.930	-	- 703.930	199.630	
Sous total 3		247.616	-	247.616	1.348.231	
CHF2 Variation des autres provisions techniques				-	-	
CHF3 FRAIS D'EXPLOITATION	(V)			-	-	
CHF31 Frais d'acquisition	(V-1)	355.730		355.730	371.047	
CHF33 Frais d'administration à la charge du fonds des adhérents	(V-2)	199.358		199.358	405.379	
CHF34 commissions reçues des réassureurs Re Takaful	(V-3)		-	-	-	
Sous total 5		555.087	-	555.087	776.426	
CHF4 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	(VI)	10.267	-	10.267	7.826	
CHF41 Charges de gestion des placements		10.267	-	10.267	7.826	
CHF411 Commissions Moudharaba		7.037		7.037	5.533	
CHF412 Autres charges de gestion de placements		3.230		3.230	2.293	
CHF42 Correction de valeur sur placements				-	-	
CHF43 Pertes provenant de la réalisation des placements				-	-	
CHF5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES	(VII)	51.421		51.421	62.525	
Sous total 6		61.688	-	61.688	70.351	
CHF6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage				-	-	
CHF7 Moins-values non réalisées sur placements				-	-	
RTF Surplus ou déficit de l'assurance Re Takaful Familial		106.095	3.218	102.878	-	315.038

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FONDS RE TAKAFUL GENERAL
12/31/2024

EN DINARS

RUBRIQUES	NOTES	12/31/2024			12/31/2023
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	NET
PRG1 PRIMES ACQUISES	(I)	24.454.580	2.962.898	21.491.682	15.905.921
PRG11 Primes émises et acceptées	(I-1)	26.083.076	2.971.409	23.111.667	17.384.949
PRG12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	- 1.628.496	- 8.510	- 1.619.985	- 1.479.028
PRG2 PRODUITS DE PLACEMENTS	(II)	2.299.873	-	2.299.873	2.254.035
PRG21 Revenus des placements		844.838		844.838	658.615
PRG22 Produits des autres placements				-	-
Sous total 1		844.838	-	844.838	658.615
PRG23 Reprise de corrections de valeur sur placements				-	-
PRG24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change				-	-
PRG3 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES	(III)	1.455.035		1.455.035	1.595.420
PRG4 PLUS-VALUES NON REALISEES SUR PLACEMENTS				-	-
Sous total 1a		1.455.035	-	1.455.035	1.595.420
CHG1 CHARGES DE SINISTRES		11.962.420	1.513.778	10.448.642	12.807.565
CHG11 Montants payés	(IV-1)	6.222.368	411.001	5.811.367	5.873.049
CHG12 Variation de la provision pour sinistres	(IV-2)	5.740.051	1.102.777	4.637.275	6.934.517
CHG2 Variation des autres provisions techniques				-	-
Sous total 2		11.962.420	1.513.778	10.448.642	12.807.565
CHG3 FRAIS D'EXPLOITATION		12.549.140	50.655	12.498.485	9.058.197
CHG31 Frais d'acquisition	(V-1)	7.051.374		7.051.374	5.038.951
CHG33 Frais d'administration à la charge du fonds des adhérents	(V-2)	5.497.766		5.497.766	4.063.584
CHG34 commissions reçues des réassureurs Re Takaful	(V-3)		50.655	- 50.655	- 44.338
CHG4 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	(VI)	310.582	-	310.582	236.729
CHG41 Charges de gestion des placements		310.582	-	310.582	236.729
CHG411 Commissions Moudharaba		212.860		212.860	167.370
CHG412 Autres charges de gestion de placements		97.722		97.722	69.359
CHG42 Correction de valeur sur placements				-	-
CHG43 Pertes provenant de la réalisation des placements				-	-
CHG5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES	(VII)	1.555.486		1.555.486	1.891.383
CHG6 Variation de la provision pour égalisation				-	-
Sous total 3		1.866.068	-	1.866.068	2.128.112
CHG7 Moins values non réalisées sur placements				-	-
RTG Surplus ou déficit de l'assurance Re Takaful Général		376.825	1.398.465	- 1.021.640	- 5.833.919

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

ANNEXE 6

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS & DONNES

EN DINARS

RUBRIQUES	12/31/2024				12/31/2023
	Envers les dirigeants	Entreprises liées et avec lien de participation		Autres	
HB1 Engagements reçus	-	-	-	-	-
HB2 Engagements donnés	-	-	-	-	-
HB21 Avals, cautions et garanties de crédit données					
HB22 Titres et actifs acquis avec engagement de revente					
HB23 Autres engagements sur titres, actifs ou revenus					
HB24 Autres engagements donnés					
HB3 Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires	-	-	-	-	-
HB4 Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution	-	-	-	-	-
HB5 Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance	-	-	-	-	-
HB6 Autres valeurs détenues pour compte de tiers	-	-	-	-	-

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
AU 31/12/2024

EN DINARS

RUBRIQUE	31/12/2024	31/12/2023
I- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION :		
Encaissements des cédantes	102 115 377	93 736 095
Versements aux cédantes	- 52 941 459	- 65 097 030
Encaissements des rétrocessionnaires	22 824 579	23 757 418
Versements aux rétrocessionnaires	- 45 366 609	- 42 622 652
Encaissements liés à la cession de placements financiers	396 812 547	532 525 471
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	- 403 372 609	- 502 872 996
Produits financiers reçus	18 841 099	13 524 860
Encaissements des fournisseurs & du personnel	16 767 454	12 554 297
Décaissements aux fournisseurs & au personnel	- 38 322 594	- 40 458 966
Décaissements à l'Etat au titre des impôts & taxes	- 12 072 386	- 14 207 089
Flux provenant de la Gestion des Fonds	-	1 223 445
Flux provenant de l'exploitation	5 285 399	12 062 852
Flux affectés à l'exploitation	-	-
II- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Encaissements provenant de la cession des imm. corporelles	-	-
Décaissements provenant de l'acquisition des imm. corporelles	- 1 334 227	- 785 544
Encaissements provenant de la cession des imm. financières	-	-
Encaissements des revenus sur immob. financières	-	-
Décaissements provenant de l'acquisition des imm. financières	-	-
Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Incorporelles	- 92 211	- 27 091
Flux de Trésorerie provenant des activités d'investissement	-	-
Flux de Trésorerie affectés aux activités d'investissement	- 1 426 438	- 812 635
III- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENTS		
Encaissements suite à l'émission d'actions	-	-
Décaissements suite à l'augmentation du capital	-	-
Dividendes & autres distributions	- 8 999 994	- 7 999 994
Flux provenant des activités de financements	-	-
Flux affectés aux activités de financements	- 8 999 994	- 7 999 994
IV- INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES	- 169 298	173 813
VARIATION DE TRESORERIE	- 5 310 331	3 424 036
Trésorerie au début de l'exercice	10 673 106	7 249 071
Trésorerie à la clôture de l'exercice	5 362 775	10 673 106

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2024 (montants exprimés en dinars)

1 PRESENTATION DE TUNIS RE

1.1 Création

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

1.2 Objet social

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

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

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

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

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

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

Le modèle Rétakaful choisi, repose sur la collecte et la gestion des primes sur la base de deux contrats distincts :

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

Les opérations de placement des primes sont gérées sur la base du contrat de commande « Moudharaba »,

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

1.3 Mission

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

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

1.4 Effectif et charges salariales

L'effectif employé par Tunis Re au cours de l'exercice 2024 se présente par catégorie comme suit :

Catégorie I	54
Catégorie II	27
Catégorie III	9
Catégorie IV	4
Catégorie V	1
<hr/> Total	<hr/> 95

Les frais de personnel au titre de la même période ont atteint le montant de 11 780 402 dinars.

1.5 Autres informations

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

2 LES FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2024 :

Ces dernières années, le secteur de la réassurance a été confronté à une sinistralité accrue, conséquence directe d'une multiplication d'événements climatiques extrêmes, de catastrophes naturelles et de crises sanitaires mondiales. Après une année 2023 marquée par la survenance du tremblement de terre dévastateur en Turquie, un événement catastrophique qui a eu un impact majeur sur le marché mondial de la réassurance ainsi que sur notre compagnie, Tunis Re a dû faire face à de nouveaux défis en 2024

En effet, cette année a été marquée par les inondations exceptionnelles à Dubaï, un phénomène climatique d'une ampleur inédite qui a causé des dégâts considérables dans la région. Ces inondations ont toutefois généré des pertes importantes, affectant de nombreux secteurs.

A cet effet, au terme de l'exercice 2024, la Charge Sinistre globale a atteint un montant de 154,681 MDT, contre 138,412 MDT l'année précédente, enregistrant ainsi une hausse de 12 %. Cette augmentation concerne principalement les acceptations Non-Retakaful , tandis que la sinistralité des acceptations Retakaful a diminué de manière significative, affichant une réduction de 26 %.

➤ Le Marché Tunisien

La sinistralité au niveau du marché Tunisien pour l'année 2024 est considérée comme modérée, ce qui traduit l'amélioration de sa charge sinistre de 13 %, passant de 54,206 MDT en 2023 à 47,006 MDT en 2024. Le ratio S/P y afférent a également diminué de 10 points, passant de 58 % à 48 % entre 2023 et 2024. Toutefois, cela n'occulte pas le fait qu'un certain nombre de sinistres ont affecté les acceptations tunisiennes, comme le montre le tableau ci-après :

SINISTRE	DATE	En MDT
		PART Tunis Re
SNDP	14/03/2024	4,292
TANKMED	04/12/2024	3,900
DIV DEPOTS A SOLIMAN	19/06/2024	3,031
ESPACE HAMZA	26/06/2024	0,761
SIDERALBA MAGHREB	25/09/2024	0,728

➤ Le Marché Étranger

Concernant le marché étranger, celui-ci a été touché par plusieurs sinistres majeurs, notamment au niveau du marché des pays arabes ayant été particulièrement touché par le sinistre « TEMPÊTE DUBAI 2024 », ainsi que d'autres sinistres majeurs.

				En MDT
SINISTRE	PAYS	DATE	PART	Tunis Re
TEMPÊTE DUBAI 2024	EMIRATS ARABES UNIS	16/04/2024		41,700
ROYAL INDUSTRIAL	PALESTINE	27/02/2024		2,713
NORTHERN MARINE SHIPPING	EMIRATS ARABES UNIS	30/05/2024		1,847
RAIN FLOOD UAE	EMIRATS ARABES UNIS	11/02/2024		1,718
FOUANI NIG. LTD	NIGERIA	10/08/2024		1,075
DILEK HALI ANONAM MARKET	TURQUIE	16/08/2024		1,034

Ainsi, la charge sinistre totale pour le Marché Étranger a atteint 107,675 MDT à la clôture de l'exercice 2024, contre 84,206 MDT l'année précédente, enregistrant une hausse de 28 %. Le ratio S/P pour ce marché a également augmenté, atteignant 77 % contre 70 % en 2023, avec une progression de 7 points.

Cette aggravation vient essentiellement du sinistre majeur tempête de Dubaï, évalué à ce jour à 41,7 MDT, en neutralisant ce sinistre majeur le ratio de sinistralité revient un niveau de sinistralité confortable de 48%.

3 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3.1 Cadre comptable

Les états financiers présentés au titre de la période allant du 01/01/2024 au 31/12/2024 sont établis conformément :

- Aux règles prévues par la norme comptable générale NC01 (telle qu'approuvée par l'arrêté du Ministre des finances du 30 décembre 1996) ;
- Aux normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurances et/ou de réassurances (telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des finances du 26 juin 2000) ;
- Aux normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurances Takaful et Retakaful (NCT N°43 et 44) entrées en vigueur le 1^{er} janvier de l'exercice 2020 ;
- Les conventions, méthodes et dérogations comptables généralement admises pour les entreprises de réassurance.

Pour l'arrêté des états financiers au 31/12/2024, la société a procédé à :

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

3.2 Les règles comptables :

- Tous les produits et les charges relatifs à l'exercice 2024 sont comptabilisés dans ce même exercice sans décalage.
- Les éléments comptables manquants relatifs aux acceptations de l'exercice 2024 font l'objet d'estimation lorsque les informations disponibles permettent de le faire. Les soldes positifs dégagés de ces estimations sont neutralisés par l'utilisation du compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée « Provision de neutralisation ».
- Les soldes positifs des acceptations dont les comptes de l'année sont incomplets et qui n'ont pas fait l'objet d'estimation, ont été neutralisés en utilisant le compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée « Provision de blanchiment ».
- La provision pour primes non acquises est calculée brute de charges d'acquisition ou de commissions de rétrocession lesquelles ont été reportées en inscrivant les premières à l'actif du bilan sous l'intitulé « Frais d'acquisition reportés » et les secondes au passif du bilan sous l'intitulé « Report de commissions reçues des rétrocessionnaires ».
- Dans le calcul et la détermination des provisions pour sinistres à payer, il a été tenu compte d'un chargement à titre de frais de gestion égal à 5% pour le marché tunisien, et de 7% pour le marché étranger.
- Tunis Re applique les règles de comptabilisation des opérations en monnaies étrangères telles qu'elles sont prévues par la norme comptable NC15 relative aux opérations en monnaies étrangères. Les modalités de conversion de ces opérations en dinars tunisien se traduisent par l'application des règles suivantes :
 - Les opérations comptabilisées au cours d'un mois sont intégrées en monnaie originale et converties en dinars tunisien sur la base du dernier cours moyens de change du mois précédent.
 - Une différence de change de ces opérations est calculée mensuellement sur la base des parités des mois M et M-1.
 - Les cours de change retenus pour l'exercice 2024 sont ceux publiés par la Banque Centrale de Tunisie pour les monnaies cotées et par la banque en ligne **boursorama.com** pour les monnaies non cotées en Tunisie.

3.3 Les modes et les méthodes d'évaluation appliqués aux états financiers de l'exercice 2024 :

3-3-1 Actifs incorporels :

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

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

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

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

3-3-3-Les placements :

Les placements figurant au bilan sont composés des :

Placements immobiliers :

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

Une expertise réalisée au cours de l'année 2022 par l'expert immobilier M. Mouhieddine DJERAD, a fait ressortir une juste valeur de 16,7 MD soit une plus-value estimée sur les constructions de 9,9 MD ;

Un terrain acquis en juin 2022 pour un montant de 2,7 MDT a été évalué à 3,2 MDT par l'expert immobilier M. Ali Taher MOULA, soit une plus-value de cinq cent mille dinars.

En Aout 2024, Tunis Re a procédé à l'acquisition d'un terrain sis à la perle du lac pour un montant total de 15,5 MD payable sur 8 trimestres à compter de aout 2024. La partie qui a été réglé en 2024 s'élève à 4,8 MD.

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport) à leur valeur comptable font l'objet de provision. Les plus-values par rapport à cette valeur ne sont pas constatées.

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

Placements financiers :

Les placements financiers se composent des :

- ✓ Participations ;
- ✓ Actions cotées ;

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

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

Tunis Re utilise la méthode du CMP pour les placements à revenus fixes et variable

Les titres cotés de même nature ont été évalués au cours boursier moyen du mois de juin 2024 et les titres non cotés sont évalués à leur valeur d'usage correspondant à celle déterminée sur la base des états financiers les plus récents. La valeur des autres types de placements est déterminée par référence à leur valeur de remboursement.

L'évaluation du portefeuille placements financiers à la clôture de l'exercice a dégagé des plus-values non comptabilisées de 53,953 MDT et des moins-values provisionnées de 8,666 MDT.

Catégorie	Plus-value	Moins-value
Participations	51 085	2 852
Actions Cotées	1 634	4 937
OPCVM	962	-
FCPR	273	877
Total	53 953	8 666

Les créances pour espèces déposées auprès des cédantes et les dettes pour espèces retenues sur les soldes des récessionnaires en représentation des engagements techniques figurent au bilan pour leur valeur d'inventaire exprimée en monnaie originale et convertie selon les cours de change retenus pour l'exercice 2024.

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

3-3-4-Les provisions techniques

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

Les provisions techniques constatées au 31/12/2024 comprennent :

- ✓ Les provisions pour primes non acquises PPNA : c'est la portion de primes qui, ultérieurement à la date du 31/12/2024, continue à garantir le risque jusqu'à la prochaine échéance ;

- ✓ La provision mathématique vie enregistrée au 31/12/2024 ;
- ✓ Les provisions pour sinistres à payer PSAP qui correspondent aux montants des sinistres non payés à la date du 31/12/2024 ;

Le calcul de ces provisions s'effectue comme suit :

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

3-3-5-Ecarts de conversion

Les actifs et les passifs en monnaies étrangères relatifs à des exercices antérieurs et figurant au Bilan au 31/12/2024, sont actualisés sur la base des cours de change retenus pour l'exercice 2024 (note 3.2).

Les différences de change constatées sont constituées des écarts de conversion figurant au bilan sous la rubrique « AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS » pour un montant de 33,927 MD et sous la rubrique « AUTRES PASSIFS » pour un montant de 30,496 MD.

3-3-6-Les produits techniques

Les produits techniques sont constitués :

- Des primes acceptées augmentées ou diminuées de la variation des provisions pour primes non acquises ;
- Des intérêts sur dépôts reçus des cédantes ;
- Des commissions reçues des rétrocessionnaires ;
- Des produits de placement alloués à l'activité technique. Ces produits sont calculés sur la base de la rémunération des flux de trésorerie net de l'activité technique par le taux de rendement moyen des placements ;
- Des plus-values de changes.

3-3-7-Les charges techniques

Les charges techniques sont constituées :

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

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

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

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

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

1ère Séquence :

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

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

2ème Séquence :

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

3ème Séquence :

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

4ème Séquence :

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

- ✓ Primes acceptées ;
- ✓ Primes rétrocédées ;
- ✓ Primes nettes de rétrocession ;
- ✓ Sinistres réglés acceptation ;
- ✓ Sinistres réglés rétrocession ;

- ✓ Nombre de traités acceptés ;
- ✓ Nombre de comptes transformés ;
- ✓ Nombre de comptes transformés pondéré par montant ;
- ✓ Nombre de comptes affectés ;
- ✓ Nombre de comptes affectés pondéré par montant ;
- ✓ Nombre d'acceptations facultatives ;
- ✓ Nombre de traités de rétrocession, et
- ✓ Nombre de notes de couverture.

LES CENTRES DE TRAVAIL ET LEURS NATURE D'ACTIVITE

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

3-3-8-Les Comptes de l'état de résultat

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

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

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

Les gains et les pertes extraordinaires enregistrent :

- ✓ Gains et pertes dégagés des cessions d'éléments d'actif.
- ✓ Contributions conjoncturelle et sociale de solidarité.

3-3-9-Les comptes hors bilan

Il n'existe aucun engagement donné ou reçu au cours de l'exercice 2024.

4 RESULTATS

4.1 Résultat technique

Le résultat des opérations techniques relatif à l'exercice 2024 arrêté au 31/12/2024 est soldé par un bénéfice de 14,024 MD représentant 7,84% des primes acquises nettes.

4.2 Résultat de l'exercice

Après intégration des éléments de la gestion financière, le résultat de l'exercice génère un bénéfice provenant des activités ordinaires de 35,390 MD. Conformément à la loi de finance et après la prise en compte de la contribution conjoncturelle, le bénéfice net de l'exercice est de 21,406 MD dégageant un taux de 21,41% de rentabilité du capital social.

5 Transition aux normes IFRS

Tunis Re, poursuit ses travaux sur les différentes phases liées au projet de mise en place des normes IFRS, aussi bien sur les volets actuariels que comptables,

Dans ce cadre, les différents retraitements des états financiers 2023, sous IFRS 4, ont été finalisés, faisant ressortir un impact modéré.

En parallèle, les travaux d'implémentation sous IFRS17 sont en phase d'avancement avec l'accomplissement d'un exercice en dry run.

6 NOTE SUR LES EVENEMENTS POSTERIEURS

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 27/03/2025. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

ANALYSE DES ETATS FINANCIERS EXERCICE 31/12/2024 (Les montants sont exprimés en dinars)**NOTE I- ACTIFS INCORPORELS :**

Le montant net des immobilisations incorporelles au 31/12/2024 est de 6 334 962 dinars contre un montant net au 31/12/2023 de 5 650 296 dinars soit une augmentation de 684 666 DT détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Recherche et Développement	3 857 944	3 267 997	589 947
Logiciel	4 964 913	4 475 275	489 639
Total brut	8 822 858	7 743 272	1 079 586
Amortissement logiciel	2 487 896	2 092 976	394 920
VALEUR COMPTABLE NETTE	6 334 962	5 650 296	684 666

NOTE II- ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION :

Le montant net des actifs corporels d'exploitation au 31/12/2024 est de 1 869 622 dinars contre un montant net au 31/12/2023 de 1 873 807 dinars soit une variation de 4 185 dinars.

Désignation	Installations techniques & machines	Autres installations, outillage & mobilier	Total
Valeur brute au 01/01/2024	3 629 956	516 874	4 146 830
Acquisitions de la période	486 900	2 479	489 380
Cessions de la période	139 513	12 979	152 492
Valeur brute au 31/12/2024	3 977 343	506 374	4 483 717
Amortissement au 01/01/2024	1 915 289	357 735	2 273 023
Dotations	448 321	24 533	472 854
Cessions et régularisation	118 804	12 979	131 783
Amortissement au 31/12/2024	2 244 806	369 288	2 614 095
VCN au 01/01/2024	1 714 667	159 140	1 873 807
VCN au 31/12/2024	1 732 536	137 086	1 869 622

Note II-1 : Installations techniques & machines :

Désignation	Installations & aménagement	Matériel de transport	Matériel électrique & électronique	Matériel inform.	Autres	Total
Valeur brute au 01/01/2024	235 665	1 117 753	329 307	1 933 619	13 612	3 629 956
Acquisitions de la période	5 595	-	8 675	472 630	-	486 900
Cessions de la période	2 183	-	2 544	134 786	-	139 513
Valeur brute au 31/12/2024	239 077	1 117 753	335 438	2 271 463	13 612	3 977 343
Amortissement au 01/01/2024	162 994	534 951	149 392	1 058 354	9 598	1 915 289
Dotation	11 505	183 860	36 879	212 179	3 899	448 321
Cessions et régularisation	2 183	-	2 544	114 076	-	118 804
Amortissement au 31/12/2024	172 316	718 811	183 727	1 156 457	13 496	2 244 806
VCN au 01/01/2024	72 670	582 802	179 915	875 265	4 014	1 714 667
VCN au 31/12/2024	66 760	398 943	151 711	1 115 006	116	1 732 536

Note II-2 : Autres installations, outillage & mobilier

Désignation	Mobilier de bureau	Autres installations & outillage	Total
Valeur brute au 01/01/2024	508 543	8 332	516 874
Acquisitions de la période	-	2 479	2 479
Cessions de la période	6 123	6 856	12 979
Valeur brute au 31/12/2024	502 420	3 955	506 374
Amortissement au 01/01/2024	350 390	7 344	357 735
Dotation	24 370	163	24 533
Cessions et régularisation	6 123	6 856	12 979
Amortissement au 31/12/2024	368 637	651	369 288
VCN au 01/01/2024	158 152	987	159 140
VCN au 31/12/2024	133 782	3 304	137 086

NOTE III- PLACEMENTS :

Les placements totalisent au 31/12/2024, un montant brut de 548 234 861 dinars contre un montant brut au 31/12/2023 de 499 130 185 dinars soit une variation de 49 104 676 dinars détaillée comme suit :

Désignation	Notes	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Terrains et Constructions	III-1	25 079 622	9 811 120	15 268 502
Autres placements financiers	III-2	380 775 487	357 315 321	23 460 166
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	III-3	142 379 751	132 003 744	10 376 007
Total		548 234 861	499 130 185	49 104 676

Note III-1 Terrains & constructions :

Les terrains et constructions totalisent au 31/12/2024 un montant net de 25 079 622 DT, contre un montant de 9 811 120 DT au 31/12/2023, soit une variation de 15 268 502 DT détaillée comme suit :

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

DESIGNATION	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Terrains et Constructions	6 554 663	6 554 663	-
Amortissements des constructions	1 826 160	1 672 224	153 936
VCN	4 728 504	4 882 439	- 153 936

III-1-2 Terrains & constructions hors exploitation :

DESIGNATION	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Terrains et Constructions	21 817 662	6 320 805	15 496 856
Amortissements des constructions	1 466 543	1 392 125	74 418
VCN	20 351 118	4 928 680	15 422 438

Note III-2 AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS :

Les autres placements financiers totalisent au 31/12/2024 un montant brut de 389 441 050 DT contre un montant brut de 365 992 642 DT au 31/12/2023 soit une variation positive de 23 448 408 DT.

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

Les autres placements financiers se détaillent comme suit :

Désignation	Note	Brut	Provisions	Net
Actions & autres titres à revenus variables	III-2-1	59 064 734	8 665 563	50 399 171
Obligations & autres titres à revenus fixes	III-2-2	227 647 015	-	227 647 015
Prêts aux personnels	III-2-3	1 344 819	-	1 344 819
Autres	III-2-4	101 384 483	-	101 384 483
Total		389 441 050	8 665 563	380 775 487

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

La rubrique « Actions et autres titres à revenus variables » se détaille au 31/12/2024 comme suit :

Désignation	Note	31/12/2024		31/12/2023	
		Coût d'acquisition	Provisions	Coût d'acquisition	Provisions
Actions cotées	A	19 458 092	4 936 764	19 189 138	4 930 040
OPCVM obligataires	A	5 675 097	-	4 649 411	-
OPCVM mixtes	A	6 824 913	-	6 544 728	-
FCPR	A	10 530 000	876 969	10 030 000	944 937
Participations étrangères	B	5 289 638	1 336 528	4 903 928	1 287 042
Participations tunisiennes	C	11 286 994	1 515 302	11 286 994	1 515 302
Total		59 064 734	8 665 563	56 604 199	8 677 321

A. Actions cotées et titres d'OPCVM :

Cette rubrique fait ressortir une provision d'un montant total de 5 813 733 dinars. La plus-value latente non comptabilisée est de 2 868 744 dinars.

B. Participations étrangères :

Cette rubrique est détaillée au 31/12/2024 comme suit :

Titre	Siège social	Capital social en USD	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
Africa Re	Lagos - Nigéria	300 000 000	5 410 159	1,00%	44 430 845	-	39 020 686
Arab Re	Liban	75 000 000	2 185 887	2,39%	11 924 441	-	9 738 554
Titre	Siège social	Capital social en EUR	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
Aveni Re	Côte d'Ivoire	24 391 843	3 690 948	6,25%	2 354 424	1 336 528	-
TOTAL			11 286 994		58 709 710	1 336 528	48 759 241

Cette rubrique fait ressortir une plus-value latente non comptabilisée au 31/12/2024 d'un montant de 48 759 241 dinars.

C. Participations Tunisiennes :

Cette rubrique est détaillée au 31/12/2024 comme suit :

Titre	Siège social	Capital social	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
Al AMANA	Montplaisir Tunis	20 145 010	1 285 710	6,38%	1 715 909	-	430 199
TAKAFUL							
Attakafoulya	15, rue de Jérusalem Tunis	10 000 000	800 000	8,00%	753 920	46 080	-
COTUNACE	14, rue borjine Montplaisir Tunis	26 500 000	1 476 176	6,53%	3 371 317		1 895 141
I-CTAMA	3, rue Fatma Ennachi Menzah V Ariana	5 000 000	1 000 000	20,00%	174 800	825 200	-
SDA	13, rue Iénine Imm Maghrebia Tunis	219 050	7 500	3,42%	-	7 500	-
BTS	56, Avenue Mohamed V Tunis	40 000 000	100 000	0,25%	83 730	16 270	-
STAR PAPIER	3, rue Bab Laalouj Tunis	880 000	144 600	16,43%	-	144 600	-
AGRO FRESH	Masjed Issa Route de sahlina Monastir	572 000	285 000	49,83%	-	285 000	-
AMS	Tunis	26 828 020	190 652	0,47%	-	190 652	-
TOTAL			5 289 638		6 099 676	1 515 302	2 325 340

Cette rubrique enregistre une moins-value provisionnée pour un montant de 6 099 676 dinars et une plus-value latente non comptabilisée de 2 325 340 dinars.

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

Catégorie	Provisions	Reprises sur provisions	Dotations aux provisions	Plus value latente
Actions cotées	4 936 764	529 425	536 148	1 633 625
participation Tunisienne	1 515 302	-	-	2 325 340
Participation étrangère	1 336 528	-	49 486	48 759 240
OPCVM Mixtes	-	-	-	748 533
OPCVM Obligataires	-	-	-	213 502
FCPR	876 969	67 968	-	273 084
TOTAL	8 665 563	597 393	585 635	53 953 324

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

La rubrique « Obligations & autres titres à revenus fixes » se détaille au 31/12/2024 comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
ORDINAIRE			
Emprunts Obligataires	127 740 105	115 796 796	11 943 308
BTA	4 046 910	4 046 910	-
Comptes à Terme court et moyen Terme	79 600 000	87 300 000	- 7 700 000
Comptes à Terme Long Terme	8 100 000	18 600 000	- 10 500 000
Total ORDINAIRE	219 487 015	225 743 706	- 6 256 692
RE TAKAFUL			
Titre participatif	300 000	800 000	- 500 000
Placements conformes aux normes sharaïques	7 860 000	5 480 000	2 380 000
Total RE TAKAFUL	8 160 000	6 280 000	1 880 000
TOTAL GENERAL	227 647 015	232 023 706	- 4 376 692

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

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Titres participatifs	-	300 000	300 000
Placements conformes aux normes sharaïques	3 750 000	4 110 000	7 860 000
Total	3 750 000	4 410 000	8 160 000

III-2-3 Prêts au personnel :

Les prêts au personnel totalisent au 31/12/2024 un montant de 1 344 819 DT se détaillant comme suit :

Désignation	31/12/2024
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 31-12-2023	1 185 763
Prêts accordés en 2023	510 259
Remboursement de l'année	351 203
Solde des Prêts aux Personnels non échus	1 344 819

III-2-4 Autres :

Les autres placements totalisent au 31/12/2024 un montant de 101 384 483 DT et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Placements interbancaires en devises	90 041 549	70 930 035	19 111 514
Cautionnement	226 323	6 592	219 731
Placements en devises Retakaful	11 116 611	5 242 347	5 874 264
Total	101 384 483	76 178 974	25 205 509

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

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

Totalisent au 31/12/2024 un montant de	142 379 751
Contre un montant au 31/12/2023 de	132 003 744
Soit une variation de	10 376 007

Le détail de ces créances est comme suit :

Par nature :

Désignation	31/12/2024
ORDINAIRE	
Prime non acquise	74 716 371
Sinistre à payer	57 188 509
Autres	1 785 582
Sous total ORDINAIRE	133 690 462
RE TAKAFUL	
Prime non acquise	943 795
Sinistre à payer	7 745 507
Autres	- 12
Sous total RE TAKAFUL	8 689 289
TOTAL	142 379 751

Par monnaie

Désignation	31/12/2024
ORDINAIRE	
TND	96 957 685
Autres monnaies	36 732 777
Sous total ORDINAIRE	133 690 462
RETAKAFUL	
TND	6 895 913
Autres monnaies	1 793 376
Sous total RETAKAFUL	8 689 289
TOTAL	142 379 751

Par zone :

Désignation	31/12/2024
ORDINAIRE	
Tunisie	96 840 790
Etranger	36 849 672
Sous total ORDINAIRE	133 690 462
RETAKAFUL	
Tunisie	6 895 913
Etranger	1 793 376
Sous total RETAKAFUL	8 689 289
TOTAL	142 379 751

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

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

ANNEXE 8
MOUVEMENTS AYANT AFFECTE LES ELEMENTS DE L'ACTIF
31/12/2024

EN DINARS

Désignation	Valeur brute				Amortissements & provisions								V.C.N à la clôture
	A l'ouverture	Acquisitions	Cessions	A la clôture	A l'ouverture		Augmentation		Diminution		A la clôture		
					Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov	
ACTIFS INCORPORELS	7 743 272	1 541 279	461 693	8 822 858	2 092 976	-	394 920	-	-	-	2 487 896	-	6 334 962
Invest. de recherche & dév	3 267 997	1 051 640	461 693	3 857 944	-	-	-	-	-	-	-	-	3 857 944
Logiciel	4 475 275	489 639	-	4 964 913	2 092 976	-	394 920	-	-	-	2 487 896	-	2 477 018
ACTIFS CORPORELS	4 146 830	489 380	152 492	4 483 717	2 273 023	-	472 854	-	131 783	-	2 614 095	-	1 869 622
Inst. générales agenc. & ar	232 278	5 595	2 183	235 690	162 407	-	11 336	-	2 183	-	171 559	-	64 131
Rayonnage métallique	3 387	-	-	3 387	588	-	170	-	-	-	757	-	2 629
Matériel de transport	1 117 753	-	-	1 117 753	534 951	-	183 860	-	-	-	718 811	-	398 943
Matériel électrique & élect	329 307	8 675	2 544	335 438	149 392	-	36 879	-	2 544	-	183 727	-	151 711
Matériel informatique	1 933 619	472 630	134 786	2 271 463	1 058 354	-	212 179	-	114 076	-	1 156 457	-	1 115 006
Autres	13 612	-	-	13 612	9 598	-	3 899	-	-	-	13 496	-	116
Mobilier	508 543	-	6 123	502 420	350 390	-	24 370	-	6 123	-	368 637	-	133 782,342
Climatisation	8 224	2 479	6 856	3 847	7 301	-	152	-	6 856	-	597	-	3 250,124
MATERIELS & OUTILLAGES	108	-	-	108	43	-	11	-	-	-	54	-	53,536
PLACEMENTS	510 871 855	670 369 465	621 048 193	560 193 126	3 064 349	8 677 321	228 354	585 635	-	597 393	3 292 703	8 665 563	548 234 861
Terrains & const.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d'exploit. et hors exploit.	12 875 469	15 496 856	-	28 372 325	3 064 349	-	228 354	-	-	-	3 292 703	-	25 079 622
Autres placements financie	365 992 642	453 156 269	429 707 860	389 441 050	-	8 677 321	-	585 635	-	597 393	-	8 665 563	380 775 487
Actions, autres titres à r	56 604 199	35 543 242	33 082 707	59 064 734	-	8 677 321	-	585 635	-	597 393	-	8 665 563	50 399 171
Obligations & autres titr	232 023 706	246 680 000	251 056 692	227 647 015	-	-	-	-	-	-	-	-	227 647 015
Autres prêts	1 185 763	510 259	351 203	1 344 819	-	-	-	-	-	-	-	-	1 344 819
Autres	76 178 974	170 422 768	145 217 259	101 384 483	-	-	-	-	-	-	-	-	101 384 483
Créances pour espèces dé	132 003 744	201 716 340	191 340 333	142 379 751	-	-	-	-	-	-	-	-	142 379 751
TOTAL	522 761 957	672 400 123	621 662 378	573 499 701	7 430 348	8 677 321	1 096 128	585 635	131 783	597 393	8 394 693	8 665 563	556 439 445

ANNEXE 10 - WINDOW RETAKAFUL

EN DINARS

Désignation	Valeur brute				Amortissements & provisions								V.C.N à la clôture
	A l'ouverture	Acquisitions	Cessions	A la clôture	A l'ouverture		Augmentation		Diminution		A la clôture		
					Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov	
PLACEMENTS	19 620 286	39 829 431	31 483 816	27 965 900	-	-	-	-	-	-	-	-	27 965 900
Terrains & const.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d'exploit. et hors exploit.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres placements financie	11 522 347	30 697 186	22 942 922	19 276 611	-	-	-	-	-	-	-	-	19 276 611
Actions, autres titres à r	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sukuks, et autres titres à	6 280 000	15 880 000	14 000 000	8 160 000	-	-	-	-	-	-	-	-	8 160 000
Autres plac. conformes	5 242 347	14 817 186	8 942 922	11 116 611	-	-	-	-	-	-	-	-	11 116 611
aux normes shari'iques	8 097 939	9 132 245	8 540 895	8 689 289	-	-	-	-	-	-	-	-	8 689 289
Créances pour espèces dé	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	19 620 286	39 829 431	31 483 816	27 965 900	-	-	-	-	-	-	-	-	27 965 900

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

ANNEXE 9
ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS
31/12/2024

EN DINARS

Catégorie	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur	Plus ou moins value latente
Placements Immobiliers et placements immobiliers en cours	28 372 325	25 079 622	35 452 930	10 373 308
Actions et autres titres à revenu variable autres que les OPCVM	36 034 723	28 246 129	80 964 339	52 718 210
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	5 675 097	5 675 097	5 888 599	213 502
Autres parts d'OPCVM	17 102 887	16 225 918	17 499 561	1 273 643
Obligations et autres titres à revenu fixe	227 647 015	227 647 015	227 647 015	-
Prêts hypothécaires	-	-	-	-
Autres prêts et effets assimilés	1 344 819	1 344 819	1 344 819	-
Dépôts auprès des cédantes	142 379 751	142 379 751	142 379 751	-
Autres dépôts	101 158 160	101 158 160	101 158 160	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes	-	-	-	-
TOTAL	559 714 777	547 756 512	612 335 173	64 578 662
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des	NA	NA	NA	NA
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques	NA	NA	NA	NA

ANNEXE 11 - WINDOW RETAKAFUL
ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS
31/12/2024

EN DINARS

Catégorie	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur	Plus ou moins value latente	Origine des fonds
Placements Immobiliers et placements immobiliers en cours					Adhérents
Actions et autres titres à revenu variable autres que les FCP					Adhérents
Parts dans les FCP islamiques dét. des titres à revenu fixe					Adhérents
Autres parts des FCP islamiques					Adhérents
Sukuks, bons et autres titres à revenu assimilé	3 750 000	2 300 000	2 300 000		Adhérents
Sukuks, bons et autres titres à revenu assimilé	44 410 000	3 980 000	3 980 000		Opérateur
Autres prêts et effets assimilés					Adhérents
Dépôts auprès des cédantes	8 689 289	8 097 939	8 097 939		Adhérents
Autres dépôts	11 116 611	5 242 347	5 242 347		Adhérents
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes					Adhérents
TOTAL	67 965 900	19 620 286	19 620 286	-	
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	NA	NA	NA	NA	
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	NA	NA	NA	NA	

NOTE IV- PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES :

Les parts des réassureurs dans les provisions techniques totalisent au 31/12/2024 un montant de 219 963 543 DT contre un montant de 195 935 531 DT au 31/12/2023 soit une variation de 24 028 012 DT détaillée comme suit :

Rubrique	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Provision pour primes non acquises	52 110 612	50 679 328	1 431 284
Provision pour sinistres	167 852 931	145 256 203	22 596 728
Totaux	219 963 543	195 935 531	24 028 012

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

Note IV-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Désignation	31/12/2024
ORDINAIRE	
Incendie	1 945 448
Accident et risques divers	627 787
Risques techniques	31 255 469
Transport	2 340 145
Aviation	15 854 557
Vie	-
Sous total ORDINAIRE	52 023 405
RE TAKAFUL	
Incendie	28 276
Accident et risques divers	10 306
Risques techniques	48 625
Transport	-
Aviation	-
Sous total RE TAKAFUL	87 207
TOTAL	52 110 612

Note IV-2 Provisions pour sinistres :

Désignation	31/12/2024
ORDINAIRE	
Incendie	83 970 653
Accident et risques divers	4 754 179
Risques techniques	14 719 674
Transport	43 639 404
Aviation	14 307 672
Sous total ORDINAIRE	161 391 582
RE TAKAFUL	
Incendie	4 244 719
Accident et risques divers	871 732
Risques techniques	1 034 538
Transport	310 360
Sous total RE TAKAFUL	6 461 349
TOTAL	167 852 931

NOTE V- CREANCES :

Les créances totalisent au 31/12/2024 un montant net de 141 081 586 DT contre un montant net de 118 247 179 DT au 31/12/2023 soit une variation de 22 834 407 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Note	31/12/2024			31/12/2023
		Brut	Provisions	VCN	
Créances nées des opérations d'acceptation					
Créances sur les cédantes		83 098 090	11 756 091	71 341 999	66 000 942
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		2 998 676	-	2 998 676	2 628 443
Sous total 1	V-1	86 096 766	11 756 091	74 340 675	68 629 385

Créances nées des opérations de rétrocession					
Créances sur les rétrocessionnaires		58 547 979	509 649	58 038 330	40 471 588
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		373 556	-	373 556	863 795
Sous total 2	V-2	58 921 535	509 649	58 411 885	41 335 383
Autres créances					
Personnel		76 085		76 085	54 041
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		4 625 696		4 625 696	4 338 517
Débiteurs divers		3 627 245		3 627 245	3 889 854
Sous total 3	V-3	8 329 025	-	8 329 025	8 282 412
TOTAL		153 347 326	12 265 740	141 081 586	118 247 179

V-1 Créances nées des opérations d'acceptations :

Ordinaire		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		61 623 031			61 623 031
Tunisiennes	Brut	30 628 666			30 628 666
	Provisions	- 6 890			- 6 890
Etrangères	Brut	41 251 155			41 251 155
	Provisions	-10 249 901			-10 249 901
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		2 683 984			2 683 984
Tunisiennes		695 343			695 343
Etrangères		1 988 640			1 988 640
TOTAL		64 307 014	-	-	64 307 014

Retakaful		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		9 718 968			9 718 968
Tunisiennes	Brut	778 555			778 555
	Provisions				-
Etrangères	Brut	10 439 713			10 439 713
	Provisions	- 1 499 300			- 1 499 300
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		314 693			314 693
Tunisiennes		-			-
Etrangères		314 693			314 693
TOTAL		10 033 661	-	-	10 033 661

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

V-2 Créances nées des opérations de rétrocession :

Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les rétrocessionnaires		58 038 330			58 038 330
Tunisiennes	Brut	- 4 954 048			- 4 954 048
	Provisions				-
Etrangères	Brut	63 502 027			63 502 027
	Provisions	- 509 649			- 509 649
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		373 556			373 556
Tunisiennes		- 2 879 876			- 2 879 876
Etrangères		3 253 431			3 253 431
TOTAL		58 411 885	-	-	58 411 885

V-3 Autres créances :

Ordinaire	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Personnel	76 085			76 085
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	4 333 083			4 333 083
Etat retenue à la source : IS	4 333 083			4 333 083
Autres impôts et taxes	0			0
Débiteurs divers	524 720			524 720
Brut	524 720			524 720
Provisions	-			-
TOTAL	4 933 887	-	-	4 933 887

Retakaful	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	292 613			292 613
Etat retenue à la source : IS	292 613		-	292 613
Autres impôts et taxes	-			-
Débiteur divers	3 102 525	-	-	3 102 525
Brut	3 102 525			3 102 525
Provision				-
TOTAL	3 395 138	-	-	3 395 138

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

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités publiques	323 559	- 30 945	292 613
Débiteurs divers	-	3 102 525	3 102 525
TOTAL	323 559	3 071 580	3 395 138

NOTE VI- AUTRES ELEMENTS D'ACTIF :

Les autres éléments d'actifs totalisent au 31/12/2024 un montant de 105 865 883 DT contre un montant de 105 582 253 DT au 31/12/2023 soit une variation de 283 629 DT. Les autres éléments d'actifs se détaillent comme suit :

Rubrique	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Avoirs en banques, TGT, chèques & caisse	5 373 432	10 683 763	- 5 310 331
Charges reportées	23 795 062	22 748 616	1 046 446
Comptes de régularisation actif	42 770 373	38 051 398	4 718 975
Ecart de conversion	33 927 015	34 098 476	- 171 461
Totaux	105 865 883	105 582 253	283 629

Note VI-1 Avoirs en banques, TGT, chèques & caisse :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Ordinaire			
Avoirs en Caisse en TND	1 696	988	708
Avoirs en Banques en TND	1 132 678	1 400 137	- 267 459
Avoirs en banques en USD	1 012 510	2 857 087	- 1 844 577
Avoirs en banques en EUR	1 129 680	1 469 913	- 340 233
Avoirs en banques en GBP	29 510	234 536	- 205 026
Chèques Remis à l'Encaissement	10 657	10 657	-
Sous total Ordinaire	3 316 731	5 973 318	- 2 656 588

Retakaful			
Avoirs en Banques en TND	288 203	778 396	- 490 193
Avoirs en banques en USD	1 617 297	3 598 576	- 1 981 279
Avoirs en banques en EUR	151 202	333 473	- 182 271
Sous total Retakaful	2 056 702	4 710 445	- 2 653 743
TOTAL	5 373 432	10 683 763	- 5 310 331

La différence du solde de la trésorerie figurant au bilan (5 373 432 DT) avec celui de l'Etat de Flux de trésorerie (5 362 775 DT) représente le montant des chèques remis à l'encaissement 10 657 Ce montant n'est pas pris en compte dans l'Etat de Flux, puisqu'il n'est pas réellement encaissé au 31/12/2024

Les Avoir en banques, CCP, chèques & caisse Retakaful se défalquent entre adhérents et opérateur comme suit :

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Avoir en banques, CCP, chèques & caisse	2 034 806	21 896	2 056 702

Note VI-2 Charges reportées :

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

Les charges reportées ont atteint 23 795 062 DT au 31/12/2024 contre 22 748 616 DT à la même période en 2023 soit une variation de 1 046 446 DT détaillé comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
ORDINAIRE			
Frais d'acquisition reportés	21 739 737	21 058 325	681 412
Autres charges à répartir	-	-	-
Sous total ORDINAIRE	21 739 737	21 058 325	681 412
Retakaful			
Frais d'acquisition reportés	2 055 325	1 690 291	365 034
Autres charges à répartir	-	-	-
Sous total Retakaful	2 055 325	1 690 291	365 034
TOTAL	23 795 062	22 748 616	1 046 446

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

Note VI-3 Comptes de régularisation actif :

Le détail de ces comptes se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE

Désignation	31/12/2024
Intérêts acquis et non échus plts	8 378 843
Estimation d'éléments techniques Acc	21 128 691
Estimation d'éléments techniques Rétro	-
Autres comptes de régularisation	10 224 039
<i>Produits à recevoir</i>	-
<i>Charges constatées d'avance</i>	10 224 039
TOTAL	39 731 573

- Activité RETAKAFUL

Désignation	Adhérents	Opérateur	combiné
Loyers acquis & non échus	235 825	160 943	396 768
Estimations d'éléments techniques Accp	2 422 136	-	2 422 136
Autres comptes de régularisation	-	219 896	219 896
<i>Produits à recevoir</i>	-	219 896	219 896
<i>Charges constatées d'avance</i>	-	-	-
TOTAL	2 657 961	380 839	3 038 800

A. Estimation d'éléments techniques acceptation :

Désignation	Ordinaire	Retakaful	Total
INCENDIE	10 562 070	798 234	11 360 304
ACC. RISQUES DIVERS	2 152 543	248 217	2 400 760
RISQUE TECHNIQUES	3 946 454	467 930	4 414 384
TRANSPORTS	3 402 912	538 436	3 941 348
AVIATION	518 247	-	518 247
VIE	546 466	369 319	915 785
Total	21 128 691	2 422 136	23 550 827

VI-4 Ecarts de conversion :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Ordinaire	29 263 026	29 498 747	- 235 721
Retakaful	4 663 989	4 599 729	64 260
Total général	33 927 015	34 098 476	- 171 461

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Écart
Avances acceptation	1 337 742	1 252 945	84 797
Avances rétrocession	61 212	130 277	- 69 065
Soldes à reporter acceptation	24 576 252	23 942 604	633 648
Soldes à reporter rétrocession	3 287 789	4 162 735	- 874 947
Dépôts espèces	31	10 185	- 10 154
TOTAL	29 263 026	29 498 747	- 235 721

- Activité RETAKAFUL :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Ecart
Avances acceptation	182 220	191 101	- 8 881
Soldes à reporter acceptation	4 481 769	4 407 842	73 926
Dépôts espèces	-	785	- 785
TOTAL	4 663 989	4 599 729	64 260

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

Le total des actifs arrêté au 31/12/2024 est de 1 023 350 457 DT contre 926 419 251 DT au 31/12/2023 soit une variation de 96 931 206 DT (10,46%).

Composition des actifs en monnaie étrangère

<u>Actif :</u>	<u>Devise :</u>	<u>Montant :</u>	<u>Contre-valeur :</u>
AC336- AUTRES PLACEMENTS			101 384 483
PLACEMENT DEVISE USD	USD	20 935 000	66 667 508
PLACEMENT DEVISE EUR	EURO	6 550 000	21 751 895
PLACEMENT DEVISE GBP	GBP	405 000	1 622 147
PLACEMENT DEVISE USD TAKAFUL	USD	3 178 000	10 120 341
PLACEMENT DEVISE EUR TAKAFUL	EURO	300 000	996 270
CAUTIONNEMENTS	TND	226 323	226 323
AC34-CREANCES POUR ESPECES DEPOSEES AUPRES DES CEDANTES			142 379 751
	TND	103 736 703	103 736 703
	USD	6 334 579	20 172 516
	XAF	1 110 878 932	5 703 252
	DZD	112 071 995	2 638 175
	OMR	228 749	1 891 507
	AED	2 119 054	1 843 366
	GBP	401 069	1 606 404
	MAD	4 738 682	1 497 613
	LYD	1 939 909	1 261 718
	EGP	9 102 837	569 901
	JOD	95 726	429 590
	EUR	106 728	354 444
	KWD	31 090	308 625
	CFA	235 582	120 937
	SYP	346 868 639	73 536
	GNF	98 371 469	36 102
	MRO	4 111 296	32 940
	NOK	66 000	18 593

	BHD	2 076	17 588
	DJF	870 299	15 590
	IRT	172 042	13 013
	BIF	9 827 354	10 594
	MGA	9 634 118	6 542
	KRW	2 981 496	6 446
	FNG	125 369	4 602
	MRU	56 173	4 501
	SDG	637 251	3 374
	KES	119 603	2 945
	SAR	2 126	1 808
	INR	9 000	335
	TRY	3 632	327
	JPY	5 709	116
	PHP	621	34
	AUD	14	29
	VND	147 040	18
	CNY	31	14
	BRL	5	3
	YER	123	2
	NPR	42	1
	CHF	-	0
	FRF	-	0
	BDT	12	0
	ITL	- 558	- 1
	DEM	- 51	- 87
	KRO	- 8 275	- 1 789
	ETB	- 87 716	- 2 179
AC51 PART DES REASS. DANS LES PROV.		-	219 963 543

TECHNIQUES			
AC510 PNA		-	52 110 612
	TND	52 110 612	52 110 612
AC531PROVISIONS SINISTRES		-	167 852 931
	CAD	4 638	10 296
	USD	- 182 397	- 580 843
	XAF	247 500	1 271
	FRF	84	40
	GBP	113 356	454 025
	EUR	279 800	929 188
	TND	167 038 953	167 038 953
AC65 CREANCES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION		-	86 096 766
COMPTES COURANTS		-	83 098 090
	AED	2 661 639	2 315 360
	AOK	36 536	-
	BDT	1 981 203	52 688
	BHD	6 829	57 846
	BIF	7 615 686	8 210
	BWP	115 371	26 280
	CAD	- 13 678	- 30 365
	CFA	1 020 617	523 938
	CHF	- 269	- 950
	DEM	- 25	- 42
	DJF	2 603 119	46 630
	DZD	59 316 198	1 396 303
	EGP	2 613 909	163 649
	ETB	40 456 967	1 004 870
	EUR	2 012 729	6 684 071

	FNG	799 502	29 346
	FRF	55 712	26 588
	GBP	- 513 237	- 2 055 669
	GHC	- 59	- 0
	GHS	14 232	3 077
	GMD	72 299	3 197
	GNF	50 654 266	18 590
	GRD	331 429	3 222
	INR	425 418	15 818
	IQD	40 345 887	97 718
	IRT	2 564 364	193 971
	ITL	- 2 734 274	- 4 678
	JOD	347 253	1 558 349
	JPY	- 9 857	- 201
	KES	19 969 682	491 753
	KWD	147 710	1 466 241
	LBP	3	-
	LKR	5 242 709	57 014
	LSM	8 805	1 566
	LYD	5 182 814	3 370 902
	MAD	8 468	2 676
	MGA	36 424 977	24 733
	MRO	57 391 227	459 819
	MRU	3 664 867	293 629
	MUR	1 966 901	133 002
	MVR	173 103	35 784
	MWK	2 841 399	5 200
	MZM	14 939	1
	MZN	1 631 218	81 355
	NAD	1 844 281	327 972

	NGN	139 698 035	287 079
	NNI	126 052	25 903
	NOK	2	1
	NPR	25 092 451	581 643
	OMR	55 963	462 754
	PHP	339	19
	PKR	100 463 599	1 148 399
	QAR	482 392	422 831
	RWF	24 801 716	56 697
	SAR	1 347 454	1 145 955
	SCR	45 942	10 270
	SDG	155 294 202	822 283
	SDP	135 320	1
	SFR	2 163	367
	SGD	20 575	48 159
	SYP	210 515 051	44 629
	SZL	82 139	14 604
	TAS	18 342	24 070
	TND	23 388 351	23 388 351
	TRY	93 358 710	8 405 365
	TZS	965 758 915	1 267 076
	UGS	3 701 871	3 206
	USD	7 033 673	22 398 731
	VND	136 908 142	17 114
	XAF	694 951 337	3 567 880
	YER	2 189 441	27 839
	ZMK	67 937 451	7 745
	ZMW	259 352	29 657
	ZWD	- 15 950 435	-

AVANCES				2 998 676
	EUR	-	81 939	- 272 111
	GBP		281	1 127
	TND		42 591	42 591
	USD		1 013 367	3 227 069
AC66 CREANCES NEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION				58 921 535
COMPTES COURANTS				58 547 979
	BEL	-	5 218	- 429
	DZD		17 908	422
	EUR		59 352	197 103
	FRF	-	13 451	- 6 419
	GBP		231 742	928 197
	LYD		17 584	11 437
	TND		57 390 153	57 390 153
	USD		8 640	27 515
AVANCES				373 556
	EUR		412 891	1 371 171
	GBP		17 251	69 097
	TND	-	2 856 791	- 2 856 791
	USD		562 122,46	1 790 079
AC71 AVOIR EN BANQUES, CHEQUES ET CAISSE				5 373 432
DEPOTS EN DINARS				1 422 576
DEPOTS EN DEVICES				3 940 199
	USD		825 815	2 629 807
	EUR		385 703	1 280 882
	GBP		7 368	29 510

CHEQUES A ENCAISSER			10 657
		10 657	10 657
		-	-
		-	-
AC731 INTERETS ACQUIS ET NON ECHUS			8 775 611
	USD	430 068	1 369 551
	GBP	6 265	25 095
	EUR	28 356	94 169
	TND	7 286 796	7 286 796
AC733 AUTRES COMPTES DE REGULARISATION			10 443 935
	USD		
	EUR		
	GBP		
	TND	10 443 935	10 443 935

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS**CAPITAUX PROPRES :****NOTE I CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT**

Les capitaux propres avant résultat au 31/12/2024 totalisent un montant de 236 969 040 DT contre un montant de 227 884 508 DT au 31/12/2023, soit une augmentation de 9 084 532 DT.

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

Désignation	31/12/2022	31/12/2023	Variation	31/12/2024	Variation
I-1 Capital social :					
Capital social	100 000 000	100 000 000	-	100 000 000	-
I-2 Réserves et primes liées au capital :					
Réserve légale	14 617 151	17 053 641	2 436 491	19 740 160	2 686 519
Réserve générale	12 975 000	13 975 000	1 000 000	14 975 000	1 000 000
Fonds social	2 446 001	2 480 524	34 523	2 516 687	36 163
Prime d'émission	50 504 378	50 504 378	-	50 504 378	-
Réserves pour réinvestissement exonéré	7 333 562	8 942 641		10 942 641	2 000 000
I-3 Rachats d'actions propres	- 223 825	- 223 825	-	- 223 825	-
I-4 Résultat reporté :					
Résultat reporté	28 871 542	35 152 149	6 280 607	38 513 999	3 361 850
TOTAL AVANT RESULTAT	216 523 808	227 884 508	11 360 700	236 969 040	9 084 532
I-5 Résultat de l'exercice :					
Résultat de l'exercice	19 858 272	18 578 225	- 1 280 047	21 406 176	2 827 951
Total	236 382 079	246 462 733	10 080 654	258 375 216	11 912 482

NOTE I-1

Le capital social au 31/12/2024 est de 100 000 000 dinars divisés en 20 000 000 actions ordinaires de valeur nominale 5 dinars chacune.

NOTE I-2

Le fonds social enregistre en 2024 une augmentation de 36 163 dinars, résultat des mouvements suivants :

Désignation	Montant
Ressources	
Report de l'exercice précédent	2 480 524
Dotation de l'exercice	550 000
Intérêts sur prêts	30 468
Total ressources	3 060 992
Emplois	
Restauration	137 795
Subvention de scolarité	37 800
Subvention de garderie	34 060
Bons de fin d'année	48 000
Dons Aïd ALIDHA	90 500
Prime d'assurance auto	14 150
Cadeaux employé exemplaire	6 000
Cadeaux départ à la retraite	2 000
Cadeaux mariage & naissance	4 000
Amicale de Tunis Re	170 000
Total emplois	544 305
Solde	2 516 687

NOTE I-3

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

Au 31/12/2024, la situation de ce contrat fait ressortir un solde de 44 765 actions « Tunis Re » représentant 0.22% du nombre d'actions en circulation de Tunis Re.

Il est à noter que durant l'exercice 2024, aucune opération de rachat ou de revente d'action propres n'a été réalisée dans le cadre de ce contrat.

NOTE I-4

Le résultat reporté enregistre une augmentation de 3 361 850 dinars résultant de l'affectation du résultat 2023.

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Résultat reporté activité Ordinaire	52 504 624	42 329 639	10 174 985
Résultat reporté activité Retakaful	- 13 990 624	- 7 177 490	- 6 813 134
Total	38 514 000	35 152 149	3 361 850

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

Désignation	Adhérent	Opérateur	Combiné
Déficit des adhérents des exercices antérieurs reportés	- 16 819 385	-	- 16 819 385
Résultat reporté	-	2 828 761	2 828 761

Total	-	16 819 385	2 828 761	-	13 990 624
--------------	---	-------------------	------------------	---	-------------------

NOTE I-5

Le résultat de l'exercice clos au 31/12/2024 est bénéficiaire de 21 406 176 dinars contre 18 578 225 dinars en 2023, soit une variation de 2 827 951 dinars, sa défalcation entre ORDINAIRE et RETAKAFUL est la suivante :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Résultat de l'exercice activité Ordinaire	21 416 558	25 391 360	- 3 974 802
Résultat de l'exercice activité Retakaful	- 10 382	- 6 813 135	6 802 752
Résultat consolidé global	21 406 176	18 578 225	2 827 951

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

Désignation	Adhérent	Opérateur	Combiné
Surplus ou déficit de l'exercice	- 918 762	-	- 918 762
Résultat de l'exercice	-	908 380	908 380
Total	- 918 762	908 380	- 10 383

Le capital de Tunis Re est composé de 20.000.0000 actions d'une valeur nominale de cinq dinars chacune. Le résultat par action au 31/12/2024 est de 0,646 dinars pour chaque action constituant le capital social

Les capitaux propres totalisent avant affectation du résultat 258 375 216 dinars contre 246 462 733 dinars au 31/12/2023 Soit une augmentation de 11 912 483 dinars (4,83%).

Le tableau de variation des capitaux propres au 31/12/2024, se présente ainsi :

DESIGNATION	Capital Social	Réserves Légales	Réserves Générales	Réserves pour reinv. Exon.	Primes d'Emission	Fonds Social	Rachat Actions Propres	Résultat Reporté	Résultat de l'Exercice	Total Capitaux Propres
Solde au 31/12/2021	100 000 000	12 621 473	11 975 000	6 721 568	50 504 378	2 403 938	- 223 825	23 189 665	16 723 879	223 916 077
Affectation du résultat 31/12/2021	-	1 995 677	1 000 000	611 994	-	450 000	-	12 666 208	-16 723 879	-
Distribution des dividendes 2021								- 7 000 000		- 7 000 000
Correction rachat actions propres								15 668		15 668
Rachat actions propres										-
Mouvements Fonds Social						- 407 937				- 407 937
Augmentation de capital										-
Résultat au 31/12/2022									19 858 272	19 858 272
Solde au 31/12/2022	100 000 000	14 617 151	12 975 000	7 333 562	50 504 378	2 446 001	- 223 825	28 871 542	19 858 272	236 382 079
Affectation du résultat 31/12/2022	-	2 436 491	1 000 000	1 609 079	-	550 000	-	14 262 702	-19 858 272	-
Distribution des dividendes 2022								- 8 000 000		- 8 000 000
Correction rachat actions propres								17 906		17 906
Rachat actions propres										-
Mouvements Fonds Social						- 515 477				- 515 477
Augmentation de capital										-
Résultat au 31/12/2023									18 578 225	18 578 225
Solde au 31/12/2023	100 000 000	17 053 641	13 975 000	8 942 641	50 504 378	2 480 524	- 223 825	35 152 150	18 578 225	246 462 733
Affectation du résultat 31/12/2023	-	2 686 519	1 000 000	2 000 000	-	550 000	-	12 341 706	-18 578 225	-
Distribution des dividendes 2023								- 9 000 000		- 9 000 000
Correction rachat actions propres								20 144		20 144
Rachat actions propres										-
Mouvements Fonds Social						- 513 837				- 513 837
Augmentation de capital										-
Résultat au 31/12/2023									21 406 176	21 406 176
Solde au 31/12/2024	100 000 000	19 740 160	14 975 000	10 942 641	50 504 378	2 516 687	- 223 825	38 514 000	21 406 176	258 375 216

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

ANNEXE 8 - WINDOW RETAKAFUL
TABLEAU DE VARIATION DES ACTIFS NETS DU FONDS DES ADHERENTS
31/12/2024

EN DINARS

	Actifs nets N-1 avant affctation	Affectations et imputations	Distributions	Surplus ou déficit N	Actifs nets N avant affectation
Déficit ou surplus des adhérents des exercices antérieurs	- 10 670 427	- 6 148 958			- 16 819 385
Provisions d'équilibrage pour fonds des adhérents					-
Qardh Hassan non remboursé					-
Surplus ou déficit de l'exercice N-1	- 6 148 958	6 148 958			-
Surplus ou déficit de l'exercice N				- 918 762	- 918 762
TOTAL	- 16 819 385	-	-	- 918 762	- 17 738 147

ANNEXE 9 - WINDOW RETAKAFUL
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DE L'OPERATEUR
31/12/2024

EN DINARS

	Capitaux propres N-1	Affectations et imputations	Distributions	Surplus ou déficit N	Actifs nets N avant affectation
Capital social					-
Primes liés au capital					-
Réserves légales					-
Autres réserves					-
Résultats reportés	3 492 938	- 664 177			2 828 761
Résultat de l'exercice N-1	- 664 177	664 177			-
Résultat de l'exercice N				908 380	908 380
TOTAL	2 828 761	-	-	908 380	3 737 141

PASSIFS :

Cette rubrique totalise au 31/12/2024 un montant de 764 975 240 DT contre un montant de 679 956 517 DT au 31/12/2023 soit une variation de 85 018 723 DT expliquée par les notes suivantes :

NOTE II- PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES :

Les provisions pour autres risques et charges totalisent au 31/12/2024 un montant de 7 407 508 DT contre un montant de 7 603 208 DT au 31/12/2023 soit une variation de – 195 699 DT.

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Provisions pour impôts	-	100 000	- 100 000
Ordinaire	-	100 000	- 100 000
Re Takaful	-	-	-
Autres provisions	3 431 044	3 626 743	- 195 699
Ordinaire	1 136 319	1 079 256	57 063
Re Takaful	2 294 725	2 547 487	- 252 762
Provisions pour risques	3 976 465	3 876 465	100 000
Ordinaire	3 276 465	3 176 465	100 000
Re Takaful	700 000	700 000	-
Total	7 407 508	7 603 208	- 195 699

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

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Ecart de conversion Actif	33 927 015	34 098 476	- 171 461
Ecart de conversion Passif	30 495 972	30 471 733	24 238
Provisions pour pertes et charges	3 431 044	3 626 743	- 195 699

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

Désignation	Adhérents	Opérateur	Combiné
Autres provisions	-	2 294 725	2 294 725
Provisions pour risques	700 000	-	700 000
Total	700 000	2 294 725	2 994 725

NOTE III- PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS :

Les provisions techniques acceptations totalisent au 31/12/2024 un montant de 505 161 120 DT contre un montant de 454 012 001 DT au 31/12/2023 soit une variation de 51 149 119 DT.

Le détail de ces provisions se présente comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Provisions pour primes non acquises	117 689 398	113 651 873	4 037 525
Provisions pour sinistres	387 471 722	340 360 128	47 111 594
Total	505 161 120	454 012 001	51 149 119

Note III-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Les provisions pour primes non acquises se présentent comme suit :

Désignation	Montant
Avctivité Ordinaire	
Incendie	24 754 256
Accident et risques divers	5 319 413
Risques techniques	41 260 313
Transport	6 979 239
Aviation	16 362 422
Vie	15 052 875
Sous total Ordinaire	109 728 518
Activité Retakaful	
Incendie	3 848 711
Accident et risques divers	933 141
Risques techniques	2 056 127
Transport	660 080
Aviation	-
Vie	462 821
Sous total Retakaful	7 960 881
Total	117 689 398

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

Note III-2 Provisions pour Sinistres :

Le détail des provisions pour sinistres par branche au 31/12/2024 se présente ainsi :

Désignation	Montant
Activité Ordinaire	
Incendie	166 849 804
Accident et risques divers	49 685 181
Risques techniques	37 597 389
Transport	73 783 840
Aviation	20 916 242
Vie	4 892 682
Sous total Ordinaire	353 725 138
Activité Retakaful	
Incendie	13 951 861
Accident et risques divers	13 180 150
Risques techniques	3 883 136
Transport	1 759 487
Aviation	-
Vie	971 950
Sous total Retakaful	33 746 584
Total	387 471 722

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

Compte tenu du comportement de la sinistralité de la période, Tunis Ré a procédé à un renforcement des provisions techniques complémentaires en prenant en compte un historique de 5 ans pour toutes les branches sauf la branche automobile avec un historique de 9 ans et en effectuant une projection sur une période de 3 ans.

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

Cette rubrique totalise au 31/12/2024 un montant de 114 894 725 DT contre 92 825 034 DT en 2023 et se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Activité Ordinaire	
Solde débiteur :	312 116 737
- Depot primes liberes	13 214 142
- Depot sinistres liberes	298 902 595
Solde créditeur :	- 203 075 318
- Solde d'ouverture	- 288 253 522
- Depot primes constituées	973 609 219
- Depot sinistres constituées	- 888 431 015
Solde Ordinaire	109 041 420
Activité Retakaful	
Solde débiteur :	6 709 428
- Depot primes liberes	-
- Depot sinistres liberes	6 709 428
Solde créditeur :	- 856 122
- Solde d'ouverture	- 6 634 095
- Depot primes constituées	34 066 595
- Depot sinistres constituées	- 28 288 622
Solde Retakaful	5 853 306
Solde consolidé	114 894 725

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

NOTE V- AUTRES DETTES :

Les autres dettes totalisent au 31/12/2024 un montant de 85 041 876 DT contre un montant de 76 578 465 DT au 31/12/2023 soit une variation de 8 463 410 DT.

Les autres dettes sont détaillées comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Dettes nées des opérations d'acceptation			
Dettes sur les cédantes	24 955 742	29 418 915	- 4 463 174
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	276 780	2 322 242	- 2 045 463
Sous total (Note V-1)	25 232 521	31 741 157	- 6 508 636
Dettes nées des opérations de récession			
Dettes sur les récessionnaires	38 052 574	37 511 854	540 720
Avances sur récessions (soldes créditeurs)	- 5 501 874	- 5 602 695	100 821
Sous total (Note V-2)	32 550 700	31 909 159	641 541
Dettes diverses			
Personnel	1 353 491	1 304 200	49 291
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques	9 627 780	6 547 948	3 079 832
Créditeurs divers	16 272 539	5 071 157	11 201 382
FGIC créditeurs	4 844	4 844	-
FPC	0	-	0
Sous total (Note V-3)	27 258 655	12 928 149	14 330 506
Total	85 041 876	76 578 465	8 463 410

V-1 Dettes nées des opérations d'acceptation :

Désignation	Moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Activité Ordinaire				
Dettes sur les cédantes	23 482 741			23 482 741
Tunisiennes	20 934 538			20 934 538
Etrangères	2 548 203			2 548 203
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	1 186 496			1 186 496
Tunisiennes	2 926 330			2 926 330
Etrangères	- 1 739 834			- 1 739 834
Sous total Ordinaire	24 669 237	-	-	24 669 237
Activité Retakaful				
Dettes sur les cédantes	1 473 000			1 473 000
Tunisiennes	180 556			180 556
Etrangères	1 292 444			1 292 444
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	- 909 716			- 909 716
Tunisiennes	- 219 369			- 219 369
Etrangères	- 690 347			- 690 347
Sous total Retakaful	563 284	-	-	563 284
Activité consolidée				
Dettes sur les cédantes	24 955 742			24 955 742
Tunisiennes	21 115 094	-		21 115 094
Etrangères	3 840 648			3 840 648
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	276 780			276 780
Tunisiennes	2 706 960			2 706 960
Etrangères	- 2 430 181			- 2 430 181
Total consolidé	25 232 521	-	-	25 232 521

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

V-2 Dettes nées des opérations de rétrocession :

Désignation	Moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Activité consolidée				
Dettes sur les rétrocessionnaires	38 052 574			38 052 574
Tunisiennes	8 802 368	-		8 802 368
Etrangères	29 250 206			29 250 206
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)	- 5 501 874			- 5 501 874
Tunisiennes	- 3 810 368			- 3 810 368
Etrangères	- 1 691 507			- 1 691 507
Total consolidé	32 550 700	-	-	32 550 700

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

V-3 Autres dettes :

Désignation	Moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Avctivité Ordinaire				
Personnel	1 353 491	-	-	1 353 491
Avance sur salaire	-	-	-	-
Retenue amicale	26 004	-	-	26 004
Retenue assurance groupe	20 585	-	-	20 585
Dettes provisionnées pour congé à payer	1 306 903	-	-	1 306 903
Etat, organismes de sécurité sociale &, collectivités publiques	9 337 612	-	-	9 337 612
Etat retenue à la source : Impôts sur les sociétés	6 127 757	-	-	6 127 757
Contribution sociale solidaire	9 191	-	-	9 191
Impôt sur le revenu	596 661	-	-	596 661
Autres Etat, impôts et taxes	2 335 376	-	-	2 335 376
Etat retenue à la source sur tiers	388	-	-	388
TVA Déductibles	-	-	-	-
TVA Collectée	258 214	-	-	258 214
Report TFP	10 025	-	-	10 025
Créditeurs divers	16 272 539	-	-	16 272 539
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	- 103 325	-	-	- 103 325
Dividendes	142	-	-	142
Dividendes C.I	3	-	-	3
Tantièmes	73 544	-	-	73 544
CAVIS	87 004	-	-	87 004
Retraite complémentaire	75 419	-	-	75 419
Assurance groupe	1 760	-	-	1 760
Assurance Vie Collective	5 353	-	-	5 353
CNSS	7 282	-	-	7 282
C.P.S (CNAM)	-	-	-	-
Retenue dépassement portable	0	-	-	0
Autres comptes créditeurs	-	-	-	-
Autres comptes créditeurs - Charges d'exploitation	16 125 357	-	-	16 125 357
FGIC Séminaire	4 844	-	-	4 844
Sous total Ordinaire	26 968 486	-	-	26 968 486
Activité Retakaful				
Etat, organismes de sécurité sociale &, collectivités publiques	290 168	-	-	287 946
Etat retenue à la source : Impôts sur les sociétés	180 662	-	-	180 662
Etat retenue à la source : Intérêts sur Rétro	107 284	-	-	107 284
Etat retenue à la source sur tiers	2 222	-	-	2 222
Créditeurs divers	- 0	-	-	- 0
Autres comptes créditeurs	- 0	-	-	- 0
Sous total Retakaful	290 168	-	-	290 168
Total consolidé	27 258 655	-	-	27 258 655

Les Autres dettes Retakaful se décomposent comme suit :

Désignation	Adhérents	Opérateur	Combiné
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	- 57 426	347 594	290 168
Créditeurs divers	- 0	0	- 0
Total	- 57 426	347 594	290 168

NOTE VI- AUTRES PASSIFS :

Les autres passifs totalisent au 31/12/2024 un montant de 52 470 011 DT contre un montant de 48 937 809 DT au 31/12/2023 soit une variation de 3 532 202 DT détaillés comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Comptes de régularisation passif	21 974 039	18 466 076	3 507 963
Ecart de conversion	30 495 972	30 471 733	24 238
Totaux	52 470 011	48 937 809	3 532 202

Note VI-1 Comptes de régularisation passif :

Les comptes de régularisations présentent un total au 31/12/2024 un montant de 21 974 039 DT détaillé comme suit

Désignation	Montant
Avctivité Ordinaire	
Report de commissions reçues des réassureurs	10 434 595
Estimation d'éléments techniques	1 159 270
Autres comptes de régularisation passif	2 020 480
Solde Ordinaire	13 614 345
RE TAKAFUL	
Report de commissions reçues des réassureurs	16 270
Estimation d'éléments techniques	20 922
Autres comptes de régularisation passif	8 322 502
Sous total RE TAKAFUL	8 359 694
Solde consolidé	21 974 039

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

Désignation	Adhérents	Opérateur	Combiné
Report de commissions reçues des réassureurs	16 270	-	16 270
Estimation d'éléments techniques	20 922	-	20 922
Autres comptes de régularisation Passif	8 316 947	5 556	8 322 502
Total	8 354 139	5 556	8 359 694

Note VI-2 Ecart de conversion

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE :

Ordinaire	31/12/2024	31/12/2023	Ecart
Avances acceptation	2 207 864	1 935 753	272 111
Avances rétrocession	467 150	339 660	127 489
Soldes à reporter acceptation	22 230 745	22 085 035	145 710
Soldes à reporter rétrocession	2 972 096	3 902 978	- 930 882
Dépôts espèces	248 852	156 066	92 786
TOTAL	28 126 707	28 419 492	- 292 784

- Activité RETAKAFUL :

Retakaful	31/12/2024	31/12/2023	Ecart
Avances acceptation	173 955	136 000	37 954
Soldes à reporter acceptation	2 195 310	1 916 242	279 068
Dépôts espèces	-	-	-
TOTAL	2 369 264	2 052 242	317 023

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

Le total des capitaux propres & des passifs s'élève au bilan du 31/12/2024 à 1 023 350 456 dinars contre 926 419 250 dinars au 31/12/2023 soit une variation de 96 931 206 dinars (10,463%).

Composition des passifs en monnaie étrangères

<u>Passif :</u>	<u>Devise :</u>	<u>Montant :</u>	<u>Contre-valeur :</u>
PA3 PROVISIONS TECHNIQUES ACC			505 161 120
PA310 PNA			117 689 398
	AED	2 122 820	1 846 641
	AUD	15	29
	BDT	12	0
	BHD	2 103	17 814
	BRL	5	3
	BWP	26 401	6 014
	CHF	229	807
	CNY	32	14
	DEM	10	16
	DJF	874 719	15 669
	DZD	11 733 588	276 209
	EGP	4 923 078	308 219
	ETB	473 003	11 748
	EUR	411 800	1 367 545
	FRF	1	0
	GBP	112 145	449 176
	GMD	59 464	2 629
	GNF	28 695 070	10 531
	IRT	197 896	14 969
	ITL	7 632	13
	JOD	100 676	451 796
	JPY	6 157	125
	KES	12 624 690	310 883
	KRW	7 342 047	15 874
	KWD	31 658	314 255
	LBP	10	-

	LKR	1 272 982	13 844
	LSM	988	176
	LYD	1 069 642	695 695
	MAD	638 526	201 800
	MGA	44 827 845	30 438
	MRO	4 537 928	36 358
	MRU	552 886	44 297
	MUR	816 904	55 239
	MVR	28 754	5 944
	MWK	17 118 463	31 327
	MZM	12 300	1
	MZN	1 929 967	96 255
	NAD	1 643 974	292 351
	NGN	67 526 262	138 766
	NPR	1 679 347	38 927
	OMR	101 327	837 866
	PHP	621	34
	PKR	22 165 990	253 379
	QAR	3 285	2 880
	SAR	18 751	15 947
	SDG	434 523	2 301
	SFR	154	26
	SYP	277 986 254	58 933
	SZL	21 079	3 748
	TND	94 332 410	94 332 410
	TRY	64 346 246	5 793 286
	TZS	175 379 022	230 097
	USD	2 592 250	8 255 020
	VND	195 397 304	24 425
	XAF	150 333 183	771 811

	YER	158 150	2 011
	ZMK	6 281	1
	ZMW	24 711	2 826
PA331 SAP		-	387 471 722
	AED	41 829 355	36 387 356
	BEL	- 9 496	- 780
	BHD	3 774	31 969
	BWP	889	203
	CAD	5 503	12 217
	CFA	235 583	120 937
	CHF	779	2 751
	DEM	99	167
	DZD	142 385 589	3 351 757
	EGP	35 318 892	2 211 210
	ETB	866 909	21 532
	EUR	2 498 437	8 297 059
	FNG	125 369	4 602
	FRF	1 816	867
	GBP	2 135 727	8 554 226
	GNF	69 676 399	25 571
	INR	10 052	374
	IQD	97 267 361	235 582
	ITL	2 641 157	4 519
	JOD	906 307	4 067 182
	KES	31 711 877	780 905
	KWD	325 609	3 232 155
	LBP	209 200	7
	LKR	3 379 664	36 754
	LYD	3 234 536	2 103 742
	MAD	5 804 154	1 834 345

	MGA	9 857 951	6 694
	MRO	2 509 467	20 106
	MRU	9 807 113	785 746
	MUR	3 600 393	243 459
	MZN	440 000	21 945
	OMR	219 564	1 815 559
	PKR	78 019 495	891 841
	QAR	1 182 513	1 036 508
	SAR	5 664 281	4 817 244
	SCR	413	92
	SDG	9 227 418	48 859
	SYP	76 085 246	16 130
	TND	204 868 206	204 868 206
	TRY	37 400 410	3 367 271
	TZS	37 827 025	49 629
	USD	25 437 122	81 004 515
	XAF	3 341 562 123	17 155 580
	XPF	110	4
	YER	395 372	5 027
	ZMW	875	100
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des récessionnaires	TND	114 894 725	114 894 725
PA621 DETTES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION		-	25 232 521
COMPTES COURANTS ACC		-	24 955 742
	AED	3 751 509	3 263 438
	BHD	3 048	25 823
	BWP	- 1 258	- 287
	CAD	30 000	66 599
	CFA	- 326 996	- 167 865

	DAL	128 827	303 259
	DEM	67	114
	DKK	- 0	- 0
	DZD	54 727 472	1 288 285
	EGP	4 836 631	302 807
	ESP	736 273	14 659
	ETB	870 843	21 630
	EUR	109 390	363 273
	FRF	339 367	161 959
	GBP	121 347	486 029
	GHC	- 25 653 984	- 564
	GNS	4 780 874	4 733
	INR	10 764 188	400 245
	IRR	22 914 358	1 741
	JOD	154 693	694 207
	JPY	667 963	13 602
	KES	2 740 262	67 479
	KRO	- 8 486	- 1 835
	KRW	97 761 913	211 361
	KWD	87 736	870 915
	LBP	- 200 852	- 7
	LKR	158 590	1 725
	LYD	3 896 314	2 534 162
	MAD	- 910 717	- 287 823
	MGA	103 261 941	70 115
	MGR	7 238 916	491 631
	MUR	517 305	34 980
	MWK	45 907 260	84 010
	MZN	3 684 681	183 770
	NGN	- 507 520	- 1 043

	NOK	-	0	-	0
	NPR		18 964 215		439 590
	OMR		4 624		38 237
	PKR		9 669 693		110 534
	QAR		260 209		228 081
	SAR		381 459		324 416
	SDD	-	282 671	-	15
	SDG		31 417 822		166 357
	SYP		100 151 647		21 232
	TAS	-	48 320	-	63 409
	TND		3 481 126		3 481 126
	TRL	-	44 680		-
	TRY		9 524 750		857 542
	TZS		358 502 288		470 355
	USD		2 153 565		6 858 028
	USH		330		286
	VND	-	160 571 004	-	20 071
	VTD		243 051		30 338
	XAF		96 263 309		494 216
	YER		262 366		3 336
	ZMW		108 756		12 436
	AVANCES SUR ACC		-		276 780
	EUR	-	913 849	-	3 034 801
	FRF	-	64 611	-	30 835
	GBP		13 223		52 963
	TND		2 492 943		2 492 943
	USD		250 121		796 510
	PA622 DETTES NEES DES OPERATIONS DE		-		32 550 700

RETROCESSION			
COMPTES COURANTS RETRO		-	38 052 574
	BEL	13 214	1 085
	CAD	- 15 843	- 35 172
	DZD	3 313 823	78 007
	EUR	631 746	2 097 965
	FRF	35 042	16 723
	GBP	- 460 572	- 1 844 731
	LYD	3 693	2 402
	TND	23 152 431	23 152 431
	USD	4 579 640	14 583 863
		-	
AVANCES SUR RETRO		-	5 501 874
	EUR	- 978 635	- 3 249 948
	GBP	57 487	230 254
	TND	- 5 558 287	- 5 558 287
	USD	965 962	3 076 107

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE.

NOTE I – PRIMES ACQUISES :

Les primes acquises nettes ont augmenté de **24 561 663 DT** soit 15,93% passants de 154 201 515 **DT** à 178 763 178 **DT**.

Note I-1 Primes :

Les primes acceptées ont atteint 241 268 891 DT contre 222 533 272 DT au 31/12/2023, soit une variation de 8%. La répartition par marché se présente comme suit :

Désignation	31/12/2024	Struct	31/12/2023	Struct	Evolution
Tunisie	96 653 983	40%	96 999 868	44%	0%
Maghreb	10 218 999	4%	7 103 868	3%	44%
Pays arabes	44 710 595	19%	45 527 894	20%	-2%
Afrique	28 887 220	12%	26 712 612	12%	8%
Europe	1 190 195	0%	1 058 785	0%	12%
Asie & reste du monde	59 607 899	25%	45 130 245	20%	32%
TOTAL	241 268 891	100%	222 533 272	100%	8%

Les primes rétrocédées sont de 59 899 472 DT contre un montant de 59 646 779 DT au 31/12/2023, soit une augmentation de 0.42%. La répartition par branches se présente comme suit :

Désignation	31/12/2024	Struct	31/12/2023	Struct	Evolution
INCENDIE	20 923 124	35%	23 667 568	40%	-12%
ARD	2 141 395	4%	2 045 566	3%	5%
RISQUES TECHNIQUES	13 265 573	22%	10 393 859	17%	28%
TRANSPORTS	7 624 603	13%	7 757 936	13%	-2%
AVIATION	15 833 708	26%	15 591 550	26%	0%
VIE	111 070	0%	190 300	0%	-42%
Total	59 899 472	100%	59 646 779	100%	0,42%

Le montant des primes nettes est de 181 369 419 DT contre 162 886 493 DT en 2023 soit une augmentation de 11,35%.

Note I-2 Variation de la Provision pour Primes Non Acquises :

La variation de la provision pour Primes Non Acquises nette est de -2 606 241 DT contre -8 684 978 DT en 2023. Cette variation s'explique par ce qui suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Provisions pour primes non acquises acceptation			
Ordinaire	- 2 877 918	- 6 615 009	3 737 090
Retakaful	- 1 159 607	- 1 637 480	477 873
Total	- 4 037 525	- 8 252 489	4 214 963
Parts des réassureurs dans les provision pour primes non acquises			
Ordinaire	- 1 422 774	428 601	- 1 851 375
Retakaful	- 8 510	3 888	- 12 399
Total	- 1 431 284	432 490	- 1 863 774
Provisions pour primes non acquises nettes			
Ordinaire	- 1 455 144	- 7 043 610	5 588 466
Retakaful	- 1 151 097	- 1 641 368	490 272
Total	- 2 606 241	- 8 684 978	6 078 737

NOTE II – PRODUITS DE PLACEMENT ALLOUES TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT :

Les produits de placement alloués totalisent un montant total de 8 836 623 DT au 31/12/2024 contre un montant de 6 686 677 DT au 31/12/2023 soit une variation de 2 149 946 DT.

Ce montant se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Ordinaire	7 955 167	5 995 067	1 960 100
Intérêts sur dépôts chez les cédantes	2 998 022	2 496 133	501 889
Revenus des comptes en devises	4 625 012	3 498 934	1 126 078
Rémunération des flux techniques	332 133	-	332 133
Retakaful	881 456	691 611	189 845
Intérêts sur dépôts chez les cédantes	106 852	152 252	- 45 400
Revenus des comptes en devises	467 744	304 833	162 911
Rémunération des flux techniques	306 860	234 526	72 334
TOTAL	8 836 623	6 686 677	2 149 946

NOTE III – AUTRES PRODUITS TECHNIQUES :

Les autres produits techniques sont composés des produits de changes qui représentent un produit affecté à l'activité technique.

Ces produits totalisent 12 518 090 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Produits de changes Ordinaire	11 014 955	11 843 886	- 828 932
Produits de changes Retakaful	1 503 136	1 648 161	- 145 026
Total	12 518 090	13 492 048	- 973 957

NOTE IV – CHARGES DE SINISTRES :

Les charges de sinistres ont augmenté de 20 170 963 DT passant de 84 573 124 DT à 104 744 086 DT.

Note IV-1 Sinistres payés :

Désignation	31/12/2024			31/12/2023	Variation
	Acceptation	Rétrocession	Net		
INCENDIE	57 941 835	18 339 603	39 602 232	25 645 448	13 956 784
ARD	14 762 735	1 138 066	13 624 668	20 956 548	- 7 331 879
RISQUES TECHNIQUES	9 727 938	2 651 215	7 076 724	7 894 999	- 818 276
TRANSPORTS	12 708 799	880 447	11 828 352	7 313 417	4 514 936
AVIATION	7 788 198	4 330 558	3 457 640	2 010 593	5 468 232
VIE	4 639 604	-	4 639 604	4 846 678	- 207 073
TOTAL	107 569 109	27 339 889	80 229 220	64 646 496	15 582 724

Note IV-2 Variation de la Provision pour sinistres à payer :

Désignation	31/12/2024			31/12/2023	Variation
	Acceptation	Rétrocession	Net		
INCENDIE	34 962 821	22 531 973	12 430 848	9 957 383	2 473 464
ARD	6 498 200	- 555 348	7 053 548	4 264 311	2 789 237
RISQUES TECHNIQUES	4 693 768	1 170 777	3 522 992	2 153 716	1 369 276
TRANSPORTS	7 784 367	2 329 369	5 454 998	599 486	4 855 511
AVIATION	- 5 763 805	- 2 880 044	- 2 883 762	2 926 694	- 5 810 456
VIE	- 1 063 757	-	- 1 063 757	25 037	- 1 088 794
Total	47 111 594	22 596 728	24 514 866	19 926 627	4 588 239

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2024 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2019 et antérieur	2020	2021	2022	2023	2024
Règlements cumulés	21 245 771	5 500 063	9 217 121	11 581 413	39 228 156	20 796 585
Provisions pour sinistres	- 14 621 032	- 2 319 197	- 10 714 697	- 11 138 103	12 934 332	72 970 291
Total des Charges des Sinistres	6 624 739	3 180 866	- 1 497 576	443 310	52 162 488	93 766 876
Primes acquises	5 456 884	932 758	5 580 678	6 391 553	89 171 447	129 698 046
% Sinistres/Primes Acquises	121%	341%	-27%	7%	58%	72%

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2023 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2018 et antérieur	2019	2020	2021	2022	2023
Règlements cumulés	11 608 719	9 702 279	17 162 523	11 909 944	46 922 055	26 370 303
Provisions pour sinistres	- 15 956 375	- 13 499 068	- 28 657 983	1 117 308	2 189 014	69 543 176
Total des Charges des Sinistres	- 4 347 656	- 3 796 789	- 11 495 460	13 027 252	49 111 069	95 913 479
Primes acquises	6 924 716	1 309 702	4 242 176	6 592 540	77 165 001	118 046 648
% Sinistres/Primes Acquises	-63%	-290%	-271%	198%	64%	81%

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2022 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2017 et antérieur	2018	2019	2020	2021	2022
Règlements cumulés	9 176 334	2 325 914	11 712 954	23 078 144	17 134 458	15 164 673
Provisions pour sinistres	- 4 055 072	879 817	- 15 534 345	- 24 436 921	- 2 241 858	47 578 213
Total des Charges des Sinistres	5 121 262	3 205 731	- 3 821 391	1 358 777	14 892 600	62 742 886
Primes acquises	5 326 863	1 320 812	3 111 983	6 108 966	61 237 432	105 073 281
% Sinistres/Primes Acquises	96%	243%	-123%	-22%	24%	60%

NOTE V – FRAIS D'EXPLOITATION :*Note V-1 Frais d'acquisition :*

Les frais d'acquisition composés des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint au 31/12/2024, 58 091 751 DT contre 51 427 042 DT en 2023 d'où une variation de 6 664 709 DT soit 13%.

Note V-2 Frais d'administration :

Le total des charges par nature soit 20 298 359 DT se répartit comme suit :

Ordinaire	
Total des frais de fonctionnement	19 832 477
Charges non incorporables	1 447 812
Reste a affecter	18 384 665
Frais de gestion du fonds FPC	543 019
Frais de gestion retakaful opérateur	2 441 068
Frais de gestion des placements	799 343
Frais d'administration Ordinaire	14 601 235
Retakaful	
Commission WAKALA	5 695 254
Frais bancaires adhérents	1 870
Frais d'administration Retakaful	5 697 124
Total des frais d'administration	20 298 359

Les charges non incorporables et les frais de gestion des fonds FPC et Retakaful sont des charges non techniques et figurent parmi les autres charges non techniques (poste CHNT3)

Les frais d'administration au 31/12/2024 sont défalqués par nature comme suit :

Nature du compte comptable	Frais d'administration des contrats	Frais de gestions des placements	TOTAL	Clés d'affectation
Services extérieurs	1 640 701	94 039	1 734 740	Combinaison de clé
Autres services extérieurs	2 987 108	155 781	3 142 889	Combinaison de clé
Charges divers ordinaires	-	-	-	Combinaison de clé
Charges de personnel	8 808 167	488 082	9 296 249	Combinaison de clé
Impôts, taxes & versements assimilés	372 660	20 456	393 115	Combinaison de clé
Dotation aux amortissements d'exploitation	792 599	40 986	833 584	Combinaison de clé
Intérêts sur dépôts rétro	-	1 644 633	1 644 633	Affectation directe
Pertes de changes	-	9 387 545	9 387 545	Affectation directe
Sous total Ordinaire	14 601 235	11 831 521	26 432 756	
Wakala	5 695 254	-	5 695 254	Affectation directe
Autres services extérieurs	1 870	-	1 870	Combinaison de clé
Moudharaba	-	219 896	219 896	Affectation directe
Intérêts sur dépôts rétro	-	100 953	100 953	Affectation directe
Pertes de changes	-	1 606 907	1 606 907	Affectation directe
Sous total Retakaful	5 697 124	1 927 757	7 624 880	
TOTAL	20 298 359	13 759 278	34 057 637	

Pour la consultation de la combinaison des clés, se référer à la note 3-3-7 de la partie présentation.

Note V-3 Commissions reçues des rétrocessionnaires :

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 31/12/2024 un montant de 5 104 073 DT contre un montant de 4 394 149 DT en 2023 soit une variation de -709 924 DT.

NOTE VI – AUTRES CHARGES TECHNIQUES :

Les autres charges techniques sont composées des pertes de changes qui représentent une charge affectée à l'activité technique majorées des charges de placements.

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Ordinaire	11 831 521	14 717 801	- 2 886 279
Intérêts sur dépôts rétro	1 644 633	2 402 842	- 758 209
Autres charges de placement	799 343	637 117	162 227
Pertes de changes	9 387 545	11 677 842	- 2 290 297
Retakaful	1 927 757	2 198 463	- 270 707
Intérêts sur dépôts rétro	100 953	71 652	29 301
Moudharaba	219 896	172 903	46 994
Pertes de changes	1 606 907	1 953 909	- 347 001
Total general	13 759 278	16 916 264	- 3 156 986

Le résultat technique s'élève à 14 023 745 DT au 31/12/2024 contre un montant de 11 272 082 DT au 31/12/2023 dégageant une variation de 2 751 663 DT (24%) et représentant 14% du capital social de Tunis Re.

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

Etant donné que l'activité vie n'est pas significative au sein de la société TUNIS Ré et conformément au paragraphe 89 de la NCT 26, un seul tableau englobe l'état de résultat technique par catégorie d'assurance.

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

26/03/2025

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE
31/12/2024

EN DINARS

RUBRIQUES	NON MARINES			TOTAL NON MARINES	MARINES		TOTAL MARINES	TOTAL NON VIE	VIE	TOTAL GENERAL
	INCENDIE	ARD	RISQUE TECH.		TRANSPORT	AVIATION				
PRIMES ACQUISES	105 569 684	38 460 018	33 721 055	177 750 758	33 266 441	17 543 105	50 809 547	228 560 304	8 671 061	237 231 366
Primes émises	110 186 068	35 532 555	36 173 726	181 892 348	32 843 172	16 876 681	49 719 854	231 612 202	9 656 690	241 268 891
Variation des PPNA	- 4 616 383	2 927 463	- 2 452 670	- 4 141 590	423 269	666 424	1 089 693	- 3 051 897	- 985 628	- 4 037 525
CHARGES DE PRESTATIONS	92 904 656	21 260 935	14 421 707	128 587 297	20 493 166	2 024 392	22 517 558	151 104 855	3 575 848	154 680 703
Prestations et frais payés	57 941 835	14 762 735	9 727 938	82 432 508	12 708 799	7 788 198	20 496 997	102 929 505	4 639 604	107 569 109
Charges des provisions pour prestations diverses	34 962 821	6 498 200	4 693 768	46 154 789	7 784 367	- 5 763 805	2 020 561	48 175 351	- 1 063 757	47 111 594
SOLDE DE SOUSCRIPTION	12 665 028	17 199 083	19 299 349	49 163 460	12 773 275	15 518 713	28 291 989	77 455 449	5 095 214	82 550 663
Frais d'acquisition	27 767 117	7 219 623	10 242 217	45 228 957	8 815 166	189 680	9 004 846	54 233 804	3 857 947	58 091 751
Autres charges de gestion nettes	9 304 412	3 337 658	3 161 507	15 803 576	3 003 843	1 018 991	4 022 834	19 826 410	471 949	20 298 359
CHARGES D'ACQUISITION ET DE GESTION NETTES	37 071 529	10 557 280	13 403 724	61 032 534	11 819 009	1 208 672	13 027 680	74 060 214	4 329 896	78 390 110
Produits nets de placements	1 007 527	3 358 877	1 372 404	5 738 807	221 535	- 1 070 961	- 849 426	4 889 381	2 706 054	7 595 436
Participation aux résultats										
SOLDE FINANCIER	- 23 398 974	10 000 680	7 268 028	- 6 130 266	1 175 802	13 239 081	14 414 883	8 284 617	3 471 372	11 755 989
Part des rétrocessionnaires dans les primes acquises	20 758 184	2 003 452	11 422 080	34 183 716	7 734 990	16 438 412	24 173 402	58 357 118	111 070	58 468 188
Part des rétrocessionnaires dans les prestations payées	18 339 603	1 138 066	2 651 215	22 128 884	880 447	4 330 558	5 211 005	27 339 889	-	27 339 889
Part des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	22 531 973	- 555 348	1 170 777	23 147 402	2 329 369	- 2 880 044	- 550 675	22 596 728	-	22 596 728
Part des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats				-			-	-	-	-
Commissions reçues des rétrocessionnaires	2 018 234	546 087	2 254 328	4 818 649	199 821	85 604	285 425	5 104 073	-	5 104 073
Wakala	2 440 680	1 344 682	964 422	4 749 784	746 171	-	746 171	5 495 956	199 298	5 695 254
SOLDE DE RETROCESSION	- 24 572 306	- 470 036	4 381 338	- 20 661 004	3 579 182	14 902 294	18 481 476	- 2 179 528	- 88 228	- 2 267 756
RESULTAT TECHNIQUE	1 173 332	10 470 716	2 886 690	14 530 738	- 2 403 380	- 1 663 213	- 4 066 593	10 464 145	3 559 600	14 023 745

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

PROVISIONS ACCEPTATIONS										
Provisions pour primes non acquises clôture	28 602 967	6 252 554	43 316 441	78 171 961	7 639 318	16 362 422	24 001 740	102 173 702	15 515 697	117 689 398
Provisions pour primes non acquises ouverture	23 986 584	9 180 017	40 863 770	74 030 371	8 062 588	17 028 846	25 091 433	99 121 804	14 530 069	113 651 873
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	180 801 666	62 865 331	41 480 525	285 147 521	75 543 327	20 916 242	96 459 569	381 607 090	5 864 632	387 471 722
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	145 838 845	56 367 131	36 786 756	238 992 732	67 758 961	26 680 047	94 439 008	333 431 740	6 928 388	340 360 128
PROVISIONS RETROCESSIONS										
Provisions pour primes non acquises clôture	1 973 724	638 093	31 304 094	33 915 911	2 340 145	15 854 557	18 194 701	52 110 612	-	52 110 612
Provisions pour primes non acquises ouverture	1 808 785	500 149	29 460 601	31 769 535	2 450 532	16 459 261	18 909 793	50 679 327	-	50 679 327
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	88 215 372	5 625 911	15 754 212	109 595 496	43 949 764	14 307 672	58 257 435	167 852 931	-	167 852 931
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	65 683 399	6 181 259	14 583 435	86 448 093	41 620 394	17 187 715	58 808 110	145 256 203	-	145 256 203

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT**RESULTAT TECHNIQUE**

Le résultat technique de la période arrêté au 31/12/2024 s'établit comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Résultat technique Non Vie	10 464 145	11 157 493	- 693 348
Résultat technique Vie	3 559 600	114 589	3 445 011
Résultat technique Global	14 023 745	11 272 082	2 751 663

NOTE I PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements totalisent au 31/12/2024 un montant de 35 071 874 DT contre un montant au 31/12/2023 de 32 026 371 DT soit une variation de 3 045 503 DT. Ces revenus se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Revenus des placements	34 087 211	31 460 523	2 626 688
Reprise de correction de valeurs sur placements	617 040	184 953	432 087
<i>Reprise sur provision</i>	597 393	165 360	432 033
<i>Amortissement BTA</i>	19 647	19 593	54
Profits provenant de la réalisation des placements	367 624	380 895	- 13 271
Totaux	35 071 874	32 026 371	3 045 503

La reprise de correction de valeurs sur les placements est composée uniquement par une reprise sur provision.

NOTE II PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES A L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE VIE

Les produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat vie totalisent au 31/12/2024 un montant de 647 687 DT contre un montant de 546 630 DT au 31/12/2023 soit une variation de 101 058 DT.

NOTE III CHARGES DES PLACEMENTS

Ces charges totalisent au 31/12/2024 un montant de 686 183 DT contre un montant de 2 182 948 DT au 31/12/2023, soit une variation de -1 496 764 DT.

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
charges d'intérêts servis sur les dépôts reçus des rétrocessionnaires	-	-	-
Correction de valeur sur placement	585 635	2 090 375	- 1 504 741
Pertes provenant de la réalisation des placements	100 549	92 572	7 977
Totaux	686 183	2 182 948	- 1 496 764

La correction de valeur sur placement de 585 635 DT n'est autre que la dotation aux provisions pour provision de la période :

Provisions	31/12/2024
sur portefeuille actions cotées	536 148
sur portefeuille participations	49 486
sur portefeuille OPCVM MIXTES	-
sur portefeuille OPCVM OBLIGATION	-
sur portefeuille FCPR	-
TOTAL	585 635

NOTE IV PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT NON-VIE :

Les produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat non-vie totalisent au 31/12/2024 un montant de -8 188 936 DT contre un montant de -6 140 048 DT au 31/12/2023 soit une variation de -2 048 888 DT.

NOTE V AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES :

Les autres produits non techniques totalisent au 31/12/2024 un montant de 16 216 495 DT contre un montant de 13 617 607 DT au 31/12/2023 soit une variation de 2 598 888 DT.

Les autres produits non techniques sont détaillés comme suit :

Désignation	Ordinaire	Retakaful	Global
Autres produits non techniques	704 956	219 896	924 853
Autres gains	7	-	7
Reprise sur provisions pour aug salariale	-	-	-
Reprise sur provisions pour risques & charges	1 079 256	2 547 487	3 626 743
Reprise sur provisions pour créances douteuses	10 084 307	1 580 586	11 664 892
TOTAL	11 868 526	4 347 969	16 216 495

NOTE VI AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES :

Les autres charges non techniques totalisent au 31/12/2024 un montant de 20 399 072 DT contre un montant de 18 487 465 DT au 31/12/2023 soit une variation de 1 911 607 DT.

Les autres charges non techniques sont détaillées comme suit :

Désignation	Ordinaire	Retakaful	Global
Charge non incorporable	1 706 454	11 747	1 718 201
Unite de gestion des fonds	543 019	-	543 019
Autres pertes	-	-	-
Frais d'administration à la charge de l'opérateur	2 441 068	-	2 441 068
Rs sur placements liberatoire	-	-	-
Dotation aux provisions	11 902 759	3 794 025	15 696 784
Totaux	16 593 301	3 805 771	20 399 072

VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DES PLACEMENTS :

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

ANNEXE 11
VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DE PLACEMENT
31/12/2024

				EN DINARS
	Revenu et frais financiers concernant les placements dans les Eses liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenu des placements immobiliers	-	1 338 916	1 338 916	PRNT11 + PRV21
Revenu des participations	-	980 976	980 976	PRNT11 + PRV21
Revenu des autres placements	-	-	-	PRN12 + PRV22
Autres revenus financiers	-	16 216 495	16 216 495	PRNT2
Total produits des placements	-	18 536 387	18 536 387	
Intérêts	-	-	-	CHNT11 + CHV9
Frais externes	-	-	-	CHNT3
autres frais	-	20 399 072	20 399 072	CHNT3
Total charges des placements	-	20 399 072	20 399 072	

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

ANNEXE 13 - WINDOW RETAKAFUL
VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DE PLACEMENT
31/12/2024

				EN DINARS
	Revenu et frais financiers concernant les placements dans les Eses liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenu des placements immobiliers	-	-	-	PRNT11 + PRV21
Revenu des participations	-	-	-	PRNT11 + PRV21
Revenu des autres placements	-	-	-	PRN12 + PRV22
Autres revenus financiers	-	4 347 969	4 347 969	PRNT2
Total produits des placements	-	4 347 969	4 347 969	
Charges de gestion des placements	-	-	-	CHNT11 + CHV9
Commissions Moudharaba	-	3 805 771	3 805 771	CHNT3
Total charges des placements	-	3 805 771	3 805 771	

NOTE VII IMPOTS SUR LE RESULTAT :

Désignation	31/12/2024
Résultat comptable	35 390 234
Réintégrations des charges non déductibles	17 318 483
Déductions des réintégrations de l'exercice précédent	16 568 117
Déduction des produits non imposables	6 507 146
<i>Bénéfice brut fiscal</i>	<u>29 633 455</u>
Investissements exonérés	500 000
<i>IS 40%</i>	11 653 382
Contribution solidaire sociale 4%	1 165 338
Contribution au budget de l'état 4%	1 165 338
RESULTAT NET	21 406 176

NOTE VIII PERTES EXTRA-ORDINAIRES :

Ce poste enregistre un montant de 2 330 676 DT qui n'est autre que la contribution de 8% du résultat imposable pour alimenter les caisses sociales et le budget de l'état.

NOTE IX RESULTAT NET DE L'EXERCICE :

Le résultat net de l'exercice clos au 31 décembre 2024 est bénéficiaire de 21 406 176 DT contre 18 578 225 DT au 31/12/2023 soit une variation de 2 827 951 DT (15,22%) et représente 21,41% du capital social de la société.

ANALYSE DE L'ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FOND RETAKAFUL**NOTE I – PRIMES ACQUISES :**

Les primes acquises nettes ont augmenté de 26 % passant de 17 700 153 DT à 22 374 232 DT.

Note I-1 Primes :

Les primes acceptées ont atteint 26 499 955 DT contre 21 539 383 DT au 31/12/2023, soit une variation de 23 %. La répartition par marché se présente comme suit :

Désignation	31/12/2024	Struct	31/12/2023	Struct	Evolution
Tunisie	4 140 763	16%	4 360 545	20%	-5%
Maghreb	321 559	1%	344 270	2%	-7%
Pays arabes	11 574 837	44%	11 527 945	54%	0%
Afrique	429 864	2%	387 550	2%	11%
Europe	-	0%	-	0%	0%
Asie & reste du monde	10 032 932	38%	4 919 073	23%	104%
TOTAL	26 499 955	100%	21 539 383	100%	23%

Les primes rétrocédées sont de 2 974 627 DT contre un montant de 2 197 862 DT au 31/12/2023, soit une variation de 35%. La répartition par branches se présente comme suit :

Désignation	31/12/2024	Struct	31/12/2023	Struct	Evolution
INCENDIE	1 650 317	55%	1 306 894	59%	26%
ARD	41 959	1%	29 872	1%	40%
RISQUES TECHNIQUES	972 676	33%	569 699	26%	71%
TRANSPORTS	306 456	10%	284 721	13%	8%
AVIATION	-	0%	-	0%	0%
VIE	3 218	0%	6 677	0%	-52%
Total	2 974 627	100%	2 197 862	100%	35%

Le montant des primes nettes est de 23 525 329 DT contre 19 341 521 DT en 2023 soit une augmentation de 4 183 807 DT soit 22%.

Note I-2 Variation de la Provision pour Primes Non Acquises :

La variation de la provision pour Primes Non Acquises nette est de – 1 151 097 DT contre - 1 641 368 DT en 2023. Cette variation s'explique par ce qui suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Provisions pour primes non acquises acceptation	- 1 159 607	- 1 637 480	477 873
Parts des réassureurs dans les provision pour primes non acquises	- 8 510	3 888	- 12 399
Total	- 1 151 097	- 1 641 368	490 272

NOTE II – PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits de placement alloués totalisent un montant total de 2 384 592 DT au 31/12/2024 contre un montant de 2 339 772 DT soit une variation de 44 820 DT. Ce montant se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Intérêts sur dépôts chez les cédantes	106 852	152 252	- 45 400
Revenus des comptes en devises	467 744	304 833	162 911
Rémunération des flux techniques	306 860	234 526	72 334
Revenus des placements	881 456	691 611	189 845
Produits de changes	1 503 136	1 648 161	- 145 026
TOTAL	2 384 592	2 339 772	44 820

Les autres produits techniques sont composés des produits de changes qui représentent un produit affecté à l'activité technique.

NOTE IV – CHARGES DE SINISTRES :

Les charges de sinistres ont diminué de 3 459 539 DT passant de 14 155 797 DT à 10 696 257 DT.

Note IV-1 Sinistres payés :

Désignation	31/12/2024			31/12/2023	Variation
	Acceptation	Rétrocession	Net		
INCENDIE	3 638 504	280 650	3 357 853	3 740 795	- 382 941
ARD	826 473	4 410	822 063	1 543 642	- 721 579
RISQUES TECHNIQUES	1 004 017	233 957	770 060	265 639	504 420
TRANSPORTS	753 375	- 108 016	861 391	322 972	538 418
AVIATION	-	-	-	-	-
VIE	951 546	-	951 546	1 148 602	- 197 056
TOTAL	7 173 914	411 001	6 762 913	7 021 650	- 258 738

Note IV-2 Variation de la Provision pour Sinistres A Payer :

Désignation	31/12/2024			31/12/2023	Variation
	Acceptation	Rétrocession	Net		
INCENDIE	2 393 785	1 368 170	1 025 614	4 685 980	- 3 660 365
ARD	2 292 123	- 642 971	2 935 094	1 498 050	1 437 044
RISQUES TECHNIQUES	930 792	112 851	817 941	471 582	346 359
TRANSPORTS	123 352	264 726	- 141 374	278 905	- 420 279
AVIATION	-	-	-	-	-
VIE	- 703 930	-	- 703 930	199 630	- 903 560
Total	5 036 121	1 102 777	3 933 345	7 134 146	- 3 200 802

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2024 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2019 et antérieur	2020	2021	2022	2023	2024
Règlements cumulés	1 383 253	79 831	214 047	877 372	3 936 470	682 941
Provisions pour sinistres	- 821 884	258 491	- 403 126	- 110 611	- 977 921	7 091 172
Total des Charges des Sinistres	561 369	338 322	- 189 079	766 761	2 958 549	7 774 113
Primes acquises	337 512	66 973	66 600	418 173	9 950 933	14 500 157
% Sinistres/Primes Acquises	166%	505%	-284%	183%	30%	54%

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2023 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2018 et antérieur	2019	2020	2021	2022	2023
Règlements cumulés	481 079	483 307	265 483	675 007	3 925 192	1 966 318
Provisions pour sinistres	272 812	- 689 026	- 1 138 746	- 481 515	- 1 055 559	11 765 187
Total des Charges des Sinistres	753 891	- 205 719	- 873 263	193 492	2 869 633	13 731 505
Primes acquises	485 429	205 062	94 337	533 931	5 887 406	12 695 738
% Sinistres/Primes Acquises	155%	-100%	-926%	36%	49%	108%

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2022 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2017 et antérieur	2018	2019	2020	2021	2022
Règlements cumulés	763 668	463 091	687 152	1 573 713	1 118 666	2 126 559
Provisions pour sinistres	202 878	- 801 610	- 685 806	- 384 280	- 118 048	3 866 219
Total des Charges des Sinistres	966 546	- 338 519	1 346	1 189 433	1 000 618	5 992 778
Primes acquises	67 955	60 890	183 628	828 819	4 547 034	11 211 463
% Sinistres/Primes Acquises	1422%	-556%	1%	144%	22%	53%

NOTE V – FRAIS D'EXPLOITATION :*Note V-1 Frais d'acquisition :*

Les frais d'acquisition composées des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint au 31/12/2024 un montant de 7 407 103 DT contre 5 409 998 DT en 2023 d'où une variation de 1 997 106 DT.

Note V-2 Frais d'administration :

Il s'agit de la commission Wakala à la charge des adhérents et des frais directement affectés au compte de résultat des adhérents.

Rubriques	MONTANT
Wakala	5 695 254
Frais affectés aux adhérents	1 870
Frais d'administration Retakaful	5 697 124

Les frais d'administration sont défalqués comme suit :

Nature du compte comptable	Frais d'administration des contrats	Frais de gestions des placements	Total
Wakala	5 695 254	-	5 695 254
Autres services extérieurs	1 870	-	1 870
Moudharaba	-	219 896	219 896
Intérêts sur dépôts rétro	-	100 953	100 953
Pertes de changes	88	1 606 907	1 606 907
FMBZ Total	5 697 124	1 927 757	7 624 880

Note V-3 Commissions reçues des rétrocessionnaires :

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 31/12/2024 un montant de 50 655 DT contre un montant de 44 338 DT en 2023 soit une variation de - 6 317 DT (14%).

NOTE VI – CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS :

Les charges de gestions des placements se composent de la Moudharaba et des intérêts sur les dépôts chez les rétrocessionnaires et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Moudharaba	219 896	172 903	46 994
Intérêts sur dépôts rétro	100 953	71 652	29 301
Total general	320 849	244 555	76 295

NOTE VII – AUTRES CHARGES TECHNIQUES :

Les autres charges techniques sont composées des pertes de changes qui représentent une charge affectée à l'activité technique et qui ont totalisé au 31/12/2024 un montant de 1 606 907 DT contre un montant de 1 953 909 DT au 31/12/2023 soit une variation de -347 001 DT.

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

Etant donné que l'activité vie n'est pas significative au sein de la société TUNIS Ré et conformément au paragraphe 99 de la NCT 43, un seul tableau englobe l'état de résultat technique par catégorie d'assurance.

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

27/03/2025

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE - ACTIVITE RETAKAFUL
31/12/2024

EN DINARS

RUBRIQUES	NON MARINES			MARINES		VIE	TOTAL GENERAL
	INCENDIE	ARD	RISQUE TECH.	TRANSPORT	AVIATION		
PRIMES ACQUISES	10 803 884	5 980 898	4 344 714	3 325 084	-	885 768	25 340 348
Primes émises	11 741 976	6 020 022	4 888 675	3 432 403	-	416 879	26 499 955
Variation des PPNA	- 938 092	- 39 124	- 543 961	- 107 319	-	468 889	- 1 159 607
CHARGES DE PRESTATIONS	6 032 288	3 118 596	1 934 809	876 727	-	247 616	12 210 035
Prestations et frais payés	3 638 504	826 473	1 004 017	753 375	-	951 546	7 173 914
Charges des provisions pour prestations diverses	2 393 785	2 292 123	930 792	123 352	-	703 930	5 036 121
SOLDE DE SOUSCRIPTION	4 771 596	2 862 302	2 409 906	2 448 357	-	638 152	13 130 313
Frais d'acquisition	2 970 330	1 368 540	1 337 675	1 374 828	-	355 730	7 407 103
Autres charges de gestion nettes	2 440 867	1 345 692	964 666	746 183	359	199 358	5 697 124
CHARGES D'ACQUISITION ET DE GESTION NETTES	5 411 197	2 714 233	2 302 341	2 121 010	359	555 087	13 104 227
Produits nets de placements	76 825	205 438	74 897	9 447	67 197	23 031	456 835
Participation aux résultats							
SOLDE FINANCIER	- 562 775	353 507	182 462	336 794	66 838	106 095	482 921
Part des rétrocessionnaires dans les primes acquises	1 645 158	40 669	970 615	306 456	-	3 218	2 966 116
Part des rétrocessionnaires dans les prestations payées	280 650	4 410	233 957	108 016	-	-	411 001
Part des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	1 368 170	- 642 971	112 851	264 726	-	-	1 102 777
Part des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats							-
Commissions reçues des rétrocessionnaires	- 11 419	8 608	42 132	11 335	-	-	50 655
SOLDE DE RETROCESSION	7 757	670 622	581 676	138 411	-	3 218	1 401 683
RESULTAT TECHNIQUE	- 570 532	- 317 114	- 399 214	198 383	66 838	102 878	- 918 762

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

PROVISIONS ACCEPTATIONS							
Provisions pour primes non acquises clôture	3 848 711	933 141	2 056 127	660 080	-	462 821	7 960 881
Provisions pour primes non acquises ouverture	2 910 619	894 017	1 512 167	552 761	-	931 710	6 801 274
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	13 951 861	13 180 150	3 883 136	1 759 487	-	971 950	33 746 584
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	11 558 077	10 888 027	2 952 344	1 636 135	-	1 675 880	28 710 463
PROVISIONS RETROCESSIONS							
Provisions pour primes non acquises clôture	28 276	10 306	48 625	-	-	-	87 207
Provisions pour primes non acquises ouverture	23 117	9 015	46 565	-	-	-	78 697
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	4 244 719	871 732	1 034 538	310 360	-	-	6 461 349
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	2 876 549	1 514 703	921 687	45 634	-	-	5 358 573

L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
AU 31/12/2024
(endinars)

NOTE X

Les flux de trésorerie provenant à l'exploitation ont atteint	5 285 399
contre en 31/12/2023	12 062 852
soit une variation de	-6 777 452
IIS résultent des mouvements suivants :	
X-1 Encaissements des cédantes	102 115 377
contre en 31/12/2023	93 736 095
soit une variation de	8 379 282
X-2 Versements aux cédantes	52 941 459
contre en 31/12/2023	65 097 030
soit une variation de	-12 155 571
X-3 Encaissements des rétrocessionnaires	22 824 579
contre en 31/12/2023	23 757 418
soit une variation de	-932 839
X-4 Versements aux rétrocessionnaires	45 366 609
contre en 31/12/2023	42 622 652
soit une variation de	2 743 957
X-5 Encaissements en capital provenant des placements courants ont atteint	396 812 547
contre en 31/12/2023	532 525 471
soit une variation de	-
	135 712 924
X-6 Des décaissements en capital provenant des placements courant	403 372 609
contre en 31/12/2023	502 872 996
soit une variation de	-99 500 388
X-7 Produits financiers reçus	18 841 099
contre en 31/12/2023	13 524 860
soit une variation de	5 316 239
X-8 Encaissements des fournisseurs et du personnel	16 767 454
contre en 31/12/2023	12 554 297
soit une variation de	4 213 157
X-9 Décaissements aux fournisseurs et au personnel	38 322 594
contre en 31/12/2023	40 458 966
soit une variation de	-2 136 372
Les décaissements au personnel sont relatifs aux prêts	
X-10 Décaissements à l'état au titre des impôts et taxes	12 072 386
contre en 31/12/2023	14 207 089
soit une variation de	-2 134 703
Ces décaissements sont relatifs aux retenues à la source	

et aux diverses taxes et impôts.

Les flux provenant de la Gestion des Fonds ont atteint	0
contre en 31/12/2023	1 223 445
soit une variation de	-1 223 445

NOTE XI

Les flux de trésorerie provenant aux activités d'investissement ont atteint	-1 426 438
contre en 31/12/2023	-812 635
soit une variation de	-613 804
qui s'explique par les mouvements suivants :	

XI-1 Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles	0
contre en 31/12/2023	0
soit une variation de	0

XI-2 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles	1 334 227
contre en 31/12/2023	785 544
soit une variation de	548 683

XI-6 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles	92 211
contre en 31/12/2023	27 091
soit une variation de	65 121

NOTE XII

Les flux provenant des activités de financement ont atteint	-8 999 994
contre en 31/12/2023	-7 999 994
soit une variation de	-999 999
qui s'explique par les mouvements suivants :	

XII-3 Dividende & autres distributions	8 999 994
contre en 31/12/2023	7 999 994
soit une variation de	999 999

NOTE XIII

XII-1 L'incidence des variations des taux de change sur les liquidités	-169 298
contre en 31/12/2023	173 813
soit une variation de	-343 111

NOTE XIV

La trésorerie totalise à la clôture	5 362 775
contre en 31/12/2023	10 673 106
soit une variation de	-5 310 331

NOTE XV

La composition des liquidités de Tunis-Re se présente comme suit :	
Liquidité en dinars	1 422 576
contre en 31/12/2023	2 179 521
soit une variation de	-756 944
Liquidité en devises	3 940 199
contre en 31/12/2023	8 493 586

soit une variation de

-4 553 387

NOTES COMPLEMENTAIRES

NOTE I- TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCES AUX ETATS FINANCIERS – VIE

	Raccordement
Primes	PRV1 1° colonne
Charges de prestations	CHV1 1° colonne
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	CHV2 1° colonne
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	CHV10 - PRV3 1° colonne
Solde de souscription	
Frais d'acquisition	CHV41 + CHV42
Autres charges de gestion nettes	CHV43 +CHV5 - PRV4
Charges d'acquisition et de gestion nettes	
Produits nets de placements	PRV2 - CHV9
Participation aux résultats et intérêts techniques	CHV3 1° colonne
Solde financier	
Primes cédés et / ou rétrocédées	PRV1 2° colonne
Part des réassurances et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	CHV1 2° colonne
Part de réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	CHV2 2° colonne
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	CHV3 2° colonne
Commission reçues des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires	CHV44 2° colonne
Solde de réassurance et / ou de rétrocession	
Résultat technique	
Informations complémentaires	
Montant des rachats	
Intérêts techniques bruts de l'exercice	
Provisions techniques brutes à la clôture	
Provisions techniques brutes à l'ouverture	
A déduire :	
Provisions devenues exigibles	

NOTE II- TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCES AUX ETATS FINANCIERS – NON-VIE

	Raccordement
Primes acquises	
Primes émises	PRNV11 1° colonne
Variation des primes non acquises	PRNV12 1° colonne
Charges de prestations	
Prestations et frais payés	PRNV11 1° colonne
Charges des provisions pour prestations et diverses	CHNV12 + CHNV6 1° colonne
Solde de souscription	
Frais d'acquisition	CHNV41 + CHNV 42
Autres charges de gestion nettes	CHNV43 +CHNV5 - PRNV2
Charges d'acquisition et de gestion nettes	
Produits nets de placements	PRNT3
Participation aux résultats	CHNV3 1° colonne
Solde financier	
Part des réassurances et / ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	PRNV1 2° colonne
Part de réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	CHNV11 2° colonne
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	CHNV12 +CHNV2 + CHNV6 2° colonne
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	CHNV3 2° colonne
Commissions reçues des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires	CHNV44
Solde de réassurance et / ou de rétrocession	
Résultat technique	
Informations complémentaires	
Provisions pour primes non acquises clôture	
Provisions pour primes non acquises ouverture	
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	
Autre provisions techniques clôture	
Autre provisions techniques ouverture	
A déduire :	
Provisions devenues exigibles	

Annexe 16 : Modèle de Tableau de raccordement du surplus ou déficit par catégorie d'assurance aux états financiers

	Raccordement
Primes	PRF11 (1ère colonne)
Charges de prestations	CHF11(1ère colonne)
Charges des provisions d'assurance takaful familial et des autres provisions techniques□	CHF2 + CHF6 (1ère colonne)
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	CHF7 – PRF3 (1ère colonne)
Solde de souscription	
Frais d'acquisition	CHF31 + CHF32
Autres charges de gestion nettes	CHF31 + CHF32
Charges d'acquisition et de gestion nettes	
Produits nets de placements	PRF2 – CHF4
Solde financier	
Primes cédées et / ou rétrocédées	PRF1 (2ème colonne)
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations□	CHF1 (2ème colonne)
Part de réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions□	CHF2 (2ème colonne)
Commission reçues des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires	CHF 34 (2ème colonne)
Solde de rétakaful et / ou de rétrocession	
surplus ou déficit du fonds	
Informations complémentaire	
Montant des rachats	
Commissions techniques bruts de l'exercice	
Provisions techniques brutes à la clôture	
Provisions techniques brutes à l'ouverture	
A déduire :	
Provisions devenues exigibles	

Annexe 17 : Modèle de Tableau de raccordement du surplus ou déficit par catégorie d'assurance aux états financiers

	Raccordement
Primes acquises	PRG11 (1ère colonne)
Primes émises	
Variation des primes non acquises	PRG12 (1 ère colonne)
Charges de prestations	
Prestations et frais payés	CHG11 (1 ère colonne)
Charges des provisions pour prestations et diverses	CHG12 + CHG6 (1° colonne)
Solde de souscription	
Frais d'acquisition	CHG31 + CHG 32
Autres charges de gestion nettes	CHG33 + CHG5 – PRG3
Charges d'acquisition et de gestion nettes	
Produits nets de placements	PRG2 – CHG4
Solde financier	
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises <input type="checkbox"/>	PRG1 (2 ème colonne)
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées <input type="checkbox"/>	CHG11 (2ème colonne)
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations <input type="checkbox"/>	CHG12 + CHG2 + CHG 6 (2ème colonne)
Commissions reçues des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires <input type="checkbox"/>	CHG34
Solde de réassurance et / ou de rétrocession	
Surplus ou déficit du fonds	
Informations complémentaires	
Provisions pour primes non acquises clôture	
Provisions pour primes non acquises ouverture	
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	
Autres provisions techniques clôture	
Autres provisions techniques ouverture	
A déduire :	
Provisions devenues exigibles	

RAPPORT GENERAL

Tunis, le 7 Avril 2025

***MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA
SOCIETE « TUNIS RE »***

12, Avenue du Japon, Tunis 1073

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

Messieurs,

I-Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Tunisienne de Réassurance « TUNIS RE » qui comprennent le bilan combiné, l'état de résultat technique de l'assurance vie combiné, l'état de résultat technique de l'assurance non vie combiné, l'état de résultat combiné, l'état de surplus ou déficit du fonds Window RéTakaful Familial, l'état de surplus ou déficit du fonds Window RéTakaful Général, l'état des flux de trésorerie, le tableau des engagements reçus et donnés et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives pour l'exercice couvrant la période allant du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024.

Ces états font apparaitre un total bilan net de 1 023 350 457 dinars, un résultat net bénéficiaire de 21 406 176 dinars, un résultat technique vie bénéficiaire de 3 559 600 dinars, un résultat technique non-vie bénéficiaire de 10 464 145 dinars.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2024, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptables des entreprises.

Fondement de l'opinion

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

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

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

Question clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

- Evaluation des provisions techniques :

Risque identifié

Les provisions techniques, figurant au bilan au 31 décembre 2024 pour un montant de 505 161 120 dinars, représentent le poste le plus important du passif au regard d'un total bilan de 1 023 350 457 dinars.

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

Les méthodes d'estimation des provisions techniques sont précisées dans la note III aux états financiers.

Compte tenu du poids relatif de ces provisions au bilan et de l'importance du jugement exercé par la direction, nous avons considéré l'évaluation de ces provisions comme un point clé de l'audit.

Synthèses de nos réponses :

Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation du montant des provisions techniques, nos travaux ont consisté, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, principalement à :

- Prendre connaissance de la conception et tester l'efficacité des contrôles clés relatifs à la détermination des provisions techniques ;

- Apprécier la pertinence des méthodes de calculs utilisés pour l'estimation des provisions techniques et leur conformité au regard des normes comptables en vigueur et des dispositions de l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation ;
 - Effectuer des procédures analytiques afin d'identifier et d'analyser toute variation inhabituelle et/ou inattendue significative ;
 - Apprécier le caractère approprié des hypothèses retenues pour le calcul ;
 - Documenter les données utilisées dans le modèle de provisionnement ;
 - Mettre en œuvre des procédures visant à tester la fiabilité des données servant de base aux estimations ;
 - Valider les cadrages comptabilité/gestion ;
 - Vérifier les notes aux états financiers y afférents
- **Evaluation des placements :**

Risque identifié

Les placements figurent à l'actif du bilan pour un montant net de 548 234 861 dinars au 31 décembre 2024.

La norme comptable tunisienne NCT31 dispose qu'à la date de clôture, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet de provision alors que les plus-values par rapport à cette valeur ne sont pas constatées. La valeur d'usage est déterminée sur la base de plusieurs facteurs et fait appel au jugement professionnel pour les hypothèses utilisées.

Le poids de ces actifs dans le bilan et le degré de jugement nécessaire à leur évaluation nous ont conduits à les considérer comme un point clé de l'audit.

Synthèses de nos réponses :

Nos travaux ont principalement consisté à :

- Apprécier les méthodologies retenues pour l'évaluation des placements au regard des normes comptables en vigueur et des dispositions de l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation ;
- Evaluer et tester la conception et l'efficacité des contrôles clés sur les méthodes de valorisation des placements ;
- Réaliser des procédures analytiques sur les évolutions significatives de l'exercice ;
- Procéder au rapprochement avec les rapports obtenus des intermédiaires en bourse ;

- Contrôler les mouvements de l'exercice ;

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 ces informations.

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 avec les 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, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celle-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit 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 communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance et, leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si les textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II-Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 Octobre 2005 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes de contrôle interne.

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

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

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

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

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Emna RACHIKOU

FMBZ KPMG TUNISIE

RAPPORT SPECIAL

SOCIETE « TUNIS RE »

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX
COMPTES RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024**

Messieurs les Actionnaires,

En application de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous les Conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

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

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

Votre conseil d'administration ne nous a pas informés de l'existence de conventions ou opérations nouvellement conclues en 2024 et régies par lesdites dispositions.

B- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements de la Société Tunisienne de Réassurance « TUNIS RE » envers ses dirigeants tels que visés par l'article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

1. La rémunération du Directeur Général est fixée suivant le Procès-Verbal du Conseil d'Administration du 3 juin 2022. Cette rémunération englobe (sur une base de 12 mois)
 - a- Un salaire mensuel :
 - Salaire net mensuel de **20 000DT**
 - Cotisations sociales à la charge de l'employé **3.496,033 DT**
 - Une retenue sur impôt sur le revenu de **10.929,873 DT**

- Charges sociales patronales de **6.310,377 DT**
- Contribution sociale et solidaire **161,380 DT**

b- Une prime d'intéressement au titre de l'année **2023** et servie en **2024** :

- Prime d'intéressement nette de **125.013,775 DT**
- Une retenue sur impôt sur le revenu de **67.836,932 DT**
- Contribution sociale et solidaire de **969,100 DT**

c- Les avantages en nature comportent :

- **500** litres de carburant par mois avec voiture de fonction.
- La prise en charge des frais de téléphone pour un montant de **80 DT** par trimestre soit **320 DT** pour l'année 2024.

2. Le conseil d'administration a fixé lors de sa réunion du 3 Avril 2020 le cadre de rémunération de son Président, sa rémunération est égale à la valeur annuelle des jetons de présence tel que décidé par l'Assemblée Générale.

L'Assemblée Générale réunie en date du **30 Avril 2024** a décidé d'octroyer une rémunération annuelle du Président du conseil à l'équivalent de deux jetons de présence soit **20 000 DT** brut à laquelle s'ajoute **10 000 DT** brut au titre de jeton de présence en tant que membre président du comité des placements.

3. L'Assemblée Générale Ordinaire du **30 Avril 2024** a fixé les jetons de présence à un montant forfaitaire annuel brut de **10 000** Dinars par administrateur et par membre du comité émanant du conseil.

Le montant brut comptabilisé à ce titre s'élève à **120 000 DT** pour les membres des Comités émanant du Conseil et un montant **130 000 DT** pour les membres du Conseil.

En dehors des conventions et opérations précitées, ainsi que celles considérées courantes et réalisées dans des conditions normales, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrants dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas relevé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 7 Avril 2025

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Emna RACHIKOU

FMBZ KPMG TUNISIE

Etats financiers annuels de SICAV

ARABIA SICAV

ARABIA SICAV publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **24 avril 2025**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes FMBZ KPMG TUNISIE représenté par Mme Emna RACHIKOU.

BILAN
ARRETE AU 31/12/2024
(Exprimé en dinars)

<u>ACTIF</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES	4 986 586	4 523 676
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	4 195 419	4 138 709
b- Obligations et valeurs assimilées	791 168	384 967
AC2- Placements monétaires et disponibilités	1 418 478	1 197 708
a- Placements monétaires	-	-
b- Disponibilités	1 418 478	1 197 708
AC3- Créances d'exploitation	-	178 391
AC4- Autres actifs	-	-
TOTAL ACTIF	6 405 065	5 899 775
PASSIF		
PA1- Opérateurs créditeurs	14 987	14 609
PA2- Autres créditeurs divers	52 267	129 951
TOTAL PASSIF	67 254	144 560
<u>ACTIF NET</u>		
CP1- Capital	6 237 237	5 668 906
CP2- Sommes distribuables	100 573	86 309
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	59	11
b- Sommes distribuables de l'exercice	100 514	86 298
ACTIF NET	6 337 811	5 755 214
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	6 405 065	5 899 775

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 31/12/2024
(Exprimé en dinars)

	<u>Du 01/01/2024</u> <u>Au 31/12/2024</u>	<u>Du 01/01/2023</u> <u>Au 31/12/2023</u>
PR 1- Revenus de portefeuille-titres	220 196	176 622
a- Dividendes	180 143	156 143
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	40 053	20 479
PR 2- Revenus des placements monétaires	27 545	58 131
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	247 741	234 753
CH 1- Charges de gestion des placements	105 610	107 987
REVENU NET DES PLACEMENTS	142 131	126 765
PR 3- Autres produits	2 065	3 236
CH 2- Autres charges	43 645	43 344
RESULTAT D'EXPLOITATION	100 551	86 658
PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation	(37)	(360)
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE	100 514	86 298
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	37	360
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	561 840	(49 205)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	21 401	(201 677)
Frais de négociation de titres	(10 499)	(17 444)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	673 293	(181 668)

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
ARRETE AU 31/12/2024**

	<u>Du 01/01/2024</u> <u>Au 31/12/2024</u>	<u>Du 01/01/2023</u> <u>Au 31/12/2023</u>
AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>		
a- Résultat d 'Exploitation	100 551	86 658
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	561 840	(49 205)
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	21 401	(201 677)
d- Frais de négociation de titres	(10 499)	(17 444)
AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	(86 250)	(99 398)
AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>		
a- Souscriptions		
_ Capital	62	65
_ Régularisation des sommes non distribuables	(5)	72
_ Régularisation des sommes distribuables	-	-
_ Droits d' entrée	1	1
b- Rachats		
_ Capital	(4 652)	(26 959)
_ Régularisation des sommes non distribuables	184	1 638
_ Régularisation des sommes distribuables	(36)	(360)
_ Droit de sortie	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	582 596	(306 610)
AN 4- <u>ACTIF NET</u>		
a- en début de l'exercice	5 755 214	6 061 824
b- en fin de l'exercice	6 337 811	5 755 214
AN 5- NOMBRE D'ACTIONS		
a- en début de l'exercice	91 366	91 780
b- en fin de l'exercice	91 292	91 366
VALEUR LIQUIDATIVE	69,424	62,991
AN6- TAUX DE RENDEMENT	11,71 %	(2,99) %

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETEES AU 31 Décembre 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 désigné dépositaire de la SICAV.

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31-12-2024 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 31/12/2024 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 l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2024 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs Valeurs Liquidatives au 31/12/2024.

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 31 Décembre 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 31 Décembre 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 l'exercice.

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 31/12/2024 à 4 986 586 DT contre 4 523 676 DT au 31/12/2023, et se détaille ainsi :

Code ISIN	DESIGNATION DU TITRE	Nombre/Titre	Coût d'acquisition	Val au 31/12/2024	% ACTIF	% Capital
	ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES :		4 149 078	4 195 419	65,50%	
	<u>Actions et droits rattachés :</u>		<u>4 134 813</u>	<u>4 181 834</u>	<u>65,29%</u>	
TN0007830011	ASS MAG	5 276	291 438	271 593	4,24%	0,12%
TN0007140015	ASSAD	7 000	10 232	4 340	0,07%	0,03%
TN0004700100	ATL	68 733	262 481	291 222	4,55%	0,21%
TN00001800457	BIAT	2 778	228 624	260 517	4,07%	0,01%
TNK63RI7BF70	BIAT DA 2024	2 779	32 674	46 409	0,72%	0,01%
TN0007350010	CIMENT DE BIZERTE	229 165	696 692	96 249	1,50%	0,52%
TN0007570013	EUROCYCLE	15 680	266 786	184 444	2,88%	0,03%
TN0003200755	ICF	385	27 180	37 765	0,59%	0,02%
TN0007510019	LANDOR	37 378	296 777	387 984	6,06%	0,33%
TN0006440010	MAG GENERAL	11 324	76 160	79 155	1,24%	0,06%
TN0007610017	SAH	35 000	306 033	354 094	5,53%	0,04%
TN0007730013	SANIMED	1 100	1 998	1 617	0,03%	0,01%
TN0001100254	SFBT	19 948	238 831	232 434	3,63%	0,00%
TN0007740012	MEUBLE INTERIEUR	14 325	57 871	83 372	1,30%	0,26%
TN0007600018	SOTEMAIL	182 500	447 214	784 750	12,25%	0,60%
TN0006560015	SOTUVER	27 965	255 999	354 932	5,54%	0,10%
TN0006060016	STAR	512	84 992	91 136	1,42%	0,02%
TN0007270010	TPR	63 629	315 429	402 263	6,28%	0,13%
TN0007440019	TELNET	36 302	237 402	217 558	3,40%	0,30%
	<u>Titre OPCVM</u>		<u>14 265</u>	<u>13 584</u>	<u>0,21%</u>	
TN84RGRD6G6	FCP IRADETT 50	1 221	14 265	13 584	0,21%	0,30%
	OBLIGATIONS ET VALEURS		760 890	791 168	4,16%	

	ASSIMILEES					
	EMPRUNTS DE SOCIETES		250 000	255 385	3,99%	
TN0003900248	UIB 2009/1	10 000	232 500	237 508	3,71%	2,00%
TN0003900230	UIB 2009/1	10 000	17 500	17 877	0,28%	2,00%
	EMPRUNT D'ETAT		510 890	535 783	8,36%	
TNZBXQU5RZ91	Emp Nat 2021 T3 A	1 000	10 890	10 974	0,17%	
TNX0K9990B08	Emp Nat 2024 -2	5 000	500 000	524 809	8,19%	
	TOTAL		4 909 968	4 986 586	69,66%	

	Coût d'acquisition	Intérêt courus	Plus ou moins-value latentes	Valeur au 31 décembre	Plus ou moins-value réalisée
Solde au 31-12-2023	5 002 965	7 877	-487 166	4 523 676	
<u>Acquisition de l'exercice</u>					
Actions	1 387 193			1 387 193	
Obligations de société				-	
Emprunts d'état	500 000			500 000	
Titres OPCVM	3 031 411			3 031 411	
<u>Remboursement et cession de l'exercice</u>					
Cession Actions	-1 601 127			-1 601 127	-18 928
Cession Obligations de société	-116 200			-116 200	
Remboursement Emprunts d'état					
Cession titres OPCVM	-3 294 274			-3 294 274	40 329
Variation des intérêts courus		22 401		22 401	
Variation des plus ou moins-values latentes			533 506	533 506	
Valeur au 31-12-2024	4 909 968	30 278	46 340	4 986 586	21 401

AC2- Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2024 à 1 418 478 DT contre 1 197 708 DT au 31-12-2023, et se détaille ainsi

	31/12/2024	31/12/2023
Disponibilités	1 418 478	1 197 708
TOTAL	1 418 478	1 197 708

AC3- Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

	31/12/2024	31/12/2023
Vente Actions	0	178 391
Retenue à la source/achat Obligations	0	0
Créance CDS Billets de trésorerie	30 833	59 167
Provision /créance CDS	(30 833)	(59 167)
TOTAL	0	178 391

PA1- Opérateurs créditeurs

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

	31/12/2024	31/12/2023
Rémunération à payer au gestionnaire	9 037	8 659
Rémunération à payer au dépositaire	5 950	5 950
TOTAL	14 987	14 609

PA2- Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 52 267 DT au 31-12-2024 contre 129 951 DT au 31-12-2023 et se détaille ainsi :

	31/12/2024	31/12/2023
Achat Actions	-	81 460
Redevance CMF	506	18
Honoraires Commissaires aux comptes	20 000	16 313
Frais publications	1 000	629
Jetons de présence	13 125	13 125
Retenue à la source	1 883	2 187
TCL	61	60
Dividendes à payer	14 556	14 556
Divers	1 136	1 603
TOTAL	52 267	129 951

CP1- le capital

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

<u>Capital au 31/12/2023</u>	
Montant	5 668 906
Nombre de titres	91 366
Nombre d'actionnaires	15

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

<u>Rachats effectués</u>	
Montant	-4 652
Nombre de titres rachetés	75
Nombre d'actionnaires sortants	1

<u>Autres effets s/capital</u>	
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	21 401
Variation des plus ou moins Values potentielles sur titres	561 840
Régularisation des sommes non distribuables	179
Frais de négociation de titre	-10 499
Droit d'entrée	1

<u>Capital au 31/12/2024</u>	
Montant	6 237 237
Nombre de titres	91 292
Nombre d'actionnaires	15

CP2- Sommes distribuables

	Du 01/01/2024	Du 01/01/2023
	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Sommes distribuables de l'exercice	100 514	86 298
Sommes distribuables des exercices antérieurs	59	11
Sommes distribuables	100 573	86 309

PR1- Revenus du portefeuille-titres

Du 01-01-2024 au 31-12-2024, les revenus du portefeuille -titres s'élèvent à 220 196 DT contre 176 622DT du 01-01-2023 au 31-12-2023 ;

	Du 01/01/2024	Du 01/01/2023
	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Revenus des Actions	180 143	156 143
Revenus des obligations	40 053	20 479
TOTAL	220 196	176 622

PR2- Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 27 545 DT du 01-01-2024 au 31-12-2024 et se détaillent comme suit :

	Du 01/01/2024	Du 01/01/2023
	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Intérêts sur comptes de dépôts	27 545	58 131
TOTAL	27 545	58 131

PR3- AUTRES PRODUITS

Cette rubrique renferme des intérêts perçus sur un placement en Billets de Trésorerie dont l'encours s'élève au 31-12-2024 à 30 833DT 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 seront perçus à partir de l'exercice 2009.

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

Au cours du 4ème trimestre de l'exercice 2024, ARABIA SICAV a perçu 890 DT d'intérêts.

CH1-	Charges de gestion des Placements	Du 01/01/2024	Du 01/01/2023
		Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
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	99 660	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	5 950	5 955
TOTAL		105 610	107 987
CH2-	AUTRES CHARGES		

Les autres charges se détaillent ainsi :

Désignation	Du 01/01/2024	Du 01/01/2023
	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Redevance CMF	5 583	5 715
Commissaire aux comptes	21 570	23 548
Publicité et publication	1 871	1 197
Services bancaires	44	37
Timbre fiscal	23	22
Jetons de présence	13 125	11 259
TCL	1 029	1 165
Autres Impôts	400	400
TOTAL	43 645	43 344

5- AUTRES INFORMATIONS	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Données par actions					
Revenus des placements	2,714	2,569	2,656	2,380	1,303
Charges de gestion des placements	1,157	1,182	1,207	0,886	0,773
Revenu net des placements	1,557	1,387	1,449	1,494	0,530
Autres charges	0,478	0,474	0,414	0,462	0,404
Autres produits	0,023	0,035	0,048	0,061	0,074
Résultat d'exploitation	1,101	0,948	1,083	1,093	0,199
Régularisation du résultat d'exploitation	-	-0,004	-0,001	-0,001	0,000
Sommes distribuables de l'exercice	1,101	0,945	1,082	1,093	0,199
Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation)	-	0,004	0,001	0,001	0,000
Frais de négociation de titres	(0,115)	-0,191	-0,179	-0,115	-0,147
Variation des plus ou moins-values potentielles /Titres	6,154	-0,539	-0,239	0,249	0,763
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,234	-2,207	0,343	1,232	1,611
Résultat net de l'exercice	7,375	-1,988	1,008	2,459	2,427
Droit d'entrée	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Résultat non distribuable de	6,274	-2,937	-0,075	1,366	2,228

l'exercice					
Régularisation du résultat non distribuable	0,002	0,019	0,002	0,000	0,000
Sommes non distribuables de l'exercice	6,276	- 2,918	-0,073	1,366	2,228
Distribution des dividendes	0,944	1,083	1,092	0,199	1,398
Nombre d'Actions	91 292	91 366	91 780	91 853	91 895
Valeur Liquidative	69,424	62,991	66,047	66,130	63,871

Ratios de gestion des placements	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Charges de gestion des placements/Actif net moyen	1,90%	1,91%	1,86%	1,34%	1,30%
Autres charges / actif net moyen	0,78%	0,77%	0,64%	0,70%	0,68%
Résultat distribuable / Actif net moyen	1,80%	1,53%	1,67%	1,66%	0,34%
Actif net moyen	5 569 687	5 641 340	5 950 146	6 061 948	5 457 626

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS - EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024**

I. – Rapport sur les états financiers annuels

1. Opinion

En exécution de la mission que vous nous aviez confiée, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers d'ARABIA SICAV relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2024, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers d'ARABIA SICAV, comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2024, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptable et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un total bilan de 6.405 065 Dinars et un résultat bénéficiaire de l'exercice de 673 293 DT.

A notre avis les états financiers d'ARABIA SICAV sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la SICAV au 31 décembre 2024, ainsi que des résultats de ses opérations et de la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

2. Fondement de l'opinion

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

Nous sommes indépendants de la SICAV conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

3. Rapport de gestion du Conseil d'Administration :

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

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales et de l'article 20 du code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la sicav dans le rapport du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les états financiers.

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

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière de la société « ARABIA SICAV ».

5. Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers :

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent 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 professionnelles applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Sicav 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 Sicav 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 relevées au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de l'exercice considéré : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport d'audit, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport d'audit parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II. – Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les 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, telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la sicav. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la Direction et au Conseil d'Administration.

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

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

Conformément aux 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 en valeurs mobilières émises par la Sicav à 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 liées à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

3. Vérifications spécifiques relatives au respect des ratios prudentiels

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la société ARABIA SICAV des normes prudentielles prévues par le Code des Organismes de Placement Collectif.

Nous attirons votre attention qu'au 31 décembre 2024 Les liquidités et quasi liquidités représentent au 31 Décembre 2024, 22,15% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 2,15% au-dessus 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 4 986 586 DT au 31 Décembre 2024, et représente une quote-part de 77,85 % de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 2,15% en dessous 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 25 mars 2025

Le Commissaire aux Comptes :
FMBZ - KPMG TUNISIE
Emna RACHIKOU

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS - Exercice clos le 31 Décembre 2024

En application des articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice 2024.

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

I. – Conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos 31 décembre 2024

Votre Président nous a informés de l'absence, à la fin de l'exercice, de conventions et opérations visées par l'article 200 du CSC ; à l'exception :

1. Des jetons de présence alloués en 2024, en vertu d'une décision de votre AGO tenue le 26 Avril 2024, aux administrateurs pour un montant net par administrateur de 1 500 Dinars.
2. Les honoraires revenant à :
 - L'AFC en sa qualité de gestionnaire, s'élève en TTC à 99 660 Dinars
 - L'ATB en sa qualité de dépositaire, s'élèvent en TTC à 5 950 Dinars

En date du 8 Novembre 2021, une mise à jour de la convention de gestion signée le 22 juin 1994 qui a porté sur la révision de la commission de gestion revenant à l'AFC. Cette commission est fixée de 1% à 1,5% HT par an calculé sur la base de l'actif. Cette convention entre en vigueur à partir de sa signature pour une durée de 5 ans renouvelable par tacite reconduction.

II. – Conventions et engagements de la société envers les dirigeants : Néant

Notre audit des opérations et comptes pour l'exercice 2024, n'a pas relevé d'autres opérations ou conventions réglementées que celles mentionnées ci-dessus.

Tunis, le 25 mars 2025

Le Commissaire aux Comptes :
FMBZ - KPMG TUNISIE
Emna RACHIKOU

Etats financiers annuels de SICAV

SANADETT SICAV

SANADETT SICAV publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **24 avril 2025**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes le cabinet DATN représenté par M. Tarek SAHLI.

BILAN
ARRETE AU 31/12/2024
(Exprimé en dinars)

ACTIF	31/12/2024	31/12/2023
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES		
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	2 691 895	3 222 224
b- Obligations et valeurs assimilées	39 583 566	45 835 546
AC2- Placements monétaires et disponibilités		
a- Placements monétaires	3 005 927	4 076 111
b- Disponibilités	9 026 144	11 293 412
AC3- Créances d'exploitation	33 202	130
TOTAL ACTIF	54 340 733	64 427 423
PASSIF		
PA1- Opérateurs créditeurs	24 701	26 997
PA2- Autres créditeurs divers	67 992	75 139
TOTAL PASSIF	92 693	102 136
<u>ACTIF NET</u>		
CP1- Capital	51 840 596	61 671 476
CP2- Sommes distribuables		
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	433	56
b- Sommes distribuables de l'exercice	2 407 011	2 653 754
ACTIF NET	54 248 041	64 325 286
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	54 340 733	64 427 423

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 31/12/2024
(Exprimé en dinars)

	<u>Du 01/01/2024</u> <u>Au 31/12/2024</u>	<u>Du 01/01/2023</u> <u>Au 31/12/2023</u>
PR 1- Revenus de portefeuille-titres		
a- Dividendes	85 127	73 403
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	2 338 152	2 559 384
PR 2- Revenus des placements monétaires	1 067 763	789 426
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	3 491 042	3 422 212
CH 1- Charges de gestion des placements	573 315	592 816
REVENU NET DES PLACEMENTS	2 917 727	2 829 396
CH 2- Autres charges	106 468	105 748
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 811 259	2 723 648
PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation	-404 248	-69 893
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE	2 407 011	2 653 754
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	404 248	69 893
_ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	91 233	124 860
_ Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	641 295	583 222
_ Frais de négociation de titres	-2 306	-810
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	3 541 481	3 430 920

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
ARRETE AU 31/12/2024**

	<u>Du 01/01/2024</u> <u>Au 31/12/2024</u>	<u>Du 01/01/2023</u> <u>Au 31/12/2023</u>
AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>		
a- Résultat d 'Exploitation	2 811 259	2 723 648
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	91 233	124 860
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	641 295	583 222
d- Frais de négociation de titres	-2 306	-810
AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-2 725 202	-2 265 148
AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>		
a- Souscriptions		
_ Capital	60 607 953	72 176 708
_ Régularisation des sommes non distribuables	408 132	369 365
_ Régularisation des sommes distribuables	1 481 214	1 633 594
b- Rachats		
_ Capital	-71 091 122	-67 558 225
_ Régularisation des sommes non distribuables	-486 065	-403 448
_ Régularisation des sommes distribuables	-1 813 637	-1 470 684
VARIATION DE L'ACTIF NET	-10 077 246	5 913 081
AN 4- <u>ACTIF NET</u>		
a- en début de l'exercice	64 325 286	58 412 205
b- en fin de l'exercice	54 248 041	64 325 286
AN 5- <u>NOMBRE D' ACTIONS</u>		
a- en début de l'exercice	571 583	528 432
b- en fin de l'exercice	474 757	571 583
VALEUR LIQUIDATIVE	114,265	112,539
AN6- TAUX DE RENDEMENT	5,66%	5,29%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS
Arrêtés au 31 Décembre 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.

II. PRRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la société ont été arrêtés au 31 Décembre 2024 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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 :

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. 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 :

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne

constituent, au 31 Décembre 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 1^{er} janvier 2018.

La société SANADTT 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 ».

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 l'exercice.

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

4. Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

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

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 ».

1. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

AC1- Portefeuille titres :

a. Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

Code ISIN	Désignation du Titre	Nombre de Titre	Coût D'acquisition	Valeur au 31/12/2024	% de l'Actif Net
<i>Titres OPCVM</i>					
TN0001600287	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	5 000	510 851	536 845	0,99%
TNOVYWALSB95	FCP AFC AMANETT	5 300	576 730	587 192	1,08%
TN0004200937	GO SICAV	3 000	362 861	443 880	0,82%
TNEEIQKVLG38	TUNISO EMIRATIE SICAV	3 000	308 665	324 567	0,60%
TN0006840011	FIDELITY OBLIGATAIRE SICAV	1 856	196 377	204 689	0,38%
TN9APUZ8DQV0	FCP HELION MONEO	3 000	306 640	323 856	0,60%
TNZ6GJEZYKP3	FCP GAT OBLIGATAIRE	250	253 674	270 865	0,50%
TOTAL			2 515 798	2 691 895	4,97%

b. Obligations et valeurs assimilées

b.1 Les obligations de sociétés

Code ISIN	OBLIGATIONS DE SOCIETES :	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2024	% de l'Actif Net
TN0003400330	AMEN BANK SUB 2008	11000	220 000	227 574	0,42%
TN0003400330	AMEN BANK SUB 2008 B	10 000	200 000	206 904	0,38%
TN0003400405	AMEN BANK SUB 2010	45 000	297 900	305 021	0,56%
TN0003400678	AMEN BANK SUB C 2020-3	40 000	3 200 000	3 413 026	6,29%
TN0003600509	ATB 2007/1	20 000	640 000	670 935	1,24%
TN0003600640	ATB SUB 2017 A	49 400	988 000	1 051 242	1,94%
TN0004700811	ATL 2020-1	25 000	500 000	508 668	0,94%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1	14 410	1 152 800	1 235 348	2,28%
TN0001901164	BH SUB 2021-2	10 000	800 000	812 651	1,50%
TN0004620134	BTK 2009 C	10 000	66 200	70 166	0,13%
TNNEAGRSF0D0	ENDA TAMWIL 2024-1	10 000	1 000 000	1 038 816	1,91%
TN0002601029	STB 2008/2	39 000	243 750	254 763	0,47%
TNEDMOU67Y09	TAYSIR 2024-1	10 000	1 000 000	1 018 873	1,88%
TN0003900248	UIB 2009/1 5.85%	50 000	1 250 000	1 276 926	2,35%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1	10 000	800 000	846 062	1,56%
TOTAL			12 358 650	12 936 974	23,84%

b.2 Bon du Trésor Assimilable

Code ISIN	Désignation du Titre	Nombre de Titre	Coût D'acquisition	Valeur au 31/12/2024	% de l'Actif Net
<u>BTA</u>					
TN0008000580	BTA 6,3%Octobre 2026	4 000	3 976 297	4 019 931	7,41%
TN0008000606	BTA 6,7%Avril 2028	15 500	15 388 663	15 987 147	29,47%
TOTAL			19 364 960	20 007 078	36,88%

b.3 Emprunts d'État

Code ISIN	Désignation	Nombre de Titres	Coût D'acquisition	Valeur au 31/12/2024	En % de l'actif net
Emprunts d'Etat					
TNVE955M6R90	EMPRUNT NATIONAL 2023-3 B	10 000	1 000 000	1 022 817	1,89%
TN2781ZB9E10	EMPRUNT NATIONAL 2024 B	5 000	500 000	534 475	0,99%
TNFC807A98F4	EMPRUNT NATIONAL 2024 B T3	30 000	3 000 000	3 070 882	5,66%
TNGCLJS7FYQ7	EMPRUNT NATIONAL 2024-4 TF C	20 000	2000000	2 011 340	3,71%
Total			6 500 000	6 639 514	12,25%

Les mouvements du portefeuille-titres de SANADETT SICAV :

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le portefeuille-titres de SANADETT SICAV, se détaillent comme suit :

	Coût d'acquisition	Intérêts courus	+/- valeur latentes	Valeur au 31/12	+/- valeur Réalisée
Solde au 31-12-2023	47 343 758	1 582 583	131 430	49 057 770	
<u>Acquisition de l'exercice</u>					
TITRE OPCVM	44 604 971			44 604 971	
Emprunt de société	5 200 000			5 200 000	
Emprunt d'ETAT	13 442 400			13 442 400	
<u>Remboursement et Cession de l'exercice</u>					
Cession titres OPCVM	(45 179 967)			(45 179 967)	641 295
Remboursement Emprunt de société	(9 547 780)			(9 547 780)	
Cession Emprunt d'état	(7 933 040)			(7 933 040)	
Remboursement Emprunt d'état	(7 237 500)			(7 237 500)	
Variation des +/-valeurs latentes			44 667	44 667	
Variation des intérêts courus		(222 626)		(222 626)	
Décote /surcote Emprunt d'état	46 567			46 567	
Solde au 31-12-2024	40 739 408	1 359 957	176 096	42 275 461	641 295

AC2- les placements monétaires et disponibilités

a. Les placements monétaires

Prise en pension livrée	Cédant	Taux	Echéance	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/12/2024	% de l'actif Net
Prise en pension livrée 94j (1)	BNA BANK	8,99%	27/03/2025	2 999 934	3 005 927	5,54%
Total				2 999 934	3 005 927	5,54%

(1) Pension Livrée BNA BANK 8,99% au 27/03/2025 pour 94 jours

b. Les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024, à **9 026 144 Dinars** et représentant les avoirs en banque et la rémunération revenant au compte bancaire.

AC3- Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024, à **33 202 Dinars** et représentant la retenue à la source sur achat Emprunt Obligataire.

PA1- Opérateurs créditeurs

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Rémunération à payer au gestionnaire	12 801	15 097
Rémunération à payer au dépositaire	11 900	11 900
Total	24 701	26 997

PA2- Autres créditeurs divers

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Honoraires du commissaire aux comptes	28 402	34 174
Créditeurs divers (1)	20 562	21 348
Jeton de présence	13 233	13 125
Redevances CMF	4 795	5 613
Frais de publication	1 000	879
Total	67 992	75 139

Les créditeurs divers se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Retenues à la source	4 380	5 058
TCL	911	1 020
Autres créditeurs	15 270	15 270
Total	20 562	21 348

CP1- Capital

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
<u>Capital début de l'exercice</u>		
Montant	61 671 476	59 680 418
Nombre de titres	571 583	528 432
Nombre d'actionnaires	253	273
<u>Souscriptions réalisées</u>		
Montant	60 607 953	18 982 328
Nombre de titres émis	559 795	674 355
Nombre d'actionnaires nouveaux	5	17
<u>Rachats effectués</u>		
Montant	(71 091 122)	(17 206 367)
Nombre de titres rachetés	656 621	631 204
Nombre d'actionnaires sortants	25	37
<u>Autres effets sur capital</u>		
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	641 295	153 757
Régularisation des sommes non distribuables	(77 933)	(4 283)
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	91 233	65 623
Frais de Négociation des titres	(2 306)	0
<u>Capital à la fin de l'exercice</u>		
Montant	51 840 596	61 671 476
Nombre de titres	474 757	571 583
Nombre d'actionnaires	233	253

CP2- Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de l'exercice augmenté des régularisations correspondantes, effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SANADETT SICAV et des sommes distribuables des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 31 Décembre 2024 se détaille ainsi :

Résultat distribuable de l'exercice	2 811 259
Régularisation du résultat distribuable de l'exercice	(404 248)
<i>Sommes Distribuables de l'exercice</i>	2 407 011
Résultat distribuable des exercices antérieurs	536
Régularisation du résultat distribuable des exercices antérieurs	(103)
SOMMES DISTRIBUABLES	2 407 444

PR1- Revenus du portefeuille titres

Désignation	Du 01/01/2024	Du 01/01/2023
	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Revenus des titres OPCVM	85 127	73 403
Revenus des bons de trésor assimilables	1 007 181	1 369 530
Revenus des obligations	1 330 971	1 189 854
Total	2 423 279	2 632 786

PR2- Les revenus de placements monétaires

Désignation	Du 01/01/2024	Du 01/01/2023
	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Intérêts des comptes de dépôt	350 914	367 546
Intérêts sur placements Monétaire	716 849	421 880
Total	1 067 763	789 426

CH1- Charges de gestion des placements

Désignation	Du 01/01/2024	Du 01/01/2023
	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Rémunération du gestionnaire	561 415	580 916
Rémunération du dépositaire	11 900	11 900
Total	573 315	592 816

CH2- Autres charges

Désignation	Du 01/01/2024	Du 01/01/2023
	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Commissaire aux comptes	18 250	17 880
Redevance CMF	62 900	65 085
Publicité et publication	1 621	1 360
Jetons de présence	13 233	11 250
TCL	10 011	9 722
Contribution sociale de solidarité	400	400
Autres	53	51
Total	106 468	105 748

2. AUTRES INFORMATIONS

2-1 Données par action	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
· Revenus des placements	7,353	5,987	5,600	6,115	5,677
· Charges de gestion des placements	-1,208	-1,037	-1,103	-1,178	-0,917
· Revenu net des placements	6,146	4,950	4,497	4,937	4,759
· Autres charges d'exploitation	-0,224	-0,185	-0,252	-0,214	-0,177
· Résultat d'exploitation	5,921	4,765	4,245	4,724	4,583
· Régularisation du résultat d'exploitation	-0,851	-0,122	-0,399	-0,766	-0,035
· Sommes distribuables de l'exercice	5,070	4,643	3,846	3,958	4,548
· Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,851	0,122	0,399	0,766	0,035
· Variation des plus ou moins-values potentielles/Titres	0,192	0,218	0,141	0,187	0,218
· Plus ou moins-values réalisées sur cession titres	1,351	1,020	0,956	0,808	0,211
· Frais de négociation de titres	-0,005	-0,001	-0,001	0,000	-0,006
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation	1,538	1,237	1,097	0,994	0,423
Résultat net de l'exercice	7,460	6,002	5,342	5,718	5,005
Résultat non distribuable de l'exercice	1,538	1,237	1,097	0,994	0,423
Régularisation du résultat non distribuable	-0,164	-0,060	-0,081	-0,132	-0,019
Sommes non distribuables de l'exercice	1,374	1,178	1,015	0,863	0,404

Distribution des dividendes	4,642	3,846	3,958	4,548	5,271
Valeur liquidative	<u>114,265</u>	<u>112,539</u>	<u>110,539</u>	<u>109,657</u>	<u>109,400</u>

2-2 Ratios de gestion des placements	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
· Charges de gestion des placements / actif net moyen :	1,06%	0,91%	0,92%	0,95%	0,83%
· Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,20%	0,16%	0,21%	0,17%	0,16%
· Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	5,18%	4,19%	3,54%	3,82%	4,16%
· Actif net moyen	54 248 041	64 961 925	63 312 372	71 332 723	74 263 631

2-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

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 net quotidien.

Cette rémunération a été révisée à 0,6% HT l'an calculée sur la base de l'actif net 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.

La fonction de dépositaire est confiée à l'ATB qui perçoit une rémunération de 10 000 dinars l'an en HT.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2024

I. RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 16 Février 2024, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « **SANADETT SICAV** » (la « Société »), qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2024, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers, annexés au présent rapport font apparaître un total du bilan de 54 340 733 dinars, un actif net de 54 248 041 dinars et un bénéfice net de 3 541 481 dinars.

A notre avis, les états financiers de la société **SANADETT SICAV** sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 Décembre 2024, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers* » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Paragraphe d'observation

Nous estimons utile d'attirer votre attention sur la note 2.2 des états financiers. Ladite note décrit la méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

Rapport de gestion

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

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe à la direction de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

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

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

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

conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la banque à cesser son exploitation.

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et les 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 A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

Efficacité du système de contrôle interne

Dans le cadre de notre audit, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé sur la base de notre examen d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Autres obligations légales et réglementaires

Par ailleurs, l'examen de la composition de l'actif net de SANADTT SICAV, au 31 décembre 2024, nous a permis de constater que le ratio de liquidité a dépassé 20% de l'actif, contrairement aux dispositions de l'article 2 du décret 2001-2278 du 25 septembre 2001 tel que complété par le décret 2002-1727 du 29 juillet 2002 portant application des dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Tunis, le 25 mars 2025

Le Commissaire aux Comptes

Société DATN - Membre de DTTL

Tarek Sahli

RAPPORT SPÉCIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

AU TITRE DE L'EXERCICE 2024

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous présentons les conventions et opérations visées par les articles sus-indiqués.

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

I. Conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice 2024

Le Conseil d'administration de votre société ne nous a pas informé de l'existence de nouvelles conventions conclues au cours de l'exercice 2024 et régies par les articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2024

L'exécution des conventions et opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et approuvées par les assemblées générales des actionnaires, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024. Elles sont présentées ci-après :

- La société « SANADETT SICAV » est liée par une convention avec la société « ARAB FINANCIAL CONSULTANTS » pour la gestion du portefeuille et la gestion administrative, financière et comptable. En rémunération des services de gestion, la société « ARAB FINANCIAL CONSULTANTS » perçoit une rémunération annuelle de 0,5% HT de l'actif net de « SANADETT SICAV » calculée quotidiennement. Cette rémunération a été révisée à 0,6% HT l'an calculée sur la base de l'actif net 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.

La commission TTC facturée en 2024 est de 561 415 dinars.

- La société « SANADETT SICAV » est liée par une convention de dépôt avec la banque « ATB ». En rémunération des services de dépôt, la banque « ATB » perçoit une rémunération annuelle de 11 900 dinars TTC.

• La société « SANADETT SICAV » est liée par une convention de rémunération de compte banque avec la banque « ATB ». La rémunération des montants déposés au niveau du compte bancaire auprès de l'ATB est déterminée au taux de 2% au titre des montants déposés jusqu'à 1 000 dinars et au taux de TMM - 0,5% pour les montants supérieurs à 1 000 dinars. Le montant de la rémunération au titre de l'exercice 2024 s'est élevé à 350 914 dinars.

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

Tunis, le 25 mars 2025

Le Commissaire aux Comptes

Société DATN - Membre de DTTL

Tarek Sahli