

Société « AMI Assurances »



Société Anonyme au capital de 40 983 736 dinars divisé en 40 983 736 actions de nominal 1 dinar entièrement libérées

Site web : www.assurancesami.com

Siège social : Cité des pins, Zone Nord Est les Berges du lac 2, 1053 Tunis

Tél : 70 026 000 Fax : 71 268 400

RNE n° 0845686P

Prospectus d'émission relatif à l'augmentation de capital de « AMI Assurances » de 40 983 736D à 87 391 790D

Nombre de titres à émettre :

46 408 054 actions nouvelles de nominal 1D à souscrire au prix d'émission de 2D

Visa n° **№ 21 / 1059** du **30 AOUT 2021** du Conseil du Marché Financier donné en application de l'article 2de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994. Ce visa n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Ce prospectus a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2021 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 31/08/2021. Il doit être, également, accompagnée des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2021 pour tout placement sollicité après le 20 Octobre 2021.

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

Responsable de l'information

M. FOUGHALI Anouar

Responsable Comptabilité Générale

Adresse : Cité les pins, Les Berges du lac II 1053 Tunis

Tél:70 026 035 Fax: 71 268 400

Intermédiaire en Bourse chargé de l'opération



Complexe le Banquier, Avenue Tahar HADDAD Les Berges du lac 1053 Tunis

Tél : 71 139 500

Fax : 71 656 299



Rue du Lac Léman, Centre Nawrez 1053 Les Berges du lac , Tunis

Tél : 71 960 530

Fax : 71 960 565

Le présent prospectus est mis à la disposition du public sans frais auprès de « AMI Assurances » : Cité des pins, Zone Nord Est les Berges du lac 2 1053 Tunis, de la BNA Capitaux, intermédiaire en bourse : Complexe Le Banquier, Avenue Tahar HADDAD 1053 Les Berges du lac, de Maxula Bourse, intermédiaire en bourse : Rue du Lac Léman, Centre Nawrez 1053 Les Berges du lac , Tunis ainsi que sur le site internet du CMF www.cmf.org.tn

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2021 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 31/08/2021.



Août 2021

SOMMAIRE

| | |
|---|-----------|
| PRESENTATION RESUMEE DE LA SOCIETE | 5 |
| FLASH SUR L'OPERATION D'AUGMENTATION DE CAPITAL | 7 |
| CHAPITRE 1 - RESPONSABLE DU PROSPECTUS ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES | 9 |
| 1.1. RESPONSABLE DU PROSPECTUS | 9 |
| 1.2. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU PROSPECTUS | 9 |
| 1.3. RESPONSABLE DU CONTROLE DES COMPTES | 9 |
| 1.4. ATTESTATION DES INTERMEDIAIRES EN BOURSE CHARGES DE L'OPERATION | 18 |
| 1.5. RESPONSABLE DE L'INFORMATION | 18 |
| CHAPITRE 2 - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'OPERATION | 19 |
| 2.1. CARACTERISTIQUES ET MODALITES DE L'OPERATION | 19 |
| 2.1.1. DECISION A L'ORIGINE DE L'EMISSION | 19 |
| 2.1.2. BUT DE L'EMISSION | 19 |
| 2.1.3. CARACTERISTIQUES DE L'EMISSION | 20 |
| 2.2. PRIX D'EMISSION | 20 |
| 2.3. DROIT PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION | 20 |
| 2.4. JOUISSANCE DES ACTIONS NOUVELLES | 20 |
| 2.5. PERIODE DE SOUSCRIPTION | 20 |
| 2.6. ETABLISSEMENTS DOMICILIATAIRES | 21 |
| 2.7. MODALITES DE SOUSCRIPTION ET REGLEMENT LIVRAISON TITRES CONTRE ESPECES | 21 |
| 2.8. MODALITES ET DELAIS DE DELIVRANCE DES TITRES | 21 |
| 2.9. MODE DE PLACEMENT | 21 |
| 2.10. RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES TITRES EMIS | 21 |
| 2.10.1. DROITS ATTACHES AUX VALEURS MOBILIERES OFFERTES | 21 |
| 2.10.2. REGIME DE NEGOCIABILITE | 22 |
| 2.10.3. REGIME FISCAL APPLICABLE | 22 |
| 2.11. MARCHE DES TITRES | 22 |
| 2.12. COTATION DES TITRES | 23 |
| 2.12.1. COTATION EN BOURSE DES ACTIONS ANCIENNES | 23 |
| 2.12.2. COTATION EN BOURSE DES ACTIONS NOUVELLES SOUSCRITES EN NUMERAIRE | 23 |
| 2.12.3. COTATION EN BOURSE DES DROITS DE SOUSCRIPTION | 23 |
| 2.13. TRIBUNAL COMPETENT EN CAS DE LITIGES | 23 |
| 2.14. PRISE EN CHARGE PAR TUNISIE CLEARING | 23 |
| CHAPITRE 3 - RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT L'EMETTEUR ET SON CAPITAL | 24 |
| 3.1. RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT L'EMETTEUR | 24 |
| 3.1.1. DENOMINATION ET SIEGE SOCIAL | 24 |
| 3.1.2. FORME JURIDIQUE ET LEGISLATION PARTICULIERE APPLICABLE | 24 |
| 3.1.3. DATE DE CONSTITUTION ET DUREE | 24 |
| 3.1.4. OBJET SOCIAL (ARTICLE 2 DES STATUTS) | 24 |
| 3.1.5. NUMERO D'IMMATRICULATION AU REGISTRE NATIONAL DES ENTREPRISES | 24 |
| 3.1.6. EXERCICE SOCIAL | 24 |
| 3.1.7. NATIONALITE | 25 |
| 3.1.8. CAPITAL SOCIAL | 25 |
| 3.1.9. REGIME FISCAL | 25 |
| 3.1.10. LIEU OU PEUVENT ETRE CONSULTES LES DOCUMENTS DE LA SOCIETE | 25 |
| 3.1.11. RESPONSABLE CHARGE DE L'INFORMATION ET DES RELATIONS AVEC LES ACTIONNAIRES, LE CMF, LA BVMT ET TUNISIE CLEARING | 25 |
| 3.1.12. CLAUSES STATUTAIRES PARTICULIERES | 25 |

| | | |
|-------------|---|-----------|
| 3.2. | RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LE CAPITAL DE LA SOCIETE | 30 |
| 3.3. | EVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL | 30 |
| 3.4. | REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL ET DES DROITS DE VOTE AU 30/06/2021 | 31 |
| 3.4.1. | ACTIONNAIRES DETENANT INDIVIDUELLEMENT 3% ET PLUS DU CAPITAL SOCIAL AU 30/06/2021 | 31 |
| 3.4.2. | CAPITAL ET DROITS DE VOTE DETENUS PAR L'ENSEMBLE DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AU 30/06/2021 | 31 |
| 3.4.3. | NOMBRE D'ACTIONNAIRES AU 30/06/2021 | 32 |
| 3.5. | RELATIONS DE « AMI ASSURANCES » AVEC LES PARTIES LIEES | 32 |
| 3.5.1. | INFORMATIONS SUR LES ENGAGEMENTS | 32 |
| 3.5.2. | TRANSFERTS DE RESSOURCES | 33 |
| 3.5.3. | OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS DE L'AMI ENVERS LES DIRIGEANTS | 34 |
| 3.6. | DIVIDENDES | 34 |
| 3.7. | MARCHE DES TITRES | 34 |

CHAPITRE 4 - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE DE L'EMETTEUR ET SON EVOLUTION **35**

| | | |
|--------------|---|-----------|
| 4.1. | PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE ET DE SON SECTEUR | 35 |
| 4.1.2. | L'ASSURANCE EN TUNISIE | 37 |
| 4.1.3. | PRESENTATION SOMMAIRE DE LA SOCIETE | 39 |
| 4.2. | ORGANISATION DE LA SOCIETE | 40 |
| 4.2.1. | GOUVERNANCE ET CONTROLE INTERNE | 40 |
| 4.2.2. | SYSTEME D'INFORMATION | 48 |
| 4.2.3. | POLITIQUE SOCIALE | 49 |
| 4.2.4. | EVOLUTION DE L'EFFECTIF | 50 |
| 4.3. | ACTIVITE ET PERFORMANCE DE LA SOCIETE AU 31 DECEMBRE 2020 | 50 |
| 4.3.1. | ACTIVITE TECHNIQUE | 50 |
| 4.3.2. | ACTIVITE FINANCIERE | 52 |
| 4.3.3. | RESULTATS | 52 |
| 4.4. | INDICATEURS D'ACTIVITE AU 30/06/2021 | 53 |
| 4.5. | MATRICE SWOT (FORCES, FAIBLESSES, OPPORTUNITES ET MENACES) | 54 |
| 4.7. | FACTEURS DE RISQUE ET NATURE SPECULATIVE DE L'ACTIVITE | 55 |
| 4.7.1. | RISQUES TECHNIQUES | 55 |
| 4.7.2. | RISQUE DE DEPENDANCE A LA BRANCHE AUTO | 55 |
| 4.7.3. | RISQUE DE CONTINuite D'EXPLOITATION | 55 |
| 4.7.4. | RISQUES FINANCIERS | 56 |
| 4.7.5. | RISQUES COMMERCIAUX | 56 |
| 4.7.6. | RISQUES OPERATIONNELS | 56 |
| 4.7.7. | RISQUES JURIDIQUES | 56 |
| 4.7.8. | RISQUES DE CREDIT | 57 |
| 4.8. | DEPENDANCE DE L'EMETTEUR | 57 |
| 4.9. | LITIGES ET ARBITRAGES EN COURS | 57 |
| 4.10. | POLITIQUE D'INVESTISSEMENT | 58 |

CHAPITRE 5 - PATRIMOINE-SITUATION FINANCIERE-RESULTATS **59**

| | | |
|-------------|---|-----------|
| 5.1. | PATRIMOINE DE LA SOCIETE AU 31/12/2020 | 59 |
| 5.1.1. | ACTIFS INCORPORELS ET CORPORELS AU 31/12/2020 | 59 |
| 5.1.2. | PLACEMENTS AU 31/12/2020 | 59 |
| 5.2. | PRINCIPALES ACQUISITIONS ET CESSIONS D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES, INCORPORELLES ET FINANCIERES POSTERIEURES AU 31/12/2020: | 66 |
| 5.3. | RENSEIGNEMENTS SUR LES ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2020 | 67 |
| 5.3.1. | BILANS COMPARES AU 31 DECEMBRE | 69 |
| 5.3.2. | ETATS DE RESULTAT TECHNIQUE GLOBAL NON VIE COMPARES AU 31 DECEMBRE | 71 |
| 5.3.3. | ETATS DE RESULTAT TECHNIQUE GLOBAL VIE COMPARES AU 31 DECEMBRE | 72 |
| 5.3.4. | ETATS DE RESULTAT GLOBAL COMPARES AU 31 DECEMBRE | 73 |
| 5.3.5. | ETATS DE FLUX DE TRESORERIE COMPARES AU 31 DECEMBRE | 74 |
| 5.3.6. | TABLEAUX DES ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES COMPARES AU 31 DECEMBRE | 75 |
| 5.3.7. | NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2020 | 76 |
| 5.3.8. | NOTES COMPLEMENTAIRES, EXPLICATIVES ET RECTIFICATIVES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2020 | 110 |
| 5.3.9. | RAPPORTS GENERAL ET SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES | 132 |
| 5.3.10. | ENGAGEMENTS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2020 | 142 |
| 5.3.11. | TABLEAU DE MOUVEMENT DES CAPITAUX PROPRES | 143 |
| 5.3.12. | AFFECTATION DES RESULTATS DES TROIS DERNIERS EXERCICES | 144 |

| | | |
|-------------|--|------------|
| 5.3.13. | EVOLUTION DU RESULTAT NET ET DU RESULTAT TECHNIQUE | 144 |
| 5.3.14. | EVOLUTION DES DIVIDENDES | 144 |
| 5.3.15. | PRINCIPAUX INDICATEURS | 144 |
| 5.3.16. | PRINCIPAUX RATIOS | 145 |
| 5.4. | COMPORTEMENT BOURSIER DU TITRE AMI SUR LE MARCHÉ HORS COTE DE LA BOURSE | 147 |

CHAPITRE 6 – ORGANES D’ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTRÔLE DES COMPTES 148

| | | |
|-------------|---|------------|
| 6.1. | MEMBRES DES ORGANES D’ADMINISTRATION ET DE DIRECTION | 148 |
| 6.1.1. | MEMBRES DES ORGANES D’ADMINISTRATION | 148 |
| 6.1.2. | FONCTIONS DES MEMBRES DES ORGANES D’ADMINISTRATION ET DE DIRECTION DANS LA SOCIÉTÉ | 148 |
| 6.1.3. | PRINCIPALES ACTIVITÉS EXERCÉES EN DEHORS DE LA SOCIÉTÉ AU COURS DES TROIS DERNIÈRES ANNÉES PAR LES MEMBRES DES ORGANES D’ADMINISTRATION ET DE DIRECTION | 148 |
| 6.1.4. | MANDATS D’ADMINISTRATEURS LES PLUS SIGNIFICATIFS DANS D’AUTRES SOCIÉTÉS | 148 |
| 6.1.5. | FONCTIONS DES REPRÉSENTANTS PERMANENTS DES PERSONNES MORALES MEMBRES DU CONSEIL D’ADMINISTRATION DANS L’ÉTABLISSEMENT QU’ILS REPRÉSENTENT | 149 |
| 6.2. | INTÉRÊTS DES DIRIGEANTS DANS LA SOCIÉTÉ AU 31/12/2020 | 149 |
| 6.2.1. | REMUNÉRATIONS ET AVANTAGES EN NATURE ATTRIBUÉS AUX MEMBRES DES ORGANES D’ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AU TITRE DE L’EXERCICE 2020 | 149 |
| 6.2.2. | PRÊTS ET GARANTIES ACCORDÉS EN FAVEUR DES MEMBRES DES ORGANES D’ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AU 31/12/2020 | 150 |
| 6.3. | CONTRÔLE | 150 |
| 6.4. | NATURE ET IMPORTANCE DES OPÉRATIONS CONCLUES DEPUIS LE DÉBUT DU DERNIER EXERCICE AVEC LES MEMBRES DES ORGANES D’ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AINSI QU’AVEC UN CANDIDAT À UN POSTE DE MEMBRE DU CONSEIL D’ADMINISTRATION OU UN ACTIONNAIRE DÉTENANT PLUS DE 5% DU CAPITAL | 150 |

CHAPITRE 7 – RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L’ÉVOLUTION RÉCENTE ET LES PERSPECTIVES D’AVENIR 152

| | | |
|-------------|--|------------|
| 7.1. | ÉVOLUTION RÉCENTE ET ORIENTATIONS STRATÉGIQUES | 152 |
| 7.1.1. | ÉVOLUTION RÉCENTE | 152 |
| 7.1.2. | ORIENTATIONS | 153 |
| 7.2. | MESURE ET ANALYSE DES PERFORMANCES RÉALISÉES AU 30/06/2021 PAR RAPPORT AUX PRÉVISIONS RELATIVES À L’EXERCICE 2021 | 155 |
| 7.3. | PERSPECTIVES D’AVENIR | 155 |
| 7.3.1. | ANALYSE DES PERFORMANCES RÉALISÉES AU 30/06/2021 PAR RAPPORT AUX PRÉVISIONS DE L’EXERCICE 2021 | 155 |
| 7.3.2. | HYPOTHÈSES DE PRÉVISION RETENUES POUR LA PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS PRÉVISIONNELS 2021-2025 DE L’AMI | 155 |
| 7.4. | ÉTATS FINANCIERS PRÉVISIONNELS DE LA SOCIÉTÉ AMI ASSURANCES | 161 |
| 7.4.1. | BILANS PRÉVISIONNELS (2021-2025) | 161 |
| 7.4.2. | ÉTATS DE RESULTATS TECHNIQUES PRÉVISIONNELS | 163 |
| 7.4.3. | ÉTAT DE RESULTAT GLOBAL | 165 |
| 7.4.4. | ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE PRÉVISIONNELS | 166 |
| 7.4.5. | PRINCIPAUX INDICATEURS PRÉVISIONNELS | 167 |
| 7.4.6. | INDICATEURS PRÉVISIONNELS PROPRES AU SECTEUR DE L’ASSURANCE ET DE LA REASSURANCE | 167 |
| 7.4.7. | RATIOS PRÉVISIONNELS | 167 |
| 7.4.8. | AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES INFORMATIONS FINANCIÈRES PRÉVISIONNELLES DE LA PÉRIODE ALLANT DE 2021 À 2025 | 169 |
| | BULLETINS DE SOUSCRIPTION | 171 |
| | ÉTAT DES SOUSCRIPTEURS | 174 |

PRESENTATION RESUMEE DE LA SOCIETE

La société Assurances Multirisques Ittihad « AMI Assurances » a été créée le 1er octobre 2003 suite au transfert du portefeuille de la société coopérative d'assurance et de réassurance Al Ittihad dont l'agrément a été retiré. AMI Assurances a eu son agrément en Août 2003 et est entrée en activité en Octobre de la même année.

La société opérait sous forme de mutuelle, jusqu'au 28 Décembre 2013, date de l'AGE qui a décidé la transformation de la forme juridique d'AMI Assurances de Mutuelle en Société Anonyme. A cet égard, il a été décidé que seuls les assurés adhérents, c'est-à-dire, ceux qui disposent d'une police d'assurance valide à la date du 28 Décembre 2013, et qui ont payé le droit d'adhésion de 20 DT avant le 31 janvier 2014, pourront bénéficier de la conversion du fonds commun en capital, suite à cette transformation.

La transformation de la forme juridique d'AMI Assurances a été réalisée en 2014 avec succès. Suite à cette démutualisation, « Assurances Mutuelles Ittihad » a changé de dénomination sociale pour devenir « Assurances Multirisques Ittihad ».

L'opération a été accompagnée d' :

- Une conversion du fonds commun existant détenu par les adhérents d'AMI en capital social,
- Une levée de fonds auprès de tous les assurés d'un montant de 31,4MDT,
- Une incorporation d'une partie de la prime d'émission dans le capital pour un montant de 9 915 420DT donnant lieu à l'émission de 9 915 420 actions d'une valeur nominale unitaire de 1 DT, a raison de 3 nouvelles actions gratuites pour chaque action détenue dans le capital.

Actuellement, la société AMI Assurances est une société anonyme de capital social de 40 983 736 dinars divisé en 40 983 736 actions de nominal de 1 dinar chacune.

L'activité d'AMI Assurances est scindée en deux catégories :

- Des services aux particuliers
- Des services aux entreprises

Les Assurances Multirisques Ittihad n'a cessé d'améliorer ses fondamentaux et de confirmer ses ambitions pour un meilleur positionnement et un rôle plus dynamique au sein du secteur d'assurance Tunisien. En effet, et depuis sa création, l'AMI s'assure aujourd'hui une place de choix au sein d'un secteur assez fragmenté. La société peut se targuer d'une part de marché significative sur le marché des assurances Tunisien, et ce, grâce à une parfaite maîtrise du risque automobile et un développement significatif des risques des particuliers.

Le développement soutenu du réseau d'agences est une priorité pour l'AMI Assurances, qui distribue ses produits et services a travers un groupe de professionnels composant son réseau commercial qui comprend à fin de l'année 2020 deux succursales, 125 agences, 35 courtiers et 1 conseiller clients repartis sur tout le territoire Tunisien.

Ce réseau lui permet d'assurer une meilleure proximité de sa clientèle et de proposer une gamme de produits aussi bien pour les particuliers (Assurance Auto, Assurance Vie, Responsabilité civile, Multirisque Habitation, etc.) que pour les entreprises (Assurance de construction, Assurance d'exploitation, etc.).

Le plan de transformation lancé mi 2018 avance et commence à porter ses fruits avec :

- La maîtrise des risques et la rentabilisation de la branche automobile ;
- Le développement des autres branches d'assurance notamment à travers la bancassurance ;
- L'utilisation efficace des canaux de distribution ;
- La maîtrise des frais de gestion ;
- La dynamisation du portefeuille de placements

Ce plan permettra de :

- renforcer les fonds propres de la compagnie,
- améliorer ses ratios règlementaires,
- financer le plan de transformation,

Le Conseil d'Administration a décidé un plan de recapitalisation de 185 MD via :

- Émission de 35 MD de titres participatifs réservée à la BNA et réalisée fin 2018 ;
- Émission de 40 MD de titres participatifs réservée à la BNA décidée par l'AGO du 5/6/2020 ;
- Incorporation de réserves à hauteur de ~18 MD décidée par l'AGE du 5/6/2020 ;
- Augmentation de capital en numéraire de 92 MD décidée par l'AGE du 25/12/2020.

Pour l'année 2020 le chiffre d'affaires global de «AMI Assurances» s'est établi à 144,2MD, soit une régression de 10,5% par rapport à 2019 et les sinistres réglés ont affiché, respectivement, une régression de 21,4% pour s'élever à 106,4MD contre 135,4MD.

Les provisions techniques ont affiché une baisse de 2,3% en 2020 pour s'établir à 437,6MD.

Au 31/12/2020, les primes cédées ont totalisé 5,9MD, ce qui correspond à un taux de cession de 4% des primes émises, soit le niveau de 2019. Les primes cédées ont évolué suivant une courbe baissière sur les trois dernières années en affichant un taux de croissance de -11,3% en 2020 et -40,4% en 2019.

L'AMI a clôturé l'exercice 2020 avec un bénéfice net équilibré de 0,6MD, contre un résultat déficitaire de 29,9MD en 2019.

Les indicateurs d'activité d'AMI assurances arrêtés au 30 juin 2021 font ressortir, une diminution des primes émises nettes d'annulation de 2.81 MDT soit une variation négative de 3,8%, en passant de 74,5MDT à 71,7MDT. Les primes cédées sont en progression de 0,1 MDT (3,9%) passant de 3,3 MDT à fin Juin 2020 à 3,4MDT à fin Juin 2021.

Les frais généraux ont diminué de 0,6 MDT (-3%), en passant de 20,8 MDT au 30/06/2020 à 20,2 MDT au 30/06/2021.

Les sinistres réglés ont augmenté de 0.62 MDT (+2%), passant de 40,76 MDT à 41,38 MDT au 30/06/2021 :

Les sinistres déclarés à la fin de juin 2021 ont totalisé 25 205 sinistres contre 17 871 sinistres une année auparavant, cette progression due principalement aux deux mois de confinement en 2020.

Les placements totalisent au 30/06/2021 une valeur comptable nette de 316.94 MDT contre 308.56 MDT au 30/06/2020, soit une hausse de 8,4 MDT (3%). Les revenus des placements nets ont atteint 6,3 MDT contre 5,1 MDT au 30/06/2020.

FLASH SUR L'OPERATION D'AUGMENTATION DE CAPITAL

Montant: 92 816 108 dinars

Le capital social de « AMI Assurances » sera porté de 40 983 736D à 87 391 790D par l'émission et la création de 46 408 054 actions nouvelles de nominal 1D à souscrire en numéraire au prix de 2D et à libérer en totalité à la souscription.

Caractéristiques de l'émission :

- Montant : 46 408 054 dinars
- Nombre d'actions nouvelles à souscrire : 46 408 054 actions
- Valeur nominale des actions : 1 dinar
- Forme des actions à émettre : Nominative
- Catégorie : Ordinaire

Prix d'émission :

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à un prix d'émission de 2D, soit 1D de valeur nominale et 1D de prime d'émission, à libérer intégralement à la souscription.

Droit préférentiel de souscription :

La souscription à l'augmentation de capital en numéraire est réservée à titre préférentiel aux anciens actionnaires ainsi qu'aux cessionnaires des droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible qu'à titre réductible.

L'exercice du droit préférentiel de souscription s'effectue de la manière suivante :

- **A titre irréductible :** La souscription à titre irréductible est ouverte à tous les actionnaires au prorata de leur droit préférentiel de souscription à raison de 77 actions nouvelles pour 68 actions anciennes. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. « AMI Assurances » ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.
- **A titre réductible :** en même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite au prorata du nombre des droits de souscription exercé à titre irréductible et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

Jouissance des actions nouvelles souscrites :

Les actions nouvelles souscrites porteront jouissance en dividende à compter du 1er janvier 2021.

Période de souscription :

La souscription aux 46 408 054 actions nouvelles émises en numéraire est réservée, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible que réductible à raison de (77) actions nouvelles pour (68) actions anciennes, et ce du **22/09/2021** au **14/10/2021** inclus¹

Passé le délai de souscription qui sera réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription et au cas où les souscriptions n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social, les actions nouvelles non souscrites seront mises à la disposition du public et ce du **18/10/2021** au **22/10/2021** inclus. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

¹Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs intermédiaires agréés administrateurs d'exercer leurs droits avant les séances de bourse allant du **11/10/2021** au **14/10/2021** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant lesdites séances.

Les souscriptions publiques seront clôturées, sans préavis dès que les actions émises seront souscrites en totalité. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier.

Si les souscriptions réalisées ne couvrent pas l'intégralité de l'augmentation de capital, le Conseil d'Administration est autorisé à en limiter le montant au total des souscriptions effectuées à condition que ce total atteigne au moins les $\frac{3}{4}$ de l'augmentation décidée (soit 34 806 041 actions).

Etablissements domiciliataires

Tous les Intermédiaires Agréés Administrateurs (IAA) sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes de souscription des actions nouvelles de la société « AMI Assurances » exprimées dans le cadre de la présente augmentation de capital.

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de 2D, soit 1D représentant la valeur nominale de l'action et 1D représentant la valeur de la prime d'émission.

Après répartition et en cas de satisfaction partielle des demandes de souscription à titre réductible, les sommes restantes disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions effectuées à ce titre, seront restitués sans intérêts, aux souscripteurs, aux guichets qui auraient reçu les souscriptions, et ce dans un délai ne dépassant pas (3) jours ouvrables à partir de la date de dénouement de l'augmentation, date qui sera précisée par un avis de la TUNISIE CLEARING.

Le jour de dénouement de l'augmentation de capital en numéraire, la TUNISIE CLEARING créditera le compte indisponible n° **03 045 175 0321 000012 72** ouvert sur les livres de la Banque Nationale Agricole (BNA). Conformément à l'état de dénouement espèces de Tunisie Clearing.

CHAPITRE 1 – RESPONSABLE DU PROSPECTUS ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES

1.1. Responsable du prospectus

Monsieur Skander NAIJA
Directeur Général de « AMI Assurances »

1.2. Attestation du responsable du prospectus

« A notre connaissance, les données du présent prospectus sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leurs jugements sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de l'émetteur ainsi que sur les droits attachés aux titres offerts. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée »

Directeur Général de « AMI Assurances »
Monsieur Skander NAIJA



1.3. Responsable du contrôle des comptes

Etats financiers arrêtés au 31/12/2018 :

- Le cabinet « Général d'Audit & Conseil » Membre du CPA International, société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, représentée par M. Chiheb GHANMI.
Adresse : 9, Place Ibn Hafs, Mutuelle Ville 1002 Tunis.
Tél : 71 282 730 Fax : 71 289 827
- Le cabinet « FMBZ - KPMG », société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Mme. Emna RACHIKOU
Adresse : 6, Rue du Riyal – Immeuble KPMG – Les Berges du lac 1053 Tunis
Tél : 71 194 344 Fax : 71 194 320

Etats financiers arrêtés au 31/12/2019 et au 31/12/2020 :

- Le cabinet « Générale d'Expertise et de Management », société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par M. Abderrazek GABSI
Adresse : Immeuble Le Banquier, Rue du Lac Windermere – Les Berges du lac 1053 Tunis
Tél : 71 656 020 Fax : 71 656 131
- Le cabinet « Général d'Audit & Conseil » Membre du CPA International, société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, représentée par M. Chiheb GHANMI.
Adresse : 9, Place Ibn Hafs, Mutuelle Ville 1002 Tunis.
Tél : 71 282 730 Fax : 71 289 827

• **Extrait de l'opinion sur les états financiers arrêtés au 31/12/2018**

Les états financiers de la Société « AMI Assurance » relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018 ont fait l'objet d'un audit effectué par le Cabinet « La Générale d'Audit & Conseil » représenté par M. Chiheb GHANMI et le cabinet « FMBZ – KPMG » représenté par Mme Emna RACHIKOU selon les normes professionnelles

applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserve. Les commissaires aux comptes ont émis l'opinion suivante :

« A notre avis, les états financiers présentent sincèrement, dans leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2018, ainsi que 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 comptable des entreprises.

I. Questions clés d'audit :

1- Evaluation des provisions techniques :

Les provisions techniques, figurant au bilan au 31 décembre 2018 pour un montant de 448 111 862 Dinars, représentent le poste le plus important du passif.

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.

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.

Afin d'apprécier le caractère raisonnable de l'estimation du montant des provisions techniques, notre approche d'audit a été basée sur les informations qui nous ont été communiquées et a comporté les travaux suivants :

- 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 ;
- 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 ;
- Apprécier la fiabilité des états produits par votre société, retraçant les données historiques et servant de base à l'estimation des provisions ;
- Apprécier le caractère approprié des hypothèses retenues pour le calcul des IBNeR et des IBNyR
- Analyser le dénouement de la provision pour sinistres de l'exercice précédent avec les charges réelles de sinistres ;
- Examiner un échantillon des dossiers sinistres des différentes branches d'assurances conformément aux dispositions de la circulaire du CGA n° 2010-258 ;
- Prendre connaissances des travaux effectués par l'actuaire contrôleur

AMI assurances a procédé à l'audit approfondi des provisions pour sinistres à payer auto arrêtés au 31-12-2018 cette action a mené à l'ajustement des provisions sur la base des données disponibles dans les dossiers physiques, à la mise à jour des coûts moyens et à la requalification de la responsabilité de certains sinistres. Les tardifs ont été estimés compte tenu d'un ajustement ayant porté à la fois sur le nombre des dossiers et sur les coûts moyens arrêtés par année de survenance.

La provision pour sinistres à payer des diverses branches tient compte également des tardifs qui sont évalués selon l'expérience de la société et en application de la circulaire n°258 de l'année 2010 du ministre des finances.

2- Evaluation des provisions pour dépréciation des créances nées d'opérations d'assurance directe :

La provision pour dépréciation des créances nées d'opérations d'assurance directe constatée au 31 décembre 2018 se rapporte aux créances suivantes :

- Créances sur assurés et sur intermédiaires d'assurances
- Créances sur les compagnies d'assurance au titre des conventions IDA/HIDA
- Chèques impayés sur assurés et sur intermédiaires

Compte tenu de la part importante de jugement de la direction et de la variation significative de la provision en 2018, nous avons considéré que l'estimation de ces provisions constitue un point clé d'audit.

Pour apprécier le caractère raisonnable des provisions pour dépréciation, nous avons mis en œuvre les diligences suivantes :

- Apprécier le respect des prescriptions de la circulaire du CGA n° 24/2017 en date du 29 mars 2017 relative aux nouvelles modalités de calcul des provisions sur les créances des assurés et des intermédiaires d'assurance
- Effectuer des demandes de confirmation de soldes auprès des intermédiaires d'assurance
- Apprécier le caractère prudent et justifié des provisions constituées au titre des créances sur les compagnies adverses.

3- Comptabilisation de l'impôt différé :

AMI assurances a procédé à l'actualisation du business plan et la prise en compte de résultat déficitaire de l'exercice 2018. Nous avons accompli les diligences suivantes :

- S'assurer que les déficits enregistrés sont fiscalement reportables
- S'assurer que l'AMI disposera de bénéfiques imposables futurs sur lesquels les pertes fiscales non utilisées pourront être imputées
- S'assurer du caractère raisonnable des hypothèses retenues dans le business plan qui démontre l'existence de bénéfiques pendant la période fiscale couverte par l'imputation des déficits reportés

II. Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires :

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 tel que modifié par la loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005 portant réorganisation du marché financier, et des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, 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.

Il nous a été permis, à travers cet examen, de déceler plusieurs insuffisances au niveau du système d'information et de contrôle interne de la société, y compris l'évaluation des sinistres à payer pouvant avoir un impact significatif sur les comptes.

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

2- Conformité de la tenue des comptes de 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. Toutefois, certains comptes des actionnaires issus de la démutualisation gagneront à être complétés par des informations relatives à leur identification.

3- Continuité d'exploitation :

En raison des pertes enregistrées par la société, les capitaux propres totalisent au 31/12/2018 un montant négatif de 34 804 988 DT qui est donc en deçà de la moitié du capital social. En conséquence, en application de l'article 388 du code des sociétés commerciales, une Assemblée Générale Extraordinaire devrait être convoquée dans les quatre mois de l'approbation des comptes pour se prononcer sur la continuité d'exploitation.

4- Autres vérifications :

Nous avons examiné les ratios prudentiels de la société tels que déterminés au 31 décembre 2018 et formulons les observations suivantes :

- La marge de solvabilité est en dessous du minimum règlementaire prévu par les dispositions de l'article 58 bis du code des assurances
- Le taux de représentation des engagements techniques s'établit à 75,31 %, et il est en deçà du taux minimum de 100% prévu par l'article 29 de l'arrêté du 27 février 2001 fixant la liste et le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

• Extrait de l'opinion sur les états financiers arrêtés au 31/12/2019

Les états financiers de la Société « AMI Assurance » relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019 ont fait l'objet d'un audit effectué par le Cabinet « La Générale d'Audit & Conseil » représenté par M. Chiheb GHANMI et le cabinet « La Générale d'Expertise et de Management » représenté par M. Abderrazek GABSI selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserve. Les commissaires aux comptes ont émis l'opinion suivante :

«
A notre avis, les états financiers présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2019, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

Incertitude significative relative à la continuité d'exploitation :

Nous attirons l'attention sur la note III-CP des états financiers, qui indique que la Société a subi une perte nette de (29 944 309)DT au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 et que, à cette date, ses capitaux propres sont négatifs de (64 749 297)DT.

Cette situation indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation et notamment au regard du respect des règles prudentielles minimales exigées. Toutefois, l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires, réunie le 5 juin 2020 a décidé l'émission de 40 000 000DT de titres participatifs, réservée entièrement à la Banque Nationale Agricole (BNA Bank) ; en outre, le Conseil d'Administration de la société, réunion le 24 novembre 2020, a décidé de convoquer une Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires pour le 25 décembre 2020, en vue de l'augmentation de capital social en numéraire d'un montant global de 92 816 108DT. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

I. Questions clés d'audit :

1- Evaluation des provisions techniques :

Les provisions techniques, figurant au bilan au 31 décembre 2019 pour un montant de 447 993 663 Dinars, représentent le poste le plus important du passif.

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.

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.

Afin d'apprécier le caractère raisonnable de l'estimation du montant des provisions techniques, notre approche d'audit a été basée sur les informations qui nous ont été communiquées et a comporté les travaux suivants :

- 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 ;
- 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 ;
- Apprécier la fiabilité des états produits par votre société, retraçant les données historiques et servant de base à l'estimation des provisions ;
- Apprécier le caractère approprié des hypothèses retenues pour le calcul des IBNeR et des IBNyR
- Analyser le dénouement de la provision pour sinistres de l'exercice précédent avec les charges réelles de sinistres ;
- Examiner un échantillon des dossiers sinistres des différentes branches d'assurances conformément aux dispositions de la circulaire du CGA n° 2010-258 ;
- Prendre connaissances des travaux effectués par l'actuaire contrôleur

La société a procédé à l'audit approfondi des provisions pour sinistres à payer auto arrêtés au 31-12-2019. Cette action a conduit à l'ajustement des provisions sur la base des données disponibles dans les dossiers physiques, à la mise à jour des coûts moyens et à la requalification de la responsabilité de certains sinistres. Les tardifs ont été estimés compte tenu d'un ajustement ayant porté à la fois sur le nombre des dossiers et sur les coûts moyens arrêtés par année de survenance.

La provision pour sinistres à payer des diverses branches tient compte également des tardifs qui sont évalués selon l'expérience de la société et en application de la circulaire n°258 de l'année 2010 du ministre des finances.

2- Evaluation des provisions pour dépréciation des créances nées d'opérations d'assurance directe :

La provision pour dépréciation des créances nées d'opérations d'assurance directe constatée au 31 décembre 2019 se rapporte aux créances suivantes :

- Créances sur assurés et sur intermédiaires d'assurances
- Créances sur les compagnies d'assurance au titre des conventions IDA/HIDA
- Chèques impayés sur assurés et sur intermédiaires

Compte tenu de la part importante de jugement de la direction et du la variation significative de la provision en 2019, nous avons considéré que l'estimation de ces provisions constitue un point clé d'audit.

Pour apprécier le caractère raisonnable des provisions pour dépréciation, nous avons mis en œuvre les diligences suivantes :

- Apprécier le respect des prescriptions de la circulaire du CGA n° 24/2017 en date du 29 mars 2017 relative aux nouvelles modalités de calcul des provisions sur les créances des assurés et des intermédiaires d'assurance
- Effectuer des demandes de confirmation de soldes auprès des intermédiaires d'assurance
- Apprécier le caractère prudent et justifié des provisions constituées au titre des créances sur les compagnies adverses.

3- Comptabilisation et évaluation des impôts différés actifs :

Un solde de 11 099 511 DT figure dans le bilan au 31 décembre 2018 au titre des impôts différés actifs, en raison de l'appréciation par la Direction de la capacité de la Société à pouvoir utiliser dans le futur les pertes fiscales reportables générées jusqu'à cette date.

Nous avons identifié ce sujet comme un point clé de l'audit compte tenu de l'incertitude relative au caractère recouvrable des impôts différés actifs comptabilisés et du jugement exercé par la Direction à cet égard. L'utilisation dans le futur des pertes fiscales reportables repose sur la capacité de la société à atteindre les objectifs définis dans le business plan à moyen terme établi par la Direction et approuvé par le Conseil d'Administration.

Un impôt différé n'est comptabilisé que s'il est probable que la société disposera de bénéfices imposables suffisants pour le recouvrer.

Notre approche d'audit a consisté à vérifier la fiabilité des pertes fiscales reportables existantes à la date de clôture et à apprécier la probabilité que la société puisse les utiliser dans le futur, notamment au regard de sa capacité à dégager des bénéfices imposables futurs permettant de les absorber, avant l'expiration de la période d'imputation prévue par la législation fiscale en vigueur.

Nous avons vérifié que la méthodologie retenue par la Direction pour identifier les pertes fiscales reportables existantes qui seront utilisées, par des bénéfices imposables futurs, est appropriée.

Pour l'appréciation des bénéfices imposables futurs, nous avons évalué la fiabilité du processus d'établissement du business plan à moyen terme sur la base duquel nous évaluons la probabilité que la Société recouvre ses impôts différés actifs en :

- Examinant la procédure de développement et d'approbation du dernier business plan qui a servi de base aux estimations ;
- Comparant les projections de résultats des exercices antérieurs avec les résultats réels des exercices concernés ;
- Analysant les améliorations des résultats de la société sur les deux dernières années au regard des actions mises en œuvre par la Direction.

En raison de l'historique déficitaire de la société et sur la base des prévisions financières contenues dans la version révisée du business plan à moyen terme, les impôts différés actifs figurant dans le bilan au 31 décembre 2018 ont été décomptabilisés, étant donné que les conditions de leur prise en compte ne sont plus vérifiées.

II. Paragraphe d'observation :

Nous attirons l'attention sur la note VII des états financiers qui décrit l'évènement postérieur de la COVID-19, considéré comme étant non lié à des conditions existant à la date de clôture et n'ayant entraîné aucune modification des comptes au 31 décembre 2019.

A la date d'arrêt des états financiers de l'exercice 2019, la Direction n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui pourraient remettre en cause la capacité de la Société à poursuivre son exploitation ou d'informations fiables et pertinentes sur les impacts possibles de cette crise sanitaire sur la situation financière de la société et les résultats de ses opérations au cours de l'exercice 2020.

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

III. Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires :

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 tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 Octobre 2005 portant réorganisation du marché financier, et des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, 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, il nous a été permis, de déceler plusieurs déficiences au niveau du système d'information et des contrôles internes de la société.

Un rapport traitant des déficiences identifiées au cours de notre audit a été remis à la société.

2- Conformité de la tenue des comptes de 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 des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

3- Application des dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales :

Au 31 décembre 2019, les fonds propres de la société sont devenus négatifs de (64 749 297) DT en raison des pertes accumulées.

Aux termes de l'article 388 du code des sociétés commerciales, si les comptes ont révélé que les fonds propres sont devenus en deçà de la moitié du capital social en raison des pertes, le Conseil d'Administration doit dans les quatre mois de l'approbation des comptes provoquer la réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire à l'effet de statuer sur le question, à savoir s'il y a lieu de prononcer la dissolution de la société. L'Assemblée Générale Extraordinaire qui n'a pas prononcé la dissolution de la société dans l'année qui suit la constatation des pertes, est tenue de réduire le capital d'un montant égal au moins à celui des pertes ou de procéder à l'augmentation du capital pour un montant égal au moins à celui des pertes.

4- Autres vérifications :

Nous avons examiné les ratios prudentiels de la société tels que déterminés au 31 décembre 2019 et formulons les observations suivantes :

- La marge de solvabilité est en dessous du minimum règlementaire prévu par les dispositions de l'article 58 bis du code des assurances
- Le taux de représentation des engagements techniques s'établit à 73 %, et il est en deçà du taux minimum de 100% prévu par l'article 29 de l'arrêté du 27 février 2001 fixant la liste et le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

- **Extrait de l'opinion sur les états financiers arrêtés au 31/12/2020**

Les états financiers de la Société « AMI Assurance » relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020 ont fait l'objet d'un audit effectué par le Cabinet « La Générale d'Audit & Conseil » représenté par M. Chiheb GHANMI et le cabinet « La Générale d'Expertise et de Management » représenté par M. Abderrazek GABSI selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserve. Les commissaires aux comptes ont émis l'opinion suivante :

«A notre avis, les états financiers présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

I. Questions clés d'audit :

1- Evaluation des provisions techniques :

Les provisions techniques, figurant au bilan au 31 décembre 2020 pour un montant de 437621 906DT, représentent le poste le plus important du passif.

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.

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 étant un point clé de l'audit.

Afin d'apprécier le caractère raisonnable de l'estimation du montant des provisions techniques, notre approche d'audit a été basée sur les informations qui nous ont été communiquées et a comporté les travaux suivants :

- 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 calcul utilisées pour l'estimation des provisions ;
- S'assurer que les provisions techniques ont été évaluées conformément aux dispositions de l'arrêté du Ministre des Finances en date du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation ;
- Apprécier la fiabilité des états produits par la Société, retraçant les données historiques et servant de base à l'estimation des provisions ;
- Apprécier le caractère approprié des hypothèses retenues pour le calcul des IBNER et des IBNYR ;
- Analyser le dénouement de la provision pour sinistres de l'exercice précédent avec les charges réelles de sinistres ;
- Examiner un échantillon de dossiers sinistres de différentes branches d'assurance, conformément aux dispositions de la circulaire du CGA n° 2010-258 ;
- Prendre connaissances des travaux effectués par l'actuaire contrôleur.

La Société a procédé à l'audit approfondi des provisions pour sinistres à payer auto, arrêtées au 31 décembre 2020. Cette action a conduit à l'ajustement des dites provisions sur la base des données disponibles dans les dossiers physiques, à la mise à jour des coûts moyens et à la requalification de la responsabilité de certains sinistres. Les tardifs ont été estimés compte tenu d'un ajustement ayant porté à la fois sur le nombre des dossiers et sur les coûts moyens arrêtés par année de survenance.

La provision pour sinistres à payer relative aux diverses branches d'assurance tient compte également des tardifs qui sont évalués selon l'expérience de la Société et en application de la circulaire du Ministre des Finances n° 258 de l'année 2010.

2- Evaluation des provisions pour dépréciation des créances nées d'opérations d'assurance directe :

Les provisions pour dépréciation des créances nées d'opérations d'assurance directe constatées au 31 décembre 2020 se rapportent aux créances suivantes :

- Créances sur les assurés et intermédiaires d'assurance ;
- Créances sur les compagnies d'assurance au titre des conventions IDA/HIDA ;
- Chèques et traites impayés sur les assurés et intermédiaires d'assurance.

Compte tenu de l'importance du jugement exercé par la Direction et de la variation significative de ces provisions en 2020, nous avons considéré que leur estimation constitue un point clé de l'audit.

Pour apprécier le caractère raisonnable des provisions pour dépréciation, nous avons mis en œuvre les diligences suivantes :

- Apprécier le respect des prescriptions de la circulaire du CGA n° 24/2017 du 29 mars 2017, relative aux nouvelles modalités de calcul des provisions pour dépréciation des créances sur les assurés et intermédiaires d'assurance ;
- Effectuer des demandes de confirmation de soldes auprès des intermédiaires d'assurance ;
- Apprécier le caractère prudent et justifié des provisions constituées au titre des créances sur les compagnies adverses.

II. Paragraphe d'observation :

Nous attirons l'attention sur les points suivants :

- 1) La Note III-CP des états financiers indique que la Société a enregistré un bénéfice net de 624 641 DT au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020 et que, à cette date, ses capitaux propres sont négatifs de (64 124 657) DT. Toutefois, dans le cadre de la mise en œuvre du plan de développement et de restructuration financière de la Société, adopté par le Conseil d'Administration, et de l'application des

dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales, l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires, réunie le 05 juin 2020, a décidé l'émission de titres participatifs d'un montant de 40 000 000 DT, réservée entièrement à la Banque Nationale Agricole (BNA Bank), et l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires, réunie le 25 décembre 2020, a décidé l'augmentation du capital social en numéraire pour un montant global de 92 816108 DT (réparti à parts égales entre la valeur nominale et la prime d'émission). Ces opérations sur les capitaux propres sont en cours de concrétisation à la date d'arrêté des états financiers par le Conseil d'Administration.

- 2) La Note VII des états financiers se rapporte aux modalités d'application par la Société du décret-loi n° 2020-19 du 15 mai 2020, portant fixation de dispositions particulières relatives au remboursement des crédits et financements octroyés par les banques et les établissements financiers à leurs clients, ainsi que des circulaires de la Banque Centrale de Tunisie émises en application de ce texte légal.

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

III. Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires :

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, tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la Société. À ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, il nous a été permis de déceler plusieurs déficiences au niveau du système d'information et des contrôles internes de la Société. Un rapport traitant des déficiences identifiées au cours de notre audit a été remis à la Société.

2- Conformité de la tenue des comptes de 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 des valeurs mobilières émises par la Société avec la réglementation en vigueur.

3- Autres vérifications :

Nous avons examiné les ratios prudentiels de la Société, tels que déterminés au 31 décembre 2020, et formulons les observations suivantes :

- La marge de solvabilité est au-dessous du minimum réglementaire prévu par les dispositions de l'article 58 bis du code des assurances ;
- Le taux de représentation des engagements techniques s'établit à 73% ; il est en deçà du taux minimum de 100% prévu par l'article 29 de l'arrêté du Ministre des Finances en date du 27 février 2001, fixant la liste et le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

Attestation des commissaires aux comptes :

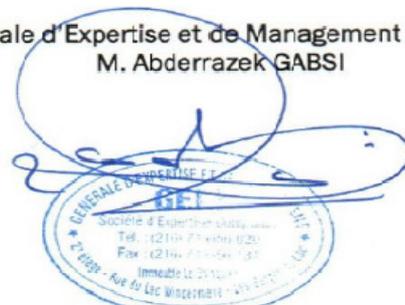
« Nous avons procédé à la vérification des informations financières et des données comptables figurant dans le présent prospectus en affectant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la régularité des informations financières et comptables présentées ».

Les commissaires aux comptes

La General d'Audit & Conseil
M Chiheb GHANMI



La Générale d'Expertise et de Management
M. Abderrazek GABSI



1.4. Attestation des intermédiaires en bourse chargés de l'opération

« Nous attestons avoir accompli les diligences d'usage pour s'assurer de la sincérité du présent prospectus »

Les intermédiaires en bourse

BNA Capitaux
Le Directeur Général
M. Borhene BOUALLEGUE



MAXULA Bourse
Le Président Directeur Général
M. Raouf AOUADI



1.5. Responsable de l'Information

M. FOUHALI Anouar

Responsable Comptabilité Générale

Adresse : Cité les pins, Les Berges du lac II 1053 Tunis

Tél:70 026 035 Fax: 71 268 400

La notice légale est publiée au JORT n° 77 du 07/09/2021



CHAPITRE 2 - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'OPERATION

2.1. Caractéristiques et modalités de l'opération

2.1.1. Décision à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Extraordinaire de « AMI Assurances » réunie le **25/12/2020** a décidé d'augmenter le capital social de la société de **46 408 054D** pour le porter de **40 983 736D** à **87 391 790D** par l'émission de **46 408 054** actions nouvelles de nominal **1D** à raison de **77** actions nouvelles pour 68 actions anciennes au prix de 2D l'action.

Les nouvelles actions porteront jouissance à partir du 1^{er} janvier 2021.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a confié au Conseil d'Administration tous les pouvoirs nécessaires pour constater et réaliser l'augmentation de capital.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a également décidé, qu'au cas où les souscriptions réalisées n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital envisagée :

1. d'offrir les actions non souscrites au public
2. de limiter le montant de l'augmentation du capital à celui des souscriptions à condition que celui-ci atteigne les trois-quarts (3/4) au moins de l'augmentation du capital proposée.

2.1.2. But de l'émission

L'augmentation de capital, objet du présent prospectus, s'insère dans le cadre de la régularisation de la situation des capitaux propres et du respect des dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales. En effet, l'application de l'article 388 sera réalisée à travers la mise en place d'une restructuration financière permettant d'équilibrer les capitaux propres de la société conformément à la réglementation en vigueur.

Il est à signaler que l'examen du rapport général des commissaires aux comptes relatif aux états financiers arrêtés au 31/12/2020, indique que la Société a enregistré un bénéfice net de 624 641 DT au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020 et qu'à cette date, ses capitaux propres sont négatifs de (64 124 657) DT.

A cet effet, et dans le cadre de la mise en œuvre du plan de développement et de restructuration financière de la Société, adopté par le Conseil d'Administration, et de l'application des dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales, l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires, réunie le 05 juin 2020, a décidé l'émission de titres participatifs d'un montant de 40 000 000 DT, réservée entièrement à la Banque Nationale Agricole (BNA Bank). Cette émission sera réalisée courant le dernier trimestre 2021. L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires, réunie le 25 décembre 2020, a décidé l'augmentation du capital social en numéraire pour un montant global de 92 816 108 DT (réparti à parts égales entre la valeur nominale et la prime d'émission).

L'article 388 du Code des Sociétés Commerciales (CSC) prévoit que : « L'assemblée générale extraordinaire qui n'a pas prononcé la dissolution de la société dans l'année qui suit la constatation des pertes, est tenue de... ou procéder à l'augmentation du capital pour un montant égal au moins à celui de ces pertes».

Or, il appert de ce qui précède que l'augmentation de capital envisagée par la société « AMI Assurances » ne permet pas de résorber le montant total des pertes cumulées figurant au niveau des capitaux propres, ni à régulariser la situation des fonds propres au regard des dispositions de l'article 388 sus visé.

Partant de ce fait, la société « AMI Assurances » s'engage à convoquer une Assemblée Générale Extraordinaire le jour de la tenue de son Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les états financiers relatifs à l'exercice 2021 et ce, en vue de décider d'une augmentation de capital en numéraire, si la situation financière de la société l'exigerait et si les dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales ne seraient pas respectées.

2.1.3. Caractéristiques de l'émission

Le capital social sera augmenté de **46 408 054D** par souscription en numéraire et émission de 46 408 054 actions nouvelles.

Nombre d'actions à émettre : 46 408 054 actions

Valeur nominale des actions : 1 dinar

Forme des actions : Nominative

Catégorie : Ordinaire

2.2. Prix d'émission

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à un prix d'émission de **2D**, soit **1D** de valeur nominale et **1D** de prime d'émission.

Les actions nouvelles souscrites seront libérées du montant nominal et de la prime d'émission lors de la souscription.

2.3. Droit préférentiel de souscription

La souscription aux **46 408 054** actions nouvelles est réservée à titre préférentiel aux anciens actionnaires ainsi qu'aux cessionnaires des droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible qu'à titre réductible.

L'exercice du droit préférentiel de souscription s'effectue de la manière suivante :

- **A titre irréductible** : la souscription à titre irréductible est ouverte à tous les actionnaires au prorata de leur droit préférentiel de souscription à raison de **77** actions nouvelles pour **68** actions anciennes. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. « AMI Assurances » ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.
- **A titre réductible** : en même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite au prorata du nombre des droits de souscription exercé à titre irréductible et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

2.4. Jouissance des actions nouvelles

Les nouvelles actions porteront jouissance à partir du **1er janvier 2021**.

2.5. Période de souscription

La souscription aux **46 408 054** actions nouvelles émises en numéraire est réservée, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible que réductible à raison de (**77**) actions nouvelles pour (**68**) actions anciennes, et ce du **22/09/2021** au **14/10/2021** inclus¹

Passé le délai de souscription qui sera réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription et au cas où les souscriptions n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social, les actions nouvelles non souscrites seront mises à la disposition du public et ce du **18/10/2021** au **22/10/2021** inclus. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Les souscriptions publiques seront clôturées, sans préavis dès que les actions émises seront souscrites en totalité. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier.

Si les souscriptions réalisées ne couvrent pas l'intégralité de l'augmentation de capital, le Conseil d'Administration est autorisé à en limiter le montant au total des souscriptions effectuées à condition que ce total atteigne au moins les $\frac{3}{4}$ de l'augmentation décidée (soit 34 806 041 actions).

¹Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs intermédiaires agréés administrateurs d'exercer leurs droits avant les séances de bourse allant du **11/10/2021** au **14/10/2021** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant lesdites séances.

2.6. Etablissements domiciliataires

Tous les Intermédiaires Agréés Administrateurs (IAA) sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes de souscription des actions nouvelles de la société « AMI Assurances » exprimées dans le cadre de la présente augmentation de capital.

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de **2D**, soit **1D** représentant la valeur nominale de l'action et **1D** représentant la valeur de la prime d'émission.

Après répartition et en cas de satisfaction partielle des demandes de souscription à titre réductible, les sommes restant disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions effectuées à ce titre, seront restitués sans intérêts, aux souscripteurs, aux guichets qui auraient reçu les souscriptions, et ce dans un délai ne dépassant par **(3)** jours ouvrables à partir de la date de dénouement de l'augmentation, date qui sera précisée par un avis de la TUNISIE CLEARING.

Le jour de dénouement de l'augmentation de capital en numéraire, la TUNISIE CLEARING créditera le compte indisponible n° **03 045 175 0321 000012 72** ouvert sur les livres de la BNA conformément à l'état de dénouement espèces de Tunisie Clearing.

2.7. Modalités de souscription et règlement livraison titres contre espèces

Les souscripteurs à l'augmentation de capital devront en faire la demande auprès des IAA chez lesquels leurs titres sont inscrits en compte, durant la période de souscription à titre irréductible et réductible et ce, en remplissant le bulletin de souscription figurant en annexe.

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le **14/10/2021 à 16H** à Maxula Bourse.

Chaque IAA est tenu d'envoyer ses virements de droits de souscription relatifs aux demandes de souscription à titre irréductible et éventuellement ses demandes de souscription à titre réductible (qui seront confirmées par Maxula Bourse), via l'Espace Adhérent de TUNISIE CLEARING et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de Tunisie Clearing.

Le règlement des espèces et la livraison des titres de l'augmentation en numéraire sera effectué via la compensation interbancaire de TUNISIE CLEARING et ce, à une date qui sera précisée par un avis de TUNISIE CLEARING.

Les demandes de souscription essentiellement exprimées dans le cadre de la souscription publique doivent obligatoirement préciser, en plus des informations contenues dans le bulletin de souscription en annexe, le numéro, l'heure et la date de dépôt de chaque demande.

2.8. Modalités et délais de délivrance des titres

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par une attestation portant sur le nombre d'actions souscrites délivrée par Maxula Bourse, Intermédiaire Agréé Mandaté et ce, dès la réalisation de l'opération.

2.9. Mode de placement

Les titres émis seront réservés en priorité aux anciens actionnaires détenteurs des 40 983 736 actions composant le capital actuel et/ou cessionnaires de droits de souscription en bourse.

2.10. Renseignements généraux sur les titres émis

2.10.1. Droits attachés aux valeurs mobilières offertes

Chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social et dans le partage des bénéfices revenant aux actionnaires à une part proportionnelle au nombre des actions émises.

Les dividendes non réclamés dans les cinq (5) ans de leur exigibilité seront prescrits conformément à la réglementation en vigueur.

Chaque membre de l'Assemblée Générale Ordinaire ou Extraordinaire a autant de voix qu'il possède et représente d'actions, sans limitation sauf exceptions légales.

2.10.2. Régime de négociabilité

Les actions sont librement négociables.

2.10.3. Régime fiscal applicable

La législation actuelle en Tunisie prévoit :

- L'imposition des revenus, distribués au sens de l'alinéa (a) du paragraphe II de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS et du paragraphe II bis de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS, à une retenue à la source libératoire de 10%. Cette retenue concerne les revenus distribués à partir du 1er janvier 2015 à l'exception des distributions de bénéfices à partir des fonds propres figurant au bilan de la société distributrice au 31 décembre 2013, à condition de mentionner lesdits fonds dans les notes aux états financiers déposés au titre de l'année 2013.

La retenue à la source est due au titre des distributions effectuées au profit des :

- Personnes physiques résidentes ou non résidentes et non établies en Tunisie ;
- Personnes morales non résidentes et non établies en Tunisie.

En outre, sont déductibles pour la détermination du bénéfice imposable, les dividendes distribués aux personnes morales résidentes en Tunisie et ce, conformément aux dispositions du paragraphe III de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS.

Par ailleurs, est également déductible de l'impôt sur le revenu annuel exigible, ou est restituable, la retenue à la source effectuée au titre des revenus distribués conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour l'année 2014, et, pour les personnes physiques dont les revenus distribués ne dépassent pas 10 000 dinars par an.

En outre, la loi de finances pour l'année 2015 a étendu le champ d'application de l'imposition des dividendes aux revenus distribués par les établissements tunisiens de sociétés étrangères.

Ainsi, en vertu de l'article 25 de ladite loi, les revenus distribués par les établissements tunisiens des sociétés étrangères sont soumis également à une retenue à la source libératoire au taux de 10%. Aussi, l'impôt exigible en Tunisie au titre des bénéfices distribués par les sociétés non résidentes est payé conformément aux dispositions des conventions de non double imposition par leur établissement stable en Tunisie au moyen d'une déclaration déposée à cet effet.

2.11. Marché des titres

Depuis le 10/12/2014, les actions AMI Assurances sont négociés sur le marché hors cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, conformément aux dispositions de l'article 75 du Règlement Général de la Bourse.

Par ailleurs, il n'y a pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur les marchés étrangers.

2.12. Cotation des titres

2.12.1. Cotation en bourse des actions anciennes

Les **40 983 736** actions anciennes composant le capital actuel de la société « AMI Assurances » seront négociées sur le marché hors cote de la Bourse à partir du **22/09/2021**, droits de souscription détachés.

2.12.2. Cotation en bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire

Les **46 408 054** actions nouvelles à souscrire en numéraire seront négociables en bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions légales en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, sur la même ligne que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées.

2.12.3. Cotation en bourse des droits de souscription

Les négociations en bourse des droits de souscription auront lieu du **22/09/2021** au **14/10/2021** inclus¹

Il est précisé qu'aucune séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités.

2.13. Tribunal compétent en cas de litiges

Tout litige pouvant surgir suite à la présente augmentation de capital sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis 1.

2.14. Prise en charge par TUNISIE CLEARING

Les droits de souscription seront pris en charge par la TUNISIE CLEARING sous le code ISIN « **TN0007680051** » durant la période de souscription préférentielle, soit du **22/09/2021** au **14/10/2021** inclus¹.

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par la TUNISIE CLEARING sous le code ISIN « **TN0007680069** » à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire. A cet effet, la TUNISIE CLEARING assurera les règlements/livraisons sur lesdits actions et droits négociés en bourse.

Le registre des actionnaires est tenu par Maxula Bourse – Intermédiaire en bourse.

¹Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs intermédiaires agréés administrateurs d'exercer leurs droits avant les séances de bourse allant du **11/10/2021** au **14/10/2021** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant lesdites séances.

CHAPITRE 3 - RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT L'EMETTEUR ET SON CAPITAL

3.1. Renseignements de caractère général concernant l'émetteur

3.1.1. Dénomination et siège social

Dénomination sociale : Assurances Multirisques Ittihad « AMI Assurance »

Siège social: Cité des pins Les Berges du lac 2 1053 Tunis

Téléphone : 70 026 000

Fax : 71 268 400

Site web : www.assurancesami.com

E-mail: ami.ass@planet.tn

3.1.2. Forme juridique et législation particulière applicable

Forme juridique : Société Anonyme

Législation particulière applicable : Code des assurances promulgué par la loi 92-94 du 09/03/1992 tel que complété et modifié par la loi n°94-10 du 31/01/1994, la loi n°97-24 du 28/04/1997, la loi n°2001-91 du 07/08/2001, la loi n°2002-37 du 01/04/2002, la loi n°2003-80 du 29/12/2003, la loi n°2005-86 du 15/08/2005, et la loi n°2008-08 du 13/02/2008.

3.1.3. Date de constitution et durée

Date de constitution : 01/08/2003

Durée : 99 ans à compter du jour de sa constitution

3.1.4. Objet social (Article 2 des statuts)

La Société a pour objet en Tunisie comme à l'étranger, d'exercer les activités ci-après conformément aux principes et valeurs qu'elle a adoptés et pour lesquels a été constituée notamment :

1. La réalisation et la gestion des contrats ou de conventions d'assurance et de réassurance de toute nature ainsi que toutes autres opérations ou contrats pouvant être légalement réalisés par les sociétés d'assurances ;
2. En vue de la réalisation de cet objet social, et plus spécialement de la gestion et du placement des actifs et des disponibilités de la société, celle-ci peut :
 - Participer, par tout moyen, à toutes entreprises ou sociétés, quel qu'en soit la nature juridique ou l'objet, par voie d'acquisition de parts ou actions, souscription, apport ou autrement,
 - Acquérir ou aliéner tous titres ou valeurs mobilières cotées ou non cotées,
 - Acquérir et gérer tous immeubles et domaines immobiliers, aliéner lesdits immeubles et domaines immobiliers,
 - Et plus généralement, effectuer ou participer à toutes opérations industrielles, commerciales, financières, agricoles, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'un des objets ci-dessus définis.

3.1.5. Numéro d'immatriculation au Registre National des Entreprises

0845686P

3.1.6. Exercice social

Du 1^{er} Janvier au 31 Décembre de chaque année.

3.1.7. Nationalité

Tunisienne

3.1.8. Capital social

Le capital social s'élève au 31/12/2020 à 40 983 736 dinars, divisé en 40 983 736 actions ordinaires de valeur nominale 1 dinar entièrement libérées.

3.1.9. Régime fiscal

Droit commun et particulièrement :

- Les articles 38, 39 et 48 du Code de l'Impôt sur le Revenu des Personnes Physiques et de l'Impôt sur les Sociétés, promulgué par la loi n°89-114 du 30 décembre 1989 ;
- Les articles 40, 45, 100 et 101 du Code des Droits d'Enregistrement et de Timbre promulgué par la loi n°93-53 du 17 mai 1993 ;
- Les articles 144 à 148 du Code des Droits d'Enregistrement et Timbre ;
- Les articles 46, 47 et 48 de la loi n°96-113 du 30 décembre 1996 portant loi de finances pour la gestion 1997 ;
- Les articles 51, 52, 53 et 54 de la loi n°97-88 du 29 décembre 1997 portant loi de finances pour la gestion 1998 ;
- L'article 45 de la loi n°2000-98 du 25 décembre 2000 portant loi de finances pour la gestion 2001 ;
- Les articles 33 et 45 de la loi n°2001-123 du 28 décembre 2001 portant loi de finances pour la gestion 2002 ;
- L'article 74 de la loi n°2002-101 du 17 décembre 2002 portant loi de finances pour la gestion 2003 ;
- Le décret n°2003-1098 du 19 mai 2003 ;
- Les articles 43, 44, 76 et 77 de la loi n°2003-80 du 29 décembre 2003 portant loi de finances pour la gestion 2004 ;
- L'article 61 de la loi n°2004-90 du 31 décembre 2004 portant loi de finances pour la gestion 2005 ;
- L'article 81 de la loi n°2006 du 25 décembre 2006 portant loi de finances pour la gestion 2007

3.1.10. Lieu où peuvent être consultés les documents de la société

Siège social : Cité des pins Les berges du lac 2 – 1053 Tunis

3.1.11. Responsable chargé de l'information et des relations avec les actionnaires, le CMF, la BVMT et TUNISIE CLEARING

M. FOUGHALI Anouar

Responsable Comptabilité Générale

Adresse : Cité les pins, Les Berges du lac II 1053 Tunis

Tél:70 026 035 Fax: 71 268 400

3.1.12. Clauses statutaires particulières

Répartition des bénéfices – Dividendes – Paiement des dividendes(Article 32 des statuts) :

Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs et ce après déduction - d'une fraction de 5% du bénéfice déterminé comme indiqué au titre de réserves légales. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve légale atteint le dixième du capital social-de la réserve légale prévue par les textes législatifs spéciaux dans la limite des taux qui y sont fixés, l'Assemblée Général ordinaire peut décider sur proposition du conseil d'administration de prélever toute somme qu'elle juge convenable soit pour être portée à un ou plusieurs fonds de réserves généraux ou spéciaux, soit pour être reportée à nouveau sur l'exercice suivant. Le surplus est réparti entre les actionnaires proportionnellement à leur participation au capital.

Aucune disposition ne peut être faite aux actionnaires lorsque les capitaux propres de la société sont ou deviendraient à la suite de la distribution inférieurs au montant du capital, majoré des réserves que la loi et les statuts interdisent la distribution.

Le paiement des dividendes décidé par l'Assemblée Générale doit avoir lieu dans un délai maximum de trois mois à partir de la décision de l'Assemblée Générale. Les actionnaires peuvent, à l'unanimité, en décider autrement.

Dans le cas de dépassement du délai de trois (3) mois visé, les bénéfices non distribués génèrent un excédent commercial au sens de la législation en vigueur.

Les dividendes perçus ne peuvent faire l'objet de demande de restitution sauf si leur distribution a eu lieu de façon contraire à la loi et aux stipulations des statuts ou s'il est établi que les actionnaires savaient le caractère fictif de la distribution.

Les dividendes non réclamés dans les cinq ans de leur exigibilité sont prescrits. Elle se prescrit en tous les cas par dix (10) ans à partir de la date de la décision de distribution. Ce délai est relevé à quinze (15) ans pour les actions en restitution intentées contre les dirigeants responsables de la décision de distribution des dividendes fictifs.

Dispositions communes aux Assemblées Générales Ordinaires et Extraordinaires (Article 28 des statuts)

28.1 - Assemblées Ordinaires et Extraordinaires

L'Assemblée Générale, régulièrement constituée, représente l'universalité des actionnaires.

L'Assemblée Générale Ordinaire se compose des actionnaires détenant individuellement ou collectivement au moins 10 actions. Elle peut avoir les pouvoirs, à la fois, d'une Assemblée Ordinaire et d'une Assemblée Extraordinaire, si elle réunit les conditions nécessaires.

Les délibérations de l'assemblée, régulièrement prises obligent tous les actionnaires, même les absents ou incapables.

28.2 - Convocation des assemblées

Les actionnaires sont réunis, chaque année en Assemblée Générale Ordinaire par le Conseil d'Administration, dans les six premiers mois qui suivent la clôture de l'exercice, pour contrôler les actes de gestion de la Société, approuver les comptes de l'exercice et affecter les résultats.

L'Assemblée Générale est convoquée par le Conseil d'Administration. En cas de nécessité elle peut être convoquée par les commissaires aux comptes ou par un mandataire nommé par le tribunal sur demande de tout intéressé en cas d'urgence ou à la demande d'un ou plusieurs actionnaires détenant au moins 3% du capital de la société, ou par le liquidateur ou par les actionnaires détenant la majorité du capital social ou des droits de vote après offre publique ou d'échange ou après cession d'un bloc de contrôle.

Les réunions ont lieu au siège social ou dans tout autre lieu indiqué par l'avis de convocation.

Les convocations sont faites par avis inséré au Journal Officiel de la République Tunisienne (JORT) et dans le bulletin officiel du registre national des entreprises (BORNE), dans le délai de vingt et un (21) jours au moins avant la date fixée pour la réunion. L'avis indiquera la date, le lieu et l'ordre du jour de la réunion de l'assemblée générale.

Les Assemblées peuvent même être réunies verbalement sans délai si tous les actionnaires sont présents ou représentés.

28.3 - Droit de siéger à une Assemblée Générale

Seuls les titulaires individuels ou collectifs d'au moins dix actions, libérés des versements exigibles peuvent assister à l'Assemblée Générale sur justification de leur identité ou s'y faire représenter.

Les actionnaires ont la latitude de choisir leurs représentants à l'Assemblée Générale aussi bien parmi les actionnaires que les non-actionnaires.

Toutefois les sociétés sont valablement représentées soit par un de leur gérant ou par le Président Directeur Général ou le Directeur Général ou par un mandataire muni d'un pouvoir régulier, sans qu'il soit nécessaire que ces personnes soient personnellement actionnaires.

La forme des pouvoirs et les lieux et délais de leur production sont déterminés par le Conseil d'Administration.

28.4 - Conditions à Remplir pour Siéger ou se faire Représenter

Les propriétaires d'actions doivent, pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter aux Assemblées Générales, être inscrits sur les registres de la Société avant le jour fixé pour la réunion.

Préalablement à l'Assemblée Générale réunie sur première convocation, le texte des résolutions proposées et généralement tous les documents, qui d'après la loi doivent être communiqués à l'Assemblée, doivent être tenus à la disposition des actionnaires au siège social quinze (15) jours au moins avant la date de l'Assemblée.

Tout actionnaire détenant au moins trois pour cent du capital de la société ou détenant une participation au capital au moins égal à un million de dinars, a le droit d'obtenir à tout moment des copies des documents sociaux visés à l'article 201 du Code des Sociétés Commerciales, des rapports des commissaires aux comptes relatif aux trois derniers exercices ainsi que des procès-verbaux et feuilles de présence des assemblées tenues au cours des trois derniers exercices.

28.5 - Règlement des Assemblées Générales

L'Assemblée Générale est présidée par le Président ou, en son absence, par un Administrateur délégué spécialement à cet effet par le Conseil d'Administration.

Le Président de l'Assemblée Générale est assisté de deux scrutateurs et d'un secrétaire, désignés par les actionnaires présents. Ils forment le bureau de l'assemblée.

Il est tenu une feuille de présence laquelle contient les noms et domiciles des actionnaires présents ou représentés, et indique le nombre des actions possédées par chacun d'eux et le droit de vote attribué à chacun d'eux. Cette feuille est signée par les actionnaires présents ou leurs mandataires, et certifiée par le bureau ; elle est déposée au siège social et doit être communiquée à tout requérant.

28.6 - Ordre du jour de l'Assemblée

L'ordre du jour est arrêté par le Conseil d'Administration si la convocation est faite par lui ou par la personne qui a fait la convocation de l'Assemblée.

Il n'est porté à l'ordre du jour que les propositions émanant du Conseil d'Administration, ou qui ont été communiquées au Conseil d'Administration quinze jours au moins avant la convocation, au moyen de demandes revêtues de la signature des actionnaires représentant au minimum 5% du capital social.

Aucune proposition ne peut être soumise à l'Assemblée Générale si elle ne figure pas à son ordre du jour.

28.7 - Droit de vote de l'Assemblée Générale

La détention individuelle ou collective de dix (10) actions ouvre le droit à une voix.

Aucun actionnaire ne peut voter, à titre personnel ou par procuration, lorsqu'il s'agit d'une décision lui attribuant un avantage personnel ou de statuer sur un différend entre lui et la Société.

28.8 - Procès -Verbal de l'Assemblée Générale

Les délibérations de l'Assemblée Générale sont constatées par des procès-verbaux inscrits ou annexés sur un registre spécial et signés par les membres composant le bureau ou tout au moins par la majorité d'entre eux.

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES - ASSEMBLEES GENERALES EXTRAORDINAIRES (Article 29 des statuts)

29.1 - Assemblées Générales Ordinaires

a) Constitution de l'Assemblée Générale Ordinaire

Les Assemblées Générales Ordinaires annuelles ou convoquées en cas de nécessité se composent des actionnaires titulaires individuellement ou collectivement d'au moins dix (10) actions, pourvu qu'elles aient été libérées des versements exigibles.

Les délibérations de l'Assemblée Générale Ordinaire sont prises à la majorité des voix présentes ou représentées.

Pour délibérer valablement, l'Assemblée Générale Ordinaire doit être composée d'un nombre d'actionnaires représentant le tiers au moins du capital social après déduction, s'il y a lieu, de la valeur nominale des actions privées du droit de vote, en vertu des dispositions législatives ou réglementaires.

Si ce quorum n'est pas atteint, l'Assemblée Générale est convoquée à nouveau sans qu'aucun quorum ne soit requis. Dans cette seconde réunion, les délibérations sont valables quel que soit le nombre d'actions représentées, mais elles ne peuvent porter que sur les objets mis à l'ordre du jour de la première réunion.

Entre la première et la deuxième convocation, un délai minimum de Quinze Jours doit être observé.

b) Pouvoirs de l'Assemblée Générale Ordinaire

Les Assemblées Générales Ordinaires ont à statuer sur toutes les questions qui excèdent la compétence du Conseil d'Administration et qui ne relèvent pas de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire.

Elles confèrent au conseil d'administration les autorisations nécessaires pour tous les cas où les pouvoirs à lui attribuer seraient insuffisants.

D'une manière générale, elles règlent les conditions du mandat imparti au Conseil d'Administration et elles déterminent souverainement la conduite des affaires de la société.

L'Assemblée Générale Ordinaire doit notamment entendre le rapport du Conseil d'Administration sur les affaires sociales ainsi que le rapport des Commissaires aux comptes.

Elle discute, approuve ou redresse les comptes d'une façon générale, examine tous les actes de gestion d'administration et leur donne quitus.

Elle statue sur l'affectation et la répartition des bénéfices.

Elle approuve ou rejette les nominations provisoires d'Administrateurs effectuées par le Conseil d'Administration.

Elle nomme, remplace et réélit les Administrateurs et les Commissaires aux Comptes.

Elle détermine le montant des jetons de présence alloués au Conseil d'Administration.

Elle approuve ou désapprouve les conventions visées à l'article 200 du CSC que le Conseil d'Administration a autorisée.

Elle approuve les emprunts par voies d'émission de bons ou d'obligations hypothécaires ou autres.

Les délibérations concernant l'approbation du bilan et des comptes doivent être précédées du rapport du ou des commissaires aux comptes à peine de nullité.

Enfin, elle délibère sur toutes les autres propositions portées à son ordre du jour et qui ne sont pas de la compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire.

L'Assemblée Générale Ordinaire convoquée en cas de nécessité statue sur toutes les questions qui lui sont soumises et qui ne comportent pas des objets du ressort de l'Assemblée Générale Extraordinaire.

29.2 - Assemblées Générales Extraordinaires

a) Constitution de l'Assemblée Générale Extraordinaire

L'Assemblée Générale Extraordinaire se compose de tous les actionnaires.

Les délibérations de l'Assemblée Générale Extraordinaires sont prises à la majorité des deux tiers des voix des membres présents ou représentés.

b) Pouvoirs de l'Assemblée Générale Extraordinaire

L'Assemblée Générale Extraordinaire peut, sur la proposition du Conseil d'Administration et dans le cadre de la législation et de la réglementation des sociétés anonymes, apporter aux statuts toutes modifications quelles qu'elles soient.

Elle ne peut, toutefois, augmenter les engagements des actionnaires de la Société, à moins qu'elle ne réunisse l'unanimité des actionnaires.

c) Quorum

Les Assemblées Générales Constitutives et Extraordinaires ne sont régulièrement constituées et ne délibèrent valablement que si les actionnaires présents ou les représentants au droit de vote détiennent, au moins, la moitié du capital social sur première convocation.

Si la première Assemblée n'a pas réuni la moitié du capital social, une nouvelle Assemblée peut être convoquée dans les formes légales.

Elle ne délibère valablement que si elle est composée d'actionnaires ou de représentants détenant au moins le tiers du capital social.

A défaut de ce dernier quorum, une troisième Assemblée peut être convoquée dans les deux mois à partir de la date de convocation. Elle statue à la majorité des deux tiers des voix des actionnaires présents ou représentés.

Dans toutes les Assemblées Générales, le quorum n'est calculé qu'après déduction de la valeur nominale des actions privées du droit de vote en vertu des dispositions législatives ou réglementaires.

INDIVISIBILITE DES ACTIONS (article 14 des statuts)

Les actions sont indivisibles et la société ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.

Tous les copropriétaires indivis d'une action sont tenus de se faire représenter auprès de la société par une seule et même personne.

Dans le cas où une action est possédée séparément pour l'usufruit et la nue-propriété, l'action peut être inscrite au nom de l'usufruitier et des nus. Propriétaires, mais l'usufruitier est seul convoqué aux assemblées générales, même extraordinaires ou modificatives des statuts. Il a seul le droit d'y assister et de prendre part au vote comme s'il avait la toute propriété du titre.

En cas d'augmentation du capital, le droit de préférence à la souscription sera exercé, vis-à-vis de la Société, par l'usufruitier seul ; le tout à défaut d'entente entre l'usufruitier et le nu-proprétaire.

TRANSMISSION DES DROITS ET OBLIGATIONS ATTACHES AUX ACTIONS (article 16 des statuts)

Les droits et obligations attachés à l'action la suivent dans quelque main qu'elle passe. La possession d'une action emporte, de plein droit, adhésion aux statuts de la Société et aux résolutions régulièrement prises par l'Assemblée Générale.

La Société ne sera pas dissoute par le décès, l'interdiction ou la déconfiture d'un ou plusieurs actionnaires.

Les héritiers, ayant droit ou créancier d'un actionnaire ne peuvent, sous quelques prétextes que ce soit, requérir l'apposition des scellés sur les biens et papiers de la Société, en demander le partage ou la licitation ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration ; ils doivent, pour l'exercice de leurs droits, s'en rapporter aux inventaires sociaux et aux décisions de l'Assemblée Générale.

3.2. Renseignements de caractère général concernant le capital de la société

Capital social :40 983 736 dinars
Nombre d'actions:40 983 736 actions
Nominal :1 dinar
Forme des actions : Nominative
Catégorie :Ordinaire
Libération :Intégrale
Jouissance :01/01/2021

3.3. Evolution du capital social

| Date de l'AGE | Nature de l'opération | Evolution du capital | | Capital en circulation | | Valeur Nominale |
|---------------|---|----------------------|------------------|------------------------|------------------|-----------------|
| | | Montant en D | Nombre d'actions | Montant en D | Nombre d'actions | |
| 28/12/2013 | Conversion du fonds commun d'AMI assurances en capital social | 1 735 140 | 1 735 140 | 1 735 140 | 1 735 140 | 1 |
| | Souscription en capital social | 1 570 000 | 1 570 000 | 3 305 140 | 3 305 140 | 1 |
| 18/10/2014 | Incorporation de réserves | 9915420 | 9 915 420 | 13 220 560 | 13 220 560 | 1 |
| 23/10/2015 | Emission en numéraire | 5 288 224 | 5 288 224 | 18 508 784 | 18 508 784 | 1 |
| 22/06/2017 | Incorporation de réserves | 4 627 196 | 4 627 196 | 23 135 980 | 23 135 980 | 1 |
| 05/06/2020 | Incorporation de réserves | 17 847 756 | 17 847 756 | 40 983 736 | 40 983 736 | 1 |

3.4. Répartition du capital social et des droits de vote au 30/06/2021

| Actionnaires | Nombre d'actionnaires | Nombre d'actions | Montant en Dinars | % du capital et des droits de vote |
|--|-----------------------|-------------------|-------------------|------------------------------------|
| Actionnaires tunisiens | 60 391 | 40 175 139 | 40 175 139 | 98.03% |
| Personnes morales | 2 057 | 26 031 678 | 26 031 678 | 63.52% |
| Ayant 3% et plus du capital | 4 | 24 551 925 | 24 551 925 | 59.91% |
| Ayant plus de 0,5% et moins de 3% du capital | 1 | 483 503 | 483 503 | 1.18% |
| Public ayant au maximum 0,5% du capital | 2052 | 996 250 | 996 250 | 2.43% |
| Personnes physiques | 58 334 | 14 143 461 | 14 143 461 | 34.51% |
| Ayant 3% et plus du capital | 0 | 0 | 0 | 0.00% |
| Ayant plus de 0,5% et moins de 3% du capital | 1 | 222 687 | 222 687 | 0.54% |
| Public ayant au maximum 0,5% du capital | 58 333 | 13 920 774 | 13 920 774 | 33.97% |
| Actionnaires étrangers | 5 | 158 627 | 158 627 | 0.39% |
| Personnes morales | 1 | 145 207 | 145 207 | 0.35% |
| Ayant 3% et plus du capital | 0 | 0 | 0 | 0.00% |
| Ayant plus de 0,5% et moins de 3% du capital | 0 | 0 | 0 | 0.00% |
| Public ayant au maximum 0,5% du capital | 1 | 145 207 | 145 207 | 0.35% |
| Personnes physiques | 4 | 13 420 | 13 420 | 0.03% |
| Ayant 3% et plus du capital | 0 | 0 | 0 | 0.00% |
| Ayant plus de 0,5% et moins de 3% du capital | 0 | 0 | 0 | 0.00% |
| Public ayant au maximum 0,5% du capital | 4 | 13 420 | 13 420 | 0.03% |
| Droits rompus | | 649 970 | 649 970 | 1.59% |
| Totaux | 60 396 | 40 983 736 | 40 983 736 | 100,00% |

3.4.1. Actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital social au 30/06/2021

| Actionnaires | Nombre d'actions | Montant en Dinars | % du capital et des droits de vote |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------------|
| HBG HOLDING | 10 043 733 | 10 043 733 | 24.51% |
| BANQUE NATIONALE AGRICOLE | 5 741 014 | 5 741 014 | 14.01% |
| SICAR INVEST | 4 873 330 | 4 873 330 | 11.89% |
| Union Générale Tunisienne du Travail | 3 893 848 | 3 893 848 | 9.50% |
| Total | 24 551 925 | 24 551 925 | 59.91% |

3.4.2. Capital et droits de vote détenus par l'ensemble des membres des organes d'administration et de direction au 30/06/2021

| Actionnaires | Nombre d'actions | Montant en Dinars | % du capital et des droits de vote |
|---------------------|------------------|-------------------|------------------------------------|
| M. Badreddine OUALI | 2 | 2 | 0.00% |
| M. Lassaad ENNABLI | 0 | 0 | 0.00% |
| UGTT | 3 893 848 | 3 893 848 | 9.50% |
| HBG Holding | 10 043 733 | 10 043 733 | 24.51% |
| BNA | 5 741 014 | 5 741 014 | 14.01% |
| M. Sami GUELLOUZ | 89 | 89 | 0.00% |
| Total | 8 735 379 | 43 676 895 | 48.02% |

3.4.3. Nombre d'actionnaires au 30/06/2021

Au 30/06/2021, le capital de la société « Assurances Multirisques Ittihad » est réparti entre 60 396 actionnaires :

- 2 058 personnes morales ;
- 58 338 personnes physiques.

3.5. Relations de « AMI assurances » avec les parties liées

3.5.1. Informations sur les engagements

- Informations sur les engagements

La liste des comptes à terme souscrits par la Société AMI Assurances auprès de la BNA Bank se présente comme suit :

| Désignation | Principal souscrit | Principal restant dû au 31/12/2020 | Date de souscription | Date d'échéance | Taux d'intérêt |
|--------------------|--------------------|------------------------------------|----------------------|-----------------|----------------|
| CAT BNA | 5 000 000 | - | 16/01/2019 | 16/01/2020 | 12% |
| CAT BNA | 2 500 000 | - | 26/06/2019 | 26/06/2020 | 11,33% |
| CAT BNA | 1 500 000 | - | 09/07/2019 | 09/07/2020 | 11,33% |
| CAT BNA | 5 000 000 | - | 22/08/2019 | 22/08/2020 | 12% |
| CAT BNA | 1 500 000 | - | 26/08/2019 | 26/08/2020 | 12% |
| CAT BNA | 500 000 | - | 30/08/2019 | 30/08/2020 | 12% |
| CAT BNA | 3 000 000 | - | 30/10/2019 | 30/10/2020 | 12,50% |
| CAT BNA | 35 000 000 | - | 28/12/2018 | 23/10/2020 | 7% |
| CAT BNA | 3 000 000 | 3 000 000 | 16/01/2020 | 16/01/2021 | 11.81% |
| CAT BNA | 35 000 000 | 35 000 000 | 23/10/2020 | 21/10/2025 | 6.80% |
| Total en DT | 92 000 000 | 38 000 000 | | | |

- La liste des emprunts obligataires émis par la Banque Nationale Agricole (BNA Bank) et auxquels la Société AMI Assurances a souscrit se présente comme suit :

| Désignation | Principal souscrit | Principal restant dû au 31/12/2020 | Date de souscription | Date d'échéance | Taux d'intérêt |
|---------------|--------------------|------------------------------------|----------------------|-----------------|----------------|
| BNA 2009 | 1 000 000 | 266 300 | 31/03/2009 | 07/04/2024 | 5,40% |
| BNA UFGA 2011 | 1 000 000 | 1 000 000 | 26/05/2011 | 26/05/2021 | 6,20% |
| BNA 2016 | 8 000 000 | 1 600 000 | 19/10/2016 | 19/10/2021 | 7,40% |
| BNA 2017-1 | 500 000 | 200 000 | 10/03/2017 | 26/05/2022 | 7,40% |
| BNA 2017-2 | 5 000 000 | 2 000 000 | 21/12/2017 | 29/12/2022 | 7,60% |
| BNA 2018-1 | 2 500 000 | 1 500 000 | 22/07/2018 | 10/08/2023 | 8,25% |
| BNA 2018-1 | 1 000 000 | 600 000 | 30/07/2018 | 10/08/2023 | 8,25% |
| BNA 2018-1 | 500 000 | 300 000 | 31/07/2018 | 10/08/2023 | 8,25% |
| BNA 2018-1 | 500 000 | 300 000 | 09/08/2018 | 10/08/2023 | 8,25% |
| BNA 2018-1 | 500 000 | 300 000 | 09/08/2018 | 10/08/2023 | 8,25% |

| | | | | | |
|--------------------|-------------------|-------------------|------------|------------|--------|
| BNA 2019-1 | 4 000 000 | 4 000 000 | 05/11/2019 | 10/01/2025 | 10,50% |
| BNA 2019-1 | 1 000 000 | 1 000 000 | 25/12/2019 | 10/01/2025 | 10,50% |
| BNA 2019-1 | 2 000 000 | 2 000 000 | 30/12/2019 | 10/01/2025 | 10,50% |
| BNA 2020-1 | 3 500 000 | 3 500 000 | 30/10/2020 | 23/11/2025 | 9.50% |
| BNA 2020-1 | 1 500 000 | 1 500 000 | 21/10/2020 | 23/11/2025 | 9.50% |
| Total en DT | 32 500 000 | 20 066 300 | | | |

3.5.2. Transferts de ressources

Contrat de gestion :

- Une convention cadre de bancassurance a été conclue, en novembre 2018, entre la société « AMI Assurances » et la BNA Bank ;
- La société « AMI Assurances » a conclu une convention de délégation de gestion portant sur ses contrats d'assurance-vie avec la société GMP dans laquelle elle est membre de son conseil d'administration, et ce, pour une durée initiale allant du 16/02/2012 jusqu'au 31/12/2013, renouvelable annuellement par tacite reconduction. Cette convention donne lieu au paiement à la société GMP d'une rémunération détaillée comme suit :
 - 2,5% du chiffre d'affaires prévoyance réalisé par la société « AMI Assurances » au cours de l'exercice clos précédant celui au titre duquel les échéances sont dues,
 - 0,5% du chiffre d'affaires capitalisation réalisé par la société « AMI Assurances » au cours de l'exercice clos précédant celui au titre duquel les échéances sont dues.

Au titre de l'exercice 2020, le montant total payé par la société « AMI Assurances » en application de cette convention s'est élevé à 62 029 DT (TVA incluse);

- En vertu d'une convention conclue avec la société GMP le 08/02/2012, objet d'un avenant en date du 18/12/2012, une avance en compte courant associé a été consentie par la société « AMI Assurances » pour un montant de 60 000 DT, remboursable à l'issue d'une période de deux ans, avec application d'un intérêt au TMM, soit 3,16% à l'époque. Cette convention a été renouvelée le 01/04/2014 pour une période de deux ans, avec application d'un intérêt au TMM, soit 4,72% à l'époque. Il est à noter qu'aucun remboursement n'a eu lieu concernant cette avance de trésorerie ;

Contrat de location :

- La société « AMI Assurances » a mis gratuitement à disposition de l'UGTT un appartement à usage de bureau sis à Tunis, 25 Avenue de Paris, qu'elle a pris en location moyennant un loyer mensuel de 422 DT (hors TVA) ;
- La société « AMI Assurances » a loué auprès de l'UGTT un local sis à El Fahs, Avenue Habib Bourguiba, contre un loyer mensuel de 534 DT (hors TVA). Ce local est mis à disposition d'un agent d'assurance de la société « AMI Assurances » ;
- La société « AMI Assurances » a loué auprès de l'UGTT un local sis à Tunis, Rue Ali Darghouth, contre un loyer mensuel de 558 DT (hors TVA). Ce local est mis à disposition d'un agent d'assurance de la société « AMI Assurances » ;

Relations commerciales :

Le chiffre d'affaires réalisé avec les autres parties liées au cours de l'exercice 2020 s'élève à 2 942 186 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Exercice 2020 |
|--------------------|------------------|
| Groupe HBG | 857 144 |
| Groupe VERMEG | 1 988 956 |
| UGTT | 96 086 |
| Total en DT | 2 942 186 |

3.5.3. Obligations et engagements de l'AMI envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Directeur Général a été fixée par décision du Conseil d'Administration dans sa réunion en date du 10 novembre 2017. Elle se compose des éléments suivants :
 - un salaire annuel net de 240 000 DT,
 - une voiture de fonction,
 - 400 litres de carburant,
 - les avantages en nature accordés au personnel sous forme de bons de restauration et de couverture maladie groupe ;
- Le montant brut des jetons de présence alloués à chacun des membres du Conseil d'Administration, au titre de l'exercice 2020, a été fixé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 décembre 2020 à 7 000 DT. Ainsi, la charge globale se rapportant à l'exercice 2020 s'élève à 63 000 DT ;
- Le montant brut de la rémunération accordée à chacun des membres des comités permanents issus du Conseil d'Administration, au titre de l'exercice 2020, a été également fixé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 décembre 2020 à 7 000 DT. La charge globale se rapportant à l'exercice 2020 s'élève à 133 000 DT et se répartit par comité comme suit :
 - Comité stratégique : 28 000 DT,
 - Comité permanent d'audit : 21 000 DT,
 - Comité de placement : 28 000 DT,
 - Comité des risques : 28 000 DT,
 - Comité de nomination et de rémunération : 28 000 DT.

3.6. Dividendes

La société n'a pas distribué de dividendes durant les 3 derniers exercices.

3.7. Marché des titres

Les actions de l'AMI Assurances sont négociées sur le marché hors cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

CHAPITRE 4 - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE DE L'EMETTEUR ET SON EVOLUTION

4.1. Présentation générale de la société et de son secteur

4.1.1. L'assurance dans le monde¹

L'économie mondiale se remet fortement de la crise du COVID-19. Le déploiement rapide des vaccins et les mesures de relance budgétaire à grande échelle, y compris les transferts directs aux ménages et aux entreprises sans précédent, alimentent le rebond en 2021 ce qui avait été prévu l'année dernière. Les prévisions convergent vers un niveau historiquement élevé de croissance du produit intérieur brut (PIB) réel mondial, de 5,8% en 2021 après une croissance de 3,7% et contraction en 2020. Cela se confirme par une croissance robuste aux États-Unis (6,5%) et en Chine (8,3%), tirée par la consommation de services. Cependant, l'incertitude entourant l'émergence de variant du COVID-19 plus transmissibles et la capacité des vaccins à garder la pandémie sous contrôle suggère que la reprise pourrait être plus inégale et plus longue que ce qui avait été admis dans les prévisions de base. La demande d'assurance bénéficiera de la dynamique de croissance, mais un environnement d'inflation plus ferme est préoccupant. L'élaboration des politiques se tournera bientôt vers l'assainissement budgétaire, mais une politique optimale devrait s'inscrire dans le long terme essentiellement dans des domaines tels que la digitalisation, le changement climatique et les inégalités de revenus.

La demande mondiale d'assurance devrait augmenter de 3,3 % au-dessus de la tendance en 2021 et de 3,9 % en 2022, un rebond beaucoup plus rapide que celui enregistré lors de la crise financière mondiale de 2008-2009. La reprise économique et le durcissement des taux, les plus forts depuis 20 ans, dans les lignes commerciales d'assurance non-vie poussera les primes de 10 % au-dessus d'avant COVID-19 et porter le marché mondial de l'assurance à plus de 7 milliards USD d'ici la fin de 2022. En 2020, les primes réelles mondiales ont diminué de 1,3 %, soit environ un tiers de la baisse du PIB. Comme attendu, les primes ont mieux résisté dans les marchés émergents (+0,8%) qu'aux marchés développés (-1,8 %), en grande partie en raison de la force de la Chine (+3,6 %).

La pandémie a cimenté des changements de paradigme positifs pour l'assurance. L'un est une augmentation significative de la sensibilisation au risque en tant que moteur de la demande. La branche santé au niveau mondial où les primes d'assurance de type protection ont augmenté respectivement de 1,9% et 1,7% en 2020 malgré la distanciation sociale affectant la distribution. Une enquête de consommation dans 12 marchés d'Asie-Pacifique au début de 2021 a constaté que beaucoup de gens se sentent sous-assurés et visent à acheter plus de protection, malgré un taux de détention déjà élevé. Pour les entreprises aussi, les perturbations causées par la pandémie ont accru la sensibilisation à la chaîne d'approvisionnement et au cyber risques. Un deuxième changement est l'accélération de la demande de transactions en ligne. Les assureurs ont besoin d'offrir un meilleur service numérique pour tous les points de contact étant qu'ils sont en concurrence avec de nouveaux acteurs entrant sur le marché de l'assurance grand public.

L'inflation est un risque clé de moyen terme en assurance non-vie. Les prévisions s'accordent sur une augmentation des primes non-vies les volumes devraient augmenter de 2,8 % cette année après une croissance de 1,5 % en 2020, l'augmentation des prix au niveau des lignes commerciales reste le vent arrière dominant. La croissance des lignes personnelles et de la rentabilité seront plus faibles, car le moteur subit une pression concurrentielle et un retour des déclarations à des niveaux normaux après une année 2020 extraordinairement rentable. Les estimations ne prévoient pas des pics d'inflation transitoires provoqués par la pandémie qui aient un impact important sur les assureurs. Pourtant, la tolérance à long terme de l'inflation par les gouvernements et les banques centrales, qui donnent la priorité à une politiques progressives est un risque, en particulier pour les passifs à plus longue traîne exposés à la hausse réclames. Les attentes sont pour une rentabilité stable au niveau de la souscription d'assurance non-vie avec la hausse des taux dans les branches commerciales qui devraient compenser la hausse des réclames en passifs américains et les grands vecteurs mondiaux.

Une forte reprise des primes d'assurance-vie mondiale, est prévue, 3,8% en 2021 et 4,0% en 2022, profitant de l'effet COVID-19 sur sensibilisation des consommateurs aux risques. Cela devrait alimenter la demande

¹Source: Swiss Re Institute

croissante de protection contre les risques, tandis que les activités d'épargne-vie devraient bénéficier d'un renforcement des marchés financiers et une reprise régulière des revenus des consommateurs. Les primes vie mondiales totales attendues devraient dépasser les 3 000 milliards USD cette année, principalement souscrits sur les marchés développés compte tenu de leur part dominante de marché au niveau mondial. Le marché s'est contracté de 4,4% en termes réels en 2020 en raison de la faiblesse de l'activité épargne vie qui représente 81 % du portefeuille vie mondial. Les prévisions portent à croire qu'une amélioration modérée de la rentabilité du secteur vie aux niveaux d'avant la pandémie cette année est possible, avec une reprise dans tous les métiers.

Des vaccins et des mesures de relance budgétaire sans précédent sont mis en œuvre afin de sortir de la crise du COVID-19. Les marchés de l'assurance observent une accélération du rythme, en particulier l'activité vie. Cependant, les perspectives sont très incertaines et les gouvernements ont peu de marge de manœuvre alors qu'ils ont réouvert leurs économies. Des réponses politiques optimales favoriseront une reprise durable en s'attaquant aux risques de long terme.

| Markets | Real GDP growth | | | | | Growth in total real premiums written | | | | |
|-----------------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2020 | '10-19 | 2021F | 2022F | '21-22F | 2020 | '10-19 | 2021F | 2022F | '21-22F |
| Advanced | -4.8% | 2.0% | 5.2% | 3.6% | 4.4% | -1.8% | 1.8% | 2.7% | 3.0% | 2.8% |
| Emerging | -2.3% | 4.8% | 6.6% | 4.9% | 5.8% | 0.8% | 7.3% | 5.6% | 7.4% | 6.5% |
| World | -3.7% | 3.0% | 5.8% | 4.1% | 4.9% | -1.3% | 2.6% | 3.3% | 3.9% | 3.6% |
| China | 2.0% | 7.7% | 8.3% | 5.3% | 6.8% | 3.6% | 11.5% | 6.3% | 9.0% | 7.7% |
| Emerging, excl. China | -5.0% | 3.5% | 5.3% | 4.5% | 4.9% | -2.4% | 4.1% | 4.7% | 4.9% | 4.8% |

| Markets | Life insurance real premium growth | | | | | Non-life insurance real premium growth | | | | |
|-----------------------|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2020 | '10-19 | 2021F | 2022F | '21-22F | 2020 | '10-19 | 2021F | 2022F | '21-22F |
| Advanced | -5.7% | 0.8% | 3.3% | 3.2% | 3.2% | 1.5% | 2.8% | 2.2% | 2.8% | 2.5% |
| Emerging | 0.3% | 6.4% | 5.7% | 6.8% | 6.3% | 1.4% | 8.3% | 5.8% | 8.2% | 7.0% |
| World | -4.4% | 1.7% | 3.8% | 4.0% | 3.9% | 1.5% | 3.5% | 2.8% | 3.7% | 3.3% |
| China | 2.8% | 9.0% | 6.2% | 7.7% | 7.0% | 4.4% | 15.4% | 6.5% | 10.5% | 8.5% |
| Emerging, excl. China | -2.7% | 4.0% | 5.1% | 5.5% | 5.3% | -2.0% | 4.3% | 4.7% | 4.8% | 4.7% |

La tendance du marché de l'assurance au niveau mondial

La reprise économique mondiale rapide entraînera un rebond des marchés de l'assurance. Les prévisions s'accordent sur des primes souscrites en 2021 supérieure de 10 % aux niveaux d'avant la crise de COVID-19, un rebond plus rapide que celui de la crise financière mondiale de 2008-2009. Les primes mondiales devraient croître de une tendance supérieure à 3,3% cette année et à 3,9% l'année prochaine, portant le marché mondial de l'assurance à plus de 7 000 milliards de dollars pour la première fois, d'ici fin 2022. L'augmentation des tarifs dans les branches professionnelles continuera de définir l'assurance non-vie, mais la tarification et la rentabilité des assurances personnelles s'assouplissent à mesure que la concurrence dans l'automobile s'intensifie. L'assurance-vie devrait profiter d'une sensibilisation accrue aux risques et d'une interaction numérique à mesure que les revenus des ménages se rétablissent après la crise. L'inflation est un risque qui s'accroît pour les assureurs non-vie à moyen terme.

4.1.2. L'assurance en Tunisie

Le secteur de l'assurance est relativement peu développé. En effet, la Tunisie est 5ème en termes de taux de pénétration sur la zone MENA avec 2,2% et 2ème derrière le Maroc (3,9%) au Maghreb arabe en 2019.

Au niveau de la structure, l'assurance Vie représente 23,2% des primes émises et 76,8% sont pour l'activité hors Vie, contre respectivement 46% et 54% pour la moyenne mondiale en 2019.

Sur l'Afrique, la Tunisie se classe en 84ème position en recul de 2 positions par rapport à 2018, en termes de primes émises avec 830MUSD, soit une évolution de 8,7% sur l'année.

Le marché, supervisé par la CGA (Comité Général des Assurances), est composé de 22 sociétés 64 courtiers et 1028 agents généraux.

Des 22 sociétés résidentes qui opèrent sur le marché, 20 ont le statut de sociétés anonymes et 2 sont constituées en mutuelles, auxquels s'ajoutent 8 compagnies off-shore. Parmi les sociétés évoquées, 15 opèrent en multi-branche dont 3 spécialisées en assurance Takaful (ZitounaTakaful, El Amana Takaful et Assurances Attakafulia).

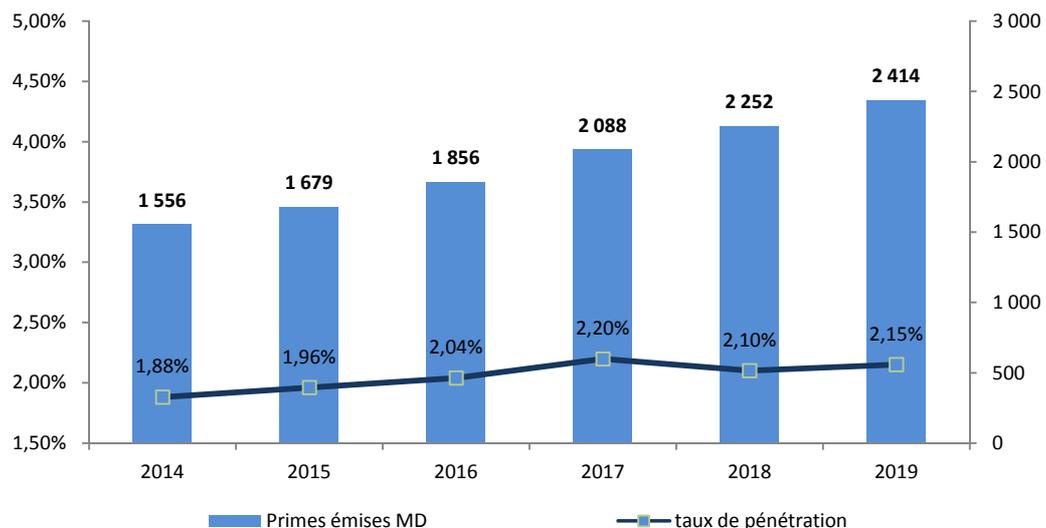
Le reste des firmes sont spécialisées, 5 en assurance vie (Hayett, Gat Vie, Carte Vie, et Attijari Assurance). 1 est spécialisée en assurance des crédits à l'exportation (la COTUNACE). Finalement, la 22ème société est spécialisée dans la réassurance, à savoir TUNISRE.

Le marché est aussi composé par un autre maillon, très important, à savoir les experts (Près de 994) et les commissaires d'avaries de qualifications diverses (99). Les actuaires sur le marché Tunisien sont au nombre de 28 seulement.

Les primes émises par les sociétés d'assurances Tunisiennes entre 2014 et 2019 montrent une croissance moyenne de 9,4% du marché. L'année 2019 a enregistré une croissance globale du marché de 8,2%, contre un pic de +12,5% en 2017.

Le taux de pénétration demeure assez faible sur la période autour de 2%, avec 2,12% en 2019. Ce taux n'a évolué sur les cinq dernières années que de 27pts de base.

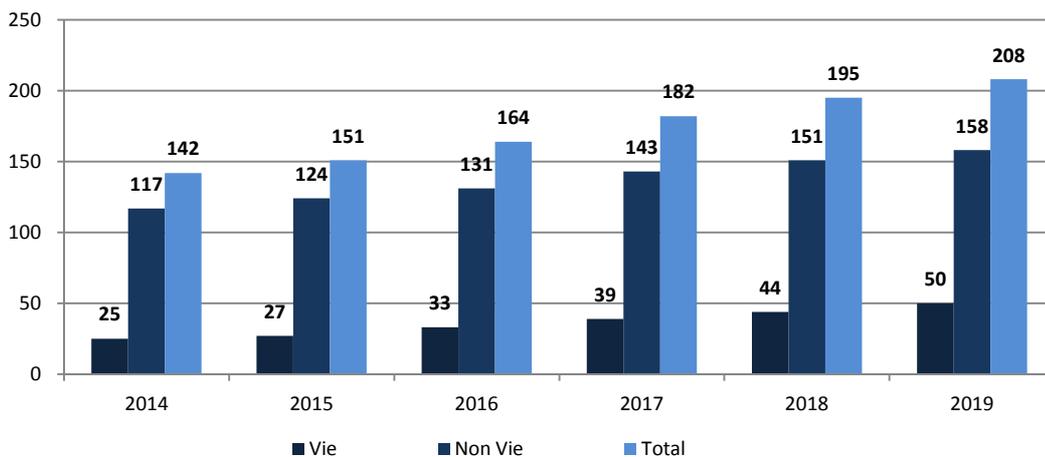
Evolution des primes émises du marché 2014-2019



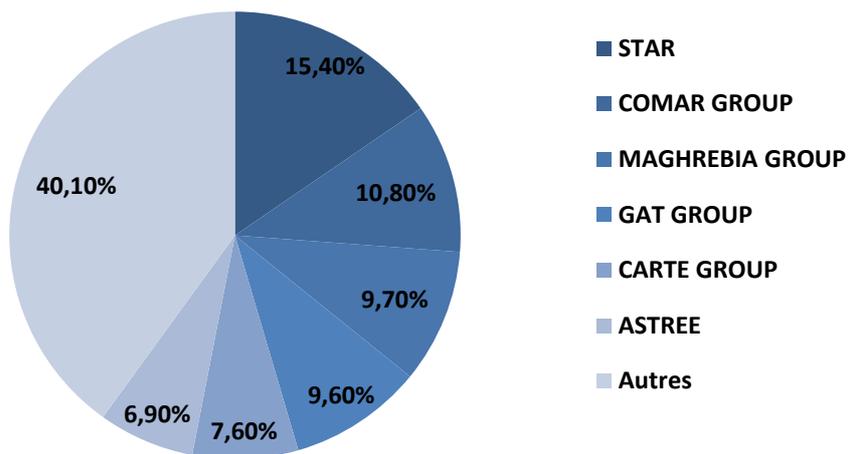
Les primes émises par habitant en 2019 se sont élevées à 206,2DT, avec 79% de ces primes en assurance Non Vie et 21% en assurance Vie. Il est à noter que l'assurance Vie affiche sur la période une croissance moyenne plus importante que celle de l'assurance non Vie.

Sur la période 2014-2019 l'assurance Vie a évolué de 20,0% en passant de 25DT à 50DT par habitant, alors que l'assurance non Vie n'a progressé que de 7,0% en passant de 117DT à 208DT.

Evolution de la densité d'assurance 2014-2019



Les primes émises des 22 compagnies du secteur des assurances en Tunisie en 2019 ont atteint 2 437MD en 2019 contre 2 252MD en 2018, soit une augmentation de 8,2%. La STAR demeure en position de leader du marché avec 15,4% de part de marché, suivie par COMAR GROUP avec 10,80% et MAGHREBIA GROUP avec 9,70%.



4.1.3. Présentation sommaire de la société

La société Assurances Multirisques Ittihad « AMI Assurances » a été créée le 1er octobre 2003 suite au transfert du portefeuille de la société coopérative d'assurance et de réassurance Al Ittihad dont l'agrément a été retiré. AMI Assurances a eu son agrément en Aout 2003 et est entrée en activité en Octobre de la même année.

La société opérait sous forme de mutuelle, jusqu'au 28 Décembre 2013, date de l'AGE qui a décidé la transformation de la forme juridique d'AMI Assurances de Mutuelle en Société Anonyme. A cet égard, il a été décidé que seuls les assurés adhérents, c'est-à-dire, ceux qui disposent d'une police d'assurance valide à la date du 28 Décembre 2013, et qui ont payé le droit d'adhésion de 20 DT avant le 31 janvier 2014, pourront bénéficier de la conversion du fonds commun en capital, suite à cette transformation.

La transformation de la forme juridique d'AMI Assurances a été réalisée en 2014 avec succès. Suite à cette démutualisation, « Assurances Mutuelles Ittihad » a changé de dénomination sociale pour devenir « Assurances Multirisques Ittihad ».

L'opération a été accompagnée d' :

- Une conversion du fonds commun existant détenu par les adhérents d'AMI en capital social,
- Une levée de fonds auprès de tous les assurés d'un montant de 31,4MDT,
- Une incorporation d'une partie de la prime d'émission dans le capital pour un montant de 9 915 420 DT donnant lieu à l'émission de 9 915 420 actions d'une valeur nominale unitaire de 1 DT, à raison de 3 nouvelles actions gratuites pour chaque action détenue dans le capital.

Actuellement, la société AMI Assurances est une société anonyme de capital social de 40 983 736 dinars divisé en 40 983 736 actions de nominal de 1 dinar chacune.

L'activité d'AMI Assurances est scindée en deux catégories :

- Des services aux particuliers
- Des services aux entreprises

Les Assurances Multirisques Ittihad n'a cessé d'améliorer ses fondamentaux et de confirmer ses ambitions pour un meilleur positionnement et un rôle plus dynamique au sein du secteur d'assurance Tunisien. En effet, et depuis sa création, l'AMI s'assure aujourd'hui une place de choix au sein d'un secteur assez fragmenté. La société peut se targuer d'une part de marché significative sur le marché des assurances Tunisien, et ce, grâce à une parfaite maîtrise du risque automobile et un développement significatif des risques des particuliers.

Le développement soutenu du réseau d'agences est une priorité pour l'AMI Assurances, qui distribue ses produits et services à travers un groupe de professionnels composant son réseau commercial qui comprend à fin de l'année 2020 deux succursales, 125 agences, 35 courtiers et 1 conseiller clients répartis sur tout le territoire Tunisien.

Ce réseau lui permet d'assurer une meilleure proximité de sa clientèle et de proposer une gamme de produits aussi bien pour les particuliers (Assurance Auto, Assurance Vie, Responsabilité civile, Multirisque Habitation, etc.) que pour les entreprises (Assurance de construction, Assurance d'exploitation, etc.).

Le plan de transformation lancé mi 2018 avance et commence à porter ses fruits avec :

- La maîtrise des risques et la rentabilisation de la branche automobile ;
- Le développement des autres branches d'assurance notamment à travers la bancassurance ;
- L'utilisation efficace des canaux de distribution ;
- La maîtrise des frais de gestion ;
- La dynamisation du portefeuille de placements

Ce plan permettra de :

- renforcer les fonds propres de la compagnie,
- améliorer ses ratios réglementaires,
- financer le plan de transformation,

Le Conseil d'Administration a décidé un plan de recapitalisation de 185 MD via :

- Émission de 35 MD de titres participatifs réservée à la BNA et réalisée fin 2018 ;
- Émission de 40 MD de titres participatifs réservée à la BNA décidée par l'AGO du 5/6/2020 ;
- Incorporation de réserves à hauteur de ~18 MD décidée par l'AGE du 5/6/2020 ;
- Augmentation de capital en numéraire de 92 MD décidée par l'AGE du 25/12/2020.

4.2. Organisation de la société

4.2.1. Gouvernance et contrôle interne

4.2.1.1. Gouvernance

Les statuts d'AMI Assurances séparent les tâches du Président du Conseil d'administration et celles du Directeur Général. Le Conseil d'administration est composé de 9 membres et présidé par M.Baderddine OUALI, nommé par le Conseil d'Administration du 25/12/2020, et la Direction Générale est assurée par Mr Mohamed Skander NAIJA nommé par le même Conseil d'Administration.

Conformément à l'article 18 des statuts de la société, les membres du conseil d'administration sont élus pour trois ans. Tout membre sortant est rééligible.

Le conseil d'administration :

Le Conseil d'Administration de « AMI Assurances » a pour mission de :

- Approuver les règlements généraux, les orientations stratégiques de l'activité de la mutuelle, le plan d'affaires et l'organisation de l'entreprise tout en veillant à leur mise en œuvre ;
- S'assurer que la gestion de l'entreprise est effectuée avec économie, efficacité et efficience ; Revoir et arrêter les états financiers à soumettre aux commissaires aux comptes ;
- Élire et pourvoir à la nomination, parmi ses membres, du Président, du Vice-Président et du Secrétaire du conseil d'administration ;
- Nommer un Directeur Général et déterminer sa rémunération ; Constituer les comités du conseil et en établir les mandats ;
- Convoquer aux assemblées générales.

Le conseil d'administration de « AMI Assurances » se réunit aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige.

L'audit externe :

Les états financiers arrêtés par les organes de direction et d'administration d'AMI Assurances font l'objet d'un audit externe assuré par les commissaires aux comptes.

Ces derniers sont nommés par l'Assemblée Générale Ordinaire pour une durée de trois ans dans les conditions et avec les pouvoirs déterminés par la loi. Leur mission consiste à fournir aux actionnaires une assurance raisonnable que les états financiers de la société ne comportent pas d'anomalies significatives, et ce en procédant à :

- Une évaluation du système de contrôle interne et du système comptable de la société ;
- Un audit effectué selon les Normes Internationales d'Audit en mettant en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification.

Les comités émanant du Conseil d'Administration:

Dans le cadre du plan de restructuration d'AMI Assurances et conformément à l'article 205 du Codes des Sociétés Commerciales, le Conseil d'Administration a mis en place les comités suivants:

- **Le Comité Stratégique :**

Le comité stratégique se compose de quatre membres du Conseil d'Administration :

- Mr Baderddine OUALI;
- Mr Nouredine TABOUBI;
- Mr Firas SAIED;
- Mr Habib BELHAJKOUIDER en tant que président.

La présidence de ce comité est assurée par un membre indépendant du Conseil d'Administration.

Ce comité est chargé essentiellement d'étudier les orientations stratégiques de la société et en suit la mise en œuvre, de maintenir un dialogue continu avec la direction générale sur les évolutions stratégiques de la société et prendre l'initiative de demander que l'ensemble du Conseil soit informé lorsqu'un sujet devient majeur.

Ce comité se réunit au moins quatre fois par an ou sur convocation de son Président en cas de nécessité. Ses travaux font l'objet d'un procès-verbal dont communication doit être faite au Conseil.

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 25 décembre 2020 a décidé de fixer l'enveloppe brute des membres du comité permanent d'audit pour l'exercice 2019 à sept mille dinars par membre.

- **Le Comité permanent d'audit :**

Le comité permanent d'audit d'AMI Assurances a été mis en place pendant l'année 2009, et ce conformément aux dispositions de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité financière. Il est composé actuellement de trois membres émanant du nouveau Conseil d'Administration :

- Mr. Ahmed B MOULEHOM en tant que président;
- Mr. Mouldi JENDOUBI;
- Mr Salah KOOLI.

Ce comité se réunit au moins quatre fois par an ou sur convocation de son Président en cas de nécessité. Ses travaux font l'objet d'un procès-verbal dont communication doit être faite au Conseil.

Les principales missions du comité permanent d'audit sont les suivantes :

- Veiller au respect de la mise en place de système de contrôle interne afin d'assurer l'efficacité, l'efficacité, la protection des actifs de la société, la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementaires;
- Étudier les rapports financiers annuels et périodiques avant leur présentation au Conseil d'Administration, les politiques comptables et toutes les modifications opérées sur ces dernières, les modifications significatives effectuées suite à des procédures d'audit, le degré de conformité aux instructions des autorités ainsi que les autres exigences juridiques ;
- Assurer le suivi des travaux des organes de contrôle de la société.

Au cours de ses réunions tenues en 2020, le Comité d'audit a délibéré principalement les sujets suivants : examen des comptes annuels et suivi de la lettre de direction émise par les commissaires aux comptes.

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **25 Décembre 2020** a décidé de fixer l'enveloppe brute des membres du comité permanent d'audit pour l'exercice 2020 à sept mille dinars par membre.

- **Le Comité des placements :**

Ce comité se compose de quatre membres désignés par le Conseil d'Administration:

- M. Firas SAIED en tant que président;
- Mr Lasaad NABLI;
- M. Mouldi JENDOUBI;
- M. Ahmed BENMOULEHOM.

Ce comité a pour rôle essentiellement d'assurer le meilleur choix de placement des fonds de la société et de veiller à se conformer à la réglementation en vigueur en matière de représentation des provisions techniques par les actifs.

Ce comité se réunit au moins quatre fois par an ou sur convocation de son Président en cas de nécessité. Ses travaux font l'objet d'un procès-verbal dont la communication doit être faite au Conseil.

Au cours de l'année 2020, le comité permanent des placements s'est réuni trois fois en présence du Directeur Général et de la Responsable de la Sous-Direction Financière afin d'étudier le portefeuille des placements de la société et présenter les recommandations nécessaires pour maximiser le rendement.

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 25 décembre 2020a décidé de fixer l'enveloppe brute des membres du comité permanent des placements pour l'exercice 2020 à sept mille dinars par membre.

- **Le Comité des risques :**

Ce comité se compose de quatre membres parmi ses administrateurs, à savoir :

- Mr. Nouredine TABOUBI en tant que président;
- Mr.Lassaad ENNABLI;
- Mr.Firas SAIED;
- Mrsami GUALLOUZ.

Ce comité est chargé essentiellement de :

- Élaborer une stratégie d'évaluation, de surveillance et de contrôle des risques ;
- Élaborer une cartographie des risques ;
- Analyser les expositions de la société en matière des risques (risque de marché, risques opérationnels, risques spécifiques au secteur).

Ce comité se réunit au moins quatre fois par an ou sur convocation de son Président en cas de nécessité. Ses travaux font l'objet d'un procès-verbal dont la communication doit être faite au Conseil.

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **25 décembre 2020** a décidé de fixer l'enveloppe brute des membres du comité permanent d'audit pour l'exercice 2020à sept mille dinars par membre.

- **Le Comité de nomination et de rémunération :**

Ce comité se compose de quatre membres parmi ses administrateurs, à savoir :

Mr.Lassaad ENNABLI entant que président;

- Mr. Nouredine TABOUBI;
- Mr.Firas SAIED;
- Mr Habib Belhadj Kouider.

Ce comité est chargé essentiellement de :

- Mettre en place la politique de rémunération globale ;
- Formuler des propositions au Conseil d'Administration en vue de la fixation des rémunérations du directeur général, des membres du conseil d'administration ainsi qu'aux autres membres du Comité de Direction.
- Examiner d'une façon approfondie certaines questions de ressources humaines

Ce comité se réunit sur convocation de son Président en cas de nécessité. Ses travaux font l'objet d'un procès-verbal dont communication doit être faite au Conseil.

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **25 décembre 2020** a décidé de fixer l'enveloppe brute des membres du comité de rémunération pour l'exercice 2020 à sept mille dinars par membre.

Les comités internes

Le Directeur Général d'AMI Assurances est assisté dans le cadre de sa mission de détermination et de mise en œuvre des orientations de l'activité de la société, par des comités internes dont essentiellement :

- Le comité directeur ;
- La commission des achats ;
- Le comité de pilotage et de suivi des développements du nouveau SI ;

Le comité directeur :

Le Comité Directeur est un organe de réflexion, d'échange et de discussion des enjeux de l'organisation. Il réunit tous les responsables des structures opérationnelles, fonctionnelles, de pilotage et de contrôle.

Il a pour mission de :

- Définir les orientations stratégiques de la compagnie,
- Exercer un contrôle administratif, technique et financier sur l'organisation,
- Prendre toutes les mesures nécessaires au bon fonctionnement de l'activité de AMI Assurances et à la sauvegarde de son équilibre financier.

La commission des achats :

La commission des achats au sein de AMI Assurances examine la régularité des procédures de recours à la concurrence, l'attribution des marchés, la sincérité et la transparence dans les procédures de passation des marchés et s'assure du caractère acceptable des conditions administratives, financières et techniques et ce, à la lumière des données des cahiers de charges dont les composantes sont exécutés dans le cadre des marchés qui leur sont soumis et notamment les études d'opportunité, les coût prévisionnels, les modalités de financement, les étapes d'exécution et toutes autres données utiles.

Le comité de pilotage et de suivi des développements du nouveau système d'information :

Tenant compte de l'importance stratégique du projet de refonte du système d'information, un comité de pilotage dudit projet a été mis en place en 2010 regroupant des responsables des directions informatique, opérationnelles, de soutien fonctionnel et d'aide à la décision.

La mission de ce comité est de valider les développements réalisés, de trancher sur les idées divergentes émanant des gestionnaires et de se prononcer sur toute nouvelle règle de gestion ou toute nouvelle politique d'habilitation au profit des gestionnaires et des agents généraux.

L'organisation interne :

En 2019, la société a mis en place un nouvel organigramme permettant :

- La séparation entre les fonctions incompatibles (commercial, technique et production),

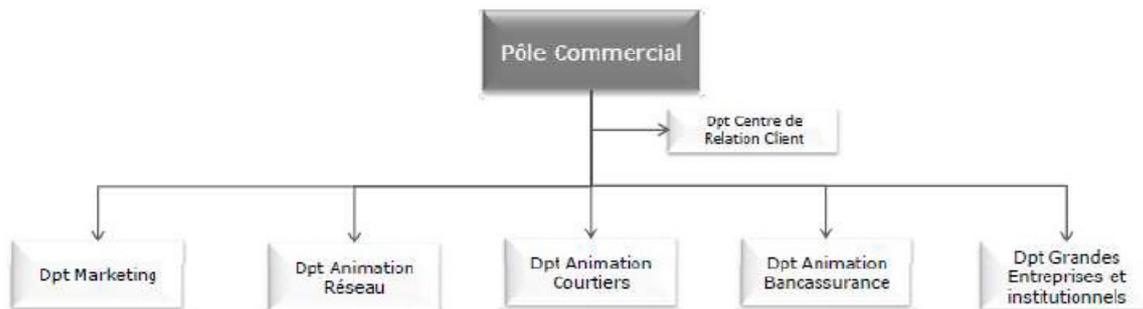
Les structures ont été regroupées en six Pôles rattachés directement à la Direction Générale :

- Pôle Commercial
- Pôle Technique
- Pôle Financier
- Pôle Directions régionales
- Pôle Organisation et Systèmes d'Informations
- Pôle Richesses Humaines & Moyens Généraux

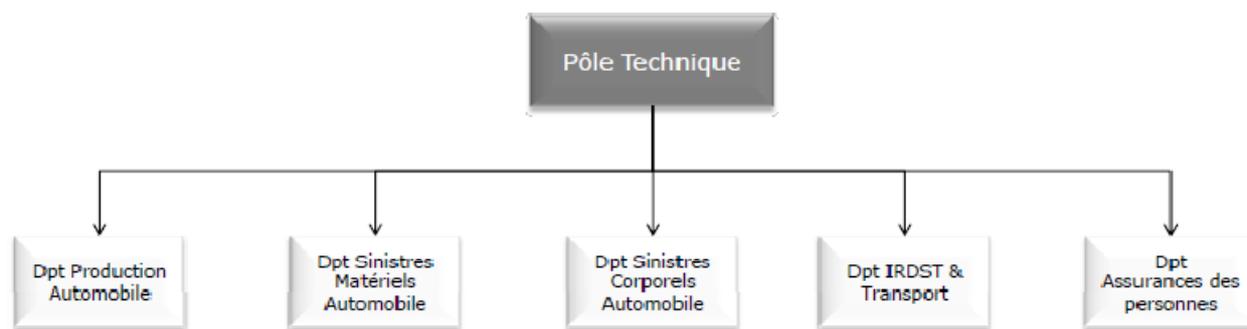
Les structures de Contrôle sont directement rattachées à la Direction Générale : Contrôle de Gestion, Actuariat et Risk Management, Stratégie de Transformation, Réassurance, Audit Interne, Inspection, Conformité et Affaires Juridiques et Patrimoines.

L'organisation des divers pôles se présente comme suit :

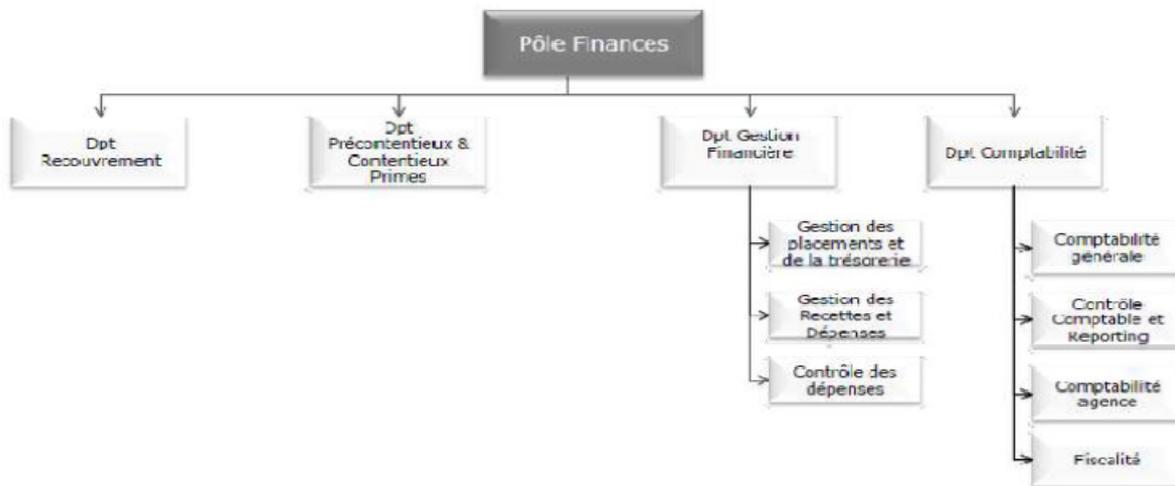
- **Pôle Commercial**



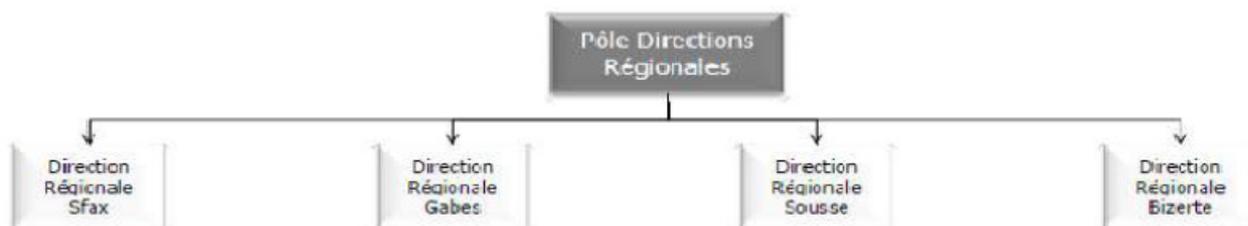
- **Pôle Technique**



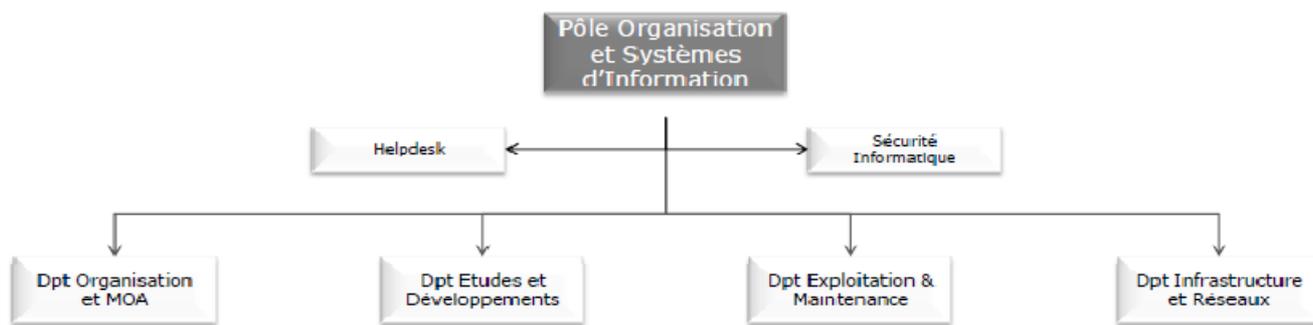
- **Pôle financier**



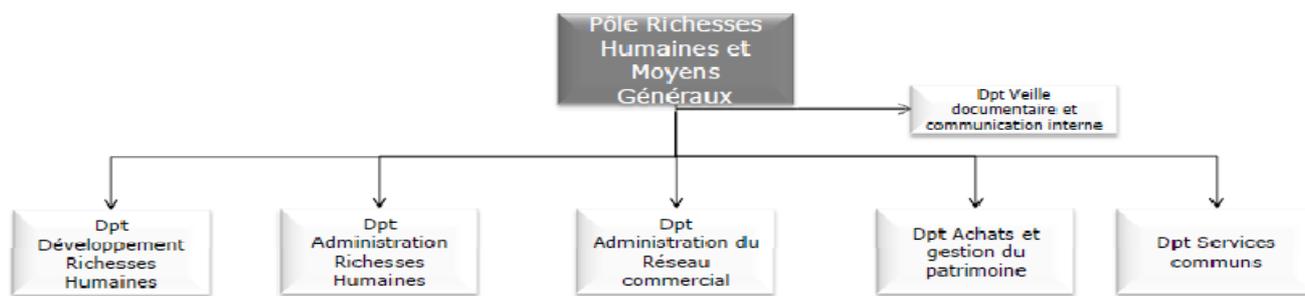
- **Pôle Directions régionales**



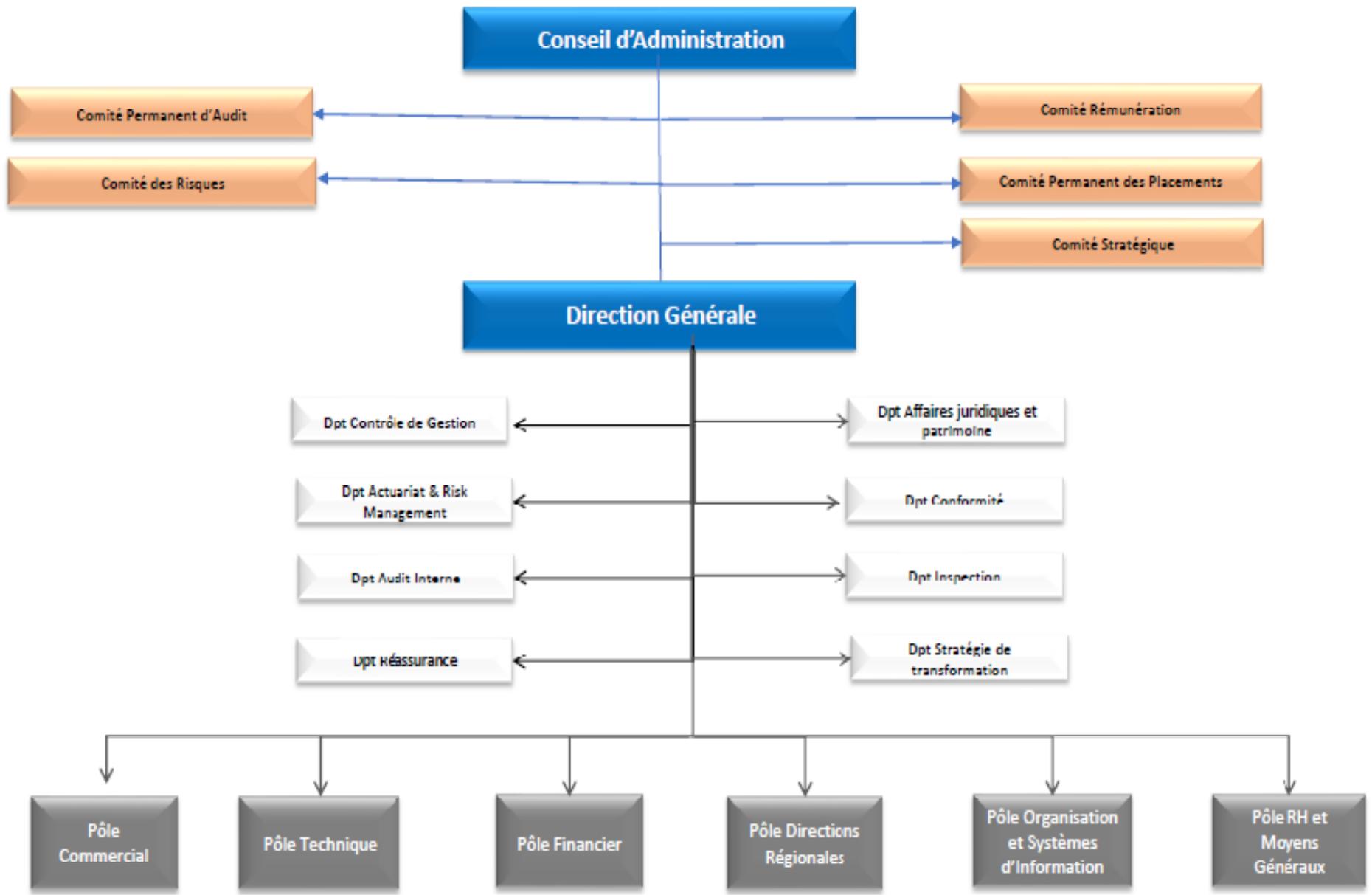
- **Pôle Organisation et Système d'information**



- **Pôle Richesse humaine et Moyens généraux**



L'organigramme de la société, tel qu'approuvé par le conseil d'administration du 12/02/2019, se présente comme suit :



4.2.1.2. Contrôle interne

Description du système de contrôle interne :

La mise en place d'un dispositif complet et efficace de contrôle interne constitue pour AMI Assurances un objectif prioritaire pour renforcer la sécurité des opérations et la maîtrise du résultat, satisfaire les obligations réglementaires actuelles et anticiper les obligations ultérieures.

Le dispositif de contrôle interne d'AMI Assurances se décompose en :

- Un environnement constituant le cadre général permettant à AMI Assurances de gérer ses risques et définir ses mesures de contrôle ;
- Un ensemble d'outils et procédures relatifs à l'identification, à l'évaluation et au contrôle des risques, et un ensemble organisé de procédures, de reporting visant à permettre à la Direction Générale de connaître en permanence l'évolution de l'exposition aux risques et l'efficacité des mesures de contrôle en place.

Il comprend plusieurs niveaux :

- Des contrôles de premier niveau, que chaque direction opérationnelle ou fonctionnelle a l'obligation de mettre en place et visant à maîtriser les risques relevant de son domaine de compétence ;
- Un 2ème niveau de contrôle qui correspond aux fonctions clés de gestion des risques, vérification de la conformité et actuarielle et le dispositif de contrôle permanent ;
- Un 3ème niveau de contrôle périodique assuré par la direction de l'audit Interne.

Des réunions de coordination se tiennent régulièrement entre les fonctions de contrôle (gestion des risques, actuariat, conformité et audit interne). AMI Assurances tient régulièrement des comités de risques spécialisés.

Mise en œuvre de la fonction clé de vérification de la conformité

Le dispositif de maîtrise des risques de non-conformité est une des composantes essentielles du contrôle interne organisé au sein de la compagnie. À cet effet, les principaux thèmes et risques couverts par la Conformité sont les suivants :

- La protection de la clientèle ;
- La lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme ;
- L'éthique et la déontologie / les conflits d'intérêts ;
- La protection des données à caractère personnel.
- Le respect de la loi FATCA

La fonction de vérification de la conformité d'AMI Assurances appuie, conseille et contrôle la formalisation et la mise en œuvre des règles édictées par les directions fonctionnelles et métiers. Elle a également pour mission la diffusion de la culture et des comportements appropriés en matière de conformité. Elle reporte régulièrement des sujets majeurs liés à la conformité au Comité d'Audit et des Risques qui en informe le conseil d'administration (si nécessaire).

Pour garantir le bon accomplissement de ces missions la conformité assure en outre :

- L'animation de cinq filières de correspondants conformité, Via des réunions régulières dans lesquelles sont partagées les bonnes pratiques en matière de conformité et les procédures à conforter au sein de l'entreprise.
- La formation des collaborateurs sur des points clés liés aux spécificités des activités de l'entreprise et des besoins de compétence des opérationnels, complétées par des communications et des démarches de sensibilisation régulièrement proposées.

C'est la bonne articulation de ces missions entre elles qui permet de s'assurer de la solidité du dispositif de conformité d'AMI Assurances. Ainsi, la fonction conformité, acteur de la 2ème ligne de défense, participe pleinement au renforcement du dispositif de maîtrise des risques d'AMI Assurances.

4.2.2. Système d'information

En 2016, AMI Assurances a mis en production un nouveau système d'information intégré qui couvre l'ensemble de l'activité de la compagnie.

Ce système permet un pilotage complet à travers des référentiels qui assurent un niveau de paramétrage détaillé, une interaction forte entre les différents modules, un pilotage souple des interfaces utilisateurs, une adaptation facile aux nouvelles approches commerciales et un respect des règles de sécurité notamment en matière d'intégrité des données et des applications, de contrôle des autorisations, de la traçabilité et la sécurité des transactions.

Depuis 2017, la Direction Centrale Organisation et Système d'Information assure, en permanence, la maintenance curative et évolutive du système d'information. Ainsi, elle a mis en place un outil d'analyse de données et d'aide à la décision au profit des départements métiers et de la Direction. Elle a, également, amélioré les outils de collaboration avec le réseau des intermédiaires.

Consciente que le système d'information est un vecteur de développement d'une entreprise, AMI Assurances n'a cessé d'allouer la grande importance à son développement et modernisation. Ainsi plusieurs projets stratégiques ont été initiés et qui visent, d'un côté, la convivialité des actes de gestion, et d'un autre, la maîtrise des risques liés à l'activité d'assurance.

Les circonstances mondiales liées au Covid 19 ainsi que les dispositions sanitaires nationales ont joué un rôle dans l'accélération de la transformation digitale des process de AMI Assurances. Dans ce cadre-là, la société a réussi à implémenter dans des délais courts la déclaration des sinistres et les paiements en ligne, comme elle a dématérialisé et décentralisé certains de ses process critiques. Un développement d'un espace dédié à ses clients est en cours d'achèvement.

D'un autre côté, et en se basant sur les recommandations issues des auditeurs, AMI Assurances n'a cessé de renforcer la sécurité environnementale de son système d'information sur les volets organisationnel et technique.

Il est à signaler que l'examen du rapport de contrôle interne de la société AMI Assurances relatif à l'exercice 2020 a fait ressortir certaines insuffisances notamment :

- La Compagnie n'a pas encore élaboré et mis en place un manuel des procédures pour le Service Trésorerie.
- la Compagnie ne dispose pas encore d'un manuel comptable complet, mis à jour et adapté aux caractéristiques de ses activités et de son système d'information.
- L'application informatique de lutte contre le blanchiment d'argent n'est pas intégrée avec le système d'exploitation mis en place.
- La Compagnie ne pratique pas le mode de gestion Actif-Passif.
- Absence d'évaluation efficace des performances de l'activité recouvrement.
- La gestion des placements est assurée par des procédés manuels.
- La Compagnie ne dispose pas d'un planning approprié qui précise les différentes phases de passage aux Normes IFRS, comme l'exigent les circulaires émises par les organismes de régulation et de supervision.
- La Compagnie n'a pas procédé à un inventaire physique exhaustif de ses immobilisations corporelles et incorporelles.

4.2.3. Politique sociale

Depuis sa création, AMI Assurances s'est engagée à préserver les acquis sociaux octroyés à ses employés et a veillé à les améliorer. Soucieuse de répondre au mieux aux attentes de son personnel, AMI Assurances déploie une politique sociale à même de partager les valeurs communes de l'entreprise, de privilégier l'esprit d'équipe et de cultiver la fierté d'appartenance à l'entreprise. Cette approche s'articule autour des principaux axes suivants :

- Motivation et implication du personnel dans le développement de la Société ;
- Formation ;
- Développement des actions sociales ;
- Amélioration des conditions de travail et instauration d'une politique active de prévention de santé.

Politique de rémunération et avantages au personnel

Dans une optique de mise en valeur des performances de ses employés et de mise en avant de leur implication au développement de la compagnie, AMI Assurances octroie son Personnel, outre les rémunérations déterminées par voie de convention collective régissant le secteur des assurances, des indemnités et des avantages en espèce et en nature ayant un caractère général et spécifique. Par ailleurs, il bénéficie d'une prime de productivité fixée par le conseil d'administration en fonction de la rentabilité et d'une prime de vacances. Le jour de départ à la retraite, le personnel bénéficie en plus de la compensation financière dictée par la convention collective d'autres compensations selon les délibérations du Conseil d'administration et d'une donation servi par le fonds social.

Politique de formation

La formation demeure un axe fondamental de développement d'AMI Assurances en matière de politique sociale. En effet, la compagnie participe régulièrement à des séminaires et des formations aussi bien en Tunisie qu'à l'étranger. Le montant alloué aux formations, par AMI Assurances, au titre de l'exercice 2020 s'élève à 250 MDT.

Les actions sociales

Le Comité d'Entreprise et l'Amicale du Personnel sont pleinement soutenus par la Direction Générale et associés aux différentes activités. Institué depuis 2009, le fonds social d'AMI Assurances est employé au financement des œuvres sociales, à la subvention de diverses activités sociales, culturelles et de loisirs, à l'octroi des prêts fonciers et des prêts à moyen et court terme. L'Amicale du Personnel d'AMI Assurances participe à l'organisation de diverses activités culturelles et de loisirs au profit du personnel de la compagnie et notamment à l'organisation de la journée du savoir. Par ailleurs, le dialogue social avec les représentants syndicaux d'AMI Assurances est de plus en plus favorisé au sein de l'entreprise dans le but de chercher des compromis permettant un développement durable de son collectif.

Condition du travail et politique de prévention de santé

L'amélioration des conditions de travail et du bien-être professionnel, représentent une préoccupation croissante d'AMI Assurances. La Direction Générale en collaboration avec les représentants des travailleurs se mobilisent de plus en plus autour de ces enjeux sociaux en mettant en place une politique de prévention santé/sécurité de l'entreprise. Avec l'évolution de l'effectif des employés et afin d'améliorer les conditions de travail, AMI Assurances a profité de ses différents projets d'extension et de déménagement pour intégrer de l'ergonomie. AMI Assurances a également investi dans un espace dédié à la vie sociale. En effet, cet espace est réservé à son Personnel et à ses agents généraux et comporte entre autres :

- deux salles de formation dédiées aux activités technique et commerciale répondant aux normes du Constructeur ;
- un restaurant d'entreprise exploité par un tiers (service traiteur) pour servir des repas aux employés en contrepartie de titres-restaurant. De plus, la société a mis à la disposition de ses employés désirant amener le repas préparé par leur soin, un local spécialement aménagé pour leur permettre de se restaurer dans de bonnes conditions d'hygiène et de sécurité ; - une salle de prière et un lieu réservé pour faire les ablutions,
- un service médical ...

AMI Assurances a conclu, depuis sa constitution, une convention avec un médecin consultant et traitant spécialisé en médecine générale dont la mission est de prodiguer des soins et des conseils au personnel de l'entreprise. Des prestations de prévention sont assurées au personnel d'AMI Assurances suite à la signature des conventions avec des centres de radiologie et des laboratoires d'analyses de biologie médicale.

4.2.4. Evolution de l'effectif

L'effectif total d'AMI Assurances est de 286 employés dont 280 titulaires et 7 contractuels. Ainsi, la part du personnel contractuel est passée de 3,7% en 2019 à 2,5% en 2020, ce qui assure une plus grande stabilité au sein de la société.

Le personnel d'AMI est relativement jeune, puisque la moyenne d'âge est de 45 ans. D'autre part, 61 du total de l'effectif ont une ancienneté de 0 à 10 ans. Il est à mentionner que 77% de l'effectif total sont des cadres supérieurs et des cadres de direction.

Toutefois, le taux d'encadrement supérieur (Directeurs centraux, Directeurs et Directeurs adjoints) représente 5% du total des emplois fonctionnels.

L'évolution de l'effectif du personnel de « AMI Assurances » sur la période 2018-2020 se présente comme suit :

| | 2018 | 2019 | 2020 |
|-------------------------|------------|------------|------------|
| Cadres de direction | 145 | 118 | 132 |
| Cadres Supérieurs | 88 | 88 | 88 |
| Personnel d'encadrement | 22 | 27 | 21 |
| Agents d'exécution | 33 | 38 | 29 |
| Agents de services | 10 | 12 | 9 |
| Contractuels | 3 | 11 | 7 |
| Total | 301 | 294 | 286 |

4.3. Activité et performance de la société au 31 décembre 2020

4.3.1. Activité technique

4.3.1.1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires global de «AMI Assurances » s'est établi en 2020 à 144,2MD, soit une régression de 10,5% par rapport à 2019.

| (MD) | 2020 | 2019 | 2018 | Var 20/19 | Var 19/18 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| Automobile | 130,6 | 147,4 | 146,7 | -11,4% | 0,5% |
| Incendie & Risques divers | 4,3 | 4,5 | 5,8 | -4,4% | -22,4% |
| Transport | 1,3 | 1,8 | 2 | -27,8% | -10,0% |
| Groupe Maladie | 5 | 5 | 10,1 | 0,0% | -50,5% |
| Chiffre d'affaires Non vie | 141,2 | 158,7 | 164,6 | -11,0% | -3,6% |
| Vie | 3,0 | 2,4 | 3,7 | 23,9% | -35,1% |
| Chiffre d'affaires Total | 144,2 | 161,1 | 168,3 | -10,5% | -4,3% |

L'assurance Automobile, réalise un total des primes émises de 130,6 MD contre 147,4 MD en 2019, soit une baisse de 11,4%.

Les assurances Incendie et Risques divers enregistrent une régression des primes de 4,4% en totalisant 4,3 MD contre 4,5MD en 2019.

L'assurance Transport, réalise un total des primes émises de 1,3MD contre 1,8 MD en 2019 soit une baisse de 27,8 %.

L'assurance Groupe reste stable à 5MD et l'assurance Vie affiche un accroissement des primes émises de 0,6MD (+23,9%) en cumulant un total de 3 MD contre 2,4MD en 2019.

4.3.1.2. Sinistres réglés

En 2020, les sinistres réglés ont affiché une régression de 21,4% pour s'élever à 106,4MD contre 135,4MD en 2019.

| (MD) | 2020 | 2019 | 2018 | Var 20/19 | Var 19/18 |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-------------|
| Automobile | 99 | 122,8 | 108,6 | -19,4% | 13,1% |
| Incendie & Risques divers | 0,7 | 1,2 | 1,0 | -41,7% | 24,0% |
| Transport | 0,3 | 0,9 | 0,0 | -66,7% | 2207,7% |
| Groupe Maladie | 4,7 | 8,3 | 12,1 | -43,4% | -31,4% |
| Sinistres réglés Non vie | 104,7 | 133,2 | 121,7 | -21,4% | 9,4% |
| Vie | 1,7 | 2,2 | 1,8 | -22,7% | 19,5% |
| Total Sinistres réglés | 106,4 | 135,4 | 123,6 | -21,4% | 9,6% |

Les sinistres réglés de la branche automobile ont diminué de 23,8 MDT passant de 122,8 MDT en 2019 à 99 MDT en 2020, cette diminution provient essentiellement de l'assainissement du portefeuille et aux deux mois de confinement Mars et Avril 2020 suite à la pandémie COVID-19.

Concernant la baisse des règlements de la branche Groupe maladie de 3.6 MDT, elle provient essentiellement de la résiliation d'un contrat déficitaire.

4.3.1.3. Les provisions techniques liées aux acceptations

Les provisions techniques ont affiché une régression de 2,3% en 2020 pour s'établir à 437,6MD.

| (MD) | 2020 | 2019 | 2018 | Var 20/19 | Var 19/18 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Provisions pour primes non acquises | 54,4 | 57,8 | 59,1 | -6,0% | -2,2% |
| Provisions assurances vie | 30,1 | 30,9 | 32,5 | -2,5% | -5,1% |
| Provisions pour sinistres (vie) | 4,5 | 4,2 | 5,2 | 8,8% | -19,4% |
| Provisions pour sinistres (non vie) | 347,4 | 349,8 | 343,1 | -0,7% | 1,9% |
| Provisions pour participation aux bénéficiaires et ristournes (non vie) | 1,2 | 0,1 | 0,1 | 744,8% | 52,7% |
| Autres provisions techniques (non vie) | 0,0 | 5,1 | 8,1 | -100,0% | -36,1% |
| Total Provisions techniques liées aux acceptations | 437,6 | 448,0 | 448,1 | -2,3% | -0,03% |

4.3.1.4. La réassurance

| (MD) | 2020 | 2019 | 2018 | Var 20/19 | Var 19/18 |
|--|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
| Primes cédées aux réassureurs | 5,8 | 6,5 | 10,9 | -11,3% | -40,4% |
| Part des réassureurs dans les PPNA | 7,2 | 7,0 | 6,9 | 2,8% | 2,0% |
| Part des réassureurs dans les règlements | 1,0 | 2,9 | 2,2 | -70,5% | 35,4% |
| Part des réassureurs dans les PSAP | 12,2 | 9,5 | 11,5 | 28,3% | -17,3% |
| Commissions reçues des réassureurs | 1,3 | 1,2 | 1,5 | 5,5% | -21,5% |
| Solde de la réassurance | -2,5 | -4,1 | -2,5 | | |
| % de cession | 4,0% | 4,0% | 6,5% | | |

Au 31/12/2020, les primes cédées ont totalise 5,9MD, ce qui correspond à un taux de cession de 4% des primes émises contre 6,5% en 2018. Les primes cédées ont évolué suivant une courbe baissière sur les trois dernières années en affichant un taux de croissance de -11,3% en 2020 et -40,4% en 2019.

4.3.1.5. Résultat technique

L'année 2020 a été caractérisée par un renversement de tendance au niveau du résultat technique net non vie d'AMI Assurances qui est passé au vert en clôturant l'exercice à 5,9MD contre -19,9MD en 2019.

Par conséquent, le résultat technique global a affiche une nette amélioration en clôturant l'exercice 2020 au vert à 7,2MD et la marge technique d'AMI Assurances (Résultat technique/Primes émises) s'est hissée en passant de -10,7% en 2019 à 5,0% en 2020.

| (MD) | 2020 | 2019 | 2018 | Var 20/19 | Var 19/18 |
|----------------------------------|------------|--------------|--------------|-----------|-----------|
| Résultat technique - Vie | 1,3 | 2,7 | 1,5 | -50,6% | 86,2% |
| Résultat technique - Non vie | 5,9 | -19,9 | -68,5 | -129,5% | -70,9% |
| Résultat technique global | 7,2 | -17,2 | -67,0 | | |
| Marge technique | 5,0% | -10,7% | -39,8% | | |

4.3.2. Activité financière

L'activité financière d'AMI Assurances est constituée de placements financiers, monétaires, immobiliers et des dépôts espèces auprès des cédantes. Elle s'est caractérisée en 2020 par un volume de 308,8MD contre 311,3MD en 2019, soit une baisse de 0,8%.

| (MD) | 2020 | 2019 | 2018 | Var 20/19 | Var 19/18 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Placements immobiliers | 67,7 | 69,1 | 70,5 | -2,0% | -2,0% |
| Placements dans les entreprises liées et Participations | 1,8 | 1,5 | 0,7 | 20,9% | 104,4% |
| Autres placements financiers | 238,8 | 240,5 | 242,6 | -0,7% | -0,9% |
| <i>Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP</i> | 32,4 | 35,7 | 42,0 | -9,1% | -15,1% |
| <i>Obligations et autres titres à revenus fixe</i> | 190,9 | 189,8 | 189,0 | 0,6% | 0,4% |
| <i>Autres prêts</i> | 10,8 | 9,9 | 6,6 | 8,6% | 51,1% |
| <i>Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers</i> | 4,8 | 5,1 | 5,0 | -6,2% | 0,8% |
| Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | 0,5 | 0,3 | 0,2 | 84,4% | 5,5% |
| Total des Placements | 308,8 | 311,3 | 314,0 | -0,8% | -0,9% |

4.3.3. Résultats

Les bénéfices d'AMI Assurances se composent essentiellement d'une marge technique issue de l'activité de base de la compagnie ainsi que les produits réalisés sur les placements. Le solde de la gestion financière constitue la part prépondérante du résultat net de la compagnie.

Après plusieurs années de pertes, AMI Assurances arrive à afficher en 2020 un bénéfice net équilibré de 0,6MD.

| (MD) | 2020 | 2019 | 2018 | Var 20/19 | Var 19/18 |
|-----------------------------------|------------|--------------|--------------|----------------|---------------|
| Résultat technique | 7,2 | -17,2 | -67,0 | +141,9% | +74,3% |
| Produits financiers nets | -1,7 | 0,1 | 1,1 | -2461,6% | -93,7% |
| Résultat des activités ordinaires | 0,96 | -18,5 | -0,5 | 244,9% | 182,1% |
| Impôt sur les sociétés | 0,3 | 11,5 | 9,2 | -97,1% | 24,8% |
| Résultat extraordinaire | -0,01 | 0,00 | -0,01 | | |
| Résultat net | 0,6 | -29,9 | -75,6 | +102,1% | +60,4% |

4.4. Indicateurs d'activité au 30/06/2021

Les indicateurs d'activité d'AMI assurances arrêtés au 30 juin 2021 font ressortir :

Une diminution des primes émises nettes d'annulation de 2.81 MDT soit une variation négative de 3,8%, en passant de 74.49 MDT à 71.68 MDT :

| Eléments | Au 30/06/2021 | Au 30/06/2020 | Au 31/12/2020 | Variation | Var en % |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|-------------|
| VIE | 2,64 | 0,94 | 2,97 | 1,70 | 181% |
| INCENDIE & RISQUES DIVERS | 2,58 | 2,79 | 4,29 | -0,20 | -7% |
| TRANSPORT | 0,71 | 0,60 | 1,33 | 0,11 | 19% |
| GROUPES | 2,38 | 2,47 | 4,96 | -0,09 | -4% |
| AUTO | 63,37 | 67,70 | 130,55 | -4,33 | -6% |
| NON VIE | 69,04 | 73,55 | 141,13 | -4,51 | -6% |
| Total | 71,68 | 74,49 | 144,11 | -2,81 | -4% |

Les primes cédées sont en progression de 0.127 MDT (3,9%) passant de 3.256 MDT à fin Juin 2020 à 3.384 MDT à fin Juin 2021.

Les frais généraux ont diminué de 0.64 MDT (-3%), en passant de 20.80 MDT au 30/06/2020 à 20.17 MDT au 30/06/2021, ces frais sont ventilés comme suit :

| Eléments | Au 30/06/2021 | Au 30/06/2020 | Au 31/12/2020 | Variation | Var en % |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|------------|
| Charges du personnel | 7,09 | 7,72 | 18,51 | -0,63 | -8% |
| Commission | 8,48 | 8,55 | 22,47 | -0,07 | -1% |
| Impôts taxes & versements assimilés | 1,15 | 1,21 | 2,83 | -0,06 | -5% |
| Autres frais d'exploitation | 3,45 | 3,33 | 3,36 | 0,12 | 4% |
| Total | 20,17 | 20,80 | 47,17 | -0,64 | -3% |

Les sinistres réglés ont augmenté de 0.62 MDT (+2%), passant de 41,38 MDT à 41,38 MDT au 30/06/2021 :

| Eléments | Au 30/06/2021 | Au 30/06/2020 | Au 31/12/2020 | Variation | Var en % |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|-----------|
| VIE | 0,88 | 0,83 | 1,73 | 0,05 | 6% |
| INCENDIE ET RISQUES DIVERS | 0,15 | 0,36 | 0,68 | -0,22 | -59% |
| TRANSPORT | 0,76 | 0,04 | 0,27 | 0,72 | 1606% |
| GROUPES | 2,10 | 1,83 | 4,71 | 0,27 | 15% |
| AUTO | 37,49 | 37,68 | 99,03 | -0,20 | -1% |
| NON VIE | 40,50 | 39,92 | 104,69 | 0,58 | 1% |
| Total | 41,38 | 40,76 | 106,42 | 0,62 | 2% |

Les sinistres déclarés à la fin de juin 2021 ont totalisé 25 205 sinistres contre 17 871 sinistres une année auparavant, cette progression due principalement aux deux mois de confinement en 2020.

Les placements totalisent au 30/06/2021 une valeur comptable nette de 316.94 MDT contre 308.56 MDT au 30/06/2020, soit une hausse de 8.38 MDT (3%). Les revenus des placements nets ont atteint 6,28 MDT contre 5,07 MDT au 30/06/2020.

| Eléments | Au 30/06/2021 | Au 30/06/2020 | Au 31/12/2020 | Variation | Var en % |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|-------------|
| Placements nets | 316,94 | 308,56 | 308,8 | 8,38 | 3% |
| Produits de placements | 9,77 | 8,36 | 19,7 | +1,41 | 17% |
| Charges de placements | 3,48 | 3,29 | 6,6 | +0,19 | 6% |
| Résultat placements | 6,28 | 5,07 | 13,10 | +1,21 | 24 % |

4.5. Matrice SWOT (Forces, Faiblesses, Opportunités et Menaces)

Points forts

- Une forte adhésion des actionnaires de référence, du management et du personnel au projet de développement de la société ;
- Adossement à la Banque Nationale Agricole permettant de développer davantage la bancassurance ;
- La société dispose d'une base de données clientèle importante qui offre un bon potentiel de développement ;
- Un large réseau de distribution ;
- Un programme de restructuration très ambitieux

Opportunités

- Faible taux de pénétration du secteur des assurances en Tunisie par rapport à la région MENA indique que le potentiel de développement est encore important ;
- Le régime de l'Etat en termes de maladie et d'épargne retraite n'est plus suffisant d'où la nécessité d'une assurance complémentaire ;
- Le développement de services innovants grâce à l'avènement du digital dans le quotidien du consommateur ;

Points faibles

- Un portefeuille non diversifié et une concentration élevée sur la branche automobile ;
- Non-respect des normes prudentielles du secteur des assurances et des fonds propres négatifs, points qui seront en bonne partie résolus après l'opération d'augmentation de capital

Menaces

- Inflation, baisse du pouvoir d'achat et faible croissance économique ;
- Un marché de plus en plus concurrentiel
- Renforcement des alliances stratégiques et exclusives des concurrents avec des banques et des groupes importants ;
- Des concurrents actifs en matière de communication (l'ère du digital) ;

4.7. Facteurs de risque et nature spéculative de l'activité

La notion de risque se trouve au cœur du domaine des assurances. Par conséquent, les risques encourus par AMI Assurances sont divers et multiples. Ces derniers peuvent être regroupés en six familles de risques:

- Les risques se rapportant à l'activité technique,
- Les risques se rapportant à l'activité financière,
- Les risques se rapportant à l'activité commerciale,
- Les risques opérationnels,
- Les risques juridiques,
- Les risques de crédit,
- Les risques spécifiques à la société AMI Assurances.

4.7.1. Risques techniques

Il s'agit des risques propres émanant de l'activité même de la compagnie AMI Assurances. Les risques techniques sont concrétisés par la réalisation d'événements générateurs de paiements aux assurés, dont les potentialités figurent au passif du bilan sous forme de provisions. Dans la pratique, si les primes et les facteurs de sinistralité potentielle des contrats d'assurance ont été correctement évalués, et si les asymétries d'information pouvant être à l'origine de l'aggravation de la sinistralité, ainsi que si le nombre des contrats sont suffisamment élevés, le risque technique d'AMI Assurances ne devrait pas être important, sinon nul. Cependant, il est à rappeler que les risques techniques peuvent être aggravés par les catastrophes naturelles ou d'origine humaine. Ainsi, le risque de corrélation affecte l'équilibre des assureurs dans les cas les plus simples. Par exemple, en cas d'inondation ou d'incendie, tous les assurés résidents à proximité sont sinistrés.

4.7.2. Risque de dépendance à la branche Auto

La société AMI Assurances est exposée au risque de dépendance à la branche automobile. En effet, la pondération du chiffre d'affaires de la branche Automobile dans le chiffre d'affaires global de la société est très importante, cette branche représente 91,47% du chiffre d'affaires en 2019 et 90,60% en 2020.

AMI Assurances se retrouve ainsi face à un risque de déficit : la branche Automobile qui constitue plus des 4/5 du chiffre d'affaires de la société.

4.7.3. Risque de continuité d'exploitation

AMI Assurance encourt un risque de retrait total ou partiel de l'agrément en vertu de l'article 51 du code des assurances, en cas de :

- Insuffisance de couverture des provisions techniques par les placements admis en leur représentation qui a été pour l'exercice **2020** de **73,02%** et ce, contrairement aux dispositions de l'arrêté du ministre du 27 février 2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

L'examen des états financiers arrêtés au 31/12/2020 a révélé que les fonds propres de la société « AMI Assurances » sont devenus négatifs en raison des pertes cumulées. Ainsi, et dans le cadre de la mise en œuvre d'un plan de restructuration et en application des dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales, l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société « AMI Assurances » a décidé une augmentation de capital social en numéraire pour un montant de 92 816 108 dt (valeur nominale totale 46 408 054D et primes d'émission 46 408 054D).

Les dispositions de l'article 388 sus visée prévoit que : « L'assemblée générale extraordinaire qui n'a pas prononcé la dissolution de la société dans l'année qui suit la constatation des pertes, est tenue de... ou procéder à l'augmentation du capital pour un montant égal au moins à celui de ces pertes ».

Il appert de ce qui précède que l'augmentation de capital envisagée par la société « AMI Assurances » ne permet pas de résorber le montant total des pertes cumulées figurant au niveau des capitaux propres, ni à régulariser la situation des fonds propres au regard des dispositions de l'article 388 sus visé.

4.7.4. Risques financiers

Ces risques financiers auxquels AMI Assurances est exposée proviennent d'une part des fluctuations des cours des valeurs de placements figurant à l'actif du bilan, et d'autre part par les options offertes aux assurés. Concernant les fluctuations des valeurs de placement, les primes acquises par l'assureur sont placées dans des portefeuilles d'obligations et d'actions, dans des investissements immobiliers, et des placements de trésorerie. S'agissant des placements en actions, le risque est celui d'une baisse générale des cours boursiers affectant tout le marché, pour les obligations, le risque associé est aussi celui d'une baisse des cours des obligations détenues dans le portefeuille de la compagnie d'assurance, suite à la hausse des taux d'intérêt. **Quant à l'immobilier, son risque est celui d'une baisse maintenue des valeurs mobilières.**

Pour ce qui est des options offertes aux assurés, elles concernent principalement les assurances vie ou la rubrique épargne du contrat d'assurance représente la composante principale de sa valeur intrinsèque. En effet, un assuré est libre de poursuivre l'exécution d'un contrat jusqu'à son échéance, ou de le racheter, en demandant à l'assureur de lui verser l'épargne accumulée jusqu'à la date de rachat, rompant ainsi le contrat. Le risque encouru par l'assureur est que l'assuré peut, à tout moment interrompre son contrat en le rachetant, provoquant ainsi une sortie de fonds et un manque à gagner sur les primes futures.

Le risque financier encouru par AMI Assurances lors de la gestion de ses actifs dépend de plusieurs facteurs : des facteurs macroéconomiques liés à l'évolution des marchés boursiers, et des facteurs microéconomiques liés à la qualité de la gestion des placements et des comportements opportunistes des assurés.

La marge de solvabilité est au dessous du minimum réglementaire prévu par les dispositions de l'article 58 bis du code des assurances.

D'autre part, il est à signaler que la société a procédé à une réévaluation de ses biens immobiliers et ce, contrairement aux dispositions du système comptable des entreprises.

4.7.5. Risques commerciaux

Ce risque encouru par AMI Assurances émane du principe de la libre-concurrence, règle qui régit le secteur des assurances. En effet, l'accès au secteur des assurances est libre une fois les contraintes réglementaires sont satisfaites. AMI Assurances est exposée aux risques commerciaux comme toute autre entreprise, elle doit multiplier ses efforts en matière de recherche d'une nouvelle clientèle et de maintien de la clientèle actuelle, tout en facturant des primes qui correspondent au niveau de risque entrepris. Or, le niveau des primes est déterminé par le marché à travers le jeu de l'offre et de la demande.

4.7.6. Risques opérationnels

Le comité de Bale définit le risque opérationnel comme étant le "risque de pertes provenant de processus internes inadéquats ou défailtants, de personnes et systèmes ou d'évènements externes". Cette définition recouvre les erreurs humaines, les fraudes et malveillances, les défailtances des systèmes d'information, les problèmes liés à la gestion du personnel, les litiges commerciaux, les accidents, etc. AMI Assurances est elle aussi exposée aux risques opérationnels qui proviennent des erreurs et des dysfonctionnements divers provenant, lors du traitement et de l'exécution des contrats d'assurance depuis la souscription, d'un contrat jusqu'à son échéance, qui peut avoir lieu plusieurs années plus tard.

4.7.7. Risques juridiques

De part son activité, AMI Assurances doit faire face à des risques juridiques. En effet, sous l'influence d'un environnement réglementaire en constante évolution conjuguée à la volonté des régulateurs de renforcer les exigences de transparence et de sécurité au sein des sociétés, les règles juridiques qui encadrent les processus fonctionnels et opérationnels internes de la compagnie d'assurance ne cessent d'évoluer vers davantage de complexité. Le secteur des assurances est en effet régi par plusieurs règles : définir ce qui est assurable et ce qui ne peut pas l'être, délimiter les responsabilités, les droits et devoirs des assurés et ceux des assureurs, définir les modes de calcul des indemnisations, établir la fiscalité des contrats, etc.

Il est à signaler que la gestion des actifs admis en représentation des provisions techniques n'est pas organisée selon le principe du cantonnement et ce, contrairement aux dispositions de l'article 30 de l'arrêté sus visé.

Aussi, la société n'a pas procédé au calcul des provisions pour risque d'exigibilité des engagements techniques, des provisions pour participation aux bénéficiaires (vie) et des provisions pour égalisation (vie) et ce, contrairement aux dispositions de l'arrêté sus visé.

4.7.8. Risques de crédit

Comme toutes les compagnies d'assurance, AMI Assurances dispose de peu de créances à l'actif de son bilan. Elle est donc exposée partiellement au risque de non-paiement ou de retards de paiement, qui proviennent essentiellement des créances sur d'autres entreprises d'assurance. On distingue, d'une part, les créances nées à l'occasion d'un pool associant plusieurs assureurs se partageant les risques d'un contrat et dans lequel l'un d'eux, le responsable (chef de file), centralise tous les paiements, d'autre part on retrouve les contrats de réassurance, ou les cédantes sont créancières des indemnisations des réassureurs. Dans ces deux cas il y a un risque de crédit, que ce soit au niveau du pool ou certains assureurs peuvent ne pas être solvables, ou dans le cas du réassureur.

4.8. Dépendance de l'émetteur

- **Dépendance par branche :**

La répartition du chiffre d'affaires par branche fait ressortir une prépondérance de la branche Automobile dans la structure du chiffre d'affaires global de la compagnie, marquant ainsi une part de 90,5% à fin 2020.

La branche Automobile est considérée, d'une façon générale, comme une branche à risque élevé.

AMI Assurances envisage de relativiser cette dépendance à travers le développement des autres branches d'activité qui lui permettra de disposer d'un portefeuille plus équilibré.

- **Dépendance vis-à-vis des cédantes :**

AMI assurances n'a pas de dépendance vis-à-vis de ses cédantes, du moment où son taux de rétention 2020 ((primes émises et acceptées vie et non vie- les cessions vie et non vie) / les primes émises et acceptées vie et non vie) est égal à 96,6%.

- **Dépendance vis-à-vis des courtiers :**

AMI Assurances n'a pas de dépendance vis-à-vis de ses courtiers, du moment où la participation des courtiers de la société dans les primes émises nettes d'annulations en 2020, est égale à 8%

4.9. Litiges et arbitrages en cours

→ Des plaintes sont en cours auprès du tribunal de première instance de Tunis, à l'encontre du gérant de la société GLOBAL ASSURANCE pour motif d'abus de confiance (trahison). Des saisies arrêts réalisés sur les comptes bancaires de cette société à concurrence d'un montant qui s'élève à 0,846MDT.

→ AMI Assurances a entamé une action en justice contre le réassureur Best Re, le rapport d'expertise a dégagé une créance de 4 MDT.

→ Une plainte est en cours à l'encontre d'un agent général pour motif d'abus de confiance (trahison), il est débiteur envers AMI d'un montant égal à 0,5 MDT. Pour garantir le remboursement de ce montant ci-indiqué, une hypothèque est souscrite sur un bien qui lui appartient.

→ Une plainte est en cours à l'encontre d'un agent général pour motif d'abus de confiance (trahison), il est débiteur envers AMI d'un montant égal à 0.240 MDT. Un remboursement partiel effectué de 0.045 MDT. Un projet d'arrangement est en cours d'étude avec la caution d'un tiers.

→ Une affaire en justice civile est en cours à l'encontre de l'ATFP, à la suite de laquelle une ordonnance sur requête rendue par le juge, de première instance de Tunis, quia désigné un expert-comptable pour arrêter le solde des sommes dues. L'expert judiciaire mandaté est en cours d'exécution de sa mission.

4.10. Politique d'investissement

La société ne compte pas engager des investissements significatifs au cours de la période prévisionnelle 2021-2025 ou recourir à des financements externes pour les réaliser. Toute modification de ces prévisions sera notamment publiée.

CHAPITRE 5 – PATRIMOINE-SITUATION FINANCIERE-RESULTATS

5.1. Patrimoine de la société au 31/12/2020

Le patrimoine de la société est composé essentiellement d'actifs incorporels, corporels et de placements. Il se détaille ainsi :

5.1.1 Actifs incorporels et corporels au 31/12/2020

(en Dinars)

| | Val. Brute 31/12/2020 | Amort. Cumulé 31/12/2020 | Val. nette 31/12/2020 | Val. nette 13/12/2019 |
|--|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Immobilisations incorporelles | | | | |
| Logiciels | 2 035 715 | 1 805 264 | 230 451 | 358 844 |
| Fonds commercial | 1 836 332 | 601 260 | 1 235 072 | 899 000 |
| Total des actifs incorporels | 3 872 047 | 2 406 524 | 1 465 523 | 1 257 844 |
| Actifs corporels d'exploitation | | | | |
| AAI | 2 975 332 | 1 475 288 | 1 500 044 | 1 735 123 |
| Matériel de transport | 1 045 572 | 884 820 | 160 752 | 356 088 |
| Matériel informatique | 2 086 953 | 1 760 232 | 326 721 | 366 303 |
| Matériel et mobilier de bureau | 1 961 016 | 1 085 024 | 875 992 | 935 235 |
| Dépôts et cautionnements | 107 586 | | 107 586 | 107 586 |
| Total des actifs corporels d'exploitation | 8 176 459 | 5 205 364 | 2 971 095 | 3 500 335 |

5.1.2 Placements au 31/12/2020

Les placements totalisent au 31/12/2020 un montant net de 308 779 633D contre 311 281 058D au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

(en Dinars)

| | Placement net 31/12/2020 | Placement net 31/12/2019 | Variation nette |
|--|-----------------------------|-----------------------------|--------------------|
| Terrains et constructions | 67 705 659 | 69 087 608 | -1 381 949 |
| Placements dans les entreprises liées et participations | 1 765 552 | 1 460 779 | 304 773 |
| Actions, autres titres à revenus variables et parts dans les FCP | 32 415 839 | 35 675 273 | -325 9433 |
| Obligations et autres titres à revenus fixes | 190 893 991 | 189 820 388 | 1073603 |
| Autres dépôts et prêts | 15 998 592 | 15 237 010 | 761581 |
| TOTAL EN DT | 308 779 633 | 311 281 058 | -2 501 425 |

5.1.2.1. Terrains et constructions

Les terrains et constructions se détaillent au 31/12/2020 comme suit :

(en Dinars)

| | Val. brute au31/12/2020 | Amort./Prov. au31/12/2020 | Valeur nette au31/12/2020 |
|---|----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Terrain B. Abdessalem Sfax | 116 899 | - | 116 899 |
| Immeuble B. Abdessalem Sfax | 180 331 | 47 164 | 133 167 |
| Terrain et immeuble Lac 2 Tunis | 61 886 605 | 4 606 835 | 57 279 770 |
| Terrain 15 Rue Mauritanie Tunis | 1 035 000 | - | 1 035 000 |
| Immeuble 15 Rue Mauritanie Tunis | 2 430 099 | 389 756 | 2 040 343 |
| Garage Rue Menzel Bourguiba Tunis | 505 336 | 70 388 | 434 948 |
| Délégation Sfax | 2 802 825 | 418 577 | 2 384 248 |
| Délégation Sousse | 1 625 443 | 230 472 | 1 394 971 |
| Délégation Bizerte | 1 318 383 | 198 383 | 1 120 000 |
| Délégation Gabès | 1 074 191 | 114 769 | 959 422 |
| Local Nabeul | 458 106 | 51 852 | 406 254 |
| Construc. en cours Rue Menzel Bourguiba | 8 064 | - | 8 064 |
| Action immobilière MAE | 400 000 | 7 427 | 392 572 |
| TOTAL EN DT | 73 841 282 | 6 135 623 | 67 705 659 |

5.1.2.2. Parts dans les entreprises avec un lien de participation au 31/12/2020

(en Dinars)

| DESIGNATIONS | Val. brute 31/12/2020 | Provision 31/12/2020 | Val. nette 31/12/2020 | Val. nette 31/12/2019 | Variation nette |
|--------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|
| AT-TAKAFULIA | 1 300 000 | 634 281 | 665 719 | 665 719 | - |
| Général Assistance | 1 099 833 | - | 1 099 833 | 795 060 | 304 773 |
| GMP | 105 999 | 105 999 | | | |
| TOTAL EN DT | 73 841 282 | 6 135 623 | 1 765 552 | 1 460 779 | 304 773 |

5.1.2.2. Actions, Autres titres à revenu variable et parts dans les OPCVM au 31/12/2020

(en Dinars)

| | Valeur brute 31/12/2020 | Provision 31/12/2020 | Valeur nette 31/12/2020 | Valeur nette 31/12/2019 | Variation Nette |
|--------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------|
| Actions cotées | 10 042 613 | 1 847 023* | 8 195 590 | 8 585 013 | -389 423 |
| Actions non cotées | 9 973 450 | 4 449 114** | 5 524 337 | 6 347 006 | -822 669 |
| SICAV obligataire | 174 383 | | 174 383 | 95 864 | 78 519 |
| Fond commun de placement | 18 595 257 | 73 727 | 18 521 529 | 20 647 390 | -2 125 861 |
| TOTAL EN DT | 38 785 703 | 6 369 864 | 32 415 839 | 35 675 273 | -3 259 434 |

*dont 100 000D pour provisions sur SYPHAX Airlines

**Sans tenir compte des provisions sur SYPHAX Airlines pour un montant de 100 000D

- Actions cotées

| | % du capital | Quantité | CMP | Valeur brute au 31/12/2020 | Provisions au 31/12/2020* |
|-------------------|--------------|----------|--------|-------------------------------|------------------------------|
| OFFICEPLAST | 5,2% | 600 208 | 2,649 | 1 589 687 | 383 869 |
| S.F.B.T. | 0,02% | 50 922 | 15,573 | 793 025 | 0 |
| TUNIS RE | 3,8% | 751 686 | 9,077 | 6 823 258 | 1 213 425 |
| CITY CARS (K.I.A) | 0,5% | 84 284 | 9,926 | 836 643 | 149 728 |
| TOTAL | | | | 10 042 613 | 1 747 023 |

* Sans tenir compte des provisions sur SYPHAX Airlines pour un montant de 100 000D

- Actions non cotées

| | Quantité | Valeur brute au 31/12/2020 | Provisions au 31/12/2020 |
|---------------------------|----------|-------------------------------|-----------------------------|
| S.T.M. | 1 860 | 1 860 | 1 860 |
| COPHUTOUR | 1 743 | 17 430 | 17 430 |
| STIL | 718 | 718 | 718 |
| LOISIR | 2 000 | 2 000 | 2 000 |
| ISKEN | 8 000 | 8 000 | 8 000 |
| WARAK | 9 000 | 9 000 | 9 000 |
| HOTEL AMILCAR | 456 360 | 619 992 | 619 992 |
| SOTUTOUR | 5 000 | 5 000 | 5 000 |
| IMPRIMERIE U.G.T.T | 20 000 | 20 000 | 20 000 |
| SODAT | 1 950 | 1 950 | 1 950 |
| BTS | 10 000 | 10 000 | 0 |
| S.D.A | 7 500 | 7 500 | 7 500 |
| SYPHAX | 10 000 | 100 000 | 100 000 |
| RESIDENCE CAP BON SA | 5 000 | 500 000 | 7 457 |
| SOCIAL MUTUELLE DU SAVOIR | 200 | 200 000 | 172 970 |

| | | | |
|--------------------------------------|---------|------------------|------------------|
| STIP | 160 000 | 1 600 000 | 457 959 |
| TOSCANI | 45 000 | 450 000 | 450 000 |
| SOCIETE JAPANESE MOTORS COMPANY | 240 000 | 2 400 000 | 1 822 523 |
| SOCIETE GAMARTH INTERNATIONAL CLINIC | 200 000 | 1 000 000 | 51 634 |
| STE AL HIDAYA AGRICOLE S.A | 240 000 | 2 400 000 | 473 711 |
| POLYCLINIQUE DU CAP BON (PCB S.A) | 2 000 | 220 000 | 220 000 |
| STE AUTOMOBIL SA | 40 000 | 400 000 | 99 411 |
| TOTAL | | 9 973 450 | 4 549 114 |

- **SICAV Obligataire**

| | Quantité | Valeur brute au 31/12/2020 | Provisions au 31/12/2020 |
|---------------------------------|----------|-------------------------------|-----------------------------|
| SICAV ATTIJARI BANK SOS | 364 | 37 614 | |
| SICAV TUNISIE VALEUR ENTREPRISE | 1 009 | 108 044 | |
| MAXULA PLACEMENT SICAV | 206 | 21 447 | |
| AMEN TRESOR SICAV | 68 | 7 279 | |
| TOTAL | | 174 384 | |

- **Fonds Communs de Placement**

| | Quantité | Valeur brute au 31/12/2020 | Provisions au 31/12/2020 |
|------------------------------------|----------|-------------------------------|-----------------------------|
| FCPR JASMIN | 31 850 | 3 185 000 | 0 |
| FCPR SWING | 3 000 | 3 000 000 | |
| MCP SAFE FUND | 88 | 11 088 | |
| FCPR Maxula croissance entreprises | 500 | 500 000 | |
| FCPR Max-Espoir | 1 620 | 1 649 100 | 45 587 |
| FCPR AZIMUTS | 2 250 | 2 250 000 | 28 141 |
| FCP SECURITE BNA | 48 893 | 8 000 068 | |
| TOTAL | | 18 595 257 | 73 727 |

5.1.2.3. Obligations et autres titres à revenu fixe au 31/12/2020

(en Dinars)

| DESIGNATIONS | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variation |
|------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| Emprunts obligataires | 74 778 560 | 48 528 675 | 26 249 885 |
| Bons de Trésors et assimilés | 75 115 431 | 66 791 713 | 8 323 718 |
| Comptes de dépôts placements | 41 000 000 | 74 500 000 | -33 500 000 |
| TOTAL EN DT | 190 893 991 | 189 820 388 | 1 073 603 |

- **Emprunts obligataires**

| | Taux | Date de souscription | Date d'échéance | Encours au 31/12/2020 | Provisions | Valeur nette au 31/12/2020 |
|--------------|-------|-------------------------|--------------------|--------------------------|------------|----------------------------------|
| STB/2008-2 | 6,50% | 05/02/09 | 18/02/25 | 250 000 | | 250 000 |
| BNA/2009 | 5,40% | 31/03/09 | 07/04/24 | 266 300 | | 266 300 |
| EMP/SUB AB09 | 5,45% | 23/09/09 | 30/09/24 | 186 410 | | 186 410 |
| BH2009 | 5,30% | 24/12/09 | 31/12/24 | 245 600 | | 245 600 |

| | | | | | | |
|-------------------------------|--------|----------|----------|-----------|---------|-----------|
| BTK2009 (Cat C) | 7,66% | 01/02/10 | 26/02/25 | 83 250 | | 83 250 |
| BTK2009 (Cat D) | 5,85% | 28/12/11 | 26/02/30 | 125 000 | | 125 000 |
| BTK2009 (Cat C) | 7,66% | 04/02/10 | 26/02/25 | 99 900 | | 99 900 |
| STB2010/1 | 5,30% | 10/03/10 | 23/03/25 | 333 000 | | 333 000 |
| EMP subAB10 | 7,71% | 02/08/10 | 31/08/25 | 66 600 | | 66 600 |
| UIB 2011/1 | 6,30% | 16/08/11 | 26/08/31 | 275 000 | | 275 000 |
| BNACAP11/UFGA | 6,20% | 26/05/11 | 24/05/21 | 1 000 000 | | 1 000 000 |
| Emp Ob sub AB2011/1 | 6,10% | 26/08/11 | 26/09/21 | 20 000 | | 20 000 |
| BTE2011 (Cat B) | 6,25% | 26/12/11 | 09/02/32 | 180 000 | | 180 000 |
| Emp Ob sub AB2012 CA | 6,25% | 21/08/12 | 17/09/22 | 160 000 | | 160 000 |
| UIB 2012/1 | 6,40% | 02/11/12 | 10/01/23 | 150 000 | | 150 000 |
| Emp Ob sub TL2013/2 | 7,60% | 11/12/13 | 05/02/21 | 50 000 | | 50 000 |
| Emp Ob sub Attij Lease 2015/1 | 7,80% | 29/01/15 | 22/04/22 | 280 000 | | 280 000 |
| TL 2015/1 | 7,85% | 19/03/15 | 15/05/22 | 80 000 | | 80 000 |
| Emp Ob subTL2015/1 | 7,90% | 06/05/15 | 29/06/22 | 110 000 | | 110 000 |
| ATL2015/1 | 7,85% | 06/05/15 | 13/07/22 | 120 000 | | 120 000 |
| Emp Ob sub HL2015/1 | 7,92% | 15/09/15 | 25/11/22 | 120 000 | | 120 000 |
| chahadetZitouna 2015 | 6% | 23/12/15 | 31/12/22 | 2 000 000 | | 2 000 000 |
| unifactor2015 | 9,36% | 16/01/16 | 25/02/21 | 40 000 | | 40 000 |
| Emp Ob sub HL2015/2 | 7,85% | 01/02/16 | 28/03/23 | 120 000 | | 120 000 |
| C I L 2016/1 | 7,50% | 14/03/16 | 16/05/21 | 40 000 | | 40 000 |
| Emp Ob subBH2016/1 | 7,40% | 06/04/16 | 06/05/21 | 200 000 | | 200 000 |
| HL2016/1 | 7,65% | 07/04/16 | 28/06/21 | 40 000 | | 40 000 |
| ATL2016/1 | 7,75% | 29/04/16 | 27/06/23 | 120 000 | | 120 000 |
| AttijLease 2016/1 | 7,75% | 09/05/16 | 24/07/23 | 300 000 | | 300 000 |
| Meublalex2015 TR/B (G:STB) | 7,85% | 17/05/16 | 30/06/23 | 60 000 | | 60 000 |
| Meublalex2015/ TR/C (G:BTL) | 7,85% | 17/05/16 | 30/06/23 | 60 000 | | 60 000 |
| Emp Ob sub Attij bk 2016/1 | 7,40% | 23/06/16 | 29/06/21 | 100 000 | | 100 000 |
| Emp Ob subBIAT2016 | 7,55% | 21/07/16 | 29/07/23 | 300 000 | | 300 000 |
| Servicom2016 | 11,50% | 15/08/16 | 12/12/24 | 500 000 | 500 000 | 0 |
| HL2016/2 | 7,85% | 28/09/16 | 28/11/23 | 180 000 | | 180 000 |
| Emp Ob Sub BNA2016 | 7,40% | 18/10/16 | 19/10/21 | 1 600 000 | | 1 600 000 |
| Empsub AB2016/1 | 7,40% | 20/10/16 | 21/11/21 | 60 000 | | 60 000 |
| Empsub UIB2016 | 7,40% | 15/12/16 | 06/01/22 | 120 000 | | 120 000 |
| Empsub UIB2016 | 7,40% | 14/01/17 | 06/01/22 | 80 000 | | 80 000 |
| AttijLease 2016/2 | 7,85% | 16/01/17 | 03/03/24 | 240 000 | | 240 000 |
| ATL2017/1 | 7,80% | 17/01/17 | 15/03/24 | 160 000 | | 160 000 |
| HL2017/1 | 7,85% | 19/01/17 | 10/02/24 | 240 000 | | 240 000 |
| Empsub BH 2017/1 | 7,40% | 17/02/17 | 28/02/22 | 200 000 | | 200 000 |
| EmpSub BNA2017-1 | 7,40% | 10/03/17 | 26/05/22 | 200 000 | | 200 000 |
| Empsub AB2017/1 | 7,40% | 24/03/17 | 30/04/22 | 80 000 | | 80 000 |
| Empsub TL2017/1 | 7,55% | 31/03/17 | 07/06/22 | 120 000 | | 120 000 |
| EMP Sub STB2017/1 | 7,50% | 04/04/17 | 28/04/22 | 140 000 | | 140 000 |
| EmpsubAttijbk 2017 | 7,40% | 12/04/17 | 31/05/22 | 120 000 | | 120 000 |
| Emp subBIAT2017/1 | 7,50% | 15/04/17 | 14/04/22 | 200 000 | | 200 000 |
| CIL 2017/1 | 7,60% | 15/05/17 | 27/06/22 | 80 000 | | 80 000 |
| chahadet Zitouna2017 | 6,25% | 01/06/17 | 31/12/24 | 500 000 | | 500 000 |
| chahadet Zitouna2017 | 1,75% | 01/06/17 | 31/12/24 | | | |
| Emp SUB ATL2017 | 7,90% | 27/07/17 | 16/10/24 | 320 000 | | 320 000 |
| Enda Tamweel2017 Privé | 8,20% | 22/10/17 | 30/11/22 | 600 000 | | 600 000 |
| EmpSub BNA2017-2 | 7,60% | 21/12/17 | 29/12/22 | 2 000 000 | | 2 000 000 |
| EMP SUB ATB2017 | 8,91% | 02/01/18 | 15/03/24 | 1 000 000 | | 1 000 000 |
| EMP SUB ATB2017 | 8,91% | 15/01/18 | 15/03/24 | 1 000 000 | | 1 000 000 |
| EMP SUB ATB2017 | 8,91% | 22/01/18 | 15/03/24 | 1 000 000 | | 1 000 000 |
| HL2017/3 | 8% | 29/01/18 | 26/01/23 | 300 000 | | 300 000 |

| | | | | | | |
|---------------------------------------|--------|----------|----------|-------------------|----------------|-------------------|
| ATL2017/2 | 7,65% | 26/02/18 | 02/03/23 | 300 000 | 300 000 | |
| EMP SUB BH2018/1 | 7,70% | 10/04/18 | 20/04/23 | 1 200 000 | 1 200 000 | |
| Emp subBIAT2018/1 | 8,25% | 11/05/18 | 29/06/23 | 600 000 | 600 000 | |
| HL2018/1 | 8,30% | 11/05/18 | 28/05/23 | 300 000 | 300 000 | |
| ATL2018/1 | 8,30% | 11/05/18 | 17/07/23 | 300 000 | 300 000 | |
| AttijLease sub2018/1 | 8,20% | 11/05/18 | 15/06/23 | 300 000 | 300 000 | |
| ChahadatWifack,bk2018 | 6,50% | 22/05/18 | 31/12/25 | 500 000 | 500 000 | |
| ChahadatWifack,bk2018 | 2% | 22/05/18 | 31/12/25 | | | |
| ChahadatWifack,bk2018 | 6,50% | 07/06/18 | 31/12/25 | 500 000 | 500 000 | |
| ChahadatWifack,bk2018 | 2% | 07/06/18 | 31/12/25 | | | |
| Emp Ob Sub BNA2018-1 | 8,25% | 22/07/18 | 10/08/23 | 1 500 000 | 1 500 000 | |
| Emp Ob Sub BNA2018-1 | 8,25% | 30/07/18 | 10/08/23 | 600 000 | 600 000 | |
| BNA2018-1 | 8,25% | 31/07/18 | 10/08/23 | 300 000 | 300 000 | |
| Emp Ob Sub BNA2018-1 | 8,25% | 09/08/18 | 10/08/23 | 300 000 | 300 000 | |
| Emp Ob Sub BNA2018-1 | 8,25% | 09/08/18 | 10/08/23 | 300 000 | 300 000 | |
| Microcred2018/1 | 9,75% | 04/09/18 | 22/09/23 | 300 000 | 300 000 | |
| Taysir Microfinance19 | 11,50% | 24/04/19 | 17/05/24 | 400 000 | 400 000 | |
| ADVANS2019-1 | 13% | 04/05/19 | 01/07/24 | 240 000 | 240 000 | |
| Emp Ob Privé Enda Tamweel 2019-1 | 12,75% | 21/05/19 | 12/07/24 | 800 000 | 800 000 | |
| Wifak.Inter.BK 2019. B | 10,75% | 12/06/19 | 30/06/24 | 400 000 | 400 000 | |
| Microcred2019/1 | 13% | 15/08/19 | 04/11/24 | 400 000 | 400 000 | |
| BNA2019/1 | 10,50% | 05/11/19 | 10/01/25 | 4 000 000 | 4 000 000 | |
| BNA2019/1 | 10,50% | 25/12/19 | 10/01/25 | 1 000 000 | 1 000 000 | |
| BNA2019/1 | 10,50% | 30/12/19 | 10/01/25 | 2 000 000 | 2 000 000 | |
| STB2019/1CAT:E | 11,50% | 05/11/19 | 29/11/24 | 1 115 000 | 1 115 000 | |
| STB2019/1CAT:E | 11,50% | 22/11/19 | 29/11/24 | 3 345 000 | 3 345 000 | |
| STB2019/1CAT:E | 11,50% | 29/11/19 | 29/11/24 | 557 500 | 557 500 | |
| STB 2020-1 CATEGORIE E 5 ANS | 11,30% | 29/04/20 | 16/04/25 | 5 000 000 | 5 000 000 | |
| BAOBAB MICROCRED2020-2 A SUR5ANS | 13,00% | 26/05/20 | 12/06/25 | 600 000 | 600 000 | |
| EMP SUB AB 2020-2 CAT B(5ans in fine) | 9,75% | 19/08/20 | 23/09/25 | 1 000 000 | 1 000 000 | |
| AB 2020-2 CAT B(5ans in fine) | 9,75% | 18/08/20 | 23/09/25 | 1 500 000 | 1 500 000 | |
| AB 2020-2 CAT B(5ans in fine) | 9,75% | 28/07/20 | 23/09/25 | 2 000 000 | 2 000 000 | |
| ENDA TAMWEL 2020-1 CAT A 5 ANS | 11,00% | 31/08/20 | 30/10/25 | 1 500 000 | 1 500 000 | |
| BNA 2020-1 CAT A 5 ANS | 9,50% | 30/10/20 | 23/11/25 | 3 500 000 | 3 500 000 | |
| BNA 2020-1 CAT A 5 ANS | 9,50% | 21/10/20 | 23/11/25 | 1 500 000 | 1 500 000 | |
| ATB 2020-1 CAT B 6 ANS IN FINE | 9,95% | 01/10/20 | 30/10/26 | 5 000 000 | 5 000 000 | |
| ATB 2020-1 CAT B 6 ANS IN FINE | 9,95% | 19/10/20 | 30/10/26 | 1 500 000 | 1 500 000 | |
| ATB 2020-1 CAT B 6 ANS IN FINE | 9,95% | 21/10/20 | 30/10/26 | 2 200 000 | 2 200 000 | |
| ATB 2020-1 CAT B 6 ANS IN FINE | 9,95% | 20/10/20 | 30/10/26 | 1 300 000 | 1 300 000 | |
| TLF2020 5 ANS | 10,25% | 19/11/20 | 29/01/26 | 500 000 | 500 000 | |
| BIAT 2020-1 5 ANS IN FINE | 9,25% | 30/12/20 | 16/12/25 | 8 000 000 | 8 000 000 | |
| Total | | | | 75 278 560 | 500 000 | 74 778 560 |

- **BTA**

| Taux d'intérêts | VN | Date de souscription | Date d'échéance | Encours 31/12/2020 |
|-----------------|-----------|----------------------|-----------------|-----------------------|
| BTA | | | | 72 565 431 |
| 6% | 800 000 | 18/01/2018 | 15/06/2023 | 761 440 |
| 6,10% | 500 000 | 20/04/2018 | 10/11/2021 | 487 450 |
| 5,75% | 209 000 | 15/05/2018 | 13/01/2021 | 204 653 |
| 6% | 886 000 | 27/02/2019 | 13/04/2023 | 812 196 |
| 5,75% | 1 000 000 | 28/02/2019 | 13/01/2021 | 963 900 |
| 5,75% | 169 000 | 05/04/2019 | 13/01/2021 | 160 635 |
| 6% | 28 000 | 05/04/2019 | 14/06/2021 | 26 390 |

| | | | | |
|-------|-----------|------------|------------|-----------|
| 6,50% | 1 000 000 | 16/01/2020 | 11/06/2025 | 889 500 |
| 6,50% | 1 500 000 | 26/06/2020 | 11/06/2025 | 1 355 550 |
| 6,50% | 500 000 | 26/06/2020 | 11/06/2025 | 451 850 |
| 5,6% | 500 000 | 13/04/2011 | 11/08/2022 | 506 000 |
| 5,6% | 500 000 | 13/04/2011 | 11/08/2022 | 475 000 |
| 5,6% | 500 000 | 11/05/2011 | 11/08/2022 | 475 000 |
| 5,6% | 500 000 | 15/06/2011 | 11/08/2022 | 475 000 |
| 5,6% | 500 000 | 09/11/2011 | 11/08/2022 | 475 500 |
| 5,6% | 500 000 | 14/12/2011 | 11/08/2022 | 476 000 |
| 5,6% | 500 000 | 15/02/2012 | 11/08/2022 | 475 750 |
| 5,6% | 500 000 | 14/03/2012 | 11/08/2022 | 475 250 |
| 5,6% | 500 000 | 11/04/2012 | 11/08/2022 | 473 500 |
| 5,6% | 500 000 | 11/07/2012 | 11/08/2022 | 476 250 |
| 5,6% | 500 000 | 11/07/2012 | 11/08/2022 | 476 000 |
| 5,6% | 500 000 | 15/08/2012 | 11/08/2022 | 475 750 |
| 5,6% | 500 000 | 12/09/2012 | 11/08/2022 | 475 750 |
| 5,6% | 500 000 | 12/09/2012 | 11/08/2022 | 476 000 |
| 5,6% | 500 000 | 12/09/2012 | 11/08/2022 | 476 250 |
| 5,6% | 500 000 | 10/10/2012 | 11/08/2022 | 476 000 |
| 5,6% | 500 000 | 10/10/2012 | 11/08/2022 | 475 750 |
| 5,6% | 500 000 | 14/11/2012 | 11/08/2022 | 476 250 |
| 5,6% | 500 000 | 14/11/2012 | 11/08/2022 | 476 000 |
| 5,6% | 500 000 | 14/11/2012 | 11/08/2022 | 475 750 |
| 5,6% | 500 000 | 13/03/2013 | 11/08/2022 | 476 750 |
| 5,6% | 500 000 | 10/04/2013 | 11/08/2022 | 476 500 |
| 5,6% | 500 000 | 15/05/2013 | 11/08/2022 | 476 000 |
| 5,6% | 500 000 | 12/06/2013 | 11/08/2022 | 475 750 |
| 5,6% | 500 000 | 09/10/2013 | 11/08/2022 | 476 250 |
| 5,6% | 1 000 000 | 18/10/2013 | 11/08/2022 | 953 100 |
| 5,6% | 500 000 | 15/01/2014 | 11/08/2022 | 476 000 |
| 5,6% | 500 000 | 15/04/2014 | 11/08/2022 | 477 000 |
| 6% | 500 000 | 12/11/2014 | 10/04/2024 | 486 000 |
| 6% | 500 000 | 12/11/2014 | 10/04/2024 | 485 250 |
| 6% | 500 000 | 10/12/2014 | 10/04/2024 | 483 500 |
| 6% | 500 000 | 11/02/2015 | 10/04/2024 | 481 500 |
| 6% | 200 000 | 10/06/2015 | 10/04/2024 | 192 700 |
| 6% | 100 000 | 10/06/2015 | 10/04/2024 | 96 300 |
| 6% | 500 000 | 15/07/2015 | 10/04/2024 | 481 000 |
| 6% | 500 000 | 12/08/2015 | 10/04/2024 | 480 750 |
| 6% | 400 000 | 22/09/2015 | 10/04/2024 | 384 000 |
| 6,9% | 200 000 | 22/09/2015 | 09/05/2022 | 203 000 |
| 6,3% | 100 000 | 13/10/2015 | 13/10/2026 | 97 000 |
| 6,3% | 200 000 | 25/11/2015 | 13/10/2026 | 194 600 |
| 6,3% | 100 000 | 25/11/2015 | 13/10/2026 | 97 200 |
| 6% | 300 000 | 22/12/2015 | 13/04/2023 | 290 100 |
| 6% | 200 000 | 22/12/2015 | 13/04/2023 | 193 500 |
| 6,3% | 500 000 | 13/04/2016 | 13/10/2026 | 483 500 |
| 6,3% | 500 000 | 13/04/2016 | 13/10/2026 | 483 250 |
| 6,7% | 300 000 | 15/06/2016 | 13/04/2028 | 291 000 |
| 6,7% | 500 000 | 13/07/2016 | 13/04/2028 | 478 500 |
| 6,7% | 500 000 | 14/09/2016 | 13/04/2028 | 475 000 |
| 6,7% | 500 000 | 14/09/2016 | 13/04/2028 | 475 250 |
| 6,7% | 200 000 | 09/11/2016 | 13/04/2028 | 183 400 |
| 6,7% | 300 000 | 09/11/2016 | 13/04/2028 | 274 950 |
| 6,7% | 300 000 | 14/12/2016 | 13/04/2028 | 282 000 |

| | | | | |
|-------|-----------|------------|------------|-----------|
| 6,7% | 200 000 | 14/12/2016 | 13/04/2028 | 186 900 |
| 6,3% | 300 000 | 11/01/2017 | 11/03/2026 | 277 500 |
| 6,3% | 500 000 | 25/01/2017 | 11/03/2026 | 459 500 |
| 6,3% | 500 000 | 15/02/2017 | 11/03/2026 | 459 500 |
| 6,3% | 500 000 | 15/02/2017 | 11/03/2026 | 459 750 |
| 6% | 1 000 000 | 24/02/2017 | 12/01/2024 | 929 200 |
| 6,7% | 400 000 | 15/03/2017 | 13/04/2028 | 370 000 |
| 6,3% | 500 000 | 15/03/2017 | 11/03/2026 | 457 500 |
| 6,6% | 300 000 | 12/04/2017 | 29/03/2027 | 279 900 |
| 6,6% | 200 000 | 12/04/2017 | 29/03/2027 | 186 500 |
| 6,6% | 500 000 | 10/05/2017 | 29/03/2027 | 463 500 |
| 6,6% | 500 000 | 10/05/2017 | 29/03/2027 | 463 250 |
| 6,3% | 200 000 | 12/07/2017 | 11/03/2026 | 182 600 |
| 6,3% | 300 000 | 12/07/2017 | 11/03/2026 | 276 750 |
| 6% | 1 000 000 | 13/09/2017 | 15/06/2023 | 939 500 |
| 6% | 1 000 000 | 13/09/2017 | 15/06/2023 | 939 000 |
| 6% | 1 000 000 | 13/09/2017 | 15/06/2023 | 938 000 |
| 6,6% | 200 000 | 15/11/2017 | 29/03/2027 | 188 100 |
| 6,6% | 300 000 | 15/11/2017 | 29/03/2027 | 282 000 |
| 6% | 700 000 | 19/01/2018 | 15/06/2023 | 666 050 |
| 6,1% | 500 000 | 31/01/2018 | 10/11/2021 | 488 750 |
| 6,1% | 500 000 | 31/01/2018 | 10/11/2021 | 488 500 |
| 6% | 1 000 000 | 01/02/2018 | 15/06/2023 | 951 000 |
| 6,1% | 1 000 000 | 14/02/2018 | 10/11/2021 | 977 000 |
| 6,1% | 500 000 | 14/02/2018 | 10/11/2021 | 488 250 |
| 6,1% | 500 000 | 14/02/2018 | 10/11/2021 | 488 000 |
| 6,1% | 500 000 | 28/02/2018 | 10/11/2021 | 487 250 |
| 6,1% | 500 000 | 28/02/2018 | 10/11/2021 | 487 000 |
| 6,1% | 500 000 | 14/03/2018 | 10/11/2021 | 487 500 |
| 6,1% | 500 000 | 14/03/2018 | 10/11/2021 | 487 250 |
| 6,1% | 500 000 | 11/04/2018 | 10/11/2021 | 485 000 |
| 6,1% | 500 000 | 11/04/2018 | 10/11/2021 | 484 750 |
| 6,1% | 500 000 | 11/04/2018 | 10/11/2021 | 484 500 |
| 6% | 250 000 | 12/07/2018 | 14/06/2021 | 244 375 |
| 6,3% | 300 000 | 10/10/2018 | 08/12/2023 | 272 100 |
| 6,3% | 200 000 | 10/10/2018 | 08/12/2023 | 181 300 |
| 6% | 1 000 000 | 17/10/2018 | 13/04/2023 | 908 000 |
| 6,5% | 500 000 | 11/12/2019 | 11/06/2025 | 430 250 |
| 6,5% | 500 000 | 11/12/2019 | 11/06/2025 | 430 000 |
| 6,50% | 4 064 000 | 12/02/2020 | 11/06/2025 | 3 514 141 |
| 6,7% | 1 000 000 | 24/10/2016 | 13/04/2028 | 930 614 |
| 6,6% | 1 000 000 | 11/10/2017 | 29/03/2027 | 934 800 |
| 6% | 600 000 | 15/03/2018 | 14/06/2021 | 584 760 |
| 6% | 2 500 000 | 08/05/2018 | 12/10/2023 | 2 388 750 |
| 6,3% | 300 000 | 10/10/2018 | 08/12/2023 | 272 400 |
| 6,3% | 200 000 | 10/10/2018 | 08/12/2023 | 181 500 |
| 6% | 500 000 | 17/10/2018 | 15/06/2023 | 452 250 |
| 6,50% | 2 300 000 | 20/01/2020 | 11/06/2025 | 2 046 310 |
| 6,50% | 1 000 000 | 12/11/2020 | 12/11/2025 | 908 700 |
| 6,30% | 1 000 000 | 16/07/2020 | 08/12/2023 | 942 350 |
| 6,30% | 1 000 000 | 23/07/2020 | 08/12/2023 | 939 500 |
| 6,30% | 1 000 000 | 31/08/2020 | 08/12/2023 | 944 150 |
| 6,30% | 3 000 000 | 08/09/2020 | 08/12/2023 | 2 841 450 |
| 6,30% | 521 000 | 28/12/2020 | 08/12/2023 | 497 868 |
| 6,30% | 3 000 000 | 07/09/2020 | 08/12/2023 | 2 841 450 |

| | | | | |
|------------------------------|-----------|------------|------------|-------------------|
| 6,50% | 2 000 000 | 26/11/2020 | 26/06/2025 | 1 846 000 |
| 7,20% | 500 000 | 25/12/2020 | 11/02/2027 | 459 450 |
| 7,20% | 1 000 000 | 25/12/2020 | 13/05/2027 | 914 100 |
| 5,75% | 1 000 000 | 02/04/2019 | 13/01/2021 | 952 200 |
| Emprunt National 2014 | | | | 2 550 000 |
| 6,35% | | 23/05/2014 | 20/06/2024 | 750 000 |
| 6,35% | | 23/05/2014 | 20/06/2024 | 500 000 |
| 6,35% | | 23/05/2014 | 20/06/2024 | 50 000 |
| 6,35% | | 23/05/2014 | 20/06/2024 | 150 000 |
| 6,35% | | 06/06/2014 | 20/06/2024 | 250 000 |
| 6,35% | | 06/06/2014 | 20/06/2024 | 250 000 |
| 6,35% | | 06/06/2014 | 20/06/2024 | 100 000 |
| 6,35% | | 20/06/2014 | 20/06/2024 | 500 000 |
| Total | | | | 75 115 431 |

- **Comptes de dépôts et de placements**

| Emetteur | Taux | Date de début | Date d'échéance | Encours 31/12/2020 |
|----------------------|--------|---------------|-----------------|--------------------|
| BNA | 11,81% | 16/01/2020 | 16/01/2021 | 3 000 000 |
| BNA lac 2 | 6,80% | 23/10/2020 | 21/10/2025 | 35 000 000 |
| BT ENDA TAMWEEL | 12,50% | 22/04/2019 | 22/04/2022 | 3 000 000 |
| TOTAL GENERAL | | | | 41 000 000 |

5.2. Principales acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières postérieures au 31/12/2020:

| DATE | LIBELLE | MONTANT |
|--------------|--|----------------|
| 14/04/2021 | LOGICIEL MUST HAVE FEATURES | 100 917 |
| 24/02/2021 | DEPOT LOGO AMI TV | 596 |
| 21/06/2021 | IND COMP AG TAREK AZZOUZ-770 | 20 283 |
| 24/02/2021 | FINITION INTERIEUR SIEGE ET AMENAGEMENT ESPACE 1ER ETA | 5 941 |
| 01/03/2021 | FOURNITURE ET POSE CHAUFFE EAU SOLAIRE SIEGE AMI | 3 373 |
| 17/03/2021 | UN CORPS ADOICISSEUR ET RESINE CATIONIQUE FORTE | 7 462 |
| 27/04/2021 | CABLE POUR ASCENCEUR SIEGE AMI | 19 897 |
| 26/01/2021 | ACHAT ET INSTALLATION 10 BORNES WIFI SUNDRAY S400 | 5 594 |
| 04/03/2021 | ACHAT 30 UNITES CENTRALES AVEC ECRANS HP PROS | 41 731 |
| 09/03/2021 | ACHAT 05 SCANNER EPSON | 3 986 |
| 17/03/2021 | ACHAT 03 TABLETTES HUAWEI POUR PERSONNEL AMI | 1 798 |
| 11/04/2021 | ACHAT 05 SCANNER EPSON | 3 986 |
| 27/04/2021 | ACHAT 15 IMPRIMANTES LEXMARK | 3 130 |
| 27/05/2021 | ACHAT COPIEUR IMPRIMANTE SCANNER POUR LA DR SFAX | 4 709 |
| 03/06/2021 | ADVERTISS CONCEPTION DE ROLL UP PUBLICI | 886 |
| 04/06/2021 | ACHAT COFFRE ELECTRONIQUE | 211 |
| 15/06/2021 | ACHAT 2 COFFRES ELECTRONIQUES | 720 |
| 30/06/2021 | ACHAT DISTRUCTEUR DE PAPIER | 372 |
| Total | | 225 591 |

5.3. Renseignements sur les états financiers au 31 décembre 2020

Les règles d'établissement et de présentation des états financiers de la société « AMI Assurances » arrêtés au 31/12/2020, ne s'accommodent pas systématiquement des dispositions légales et réglementaires en la matière et du système comptable des entreprises en ce qui concerne:

- Les fonds propres de la société « AMI Assurances » sont devenus négatifs en raison des pertes cumulées. L'augmentation de capital envisagée par la société ne permet pas de résorber le montant total des pertes figurant au niveau des capitaux propres, ni de régulariser la situation des fonds propres, au regard des dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales.
- L'existence d'une réévaluation libre des biens immobiliers de la société ayant généré une plusvalue de réévaluation, inscrite parmi les capitaux propres pour un montant de 44 410 222 D et ce, contrairement aux dispositions du système comptable des entreprises (NC 05 relative aux immobilisations corporelles et normes sectorielles relatives aux sociétés d'assurance). Des états financiers pro forma ne tenant pas compte de ladite réévaluation ont été établis par la société pour les besoins du présent prospectus et sont fournis à la page...
- L'existence de plusieurs déficiences au niveau du système d'information et des contrôles internes de la société et ce, contrairement aux dispositions de la NC 27 relative au contrôle interne et l'organisation comptable dans les entreprises d'assurance et / ou de réassurance.
- La gestion des actifs admis en représentation des provisions techniques n'est pas organisée selon le principe du cantonnement et ce, contrairement aux dispositions de l'article 30 de l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste et le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.
- Le taux de représentation des engagements techniques s'établit à 73%, il est en deçà du taux minimum de 100% prévu par l'article 29 de l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, sus visé.
- La marge de solvabilité est au-dessous du minimum réglementaire prévu par les dispositions de l'article 58 bis du code des assurances.
- La société n'a pas procédé au calcul des provisions pour: risque d'exigibilité des engagements techniques, participation aux bénéficiaires (vie) et égalisation (vie) et ce, contrairement aux dispositions de l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001 et de la NC 29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurance et de réassurance.

Par ailleurs, les notes aux états financiers ne comportent pas toutes les notes obligatoires, notamment :

- Une note portant information sur les faits les plus caractéristiques de l'exercice et ce, conformément aux dispositions de la NC 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et/ ou de réassurance.
- L'annexe n° 14 « tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la participation des assurés aux résultats techniques et financiers » et ce, conformément aux dispositions de la NC 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et / ou de réassurance.
- Une note portant sur l'effectif employé au cours de l'exercice et ce, conformément aux dispositions de la NC 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et / ou de réassurance.
- Une note relative à l'annexe 9 « état récapitulatif des placements » comportant les informations prévues par les dispositions de la NC 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et / ou de réassurance.
- Une note portant sur « les placements immobiliers » conformément aux dispositions de la NC 31 relative aux placements dans les entreprises d'assurance et / ou de réassurance.

- Une note portant sur les « actions, autres titres à revenus variables et part dans les FCP » et ce, conformément aux dispositions de la NC 07 relative aux placements.
- Une note portant sur les parts dans les entreprises avec un lien de participation conformément aux dispositions de la NC 36 relative aux participations dans des entreprises associées.
- Une note portant sur la ventilation des primes brutes émises par zone géographique pour les zones que l'entreprise considère comme importantes au regard de son activité et ce, conformément aux dispositions de la NC 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et / ou de réassurance.
- Une note sur « les autres charges à répartir » comportant toutes les informations exigées par la NC 10 relative aux charges reportées.
- Une note portant sur les provisions pour sinistres à payer et ce, conformément aux dispositions de la NC 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et / ou de réassurance.
- Une note sur le décompte fiscal de la société comportant toutes les informations prévues par les dispositions de la NC 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et / ou de réassurance.
- Une note portant sur la ventilation des créances et des dettes de la société conformément aux dispositions de la NC 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et / ou de réassurance.
- Une note portant sur le montant en devises et la contrevaletur en dinars et la composition de l'actif et du passif en devises le cas échéant, ainsi que le montant par devise des différences de conversion et ce conformément aux dispositions de la NC 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et / ou de réassurance.
- Une note portant informations sur les titres et dettes soumis à des conditions de subordination et ce, conformément aux dispositions de la NC 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et / ou de réassurance.
- Une note portant sur les capitaux propres et ce, conformément aux dispositions de la NC 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et / ou de réassurance.
- Une note portant sur la détermination du résultat par action et ce, conformément aux dispositions de la NC 01 norme générale.
- Une note portant information sur le montant total des commissions, réparties par type d'intermédiaires, de toute nature afférente à l'assurance directe comptabilisées au cours de l'exercice et ce, conformément aux dispositions de la NC 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et/ ou de réassurance.

La société s'engage, pour l'établissement de ses états financiers individuels, à se conformer aux dispositions du système comptable des entreprises et à la réglementation en vigueur et ce, pour les états financiers individuels arrêtés au 31/12/2021 et suivants.

5.3.1. Bilans comparés au 31 décembre

(en Dinars)

| | 31/12/2020 | | | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|--------------------|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Brut | Amortissement et provision | Net | Net | Net |
| ACTIFS | | | | | |
| AC1-Actifs incorporels | | | | | |
| AC12- Concessions, brevets, licences, marques | 2 035 715 | 1 805 264 | 230 451 | 358 844 | 449 437 |
| AC13- Fonds commercial | 1 836 332 | 601 260 | 1 235 072 | 899 000 | 737 668 |
| | 3 872 047 | 2 406 524 | 1 465 523 | 1 257 844 | 1 187 105 |
| AC2-Actifs corporels d'exploitation | | | | | |
| AC21-Installations techniques et machines | 6 107 857 | 4 120 340 | 1 987 517 | 2 404 514 | 2 330 626 |
| AC22-Autres installations, outillage et mobilier | 1 961 016 | 1 085 024 | 875 992 | 935 233 | 974 981 |
| AC23- Acomptes versés et immobilisations en cours | 107 586 | | 107 586 | 160 588 | 115 586 |
| | 8 176 459 | 5 205 364 | 2 971 095 | 3 500 335 | 3 421 193 |
| AC3-Placements | | | | | |
| AC31-Terrains et constructions | | | | | |
| AC311-Terrains et constructions d'exploitation | 73 841 282 | 6 135 623 | 67 705 659 | 69 087 608 | 70 469 181 |
| AC312-Terrains et constructions hors exploitation | | | | | |
| AC32-Placements dans les entreprises liées et participations | | | | | |
| AC323- Parts dans les entreprises avec un lien de participation | 2 505 832 | 740 280 | 1 765 552 | 1 460 779 | 714 677 |
| AC324- Obligations et autres titres à revenus fixes | | | 0 | | |
| AC33-Autres placements financiers | | | | | |
| AC331- Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP | 38 785 703 | 6 369 864 | 32 415 839 | 35 675 273 | 41 998 272 |
| AC332- Obligations et autres titres à revenus fixes | 191 393 991 | 500 000 | 190 893 991 | 189 820 388 | 189 000 727 |
| AC334- Autres prêts | 11 380 272 | 610 000 | 10 770 272 | 9 912 944 | 6 560 526 |
| AC335- Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | 4 979 855 | 227 916 | 4 751 939 | 5 065 669 | 5 027 772 |
| AC34-Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | 476 381 | | 476 381 | 258 397 | 244 994 |
| | 323 363 316 | 14 583 683 | 308 779 633 | 311 281 058 | 314 016 150 |
| AC5-Part des réassureurs dans les provisions techniques | | | | | |
| AC510-Provision pour primes non acquises | 530 588 | | 530 588 | 523 488 | 761 284 |
| AC520-Provision d'assurance vie | 6 662 204 | | 6 662 204 | 6 476 391 | 6 102 973 |
| AC530-Provision pour sinistres vie | 326 833 | | 326 833 | 259 861 | 424 436 |
| AC531-Provision pour sinistres non vie | 11 906 605 | | 11 906 605 | 9 274 523 | 11 097 764 |
| | 19 426 230 | | 19 426 230 | 16 534 263 | 18 386 457 |
| AC6-Créances | | | | | |
| AC61-Créances nées d'opérations d'assurance directe | | | | | |
| AC611-Primes acquises et non émises | 1 161 589 | | 1 161 589 | 1 320 797 | 566 491 |
| AC612-Autres créances nées d'opération d'assurance directe | 79 595 701 | 60 651 043 | 18 944 658 | 21 946 874 | 23 954 719 |
| AC613-Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance | 28 166 192 | 10 596 967 | 17 569 225 | 20 937 573 | 29 291 123 |
| AC62- Créances nées d'opérations de réassurance | 4 178 385 | 3 165 764 | 1 012 621 | 1 811 875 | 1 245 579 |
| AC63-Autres créances | | | | 0 | |
| AC631-Personnel | 653 477 | | 653 477 | 326 894 | 327 961 |
| AC632-Etat, organisme de sécurité sociale, collectivités publiques | 12 609 379 | 26 780 | 12 582 599 | 10 366 265 | 18 760 137 |
| AC633-Débiteurs divers | 3 922 357 | 503 098 | 3 419 260 | 2 794 084 | 4 984 377 |
| | 130 287 080 | 74 943 652 | 55 343 429 | 59 504 362 | 79 130 387 |
| AC7-Autres éléments d'actif | | | | | |
| AC71-Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse | 3 539 705 | 608 767 | 2 930 938 | 1 505 261 | 10 817 343 |
| AC72-Charges reportées | | | | | |
| AC721-frais d'acquisition reportés | 9 359 017 | | 9 359 017 | 9 208 561 | 7 454 677 |
| AC722-Autres charges à répartir | 2 366 220 | 2 366 220 | 0 | 0 | |
| AC73-Comptes de régularisation Actif | | | | | |
| AC731-Intérêts et loyers acquis et non échus | 8 414 318 | 79 139 | 8 335 179 | 7 351 777 | 6 714 127 |
| AC733-Autres comptes de régularisation | 1 171 026 | | 1 171 026 | 1 124 181 | 312 755 |
| | 24 850 286 | 3 054 126 | 21 796 160 | 19 189 780 | 25 298 902 |
| Total des actifs | 509 975 418 | 100 193 349 | 409 782 070 | 411 267 642 | 441 440 194 |

(en Dinars)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 31/12/2020 | 31/12 /2019 | 31/12/2018 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Capitaux propres | | | |
| CP1- Capital social | 40 983 736 | 23 135 980 | 23 135 980 |
| CP2- Réserves et primes liées au capital | 286 176 | 18 133 932 | 18 133 932 |
| CP3- Résultats reportés | -185 429 432 | -155 485 122 | -79 917 985 |
| CPR- Réserve spéciale de réévaluation | 44 410 222 | 44 410 222 | 44 410 222 |
| CPTP-Titres participatifs | 35 000 000 | 35 000 000 | 35 000 000 |
| Total capitaux propres avant résultat de l'exercice | -64 749 298 | -34 804 988 | 40 762 148 |
| CP6- Résultat de l'exercice | 624 641 | -29 944 309 | -75 567 136 |
| Total capitaux propres avant affectation | -64 124 657 | -64 749 297 | -34 804 988 |
| PA1-Autres passifs financiers | | | |
| PA13-Autres emprunts | | | |
| PA2-Provisions pour autres risques et charges | | | |
| PA23-Autres provisions | 4 789 117 | 3 451 895 | 2 243 292 |
| | 4 789 117 | 3 451 895 | 2 243 292 |
| PA3-Provisions techniques brutes | | | |
| PA310- Provisions pour primes non acquises | 54 379 898 | 57 846 928 | 59 128 381 |
| PA320- Provisions assurances vie | 30 098 168 | 30 864 515 | 32 524 913 |
| PA330- Provision pour sinistres (vie) | 4 532 399 | 4 164 839 | 5 165 098 |
| PA331- Provision pour sinistres (non vie) | 347 394 031 | 349 824 736 | 343 147 198 |
| PA340- Provision pour participations aux bénéficiaires et ristournes (non vie) | 1 217 410 | 144 113 | 94 398 |
| PA361- Autres provisions techniques (non vie) | 0 | 5 148 532 | 8 051 874 |
| | 437 621 906 | 447 993 663 | 448 111 862 |
| PA5-Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs | | | |
| | 8 629 840 | 7 941 312 | 7 152 041 |
| PA6-Autres dettes | | | |
| PA61-Dettes nées d'opérations d'assurance directe | | | |
| PA62- Dettes nées d'opérations de réassurance | 5 172 740 | 3 036 020 | 5 446 022 |
| PA63-Autres dettes | | | |
| PA631-Dépôts et cautionnements reçus | 233 125 | 182 900 | 182 900 |
| PA632-Personnel | 38 405 | | |
| PA633-Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 7 963 735 | 6 314 899 | 6 528 466 |
| PA634-Créditeurs divers | 2 366 105 | 1 290 478 | 1 210 631 |
| | 15 774 110 | 10 824 297 | 13 368 019 |
| PA7-Autres passifs | | | |
| PA71-Comptes de régularisation Passif | 0 | 0 | 7 941 312 |
| PA712-Autres comptes de régularisation Passif | 7 091 754 | 5 805 772 | 5 369 968 |
| | 7 091 754 | 5 805 772 | 5 369 968 |
| Total des passifs | 473 906 727 | 476 016 939 | 476 245 182 |
| Total des capitaux propres et des passifs | 409 782 070 | 411 267 642 | 441 440 194 |

5.3.2. Etats de résultat technique global Non Vie comparés au 31 décembre

(en Dinars)

| DÉSIGNATIONS | Opérations brutes 2020 | Cessions et/ou rétrocessions 2020 | Opérations nettes 2020 | Opérations nettes 2019 | Opérations nettes 2018 |
|---|---------------------------|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| PRNV1- Primes acquises | | | | | |
| PRNV 11- Primes émises et acceptées | 141 189 185 | -4 867 630 | 136 321 555 | 153 217 250 | 155 286 870 |
| PRNV 12- Variation de la provision pour primes non acquises | 3 467 030 | 7 103 | 3 474 133 | 1 043 657 | 2 497 149 |
| | 144 656 215 | -4 860 527 | 139 795 688 | 154 260 907 | 157 784 019 |
| PRNT3- Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat | 13 550 744 | | 13 550 744 | 9 690 018 | 9 657 202 |
| PRNV2- Autres produits techniques | | | | | |
| CHNV1- Charges de sinistres | | | | | |
| CHNV 11- Montants payés | -104 692 064 | -990 426 | -105 682 490 | -130 412 089 | -119 932 826 |
| CHNV 12- Variation de la provision pour sinistres | 2 430 705 | 2 632 082 | 5 062 787 | -8 500 778 | -57 233 410 |
| | -102 261 359 | 1 641 656 | -100 619 703 | -138 912 867 | -177 166 236 |
| CHNV2- Variation des autres provisions techniques | 5 148 533 | | 5 148 533 | 2 903 341 | -602 471 |
| CHNV3- Participation aux bénéfiques et ristournes | 21 821 | | 21 821 | -274 403 | -94 398 |
| CHNV4- Frais d'exploitation | | | | | |
| CHNV 41- Frais d'acquisition | -23 054 775 | | -23 054 775 | -23 340 192 | -19 049 768 |
| CHNV 42- Variation du montant des frais d'acquisition reportés | 108 544 | | 108 544 | 1 699 114 | -187 575 |
| CHNV 43- Frais d'administration | -11 281 626 | | -11 281 626 | -12 111 148 | -25 013 483 |
| CHNV 44- Commissions reçues des réassureurs | | 1 026 471 | 1 026 471 | 937 818 | 1 185 530 |
| | -34 227 857 | 1 026 471 | -33 201 386 | -32 814 408 | -43 065 295 |
| CHNV5- Autres charges techniques | -18 815 610 | | -18 815 610 | -14 789 994 | -14 998 205 |
| RTNV- Sous-total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie) | 8 072 487 | -2 192 400 | 5 880 087 | -19 937 405 | -68 485 383 |

5.3.3. Etats de résultat technique global Vie comparés au 31 décembre

(en Dinars)

| DÉSIGNATIONS | Opérations brutes 2020 | Cessions et/ou rétrocessions 2020 | Opérations nettes 2020 | Opérations nettes 2019 | Opérations nettes 2018 |
|--|---------------------------|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| PRV1- Primes | | | | | |
| PRV 11- Primes émises et acceptées | 2 972 692 | -888 935 | 2 083 757 | 1 477 228 | 2 193 262 |
| | 2 972 692 | -888 935 | 2 083 757 | 1 477 228 | 2 193 262 |
| PRV2- Produits des placements | | | | | |
| PRV 21- Revenus des placements | 1 682 619 | | 1 682 619 | 1 457 403 | 629 496 |
| PRV 22- Produits des autres placements | 0 | | 0 | | 104 710 |
| PRV 23- Reprise de corrections de valeurs sur placements | 43 018 | | 43 018 | 50 217 | 708 006 |
| PRV 24- Profits provenant de la réalisation des placements | 24 798 | | 24 798 | 59 983 | |
| | 1 750 435 | | 1 750 435 | 1 567 603 | 1 442 213 |
| CHV1- Charges de sinistres | | | | | |
| CHV 11- Montants payés | -1 726 070 | 104 025 | -1 622 045 | -2 063 415 | -1 401 277 |
| CHV 12- Variation de la provision pour sinistres | -367 560 | 66 971 | -300 589 | 835 686 | -567 017 |
| | -2 093 630 | 170 996 | -1 922 634 | -1 227 729 | -1 968 294 |
| CHV2- Variation des autres provisions techniques | | | | | |
| CHV 21- Provisions d'assurance vie | 766 347 | 185 812 | 952 159 | 2 033 816 | 1 301 913 |
| CHV 22- Autres provisions techniques | | | | | |
| | 766 347 | 185 812 | 952 159 | 2 033 816 | 1 301 913 |
| CHV3- Participation aux bénéfices et ristournes | | | | | |
| CHV4- Frais d'exploitation | | | | | |
| CHV 41- Frais d'acquisition | -687 085 | | -687 085 | -391 160 | -400 565 |
| CHV 42- Variation du montant des frais d'acquisition reportés | 41 912 | | 41 912 | 55 627 | -15 238 |
| CHV 43- Frais d'administration | -125 478 | | -125 478 | -115 512 | -565 863 |
| CHV 44- Commissions reçues des réassureurs | | 231 884 | 231 884 | 255 111 | 334 872 |
| | -770 651 | 231 884 | -538 767 | -195 934 | -646 794 |
| CHV5- Autres charges techniques | | | | | |
| CHV9- Charges de placement | | | | | |
| CHV 91- Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts | -372 831 | | -372 831 | -357 038 | -49 458 |
| CHV 92- Correction de valeur sur placements | -215 640 | | -215 640 | -307 110 | -341 642 |
| CHV 93- Pertes provenant de la réalisation des placements | -3 586 | | -3 586 | -47 773 | -90 201 |
| | -592 057 | | -592 057 | -711 921 | -481 301 |
| RTV- Sous-total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie) | 1 640 064 | -300 243 | 1 339 821 | 2 711 695 | 1 456 293 |

5.3.4. Etats de résultat global comparés au 31 décembre

(en Dinars)

| DÉSIGNATIONS | Exercice clos 31/12/2020 | Exercice clos 31/12/2019 | Exercice clos 31/12/2018 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| RTNV- Sous-total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie) | 5 880 087 | -19 937 406 | -68 485 383 |
| RTV- Sous-total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie) | 1 339 821 | 2 711 695 | 1 456 292 |
| PRNT1- Produits des placements (assurances et/ou réassurance non vie) | | | |
| PRNT11- Revenus des placements | 17 278 434 | 16 623 515 | 7 059 499 |
| PRNT12- Produits des autres placements | | | |
| PRNT13- Reprise de corrections de valeurs sur placements | 441 744 | 572 783 | 1 174 273 |
| PRNT14- Profits provenant de la réalisation des placements | 254 644 | 684 181 | 7 939 950 |
| | 17 974 822 | 17 880 479 | 16 173 722 |
| CHNT1- Charges des placements | | | |
| CHNT11- Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts | -3 828 514 | -4 072 462 | -554 652 |
| CHNT12- Correction de valeur sur placements | -2 214 359 | -3 502 977 | -3 831 351 |
| CHNT13- Pertes provenant de la réalisation des placements | -36 827 | -544 916 | -1 011 556 |
| | -6 079 700 | -8 120 355 | -5 397 558 |
| CHNT2- Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique | | | |
| de l'assurance et/ou de la réassurance non vie | -13 550 746 | -9 690 018 | -9 657 202 |
| PRNT2- Autres produits non techniques | 16 806 | 55 441 | 63 615 |
| CHNT3- Autres charges non techniques | -4 620 623 | -1 390 359 | -536 901 |
| | 960 467 | -18 490 523 | -66 383 415 |
| CHNT41-Impôts exigibles | -330 526 | -354 274 | -384 748 |
| CHNT42-Impôts différés | 0 | -11 099 511 | -8 793 673 |
| Résultat provenant des activités ordinaires après impôts | 629 941 | -29 944 308 | -75 561 836 |
| CHNT5-Pertes extraordinaires | -5 300 | 0 | -5 300 |
| Résultat net de l'exercice | 624 641 | -29 944 308 | -75 567 136 |
| Résultat net de l'exercice après modifications comptables | 624 641 | -29 944 308 | -75 567 136 |

5.3.5. Etats de flux de trésorerie comparés au 31 décembre

(en Dinars)

| DÉSIGNATION | Exercice clos 31/12/2020 | Exercice clos 31/12/2019 | Exercice clos 31/12/2018 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation : | | | |
| Encaissements des primes reçues des assurés | 160 256 725 | 180 359 102 | 184 213 280 |
| Sommes versées pour paiement des sinistres | -95 564 519 | -130 264 018 | -122 530 849 |
| Commissions versées aux intermédiaires | -18 834 390 | -19 897 569 | -18 463 214 |
| Encaissements des sinistres pour cessions | | | |
| Décaissements des primes pour cessions | -1 547 649 | -2 198 840 | -2 936 856 |
| Commissions reçues des cessions | | | |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | -19 495 182 | -17 975 194 | -17 289 105 |
| Variation des espèces reçues des cessionnaires | | | |
| Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers | -85 361 240 | -108 331 335 | -133 424 478 |
| Encaissements liés à la cession de placements financiers | 84 008 686 | 107 911 878 | 94 636 394 |
| Taxes sur les assurances versées au Trésor | -18 749 357 | -21 940 136 | -33 487 474 |
| Produits financiers reçus | 12 011 547 | 18 312 134 | 19 317 502 |
| Autres mouvements | -14 651 114 | -20 027 395 | -2 966 967 |
| Flux de trésorerie affecté à l'exploitation | 2 073 507 | -14 051 373 | -32 931 768 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement : | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | -647 830 | -1 133 568 | -988 559 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles | | 137 690 | |
| Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations financières | | | |
| Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinés à l'exploitation | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation | | | |
| Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation | | | |
| Autres mouvements | | | |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | -647 830 | -995 878 | -988 559 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement : | | | |
| Encaissements suite à l'émission d'actions | | | |
| Encaissements Titres participatifs | | | 35 000 000 |
| Décaissements Billets de trésorerie | | | |
| Distribution Dividendes | | | |
| Augmentations/Diminutions des ressources spéciales | | | |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | 0 | 35 000 000 |
| Variation de trésorerie | 1 425 677 | -15 047 252 | 1 079 673 |
| Trésorerie de début de l'exercice | 2 114 027 | 17 161 279 | 16 081 606 |
| Trésorerie de fin d'exercice | 3 539 704 | 2 114 027 | 17 161 279 |

5.3.6. Tableaux des engagements reçus et donnés comparés au 31 décembre

(en Dinars)

| DÉSIGNATIONS | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| HB1- Engagements reçus | 233 125 | 182 900 | 182 900 |
| HB2- Engagements donnés | | | |
| HB21- Avals, cautions et garanties de crédit données envers entreprises liées | | | |
| 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 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 | | | |

5.3.7. Notes aux états financiers arrêtés au 31/12/2020

I - PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ

Dénomination sociale : Assurances Multirisques El Ittihad- AMI Assurances

Siège social : Cité des Pins -Zone Nord Est - Les Berges du Lac II - Tunis

Téléphone : +216 70 026 000

Email : courrier@assurancesami.com

Site web : www.assurancesami.com

La société Assurances Mutuelles Ittihad - AMI ASSURANCES - a été créée en 2003 sous la forme d'une société Mutuelle. Elle a pour objet, en Tunisie comme à l'étranger, la réalisation et la gestion des contrats ou des conventions d'assurance et de réassurance de toute nature ainsi que toutes autres opérations ou contrats pouvant être légalement réalisés par les sociétés d'assurances.

Le fonds commun s'élève à 6 503 402 DT au 31 décembre 2013. Il représente le cumul des droits d'adhésion de 20 DT chacun, versés par les adhérents de l'AMI depuis sa création jusqu'à la date du 31/12/2013.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 18/10/2014 a décidé la transformation de la société mutuelle « Assurances Mutuelles Ittihad-AMI » en société anonyme sous la dénomination « Société d'Assurances Multirisques Ittihad » avec le nom commercial « AMI Assurances », et ce, avec un capital social de 13 220 560 DT réparti en 13 220 560 actions d'une valeur nominale de un (1) dinar l'action.

Le capital social initial de 13 220 560 DT provient de :

- La conversion d'une partie du fonds des adhérents d'un montant de 1 735 140 DT, ayant donné lieu à l'émission de 1 735 140 actions de 1 DT chacune. Le reliquat du fonds, soit un montant de 4 814 942 DT, a été logé dans les autres capitaux propres ;
- L'émission de 1 570 000 actions en numéraire d'une valeur nominale de 1 DT chacune, au prix d'émission de 20 DT l'action. La prime d'émission en découlant s'est élevée à 29 830 000 DT ;
- L'incorporation d'une partie de la prime d'émission dans le capital d'un montant de 9 915 420 DT ayant donné lieu à l'émission de 9 915 420 actions d'une valeur nominale unitaire de 1 DT et l'attribution de 3 nouvelles actions gratuites pour chaque action ancienne détenue.

La Société a également changé de dénomination sociale pour devenir « Assurances Multirisques Ittihad-AMI Assurances ».

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 23 Octobre 2015 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 5 288 224 DT pour le porter de 13 220 560 DT à 18 508 784 DT, et ce, par l'émission de 5 288 224 nouvelles actions au prix de 6,250 DT l'action, soit 1 DT de nominal et 5,250 DT de prime d'émission. Ces actions ont été souscrites selon la parité de deux (2) actions nouvelles pour cinq (5) actions anciennes et ont été libérées intégralement à la souscription.

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 22 juin 2017 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 4 627 196 DT pour le porter de 18 508 784 DT à 23 135 980 DT, et ce, par l'émission de 4 627 196 actions gratuites.

L'Assemblée Générale Extraordinaire, réunie le 05 juin 2020, a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de 17 847 756 DT par incorporation de réserves et ce, par l'émission de 17 847 756 actions nouvelles gratuites,

Le capital social de la Société a passé donc de 23 135 980 DT à 40 983 736 DT.

La Société AMI Assurances est régie par le code des assurances qui a été promulgué par la loi n°92-24 du 09 mars 1992, telle que complétée par la loi n°94-10 du 31 janvier 1994, la loi n°97-24 du 28 avril 1997, la loi n°2002-37 du 1^{er} avril 2002, la loi n°2005-86 du 15 août 2005 et la loi n°2014-47 du 24 juillet 2014.

La Société AMI Assurances fournit ses produits et services à travers 132 agences, 41 courtiers et 2 succursales répartis sur tout le territoire Tunisien.

II - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

A - NOTE SUR LE RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

A-1- Déclaration de conformité

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévus par les normes comptables tunisiennes, tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 et notamment par les normes comptables sectorielles (NC 26, 27, 28, 29, 30 et 31) relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance (arrêté du ministre de finances du 26 juin 2000).

B - BASE DE MESURE

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués au coût historique, à l'exception des biens immobiliers et de certains actifs financiers qui sont évalués à leur juste valeur.

C - METHODES COMPTABLES PERTINENTES

C-1 : Les actifs incorporels et corporels

Les immobilisations sont inscrites à l'actif à leurs coûts historiques (valeurs de transfert ou d'acquisition) à l'exception des terrains et des constructions qui ont été évalués à leur juste valeur (selon les rapports d'un expert en immobilier).

Les immobilisations sont amorties linéairement sur la base des taux suivants :

| | |
|----------------------------------|-----|
| - Constructions | 2% |
| - Fonds commercial | 3% |
| - Agencements et Aménagements | 10% |
| - Matériel et mobilier de bureau | 5% |
| - Matériel informatique | 15% |
| - Matériel de transport | 20% |
| - Logiciels | 33% |

La gestion des actifs admis en représentation des provisions techniques n'est pas organisée selon le principe du cantonnement, tel que prévu par l'article 30 de l'arrêté du Ministre des Finances du 27/02/2001.

C-2 : Les placements

C-2-1- Les placements immobiliers

Les terrains et les constructions figurent au bilan à leur valeur comptable nette. Les valeurs brutes correspondent à leur valeur d'usage déterminée par un expert en immobilier. Les constructions font l'objet d'un amortissement sur une base linéaire.

C-2-2- Autres placements

▪ Coût d'entrée des titres

Les titres cotés et les titres non cotés sont comptabilisés en participations pour leurs coûts d'acquisition (valeur boursière ou valeur d'émission).

Les frais accessoires, tels que les commissions boursières et les frais de courtage, sont comptabilisés en charges.

Les emprunts obligataires et les bons de Trésor (titres à revenus fixes) sont comptabilisés à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat.

▪ Évaluation à la date de clôture

Les titres des sociétés cotées en bourse font l'objet d'une évaluation selon le cours boursier moyen du mois de décembre.

Les titres des sociétés non cotées font l'objet d'une évaluation à la valeur mathématique.

Aussi bien pour les titres cotés que les titres noncotés, les plus-values latentes ne sont pas constatées et les moins-values latentes sont provisionnées.

▪ Revenus des actions

Les dividendes sont constatés parmi les produits de l'exercice au cours duquel le droit au dividende est établi (décision de distribution par l'organe compétent).

C-3 : Les créances

Cette rubrique comporte les créances nées d'opérations d'assurance directe, les créances nées d'opérations de réassurance, les créances subrogées aux entreprises d'assurance et les autres créances, telles que décrites comme suit :

- Les créances nées d'opérations d'assurance directe enregistrent les créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance, les primes à annuler, les primes acquises et non émises ainsi que les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance (IDA, ...);
- Les créances nées d'opération de réassurance enregistrent les créances sur les réassureurs et les cédantes ;
- Les créances subrogées aux entreprises d'assurance enregistrent les créances sur les compagnies d'assurance ;
- Les autres créances enregistrent les créances qui ne sont pas liées directement à l'activité d'assurance et/ou de réassurance, tel est le cas des créances sur le personnel, l'État, les organismes sociaux et les collectivités publiques ainsi que les autres débiteurs divers.

Les primes à annuler, appelées également provision pour annulation de primes, sont comptabilisées lors de chaque inventaire. Elles sont destinées à faire face aux annulations futures pouvant intervenir après la clôture de l'exercice sur les primes émises et les primes acquises et non émises. Les primes à annuler ne sont pas affectées précisément à un ou plusieurs assurés déterminés mais sont évaluées sur la base de méthodes statistiques reconnues.

Les créances nées d'opérations d'assurance directe sont provisionnées conformément à la circulaire du Comité Général des Assurances n° 24 /2017 du 29/03/2017, comme suit :

- Les créances sur les assurés (siège et succursales), selon leur ancienneté, aux taux suivants :

| | |
|---------------------|------|
| 2018 et antérieures | 100% |
| 2019 | 20% |
| 2020 | 0%. |

- Les créances sur les intermédiaires (agents et courtiers), selon leur ancienneté, aux taux suivants :

| | |
|---------------------|------|
| 2019 et antérieures | 100% |
| 2020 | 80% |

- Les créances subrogées aux entreprises d'assurance sont provisionnées, selon leur ancienneté, aux taux suivants :

| | |
|---------------------|------|
| 2018 et antérieures | 100% |
| 2019 | 20% |
| 2020 | 0% |

- Les créances contentieuses, les chèques et les effets impayés sont provisionnés en totalité.

C-4 : Les provisions techniques

C-4-1 : Provisions spécifiques à l'assurance vie

- **Les provisions mathématiques :** Les provisions mathématiques correspondent à la date d'inventaire à la différence entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés. Elles sont déterminées contrat par contrat conformément aux notes techniques certifiées par un actuinaire et en respect de l'arrêté du Ministre des Finances du 05 janvier 2009.
- **Provision pour sinistres à payer :** Cette provision enregistre le montant estimé de la dette de la Société AMI Assurances envers les assurés/bénéficiaires au titre des sinistres survenus, rachats et arrivées à échéance déclarés jusqu'à la date de clôture des états financiers mais non encore réglés à cette date. Elle est évaluée dossier par dossier. Elle tient compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan (IBNR) conformément à l'article 21 de l'arrêté du Ministre des Finances du 27/02/2001.
- **Provision pour frais de gestion vie :** Elle a pour objet de couvrir les charges de gestion futures des contrats non couverts par des chargements sur primes ou par des prélèvements sur produits financiers. Les charges de gestion futures des contrats correspondent à la valeur actuelle probable de l'ensemble des frais qui seront engagés après la date de clôture pour couvrir les charges de gestion des contrats et le règlement des sinistres et des rachats.

C-4-2 : Provisions spécifiques à l'assurance non-vie

- **Provisions pour primes non acquises :** La provision pour primes non acquises est destinée à constater, pour l'ensemble des contrats en cours, la part des primes émises et des primes restant à émettre se rapportant à la période comprise entre la date de l'inventaire et la date de la prochaine échéance de la prime ou, à défaut, du terme du contrat. Cette provision est calculée par application de la méthode du prorata temporis, telle que prévue par l'arrêté du Ministre des Finances du 27/02/2001.

En réassurance conventionnelle, la provision pour primes non acquises à la charge des réassureurs est calculée selon les méthodes stipulées dans les traités de réassurance.

- **Provisions pour sinistres à payer :** Les sinistres à payer sont évalués dossier par dossier et donnent lieu à une mise à jour permanente.

Les provisions techniques sont évaluées par références à l'arrêté du Ministre des Finances du 27/02/2001 et aux normes comptables sectorielles.

Les provisions pour sinistres à payer correspondent au coût total estimé que représentera pour l'entreprise d'assurance le paiement de tous les sinistres survenus jusqu'à la fin de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payées au titre de ces sinistres.

La provision pour sinistres à payer est calculée pour son montant brut sans tenir compte des recours à encaisser. Elle tient compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan.

Ces provisions incluent aussi une provision pour frais de gestion calculée au taux de frais de 5%.

La provision pour sinistres à payer des diverses branches tient compte également des tardifs qui sont évalués selon l'expérience de la Société et en application de la circulaire du Ministre des Finances n° 258 de l'année 2010.

La provision pour sinistres à payer à la charge des réassureurs est calculée par application des traités de réassurance.

- **Provision pour risques en cours :** Pour évaluer cette provision, on calcule pour chacune des catégories d'assurances, le montant total des charges de sinistres rattachées à l'exercice courant et à l'exercice précédent, des frais d'administration autres que ceux immédiatement engagés et des frais d'acquisition imputables à l'exercice courant et à l'exercice précédent, et on rapporte ce total au montant des primes brutes émises au cours de ces exercices, corrigé de la variation sur la même période des primes restant à émettre, des primes à annuler et de la provision pour primes non acquises. Si ce rapport est supérieur à 100%, l'écart constaté par rapport à 100% est appliqué au montant des provisions pour primes non acquises.
- **Provision d'égalisation :** Cette provision comprend tous les montants qui sont provisionnés conformément aux dispositions légales et réglementaires, permettant d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir ou de couvrir des risques spéciaux, notamment la grêle, l'assurance-crédit et l'assurance caution.

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

C-5- Les revenus

Les revenus sont constitués par les produits provenant des activités techniques et financières qui s'inscrivent dans le cadre de l'exploitation centrale et permanente.

Les primes souscrites par les assurés sont constatées en revenus à la date de signature du contrat et font l'objet d'une régularisation en fin d'exercice pour la partie non courue.

C-6- Les charges par destination

Les charges de fonctionnement sont considérées comme des charges techniques qui contribuent à la formation du résultat technique.

La comptabilité analytique vient compléter la comptabilité générale. Les frais généraux sont comptabilisés initialement par nature, puis ventilés par destination dans les postes des comptes de résultats au moyen de clés de répartition s'appuyant sur des indices d'activité.

La ventilation des charges par destination se présentent comme suit :

- **Charges d'acquisition des contrats:** Les frais d'acquisition correspondent aux frais internes et externes occasionnés par la conclusion des contrats d'assurance. Ils comprennent tant les frais directement imputables, tels que les commissions d'acquisition et les frais d'ouverture de dossiers ou d'admission des contrats d'assurance dans le portefeuille, que les frais indirectement imputables, tels que les frais de publicité ou les frais administratifs liés à l'établissement des contrats. Ils comprennent en particulier les frais de personnel, les frais d'entretien des bureaux occupés par le service commercial, les frais de publicité et du marketing, les commissions d'acquisition et les frais des réseaux commerciaux.
- **Frais d'administration des contrats :** Les frais d'administration des contrats correspondent aux frais internes et externes occasionnés par la gestion des contrats en portefeuille. Ils comprennent notamment les frais d'encaissement des primes, d'administration du portefeuille, de gestion des participations aux bénéficiaires et de ristournes et de réassurance acceptée et cédée. Ils comprennent en particulier les frais de personnel, les frais de publicité ou les frais administratifs liés à l'établissement des contrats, les frais d'entretien et des fournitures des bureaux occupés par le service des indemnités, l'établissement des contrats, les commissions de gestion et d'encaissement et les frais de contentieux liés aux primes.
- **Les frais de gestion des sinistres :** Les frais de gestion des sinistres correspondent aux frais internes et externes occasionnés par le traitement des dossiers sinistres (ouverture des dossiers, évaluation, règlement). Ils comprennent en particulier les frais de personnel, les frais d'entretien et des fournitures des bureaux occupés par le service des indemnités, les frais de contentieux et les commissions comptabilisées au titre de la gestion des sinistres.
- **Frais de gestion des placements :** Les frais de gestion des placements correspondent aux frais internes et externes occasionnés par l'activité de gestion des placements. Ils comprennent en particulier les frais de personnel, la quote-part d'entretien du local occupé par le service financier, les dotations aux provisions pour dépréciation des valeurs, les moins-values sur réalisation des placements, les commissions bancaires et les pertes de change.
- **Autres charges techniques :** Les autres charges techniques correspondent aux frais internes et externes qui exceptionnellement ne peuvent être affectés ni directement ni par l'application d'une clé de répartition à l'une des destinations définies par la norme comptable.

C-7- Affectation des produits nets des placements

Les produits nets de placements incluent les charges et produits des placements, les profits et pertes de change, les dotations aux amortissements des immeubles de placement, les provisions pour dépréciation des titres et leurs reprises, les plus ou moins-values de cession des titres.

Ils sont répartis entre les états techniques non-vie et vie et l'état de résultat au prorata des provisions techniques et des capitaux propres.

L'affectation de ces produits nets non-vie à chaque catégorie est effectuée au prorata des provisions techniques moyennes [(provisions techniques à l'ouverture + provisions techniques à la clôture) / 2].

C-8- Frais d'acquisition reportés

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

C-9- Méthode de comptabilisation de l'impôt sur les bénéfices

À partir de l'exercice 2017, la Société AMI Assurances a appliqué la méthode du report d'impôt pour la comptabilisation de l'impôt sur les bénéfices.

Cette méthode consiste à calculer la charge d'impôt sur les bénéfices sur la base du résultat comptable de l'exercice en corrigeant l'impôt exigible par l'effet :

- Des écarts temporels entre la base fiscale et la valeur comptable des actifs et passifs ;
- Des déficits fiscaux reportables et récupérables (ayant une probabilité d'être récupérés dans les exercices suivants).

Au vu des incertitudes liées à la conjoncture actuelle, on a constaté sur l'exercice 2019 une reprise intégrale de l'actif d'impôt différé, et ce après un test de dépréciation.

La Société AMI Assurances utilise la méthode de l'impôt exigible. La charge d'impôt exigible correspond à l'impôt dû au titre de l'exercice. Comptabilisé à la clôture de l'exercice, ce montant ne tient pas compte de l'impôt futur, même si cet impôt naît d'opérations rattachées à l'exercice clos.

D- DEROGATIONS RELATIVES AUX PROVISIONS TECHNIQUES

Par dérogation aux dispositions de l'arrêté du Ministre des Finances du 27/02/2001, fixant la liste et le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation, et de la norme comptable n°29 relatives aux provisions techniques, il n'a pas été procédé au calcul des provisions techniques suivantes en raison de l'absence d'informations nécessaires et de leur impact non significatif sur les états financiers :

- **Provision pour risque d'exigibilité des engagements techniques** : Elle correspond à la différence, calculée pour les placements, entre le montant global de la valeur de marché et la valeur comptable nette des placements concernés quand cette différence est négative. L'absence d'un marché actif notamment pour les placements immobiliers rend difficile la détermination de cette provision.
- **Provision pour participation aux bénéfices (vie)** : Elle comprend les montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires sous la forme de participations aux bénéfices et de ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités aux assurés ou ne sont pas inclus dans un fonds spécial. Le montant de la participation aux bénéfices est déterminé par rapport aux obligations contractuelles.
- **Provision pour égalisation vie** : Elle est destinée à faire face aux fluctuations de sinistralité afférentes aux opérations d'assurance de groupe contre le risque décès.

II- NOTES SUR LE BILAN

AC1 - ACTIFS INCORPORELS

Le solde net de cette rubrique est de 1 465 523 DT au 31/12/2020 contre 1 257 844 DT au 31/12/2019, soit une augmentation de 207 679 DT ; il se détaille comme suit :

| DESIGNATIONS | Val. Brute 31/12/2020 | Amort. Cumulé 31/12/2020 | Val. nette 31/12/2020 | Val. nette 13/12/2019 |
|--------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
|--------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|

| | | | | |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Logiciels | 2 035 715 | 1 805 264 | 230 451 | 358 844 |
| Fonds commercial | 1 836 332 | 601 260 | 1 235 072 | 899 000 |
| TOTAL EN DT | 3 872 047 | 2 406 524 | 1 465 523 | 1 257 844 |

AC2 - ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION

Le solde net de cette rubrique est de 2 971 095 DT au 31/12/2020 contre 3 500 335 DT au 31/12/2019, soit une diminution de (529 240) DT ; il se détaille comme suit :

| DESIGNATIONS | Val. brute 31/12/2020 | Amort.cumulé 31/12/2020 | Val. nette 31/12/2020 | Val. nette 31/12/2019 |
|--------------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| AAI | 2 975 332 | 1 475 288 | 1 500 044 | 1 735 123 |
| Matériel de transport | 1 045 572 | 884 820 | 160 752 | 356 088 |
| Matériel informatique | 2 086 953 | 1 760 232 | 326 721 | 366 303 |
| Matériel et mobilier de bureau | 1 961 016 | 1 085 024 | 875 992 | 935 235 |
| Dépôts et cautionnements | 107 586 | - | 107 586 | 107 586 |
| TOTAL EN DT | 8 176 459 | 5 205 364 | 2 971 095 | 3 500 335 |

AC3 - PLACEMENTS

Les placements nets totalisent 308 779 633 DT au 31/12/2020 contre 311 281 058 DT au 31/12/2019, soit une diminution de (2 501 425 DT) ; ils se composent comme suit :

| DESIGNATIONS | Placement brut 31/12/2020 | Amort./Prov. 31/12/2020 | Placement net 31/12/2020 | Placement net 31/12/2019 | Variation nette |
|--|------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------|
| Terrains et constructions | 73 841 282 | 6 135 623 | 67 705 659 | 69 087 608 | -1 381 949 |
| Placements dans les entreprises liées et participations | 2 505 832 | 740 280 | 1 765 552 | 1 460 779 | 304 773 |
| Actions, autres titres à revenus variables et parts dans les FCP | 38 785 703 | 6 369 864 | 32 415 839 | 35 675 273 | -3 259 433 |
| Obligations et autres titres à revenus fixes | 191 393 991 | 500 000 | 190 893 991 | 189 820 388 | 1 073 603 |
| Autres dépôts et prêts | 16 836 508 | 837 916 | 15 998 592 | 15 237 010 | 761 581 |
| TOTAL EN DT | 323 363 316 | 14 583 683 | 308 779 633 | 311 281 058 | -2 501 425 |

Il est à noter que le tableau de variation des postes AC1, AC2 et AC3 est présenté au niveau de l'annexe 8.

AC31- Terrains et constructions

Le solde net de ce poste s'élève à 67 705 659 DT au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

| DESIGNATIONS | Val. brute au 31/12/2020 | Amort./Prov. au 31/12/2020 | Valeur nette au 31/12/2020 |
|---|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Terrain B. Abdessalem Sfax | 116 899 | - | 116 899 |
| Immeuble B. Abdessalem Sfax | 180 331 | 47 164 | 133 167 |
| Terrain et immeuble Lac 2 Tunis | 61 886 605 | 4 606 835 | 57 279 770 |
| Terrain 15 Rue Mauritanie Tunis | 1 035 000 | - | 1 035 000 |
| Immeuble 15 Rue Mauritanie Tunis | 2 430 099 | 389 756 | 2 040 343 |
| Garage Rue Menzel Bourguiba Tunis | 505 336 | 70 388 | 434 948 |
| Délégation Sfax | 2 802 825 | 418 577 | 2 384 248 |
| Délégation Sousse | 1 625 443 | 230 472 | 1 394 971 |
| Délégation Bizerte | 1 318 383 | 198 383 | 1 120 000 |
| Délégation Gabès | 1 074 191 | 114 769 | 959 422 |
| Local Nabeul | 458 106 | 51 852 | 406 254 |
| Construc. en cours Rue Menzel Bourguiba | 8 064 | - | 8 064 |

| | | | |
|------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Action immobilière MAE | 400 000 | 7 427 | 392 572 |
| TOTAL EN DT | 73 841 282 | 6 135 623 | 67 705 659 |

À compter de la fin de l'année 2017, les biens immobiliers sont évalués à leur valeur réévaluée issue d'une expertise directe et indépendante.

En effet, par dérogation à la méthode du cout historique prévue par les normes comptables tunisiennes, la Société AMI Assurances a procédé à l'évaluation des biens immobiliers à leur juste valeur à cette date et a procédé, en conséquence, à leur réévaluation.

Le recours au modèle de la réévaluation est motivé par :

- La recherche à présenter une information plus pertinente sur la valeur économique des placements immobiliers et, par conséquent, à rehausser les qualités de pertinence et de fiabilité des états financiers ;
- La reconnaissance par la norme internationale IAS 16 du modèle de la réévaluation à la juste valeur pour l'évaluation des immobilisations postérieurement à leur comptabilisation initiale ;
- L'adhésion à une tendance de plus en plus croissante qui converge vers d'adoption de l'approche de réévaluation.

La plus-value de réévaluation a été déterminée sur la base d'une évaluation faite par un expert judiciaire. Ladite évaluation a été jugée raisonnable et acceptable par le CGA à la suite de la consultation des services concernés du Ministère des Domaines de l'État.

La réévaluation, effectuée à la date du 31/12/2017, après la constatation des amortissements de l'année 2017, n'a pas eu d'effet sur le résultat de cet exercice. La plus-value de réévaluation, estimée à 44,410 millions de dinars a été comptabilisée, en majoration de la valeur brute des immobilisations d'une part et dans un compte de réserve spéciale de réévaluation d'autre part.

AC323- Parts dans les entreprises avec un lien de participation

Le solde net de ce poste s'élève à 1 765 552DT au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

| DESIGNATIONS | Val. brute 31/12/2020 | Provision 31/12/2020 | Val. nette 31/12/2020 | Val. nette 31/12/2019 | Variation nette |
|--------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|
| AT-TAKAFULIA | 1 300 000 | 634 281 | 665 719 | 665 719 | - |
| Général Assistance | 1 099 833 | - | 1 099 833 | 795060 | 304 773 |
| GMP | 105 999 | 105 999 | - | - | - |
| TOTAL EN DT | 2 505 832 | 740 280 | 1 765 552 | 1 460 779 | 304 773 |

AC331- Actions et autres titres à revenus variables et part dans les FCP

Le solde net de ce poste s'élève à 32 415 839DT au 31/12/2020 contre 35 675 273 DT au 31/12/2019, soit une diminution de (3 259 434) DT.

Cette rubrique englobe les parts sociales et les actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles AMI Assurances n'exerce ni un contrôle, ni une influence notable. Le détail de cette rubrique se présente ainsi :

| DESIGNATIONS | Valeur brute 31/12/2020 | Provision 31/12/2020 | Valeur nette 31/12/2020 | Valeur nette 31/12/2019 | Variation Nette |
|--------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------|
| Actions cotées | 10 042 613 | 1 847 023 | 8 195 590 | 8 585 013 | -389 423 |
| Actions non cotées | 9 973 450 | 4 449 114 | 5 524 337 | 6 347 006 | -822 669 |
| SICAV obligataire | 174 383 | | 174 383 | 95 864 | 78 519 |
| Fond commun de placement | 18 595 257 | 73 727 | 18 521 529 | 20 647 390 | -2 125 861 |

| | | | | | |
|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| TOTAL EN DT | 38 785 703 | 6 369 864 | 32 415 839 | 35 675 273 | -3 259 434 |
|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|

AC332-Obligations et autres titres à revenus fixes

Le solde net de cette rubrique s'élève à 190 893 991 DT au 31/12/2020 contre 189 820 388 DT au 31/12/2019, soit une augmentation de 1 073 603 DT.

Cette rubrique englobe les emprunts obligataires, les comptes à terme et les bons de caisse ; elle se décompose comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variation |
|------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| Emprunts obligataires | 74 778 560 | 48 528 675 | 26 249 885 |
| Bons de Trésors et assimilés | 75 115 431 | 66 791 713 | 8 323 718 |
| Comptes de dépôts placements | 41 000 000 | 74 500 000 | -33 500 000 |
| TOTAL EN DT | 190 893 991 | 189 820 388 | 1 073 603 |

AC334- Autres Prêts

Le solde net de cette rubrique s'élève à 10 770 272 DT au 31/12/2020 contre 9 912 944 DT au 31/12/2019, soit une augmentation de 857 328 DT ; il se détaille comme suit :

| DESIGNATIONS | Val. brute 31/12/2020 | Provision 31/12/2020 | Val. nette 31/12/2020 | Val. nette 31/12/2019 | Variation nette |
|---|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| Prêts au Personnel | 6 991 024 | - | 6 991 024 | 6 611 024 | 380 000 |
| Prêt Société Hôtelière et Immobilière (AMILCAR) | 350 000 | 350 000 | - | - | - |
| Prêt Groupement Mutualiste pour la Prévoyance (GMP) | 60 000 | 60 000 | - | - | - |
| Prêt Recall Holding | 3 779 248 | - | 3 779 248 | 3 301 920 | 477 328 |
| Prêt Polyclinique du Cap Bon (PCB S.A.) | 200 000 | 200 000 | - | - | - |
| TOTAL EN DT | 11 380 272 | 610 000 | 10 770 272 | 9 912 944 | 857 328 |

AC335- Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers

Le solde net de cette rubrique s'élève à 4 751 939 DT au 31/12/2020 contre 5 065 669 DT au 31/12/2019, soit une diminution de (313 730) DT ; il se détaille comme suit :

| DESIGNATIONS | Val. brute 31/12/2020 | Provision 31/12/2020 | Val. nette 31/12/2020 | Val. nette 31/12/2019 |
|------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Dépôt auprès de la TGT | 4 979 855 | 227 916 | 4 751 939 | 5 065 669 |
| TOTAL EN DT | 4 979 855 | 227 916 | 4 751 939 | 5 065 669 |

AC34- Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Le solde net de cette rubrique s'élève à 476 381 DT au 31/12/2020.

La répartition pour chaque catégorie de placement, entre les placements admis et les placements non admis en représentation des provisions techniques se présente comme suit :

| DESIGNATIONS | Valeur brute 31/12/2020 | Valeur nette 31/12/2020 | Placements admis en représentation des provisions techniques | Placements non admis en représentation des provisions techniques |
|---|----------------------------|----------------------------|--|--|
| Terrains et constructions d'exploitation | 73 841 282 | 67 705 659 | 67 705 659 | - |
| Placements dans les entreprises liées et participations : | | | | |
| - Parts dans les entreprises avec un lien de participation | 2 505 832 | 1 765 552 | 1 765 552 | - |
| Autres placements financiers | | | | |
| - Actions, autres titres à revenu variable et part dans des FCP | 38 785 703 | 32 415 839 | 32 415 839 | - |
| - Obligations et autres titres à revenu fixe | 191 393 991 | 190 893 991 | 190 893 991 | - |
| - Autres prêts | 11 380 272 | 10 770 272 | | 10 770 272 |
| - Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | 4 979 855 | 4 751 939 | | 4 751 939 |
| Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | 476 381 | 476 381 | | 476 381 |
| TOTAL EN DT | 323 363 316 | 308 779 633 | 292781041 | 15998592 |

AC5 - PART DES RÉASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES

La part des réassureurs dans les provisions techniques s'élève à 19 426 230DT au 31/12/2020 contre 16 534 263 DT au 31/12/2019, soit une augmentation de 2 891 967DT ; elle se détaille comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variation |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Provision pour primes non acquises | 530 588 | 523 488 | 7 100 |
| Provision d'assurances vie | 6 662 204 | 6 476 391 | 185 813 |
| Provision pour sinistres vie | 326 833 | 259 861 | 66 972 |
| Provision pour sinistres non vie | 11 906 605 | 9 274 523 | 2 632 082 |
| TOTAL EN DT | 19 426 230 | 16 534 263 | 2 891 967 |

AC6 - CRÉANCES

Les créances nettes des provisions totalisent 55 343 429DT au 31/12/2020 contre 59 504 362 DT au 31/12/2019, soit une diminution de (4 160 933) DT ;elles se détaillent comme suit :

| DESIGNATIONS | Valeur brute 31/12/2020 | Provision 31/12/2020 | Valeur nette 31/12/2020 | Valeur nette 31/12/2019 | Variation nette |
|---|----------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------|
| Primes acquises et non émises | 1 161 589 | - | 1 161 589 | 1 320 797 | -159 208 |
| Créances nées d'opérations d'assurance directe | 79 595 701 | 60 651 043 | 18 944 658 | 21 946 874 | -3 002 216 |
| Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance | 28 166 192 | 10 596 967 | 17 569 225 | 20 937 573 | -3 368 348 |
| Créances nées d'opérations de réassurance | 4 178 385 | 3 165 764 | 1 012 621 | 1 811 875 | -799 254 |
| Autres créances | 17 185 213 | 529 878 | 16 655 336 | 13 487 243 | 3 168 093 |
| TOTAL EN DT | 130 287 080 | 74 943 652 | 55 343 429 | 59 504 362 | -4 160 933 |

AC611-Primes acquises et non émises

La valeur des primes acquises et non émises (PANE) s'élève à 1 161 589 DT au 31/12/2020 contre 1 320 797 DT au 31/12/2019, soit une diminution de (159 208) DT ; elle se détaille comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variation |
|--------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Groupe | 184 883 | 264 483 | -79 600 |
| Incendie | 51 086 | 63 298 | -12 212 |
| Risques divers | 67 534 | 64 134 | 3 400 |
| Risque spéciaux | 26 425 | 23 587 | 2 838 |
| Vie | 8 214 | 8 260 | -46 |
| Automobile | 734 606 | 787 878 | -53 272 |
| Transport | 88 841 | 109 157 | -20 316 |
| TOTAL EN DT | 1 161 589 | 1 320 797 | -159 208 |

AC612- Créances nées d'opérations d'assurance directe

La valeur nette de cette rubrique s'élève à 18 944 658 DT au 31/12/2020 contre 21 946 874 DT au 31/12/2019, soit une diminution de (3 002 216) DT ; elle se détaille comme suit :

| DESIGNATIONS | Valeur brute | Provision | Valeur nette | Valeur nette | Variation |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2020 | 31/12/2020 | 31/12/2020 | 31/12/2019 | nette |
| Primes à annuler (a) | -2 722 794 | | -2 722 794 | -2 878 170 | 155 376 |
| Agences -Succursales (b) | 82 318 495 | 60 651 043 | 21 667 452 | 24 825 044 | -3 157 592 |
| TOTAL EN DT | 79 595 701 | 60 651 043 | 18 944 658 | 21 946 874 | -3 002 216 |

(a) Primes à annuler

Le solde de ce poste s'élève à (2 722 794) DT au 31/12/2020 contre (2 878 170) DT au 31/12/2019.

- Auparavant, elle était calculée sur la base des primes retournées au siège pour non-paiement ;

- A partir de 2019, les primes retournées au siège ont été intégrées dans le calcul des provisions pour créances, alors que la provision pour primes à annuler a été calculée avec une méthode statistique basée sur les annulations historiques.

(b) Agences- succursales

Ce poste présente un solde brut compensé de 82 318 495 DT au 31/12/2020. Il comprend les soldes débiteurs et créditeurs des intermédiaires.

AC613- Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance

La valeur nette de cette rubrique s'élève à 17 569 224 DT au 31/12/2020 contre 20 937 573 DT au 31/12/2019, soit une diminution de (-3 368 348) DT ; elle se détaille comme suit :

| DESIGNATIONS | Val. brute 31/12/2020 | Provision 31/12/2020 | Val. nette 31/12/2020 | Val. nette 31/12/2019 | Variation nette |
|--------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|
| Comptes de liaison | 28 166 192 | 10 596 967 | 17 569 225 | 20 937 573 | -3 368 348 |
| TOTAL EN DT | 28 166 192 | 10 596 967 | 17 569 225 | 20 937 573 | -3 368 348 |

Le solde brut de ce poste s'élève à 28 166 192 DT au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

| Compagnie | Montant |
|---------------------------------------|-------------------|
| Compte de liaison STAR | 5 697 890 |
| Compte de liaison ASTREE | 1 087 494 |
| Compte de liaison COMAR | 2 794 411 |
| Compte de liaison GAT | 1 590 083 |
| Compte de liaison M.A.E | 2 655 617 |
| Compte de liaison CARTE | 741 573 |
| Compte de liaison CTAMA-MGA | 3 090 258 |
| Compte de liaison MAGHREBIA | 991 298 |
| Compte de liaison LLOYD | 1 156 604 |
| Compte de liaison SELIM | 337 409 |
| Compte de liaison BIAT ASSURANCES | 576 504 |
| Compte de liaison BUAT | 468 000 |
| Compte de liaison EL AMANA TAKAFUL | 237 620 |
| Compte de liaison ATTAKAFULIA | 337 245 |
| Compte de liaison ZITOUNA TAKEFUL | 325 469 |
| Compte de liaison COMPAGNIE ETRANGERE | 115 129 |
| Compte de liaison CX FGA | 2 541 062 |
| Prévision de recours matériel | 3 422 526 |
| TOTAL EN DT | 28 166 192 |

AC62 - Créances nées d'opérations de réassurances

Le solde net de cette rubrique s'élève à 1 012 621 DT au 31/12/2020 et s'analyse comme suit :

| DESIGNATIONS | Valeur brute 31/12/2020 | Provision 31/12/2020 | Valeur nette 31/12/2020 |
|--------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------|
| BEST RE | 2 904 881 | 2 904 881 | - |
| Divers réassureurs | 1 273 504 | 260 883 | 1 012 621 |
| TOTAL EN DT | 4 178 385 | 3 165 764 | 1 012 621 |

AC63 - Autres créances

Le solde net de cette rubrique s'élève à 16 655 336DT au 31/12/2020 contre 13 487 243 DT au 31/12/2019, soit une augmentation de 3 168 093DT ;elle s'analyse comme suit :

| DESIGNATIONS | Valeur brute 31/12/2020 | Provision 31/12/2020 | Valeur nette 31/12/2020 | Valeur nette 31/12/2019 | Variation nette |
|-----------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------|
| Personnel | 653 477 | | 653 477 | 326 894 | 326 583 |
| État, impôts et taxes | 12 609 379 | 26 780 | 12 582 599 | 10 366 265 | 2 216 334 |
| Débiteurs divers | 3 922 357 | 503 098 | 3 419 260 | 2 794 084 | 625 176 |
| TOTAL EN DT | 17 185 213 | 529 878 | 16 655 336 | 13 487 243 | 3 168 093 |

AC7 - AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF

AC71- Avoirs en banques, CCP, chèques et caisses

Le solde net de cette rubrique s'élève à 2 930 938DT au 31/12/2020 contre 1 505 261 DT au 31/12/2019, soit une augmentation de 1 425 677DT ;il se détaille comme suit :

| DESIGNATIONS | Valeur brute 31/12/2020 | Provision 31/12/2020 | Valeur nette 31/12/2020 | Valeur nette 31/12/2019 | Variation nette |
|--------------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------|
| Effets et chèques en caisse | 2 749 727 | - | 2 749 727 | 4 393 092 | -1 643 365 |
| Banques | 745 811 | 608 767 | 137 044 | -2 944 766 | 3 081 810 |
| Caisse | 44 167 | - | 44 167 | 56 935 | -12 768 |
| TOTAL EN DT | 3 539 705 | 608 767 | 2 930 938 | 1 505 261 | 1 425 677 |

AC721- Frais d'acquisition reportés

Le solde de ce compte s'élève à 9 359 017DT au 31/12/2020 contre 9 208 561DT au 31/12/2019, soit une augmentation de 150 456DT.

AC73- Comptes de régularisation Actif

Le solde de cette rubriques'élève à 9 506 205DT au 31/12/2020 contre 8 475 958DT au 31/12/2019, soit une augmentation de 1 030 247DT ;il se détaille comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variation |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Intérêts courus et non échus | 8 335 179 | 7 351 777 | 983 402 |
| Charges payées ou comptabilisées d'avance | 1171026 | 1 124 181 | 46 845 |
| TOTAL EN DT | 9 506 205 | 8 475 958 | 1 030 247 |

III-CP - ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Les mouvements des capitaux propres de la Société au cours des exercices 2019 et 2020 se détaillent comme suit :

| | Capital social | Réserve légale | Primes et autres réserves | Réserve spéciale de réévaluation | Titres participatifs | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total en DT |
|---|-------------------|------------------|---------------------------|----------------------------------|----------------------|---------------------|------------------------|--------------------|
| Soldes au 31 décembre 2018 | 23 135 980 | 1 254 345 | 16 879 587 | 44 410 222 | 35 000 000 | -79 917 985 | -75 567 136 | -34 804 987 |
| Affectation de la perte de l'exercice 2018 | - | - | - | - | - | -75 567 136 | 75 567 136 | - |
| Perte de l'exercice 2019 | - | - | - | - | - | - | -29 944 309 | -29 944 309 |
| Soldes au 31 décembre 2019 | 23 135 980 | 1 254 345 | 16 879 587 | 44 410 222 | 35 000 000 | -155 485 122 | -29 944 309 | -64 749 296 |
| Affectation de la perte de l'exercice 2019 | - | - | - | - | - | -29 944 309 | 29 944 309 | - |
| Augmentation de capital par incorporation de réserves | 17 847 756 | -968 169 | -16 879 587 | - | - | - | - | - |
| Bénéfice de l'exercice 2020 | - | - | - | - | - | - | 624 641 | 624 641 |
| Soldes au 31 décembre 2020 | 40 983 736 | 286 176 | 0 | 44 410 222 | 35 000 000 | -185 429 432 | 624 641 | -64 124 657 |

Au 31/12/2020, les fonds propres de la Société sont devenus négatifs de (64 124 547) DT en raison des pertes accumulées. Cette situation indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Toutefois, l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires, réunie le 05 juin 2020, a décidé l'émission de 40 000 000 DT de titres participatifs, réservée entièrement à la Banque Nationale Agricole. En outre, L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires, réunie le 25/12/2020 a décidé une augmentation de capital social en numéraire pour un montant global de 92 816 108DT (valeur nominale totale : 46 408 054 DT et prime d'émission: 46 408 054DT). Cette opération donnera lieu à l'émission de 46 408 054 actions nouvelles de valeur nominale de 1DT chacune, et portera le capital social de 40 983 736DT à 87 391 790DT. Elle est en cours de concrétisation à la date d'arrêté des présents états financiers par le Conseil d'Administration, au même titre que l'émission des titres participatifs pour le montant de 40 000 000DT. Signalons que toutes ces opérationsle Conseil d'Administration de la S de renforcement des capitaux propres s'insèrent dans le cadre de la mise en oeuvre du plan de développement et de restructuration financière de la société adopté par le Conseil d'Administration et de l'application des dispositions de l'article 388 de Code des Sociétés Commerciales.

PA2 - PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES ET CHARGES

Les provisions pour autres risques et charges totalisent 4789 117DT au 31/12/2020 contre 3 451 895 DT au 31/12/2019, soit une augmentation de 1 337 222DT ; elles se décomposent comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variation |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Provision pour indemnités de départ à la retraite | 1 941 422 | 1 810 137 | 131 285 |
| Provision pour autres avantages postérieurs à l'emploi | 1 212 233 | 1 130 933 | 81 300 |
| Provision pour litiges | 405 303 | 395 807 | 9 496 |
| Provision pour autres risques et charges | 1 230 159 | 115 018 | 1 115 141 |
| TOTAL EN DT | 4 789 117 | 3 451 895 | 1 337 222 |

La Société AMI Assurances a procédé à la comptabilisation d'un passif non courant relatif aux indemnités de départ à la retraite et aux frais d'assistance médicale qui seront encourus après l'activité du salarié (sous la forme d'une provision pour avantages postérieurs à l'emploi).

Le principe de comptabilisation d'une provision pour avantages du personnel est consacré par le Système Comptable des Entreprises en Tunisie chaque fois que la Société ait une obligation actuelle d'encourir de tels coûts en rapport avec la période de service passée par le salarié dans la Société. Le problème concerne notamment les avantages postérieurs à l'emploi (indemnités de départ à la retraite, assistance médicale après le départ à la retraite, etc.). Toutefois, le Système Comptable des Entreprises en Tunisie manque d'une norme traitant des avantages du personnel (dans toutes leurs catégories) à l'instar de la norme comptable internationale IAS 19.

C'est pour cette raison que les entreprises tunisiennes se basent sur les prescriptions de cette IFRS pour la comptabilisation des différentes catégories de charges de personnel dont, en particulier, les avantages postérieurs à l'emploi. Le principe est que l'engagement de la Société au titre des indemnités de départ à la retraite et des frais d'assistance médicale après le départ à la retraite soit étalé sur la période d'activité du salarié et ne soit pas constaté au moment où celui-ci bénéficie effectivement de ces avantages, et ce, conformément au principe du rattachement des charges aux produits.

L'engagement de la Société se traduit par la comptabilisation d'un passif social : Provision pour indemnités de départ à la retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi.

L'estimation de cette provision (ou de ce passif non courant) doit être effectuée sur la base des droits aux avantages prévus par les textes et accords applicables et d'hypothèses actuarielles concernant notamment :

- Le taux d'évolution des salaires ;
- La mortalité du personnel pendant et après l'activité ;
- L'incapacité et les départs anticipés à la retraite ;
- La rotation du personnel ;
- Le taux d'actualisation financière.

Les hypothèses retenues par la Société pour l'estimation des provisions pour avantages du personnel postérieurs à l'emploi au 31 décembre 2020 se présentent comme suit :

| | | |
|---|---|--|
| Indemnité de départ à la retraite | : | Six mensualités calculées sur la base du dernier salaire toutes indemnités comprises |
| Autres avantages postérieurs à l'emploi | : | Une prime d'assurance déterminée de l'année en cours conformément au terme du contrat d'assurance groupe |
| Taux d'évolution des salaires | : | 5% |
| Probabilité de départ préalable à la retraite | : | 1% |
| Taux d'actualisation financière | : | 9% |
| Espérance de vie | : | 75 ans |

PA3 - PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES

Cette rubrique totalise 437 621 906DT au 31/12/2020 contre 447 993 663 DT au 31/12/2019, soit une diminution de (10 371 758) DT ; elle se détaille comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variation |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Provision pour primes non acquises | 54 379 898 | 57 846 928 | -3 467 030 |
| Provision mathématique vie (a) | 30 098 168 | 30 864 515 | -766 347 |
| Provision pour sinistres à payer vie | 4 532 399 | 4 164 839 | 367 560 |
| Provision pour sinistres à payer non vie(b) | 347 394 031 | 349 824 736 | -2 430 705 |
| Autres provisions techniques | 1 217 410 | 5 292 645 | -4 075 235 |
| TOTAL EN DT | 437 621 906 | 447 993 663 | -10 371 757 |

Le détail par catégorie de ces provisions est présenté au niveau de l'annexe 13.

(a) Provision mathématique vie

Cette provision a été déterminée conformément aux notes techniques. La Société AMI Assurances a appliqué les dispositions de l'arrêté du Ministre des Finances du 05/01/2009, modifiant l'arrêté du 27/02/2001, fixant la liste et le mode du calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

(b) Provision pour sinistres à payer

La provision pour sinistres à payer se détaille comme suit au 31/12/2020 :

| BRANCHE | Montant |
|--------------------|--------------------|
| Incendie | 3 313 394 |
| Transport | 3 295 927 |
| Risques divers | 2 869 111 |
| Risques spéciaux | 318 046 |
| Automobile | 336 165 598 |
| Groupe | 1 431 955 |
| TOTAL EN DT | 347 394 031 |

PA5 - DETTES POUR DÉPÔTS EN ESPÈCES REÇUS DES RÉASSUREURS

Les dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs ont augmenté de 688 528DT pour passer de 7 941 312DT au 31/12/2019 à 8 629 840 DT au 31/12/2020.

Cette rubrique, qui comprend les sommes prélevées sur les cessionnaires en garantie de leurs engagements envers les assurés de la Société, se détaille comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variation |
|-------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Dettes pour dépôt de primes | 530 588 | 742 734 | -212 146 |
| Dettes pour dépôt de sinistre | 8 099 252 | 7 198 578 | 900 674 |
| TOTAL EN DT | 8 629 840 | 7 941 312 | 688 528 |

PA6 - AUTRES DETTES

PA62- Dettes nées d'opérations de réassurance

Les dettes nées d'opérations de réassurance s'élèvent à 5 172 740DT au 31/12/2020 contre 3 036 020 DT au 31/12/2019, soit une augmentation de 2 136 720 DT.

PA63- Autres dettes

Les autres dettes s'élèvent à 10 601 370 au 31/12/2020 contre 7 788 277 DT au 31/12/2019, soit une augmentation de 2 813 094 DT ; elles s'analysent comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variation |
|---|-------------------|------------------|------------------|
| Dépôts et cautionnements reçus | 233 125 | 182 900 | 50 225 |
| Personnel | 38 405 | | 38 405 |
| État, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 7 963 735 | 6 314 899 | 1 648 836 |
| Créditeurs divers | 2 366 105 | 1 290 478 | 1 075 627 |
| TOTAL EN DT | 10 601 370 | 7 788 277 | 2 813 093 |

PA7 - AUTRES PASSIFS

PA71- Comptes de régularisation Passif

Les comptes de régularisation Passifs ont passé de 5 805 772 DT au 31/12/2019 à 7 091 754DT au 31/12/2020, soit une augmentation de 1 285 982DT s'analysant comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variation |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Provision pour congés payés | 1 015 050 | 1 035 066 | -20 015 |
| Produits constatés d'avance | 159 433 | 186 219 | -26 786 |
| Charges à payer | 5 917 271 | 4 584 487 | 1 332 784 |
| TOTAL EN DT | 7 091 754 | 5 805 772 | 1 285 982 |

IV - NOTES SUR LES COMPTES DE RÉSULTATS

PRNV1 - PRIMES ACQUISES

Les primes acquises non-vie, nettes de réassurances, totalisent 139 795 688 en 2020 contre 154 260 907DT en 2019, soit une diminution nette de (14 465 209DT) s'expliquant comme suit:

| DESIGNATIONS | Opérations brutes 2020 | Cessions 2020 | Opérations nettes 2020 | Opérations nettes 2019 | Variations nettes |
|----------------------------|------------------------|-------------------|------------------------|------------------------|-------------------|
| Primes émises et acceptées | 141 189 185 | -4 867 630 | 136 321 555 | 153 217 250 | -16895695 |
| Variation de la PPNA | 3 467 030 | 7 103 | 3 474 133 | 1 043 657 | 2430476 |
| TOTAL EN DT | 144 656 215 | -4 860 527 | 139 795 688 | 154 260 907 | -14465219 |

PRNT3 - PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUÉS, TRANSFÉRÉS DE L'ÉTAT DE RÉSULTAT

Les produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat, sont passés de 9 690 018 DT en 2019 à 13 550 744 DT en 2020, soit une augmentation de 3 860 726 DT.

CHNV1 - CHARGES DE SINISTRES

Les charges des sinistres non-vie, nette de réassurances, totalisent 95 471 170 en 2020 contre 136 009 526 DT en 2019, soit une diminution de 40 538 356 DTs'expliquant comme suit :

| DESIGNATIONS | Opérations brutes 2020 | Cessions 2020 | Opérations nettes 2020 | Opérations nettes 2019 | Variations nettes |
|----------------------|------------------------|------------------|------------------------|------------------------|-------------------|
| Sinistres payés | -104 692 064 | -990 426 | -105 682 490 | -130 412 089 | 24 729 599 |
| Variation de la PSAP | 2 430 705 | 2 632 082 | 5 062 787 | -8 500 778 | 13 563 565 |
| PREC | 5 148 533 | | 5 148 533 | 2 903 341 | 22 451 92 |
| TOTAL EN DT | -97 112 826 | 1 641 656 | -95 471 170 | -136 009 526 | 40 538 356 |

CHNV4 - FRAIS D'EXPLOITATION

Les frais d'exploitation non-vie totalisent 33 201 386 DT en 2020 contre 32 814 408 DT en 2019, soit une augmentation de 386 978 DT s'analysant comme suit :

| DESIGNATIONS | Opérations brutes 2020 | Cessions 2020 | Opérations nettes 2020 | Opérations nettes 2019 | Variations nettes |
|--|------------------------|------------------|------------------------|------------------------|-------------------|
| Frais d'acquisition | -23 054 775 | | -23 054 775 | -23 340 192 | 285 417 |
| Variation des frais d'acquisition reportés | 108 544 | | 108 544 | 1 699 114 | -1 590 570 |
| Frais d'administration | -11 281 626 | | -11 281 626 | -12 111 148 | 829 522 |
| Commissions reçues des réassureurs | | 1 026 471 | 1 026 471 | 937 818 | 88 653 |
| TOTAL EN DT | -34 227 855 | 1 026 471 | -33 201 386 | -32 814 408 | -386 978 |

CHNV5 - AUTRES CHARGES TECHNIQUES NON-VIE

Les autres charges techniques non-vie totalisent la somme nette de 18 815 610 DT en 2020 contre 14 789 994 DT en 2019 soit une augmentation de 4 025 616 DT détaillée comme suit :

| DESIGNATIONS | Opérations brutes 2020 | Cessions 2020 | Opérations nettes 2020 | Opérations nettes 2019 | Variations nettes |
|---------------------------------------|------------------------|---------------|------------------------|------------------------|-------------------|
| Dotation provision créances douteuses | -11 816 442 | | -11 816 442 | -8 230 092 | - 3 586 350 |
| Autres charges | -6 999 168 | | -6 999 168 | -6 559 902 | - 439 266 |
| TOTAL EN DT | -18 815 610 | - | -18 815 610 | -14 789 994 | -4 025 616 |

PRV1 - PRIMES VIE

Les primes émises et acceptées de la branche vie, nettes de réassurances, ont passé de 1 477 228 DT en 2019 à 2 083 757 DT en 2020, soit une augmentation nette de 606 529 DT.

PRV2 - PRODUITS DE PLACEMENTS

Les produits de placements vie ont passé de 1 567 603 DT en 2019 à 1 750 435 DT en 2020, soit une augmentation de 182 832 DT.

CHV1 - CHARGES DE SINISTRES

Les charges de sinistres de la branche vie totalisent 1 922 634 DT en 2020 contre 1 227 729 DT en 2019, soit une augmentation nette de 694 905 DT ; elles se détaillent comme suit :

| DESIGNATIONS | Opérations brutes 2020 | Cessions 2020 | Opérations nettes 2020 | Opérations nettes 2019 | Variations nettes |
|----------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Sinistres payés | -1 726 070 | 104 025 | -1 622 045 | -2 063 415 | 441 370 |
| Variation de la PSAP | -367 560 | 66 971 | -300 589 | 835 686 | -1 136 275 |
| TOTAL EN DT | -2 093 630 | 170 996 | -1 922 634 | -1 227 729 | -694 905 |

CHV2 - VARIATION DES AUTRES PROVISIONS TECHNIQUES

La rubrique variation de la provision d'assurance vie est passée de 2 033 816 DT en 2019 à 952 159 DT en 2020, soit une diminution de 1 081 657 DT.

CHV4 - FRAIS D'EXPLOITATION

Les frais d'exploitation vie totalisent 538 767 DT en 2020 contre 195 934 DT en 2019, soit une augmentation de 342 833 DT s'expliquant comme suit :

| DESIGNATIONS | Opérations brutes 2020 | Cessions 2020 | Opérations nettes 2020 | Opérations nettes 2019 | Variations nettes |
|--|-------------------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Frais d'acquisition | -687 085 | | -687 085 | -391 160 | -295 925 |
| Variation des frais d'acquisition reportés | 41 912 | | 41 912 | 55 627 | -13 715 |
| Frais d'administration | -125 478 | | -125 479 | -115 512 | -9 966 |
| Commissions reçues des réassureurs | | 231 884 | 231 884 | 255 111 | -23 227 |
| TOTAL EN DT | -770 651 | 231 884 | -538 767 | -195 934 | -342 833 |

CHV5 - AUTRES CHARGES TECHNIQUES VIE

Les autres charges techniques vie totalisent 393 072 DT en 2020 contre 231 369 DT en 2019, soit une augmentation de 161 703 DT.

CHV9 - CHARGES DE PLACEMENTS

Les charges de placements sont passées de 711 921 DT en 2019 à 592 057 DT en 2020, soit une diminution de 119 864 DT.

RTNV - RÉSULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET/OU DE LA RÉASSURANCE NON VIE

Le résultat technique non-vie est passé d'un déficit de (19 937 406) DT en 2019 à un bénéfice de 588 0087 DT en 2020, soit une amélioration de 25 817 493 DT.

RTV - RÉSULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET/OU DE LA RÉASSURANCE VIE

Le résultat technique vie est passé de 2 711 695 DT en 2019 à 1339821DT en 2020, soit une diminution de -1371874DT.

PRNT1 - PRODUITS DES PLACEMENTS

Les revenus des placements à l'état de résultat sont passés de 17 880 479 DT en 2019 à 17 974 822 DT en 2020, soit une augmentation de 94 343DT.

CHNT1 - CHARGES DES PLACEMENTS

Les charges des placements totalisent 6 079 700DT en 2020 contre 8 120 355DT en 2019, soit une diminution de 2 040 655 DT.

NOTE SUR LA REPARTITION DES CHARGES PAR NATURE EN CHARGES PAR DESTINATION

Les charges par nature totalisent 59 978 369 en 2020 contre 56 832 930 DT en 2019, soit une augmentation de 3 145 439DT; elles se répartissent comme suit :

| DESIGNATIONS | 2020 | 2019 | Variation |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| CHNV 41 - Frais d'acquisition non-vie | 23 054 775 | 23 340 192 | -285 417 |
| CHV 41 - Frais d'acquisition vie | 687 085 | 391 160 | 295 925 |
| CHNV 43 - Frais d'administration non-vie | 11 281 626 | 12 111 148 | -829 522 |
| CHV 43 - Frais d'administration vie | 125 479 | 115 512 | 9 967 |
| CHNV 11 - Frais de gestion sinistres non-vie | 4 863 064 | 5 251 434 | -388 370 |
| CHV 11 - Frais de gestion sinistres vie | 83 652 | 77 008 | 6 644 |
| CHNV 5 - Autres charges techniques non-vie | 18 815 610 | 14 789 994 | 4 025 616 |
| CHV 5 - Autres charges techniques vie | 393 072 | 231 369 | 161 703 |
| CHNT 1 - Frais de gestion des placements non-vie | 614 194 | 484 584 | 129 610 |
| CHV 9 - Frais de gestion des placements vie | 59 812 | 40 529 | 19 283 |
| TOTAL EN DT | 59 978 369 | 56 832 930 | 3 145 439 |

Les charges par nature se décomposent comme suit :

| DESIGNATIONS | 2020 | 2019 | Variation |
|--|-------------------|-------------------|----------------|
| Salaires et compléments de salaires | 15 403 829 | 14 624 672 | 779 157 |
| Charges sociales | 3 006 691 | 2 953 619 | 53 072 |
| Autres charges | 101 106 | 19 782 | 81 324 |
| SOUS-TOTAL des charges de personnel | 18 511 626 | 17 598 073 | 913 553 |
| Commissions | 17 115 465 | 17 580 356 | -464 891 |
| STEG, SONEDE, Carburant | 418 225 | 515 173 | -96 948 |
| Imprimés et fournitures | 696 465 | 696 943 | -478 |
| Loyers | 48 177 | 316 120 | -267 943 |
| Entretiens et réparations | 425 564 | 321 639 | 103 925 |
| Assurances | 833 295 | 792 280 | 41 015 |
| Honoraires | 1 319 563 | 2 554 560 | -1 234 997 |
| Formations | 288 269 | 622 526 | -334 257 |

| | | | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Contributions organismes professionnels | 677 576 | 608 019 | 69 557 |
| Publicités | 1 212 248 | 951 072 | 261 176 |
| Missions, réceptions et déplacements | 109 909 | 227 665 | -117 756 |
| Transport du personnel | 147 839 | 99 964 | 47 875 |
| Subventions | 1 017 314 | 688 313 | 329 001 |
| Frais de poste et de télécommunications et frais bancaires | 388 321 | 508 838 | -120 517 |
| Jetons de présence et autres rémunérations | 418 250 | 192 500 | 225 750 |
| Impôts et taxes | 2 831 737 | 3 100 069 | -268 332 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 12 741 635 | 9 197 444 | 3 544 191 |
| Autres frais généraux | 776 891 | 261 376 | 515 515 |
| TOTAL des charges par nature EN DT | 59 978 369 | 56 832 930 | 3 145 439 |

CHNT4 - CHARGE D'IMPOT SUR LE RÉSULTAT

La charge d'impôt sur le résultat (exigible et différé) a passé de 11 453 785DT en 2019 à 330 526DT en 2020, soit une diminution de 11 123 259DT.

Cette diminution s'explique par la dépréciation intégrale en 2019 de l'actif d'impôt différé figurant dans le bilan au 31/12/2018, suite à un test de dépréciation et au vu des incertitudes liées à la conjoncture sanitaire et économique actuelle

| DESIGNATIONS | 2020 | 2019 | Variation |
|--------------------|----------------|-------------------|--------------------|
| Impôt exigible | 330 526 | 354 274 | -23 748 |
| Impôt différé | - | 11 099 511 | -11 099 511 |
| TOTAL EN DT | 330 526 | 11 453 785 | -11 123 259 |

Notons qu'à partir de l'exercice 2020, la Société ne comptabilise que la charge d'impôt exigible.

V - NOTE COMPLÉMENTAIRE SUR LES PARTIES LIÉES

1. Informations sur les engagements

- Une convention cadre de bancassurance a été conclue en novembre 2018 entre la Société AMI Assurances et la Banque Nationale Agricole (BNA Bank).
- En vertu d'une convention conclue avec la société GMP en date du 08/02/2012, objet d'un avenant en date du 18/12/2012, une avance en compte courant associé a été consentie par la Société AMI Assurances pour un montant de 60 000 DT, remboursable à l'issue d'une période de deux ans, avec application d'un intérêt calculé au TMM, soit 3,16% à l'époque.

Ladite convention de compte courant a été renouvelée le 01/04/2014, et ce, après règlement des intérêts courus jusqu'au 31/03/2014.

L'intégralité de l'avance demeure remboursable à l'expiration d'une période de deux ans, et portera intérêts au TMM, soit 4,72% à l'époque. À l'échéance, soit le 01/04/2018, aucun remboursement en intérêts ou en principal n'a été effectué et ladite convention n'a pas été renouvelée.

- La liste des emprunts obligataires souscrits par AMI Assurances auprès de la BNA Bank :

| DESIGNATIONS | Principalsouscrit | Principal restant dû au 31/12/2020 | Date de souscription | Date d'échéance | Taux d'intérêt |
|--------------------|-------------------|------------------------------------|----------------------|-----------------|----------------|
| BNA 2009 | 1 000000 | 266 300 | 31/03/2009 | 07/04/2024 | 5,4% |
| BNA 2011P/C F.G.A | 1 000000 | 1 000000 | 26/05/2011 | 26/05/2021 | 6,2% |
| BNA 2016 | 8 000000 | 1 600 000 | 19/10/2016 | 19/10/2021 | 7,4% |
| BNA 2017-1 | 500000 | 200000 | 10/03/2017 | 26/05/2022 | 7,4% |
| BNA 2017-2 | 5 000000 | 2 000000 | 21/12/2017 | 29/12/2022 | 7,6% |
| BNA 2018-1 | 2 500000 | 1 500000 | 22/07/2018 | 10/08/2023 | 8,25% |
| BNA 2018-1 | 1 000000 | 600000 | 30/07/2018 | 10/08/2023 | 8,25% |
| BNA 2018-1 | 500000 | 300000 | 31/07/2018 | 10/08/2023 | 8,25% |
| BNA 2018-1 | 1 000000 | 600000 | 09/08/2018 | 10/08/2023 | 8,25% |
| BNA 2019-1 | 4 000000 | 4 000000 | 05/11/2019 | 10/01/2025 | 10,5% |
| BNA 2019-1 | 1 000000 | 1 000000 | 25/12/2019 | 10/01/2025 | 10,5% |
| BNA 2019-1 | 2 000000 | 2 000000 | 30/12/2019 | 10/01/2025 | 10,5% |
| BNA 2020-1 | 3 500 000 | 3 500 000 | 30/10/2020 | 23/11/2020 | 9,5% |
| BNA 2020-1 | 1 500 000 | 1 500 000 | 21/10/2020 | 23/11/2025 | 9,5% |
| TOTAL EN DT | 32 500 000 | 20 066 300 | | | |

- La liste des comptes à terme souscrits par AMI Assurances auprès de la BNA Bank :

| DESIGNATIONS | Principalsouscrit | Principal restant dû au 31/12/2020 | Date de souscription | Date d'échéance | Taux d'intérêt |
|--------------------|-------------------|------------------------------------|----------------------|-----------------|----------------|
| CAT BNA | 35 000000 | - | 28/12/2018 | 26/12/2023 | 7% |
| CAT BNA | 5 000000 | - | 16/01/2019 | 16/01/2020 | 12% |
| CAT BNA | 2 500000 | - | 26/06/2019 | 26/06/2020 | 11,33% |
| CAT BNA | 1 500000 | - | 09/07/2019 | 09/07/2020 | 11,33% |
| CAT BNA | 5 000000 | - | 22/08/2019 | 22/08/2020 | 12% |
| CAT BNA | 1 500000 | - | 27/08/2019 | 26/08/2020 | 12% |
| CAT BNA | 500000 | - | 30/08/2019 | 30/08/2020 | 12% |
| CAT BNA | 3 000000 | - | 30/10/2019 | 30/10/2020 | 12,5% |
| CAT BNA | 3 000000 | 3 000000 | 16/01/2020 | 16/01/2021 | 11,81% |
| CAT BNA | 35 000000 | 35 000000 | 23/10/2020 | 21/10/2025 | 6.80% |
| TOTAL EN DT | 92 000 000 | 38 000 000 | | | |

-En 2018 la Société AMI Assurances a souscrit aufonds commun de placement « FCP Sécurité » géré par la BNA Capitaux, pour un montant de 8 000068 DT.

2. Les garanties, sûretés réelles et cautions reçus ou donnés

Reçus : Néant

Donnés : Néant

3. Transferts de ressources

Reçus : Néant

Donnés :

- La Société AMI Assurances détient des participations directes dans le capital de la société « La Tunisienne des Assurances Takaful - AT-TAKAFULIA », représentant 13% de son capital. En 2013, l'apport en capital dans la société « AT-TAKAFULIA » a atteint 1 300 000 DT ; il est divisé en 260000 actions nominatives de 5 DT chacune, souscrites en numéraire et libérées en totalité ;
- La Société AMI Assurances détient des participations directes dans le capital de la société « Groupement Mutualiste pour la Prévoyance - GMP », représentant 33.33% de son capital social totalisant 119999 DT. En 2016, la société GMP a procédé à la réduction de son capital pour le ramener de 1 200000 DT à 120000 DT. Cette réduction a été réalisée par la réduction de la valeur nominale des actions de dix dinars à 1 dinar chacune. Ainsi, la participation de la Société AMI Assurances a passée de 260000 DT à 26000 DT. La conversion du compte courant actionnaire pour un montant de 80000 DT a ensuite ramené la participation de 26000 DT à 106000 DT.

4. Relations commerciales

4.1. Le chiffre d'affaires réalisé avec les autres parties liées en 2020 s'élève à 2 942 186 DT et se détaille comme suit :

| DESIGNATIONS | Exercice 2020 |
|--------------------|------------------|
| Groupe HBG | 857 144 |
| Groupe VERMEG | 1 988 956 |
| UGTT | 96 086 |
| TOTAL EN DT | 2 942 186 |

4.2. Les achats ou ventes d'immobilisations corporelles, incorporelles ou financières ou d'autres éléments d'actifs avec les autres parties liées : Néant

4.3. Les prestations de services reçues ou fournies :

4.3.1. Reçues :

- La Société AMI Assurances est locataire auprès de l'UGTT d'un local sis à El Fahs, Avenue Habib Bourguiba, contre un loyer mensuel de 534 DT (Hors TVA). Ce local est mis à disposition d'un agent d'assurance d'AMI Assurances.
- La Société AMI Assurances est locataire auprès de l'UGTT d'un local sis à Tunis, Rue Ali Darghouth, contre un loyer mensuel de 558 DT (Hors TVA). Ce local est mis à disposition d'un agent d'assurance d'AMI Assurances.
- La Société AMI Assurances a conclu en 2012 une convention de délégation de gestion, renouvelable annuellement par tacite reconduction, portant sur ses contrats d'assurance vie avec la société « Groupement Mutualiste pour la Prévoyance - GMP » dans laquelle la Société AMI Assurances est membre de son conseil d'administration. Cette convention donne lieu au paiement d'une rémunération comme suit :
 - ✓ 2,5% du chiffre d'affaires prévoyance réalisé par AMI Assurances au cours de l'exercice clos précédent celui au titre duquel les échéances sont dues ;
 - ✓ 0,5% du chiffre d'affaires capitalisation réalisé par AMI Assurances au cours de l'exercice clos précédent celui au titre duquel les échéances sont dues.

Au titre de l'exercice 2020, le montant total TTC des commissions pour le compte de la société GMP en rémunération de sa gestion s'est élevé à 62 029 DT.

4.3.2. Fournies

- La Société AMI Assurances a mis gratuitement à la disposition de l'UGTT un appartement à usage de bureau sis à Tunis, 25 Avenue de Paris, qu'elle a pris en location moyennant un loyer mensuel de 422 DT (Hors TVA).

VI - NOTES SUR L'ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

L'état des flux de trésorerie est présenté dans l'annexe n° 7. Les composantes des liquidités ou équivalents de liquidités sont déterminées sur la base d'un système de recensement individuel par flux dont l'imputation au niveau des rubriques correspondantes se fait systématiquement après comptabilisation du flux.

La synthèse de l'état des flux de trésorerie au titre de l'exercice 2020 se présente comme suit :

| DESIGNATIONS | 2020 | 2019 | Variation |
|--|------------------|-------------------|--------------------|
| Trésorerie au début de l'exercice | 2 114 027 | 17 161 279 | -15 047 252 |
| Trésorerie affectée aux activités d'exploitation | 2 073 507 | -14 051 373 | 16 124 880 |
| Trésorerie affectée aux activités d'investissement | -647 830 | -995 878 | 348 048 |
| Trésorerie provenant des activités de financement | - | - | - |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | 3 539 704 | 2 114 027 | 1 425 677 |

La trésorerie à la clôture de l'exercice se présente comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variation |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Effets et chèques en caisse | 2 749 727 | 4 393 092 | -1 643 365 |
| Banques | 745 811 | - 2 335 998 | 3 081 809 |
| Caisse | 44 166 | 56 933 | -12 767 |
| TOTAL EN DT | 3 539 704 | 2 114 027 | 1 425 677 |

VII - NOTES SUR LE REPORT DES ECHEANCES DES CREDITS

Suite à la crise sanitaire liée à la propagation de la pandémie de la Covid-19 et conformément aux circulaires de la Banque Centrale de Tunisie (BCT) n°2020-06 du 19 Mars et n°2020-07 du 25 Mars 2020 (telle que modifiée et complétée par la circulaire n°2020-08 du 1erAvril 2020), les banques et les établissements financiers ont reporté les tombées (en principal et intérêts) des crédits accordés aux entreprises, aux professionnels et aux particuliers ; au cours de la période fixée par ces textes. Ces circulaires de la BCT ont été émises en application du décret-loi n° 2020-19 du 15 mai 2020, portant fixation des dispositions particulières relatives au remboursement des crédits et financements octroyés par les banques et les établissements financiers à leurs clients et prévoyant notamment ce qui suit :

- La BCT fixe, par circulaire, les délais et procédures du report de remboursement des échéances des crédits et financement octroyés par les banques et les établissements financiers à leurs clients ;
- Le report de l'exécution des obligations des débiteurs n'entraîne pas la révision des contrats de crédit, de financement et autres documents et titres ;
- Les contrats d'assurance ainsi que les obligations de garantie et le cautionnement, qu'ils soient personnels ou réels, liés aux contrats de crédit et de financement, continuent de produire leurs effets tout au long de la période additionnelle due au report.

Des discussions sont en cours entre les deux associations professionnelles des banques et des sociétés d'assurance et de réassurance pour aboutir à un accord de place sur les modalités de traitement des effets des reports d'échéances (en termes d'extension des droits et obligations). À ce jour, la société « AMI Assurance » n'a aucune exigence réglementaire et aucun accord contractuel à propos de la couverture de la période des échéances des crédits bancaires reportées.

Notons qu'en mars 2021, deux banques ont sollicité la société « AMI Assurances » pour discuter des modalités de couverture de ce report d'échéances (notamment en termes de primes additionnelles). Aucun avenant au contrat d'assurance initial n'a été établi dans ce cadre.

VIII - NOTES SUR LE REPORT DES ECHEANCES DES CREDITS

Les états financiers de la société « AMI Assurance » relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, ont été approuvés par le Conseil d'Administration et l'autorisation de publication a été donnée le 05 juillet 2021.

VIII - ANNEXES

- **Annexe 8** : Mouvements ayant affecté les éléments d'actif
- **Annexe 9** : État récapitulatif des placements
- **Annexe 10** : État des règlements et des provisions pour sinistres à payer
- **Annexe 11** : Ventilation des charges et des produits des placements
- **Annexe 12** : Résultat technique par catégorie d'assurance vie
- **Annexe 13** : Résultat technique par catégorie d'assurance non vie
- **Annexe 15** : Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers : Catégorie Vie au 31/12/2020
- **Annexe 16** : Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers : Catégorie Non Vie au 31/12/2020

MOUVEMENTS AYANT AFFECTÉ LES ÉLÉMENTS DE L'ACTIF EN 2020

ANNEXE 8

| Désignations | Valeur brute | | | | | Amortissements et provisions | | | | | | | | VCN |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------|--------------------|------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|----------------|-------------------|------------------|--------------------|
| | A l'ouverture | Acquisitions | Cessions | Réévaluation | A la clôture | A l'ouverture | | Augmentations | | Diminutions | | A la clôture | | Clôture |
| | | | | | | Amort. | Provisions | Amort. | Provisions | Amort. | Provisions | Amort. | Provisions | |
| Actifs incorporels : | | | | | | | | | | | | | | |
| Concessions, brevets, licences, marques | 1 970 874 | 64 841 | - | - | 2 035 715 | 1 612 000 | - | 193 235 | - | - | - | 1 805 264 | - | 230 451 |
| Fonds commercial | 1 421 995 | 414 337 | - | - | 1 836 332 | 522 995 | - | 78 265 | - | - | - | 601 260 | - | 1 235 072 |
| Total actifs incorporels | 3 392 869 | 479 178 | - | - | 3 872 047 | 2 135 025 | - | 271 499 | - | - | - | 2 406 524 | - | 1 465 523 |
| Actifs corporels d'exploitation : | | | | | | | | | | | | | | |
| Installations techniques et machines | 5 950 618 | 157 839 | - | - | 6 108 457 | 3 545 504 | - | 574 836 | - | - | - | 4 120 340 | - | 1 987 517 |
| Autres installations, outillage et mobilier | 1 941 401 | 19 615 | - | - | 1 961 016 | 1 006 167 | - | 78 837 | - | - | - | 1 085 024 | - | 875 992 |
| Dépôts et cautionnements | 160 588 | 9 520 | 62 522 | - | 107 586 | - | - | - | - | - | - | - | - | 107 586 |
| Total actifs corporels d'exploitation | 8 052 607 | 186 974 | 62 522 | - | 8 176 459 | 4 551 671 | - | 653 693 | - | - | - | 5 205 364 | - | 2 971 695 |
| Placements : | | | | | | | | | | | | | | |
| Terreins et constructions d'exploitation | 73 441 282 | - | - | - | 73 441 282 | 4 746 622 | - | 1 381 573 | - | - | - | 6 128 195 | - | 67 313 087 |
| Parts et actions de sociétés immobilières non cotées | 400 000 | - | - | - | 400 000 | - | 7 052 | - | - | - | - | - | 7 052 | 392 948 |
| Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPVCM | 10 042 613 | - | - | - | 10 042 613 | - | 1 357 600 | - | 492 222 | - | 102 800 | - | 1 747 023 | 8 295 590 |
| Parts d'OPVCM détenant uniquement des titres à revenu fixe | 207 491 | 501 235 | 589 595 | - | 1 191 321 | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 191 321 |
| Autres parts d'OPVCM | 20 838 452 | 1 160 967 | 3 348 911 | - | 18 650 508 | - | 302 689 | - | - | - | 228 961 | - | 73 727 | 18 576 781 |
| Titres non cotés | 12 594 461 | 304 773 | 419 952 | - | 12 479 382 | - | 4 886 676 | - | 556 096 | - | 153 002 | - | 5 289 770 | 7 189 513 |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 190 130 388 | 96 102 932 | 95 029 329 | - | 191 193 991 | - | 500 000 | - | - | - | - | - | 500 000 | 190 893 991 |
| Autres prêts | 10 522 944 | 2 443 358 | 1 586 030 | - | 11 380 272 | - | 610 000 | - | - | - | - | - | 610 000 | 10 770 272 |
| Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | 5 293 585 | 2 287 020 | 2 610 749 | - | 4 979 855 | - | 227 916 | - | - | - | - | - | 227 916 | 4 751 940 |
| Céances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | 258 397 | 729 331 | 511 348 | - | 476 380 | - | - | - | - | - | - | - | - | 476 380 |
| Total placements | 323 919 612 | 103 539 616 | 104 095 913 | - | 323 363 316 | 4 746 622 | 7 891 933 | 1 381 573 | 1 048 318 | - | 484 762 | 6 128 195 | 8 455 488 | 308 779 633 |
| Total Général | 335 364 489 | 104 205 768 | 104 158 435 | - | 335 411 822 | 11 433 318 | 7 891 933 | 2 306 766 | 1 048 318 | - | 484 762 | 13 740 084 | 8 455 488 | 313 216 250 |

ÉTAT DES RÉGULIÈREMENTS ET DES PROVISIONS POUR SINISTRÉS À PAYER

ÉTAT RÉCAPITULATIF DES PLACEMENTS AU 31/12/2020

ANNEXE 9

| Désignation | Valeur brute | Valeur nette | Juste valeur | Plus ou moins valeur latente |
|--|--------------------|--------------------|--------------|------------------------------|
| Placements immobiliers et placements immobiliers en cours | 73 841 282 | 67 705 659 | | |
| Actions et autres titres à revenus variables autres que les parts d'OPVCM | 10 042 613 | 8 295 966 | | |
| Parts d'OPVCM détenant uniquement des titres à revenus fixes | - | - | | |
| Autres parts d'OPVCM | 18 769 641 | 18 695 913 | | |
| Titres non cotés | 12 479 282 | 7 189 513 | | |
| Obligations et autres titres à revenus fixes | 191 393 991 | 190 893 991 | | |
| Prêts hypothécaires | - | - | | |
| Autres prêts et effets assimilés | 11 380 272 | 10 770 272 | | |
| Dépôts auprès des entreprises cédantes | 476 381 | 476 381 | | |
| Autres dépôts | 4 979 855 | 4 751 939 | | |
| Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes | - | - | | |
| Total placements | 323 363 316 | 308 779 633 | | |
| <i>Montant des placements admis à la représentation des provisions techniques</i> | <i>311 577 474</i> | <i>292 781 041</i> | | |
| <i>Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques</i> | <i>26 771 714</i> | <i>26 771 714</i> | | |

ÉTAT DES RÈGLEMENTS ET DES PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER

ANNEXE 10

| Année d'inventaire | Exercice de surveillance | | | | |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|-------|-------|
| | 2 015 | 2 016 | 2 017 | 2 018 | 2 019 |
| <i>Inventaire 2017</i> | | | | | |
| Règlements cumulés | 56 937 054 | 46 096 571 | 22 440 492 | | |
| Provisions pour sinistres | 39 947 240 | 69 115 553 | 111 125 075 | | |
| Total charges des sinistres | 96 884 294 | 115 212 125 | 133 565 567 | | |
| Primes acquises | 133 925 022 | 149 623 091 | 151 447 024 | | |
| % sinistres / primes acquises | 71.34% | 77.00% | 88.19% | | |

| Année d'inventaire | Exercice de surveillance | | | | |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------|
| | 2 015 | 2 016 | 2 017 | 2 018 | 2 019 |
| <i>Inventaire 2018</i> | | | | | |
| Règlements cumulés | 76 222 432 | 68 524 926 | 54 067 004 | 24 861 462 | |
| Provisions pour sinistres | 25 407 152 | 54 798 072 | 88 297 497 | 128 081 734 | |
| Total charges des sinistres | 101 629 583 | 123 322 998 | 142 364 500 | 152 943 195 | |
| Primes acquises | 133 925 022 | 149 623 091 | 151 447 024 | 170 882 400 | |
| % sinistres / primes acquises | 75.89% | 82.42% | 94.00% | 89.50% | |

| Année d'inventaire | Exercice de survenance | | | | | |
|--------------------------------------|------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------|
| | 2 015 | 2 016 | 2 017 | 2 018 | 2 019 | 2 020 |
| <i>Inventaire 2019</i> | | | | | | |
| Règlements cumulés | 86 416 527 | 90 133 789 | 84 036 427 | 63 475 469 | 21 703 973 | |
| Provisions pour sinistres | 19 844 293 | 34 858 868 | 59 868 085 | 81 626 940 | 111 360 132 | |
| Total charges des sinistres | 106 260 820 | 124 992 657 | 143 904 512 | 145 102 409 | 133 064 105 | |
| Primes acquises | 133 925 022 | 149 623 091 | 151 447 024 | 170 882 400 | 162 464 390 | |
| % sinistres / primes acquises | 79.34% | 83.54% | 95.02% | 84.91% | 81.90% | |

| Année d'inventaire | Exercice de survenance | | | | | |
|--------------------------------------|------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2 015 | 2 016 | 2 017 | 2 018 | 2 019 | 2 020 |
| <i>Inventaire 2020</i> | | | | | | |
| Règlements cumulés | 90 478 356 | 98 260 312 | 100 997 937 | 85 001 844 | 48 812 193 | 13 693 293 |
| Provisions pour sinistres | 13 801 065 | 22 892 668 | 38 387 706 | 57 448 079 | 75 852 256 | 99 324 217 |
| Total charges des sinistres | 104 279 421 | 121 152 980 | 139 385 643 | 142 449 923 | 124 664 449 | 113 017 511 |
| Primes acquises | 133 925 022 | 149 623 091 | 151 447 024 | 170 882 400 | 162 464 390 | 147 628 907 |
| % sinistres / primes acquises | 77.86% | 80.97% | 92.04% | 83.36% | 76.73% | 76.56% |

RÉSULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE VIE

VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DES PLACEMENTS

ANNEXE II

| | Revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises liées ou avec un lien de participations | Autres revenus et frais financiers | Total | Raccordement |
|--------------------------------------|--|------------------------------------|-------------------|--|
| Revenus des placements immobiliers | | 996 460 | 996 460 | PRNT11 + PRNT13 + PRNT14 + PRV21 + PRV23 |
| Revenus des participations | | 17 630 028 | 17 630 028 | |
| Revenus des autres placements | | 317 635 | 317 635 | PRNT12 + PRV22 |
| Autres revenus financiers | | 781 135 | 781 135 | PRNT2 |
| Total produits des placements | | 19 725 258 | 19 725 258 | |
| Intérêts | | 4 141 967 | 4 141 967 | CHNT12 + CHNT13 + CHV92 + CHV93 |
| Frais externes | | 59 485 | 59 485 | CHNT3 |
| Autres frais | | 2 470 304 | 2 470 304 | CHV91 + CHNT11 |
| Total charges des placements | | 6 671 757 | 6 671 757 | |

RÉSULTAT TECHNIQUE PAR CATÉGORIE D'ASSURANCE VIE

ANNEXE 12

| Libellés | Temporaires décès et capitalisation | Total |
|---|-------------------------------------|------------------|
| Primes | | |
| Charges de prestations | 2 972 692 | 2 972 692 |
| Charges des provisions d'assurance vie et autres provisions techniques | 2 093 630 | 2 093 630 |
| Solde de souscription | -766 347 | -766 347 |
| Frais d'acquisition | 1 645 409 | 1 645 409 |
| Autres charges de gestion nettes | 645 173 | 645 173 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | 518 551 | 518 551 |
| Produits nets de placements | 1 163 723 | 1 163 723 |
| Solde financier | 1 158 378 | 1 158 378 |
| Primes cédées et/ou rétrocédées | 1 158 378 | 1 158 378 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations | -888 935 | -888 935 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions | 104 025 | 104 025 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats | 252 784 | 252 784 |
| Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires | - | - |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession | 231 884 | 231 884 |
| | -300 243 | -300 243 |
| Résultat technique | | |
| | 1 339 821 | 1 339 821 |
| Informations complémentaires : | | |
| Montant des rachats | 228 874 | 228 874 |
| Intérêts techniques bruts de l'exercice | - | - |
| Provisions techniques brutes à la clôture | 34 630 567 | 34 630 567 |
| Provisions techniques brutes à l'ouverture | 35 029 354 | 35 029 354 |

RÉSULTAT TECHNIQUE PAR CATÉGORIE D'ASSURANCE NON VIE

ANNEXE 13

| Libellés | Incendie | Transport | Risq. Divers | Risq. Spx | Automobile | Groupe | Total |
|---|------------------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | 2 351 677 | 1 273 240 | 1 489 196 | -432 140 | 134 090 352 | 4 963 392 | 144 599 997 |
| Primes abonnées | 2 355 701 | 1 330 116 | 1 417 435 | 512 385 | 130 553 989 | 4 963 392 | 141 132 967 |
| Variation des primes non acquises | -4 023 | -56 876 | 71 761 | -80 245 | 3 536 413 | - | 3 467 030 |
| Charges de prestations | 1 699 703 | 1 976 975 | -9 900 | 24 347 | 88 543 324 | 4 878 377 | 97 112 826 |
| Prestations et frais payés | 172 376 | 272 122 | 491 190 | 14 493 | 99 028 022 | 4 713 860 | 104 692 064 |
| Charges des provisions pour prestations et diverses | 1 527 327 | 1 704 853 | -501 090 | 9 853 | -10 484 698 | 164 517 | -7 579 238 |
| Solde de souscription | 651 974 | -703 734 | 1 499 096 | -407 794 | 45 547 028 | 85 015 | -47 487 172 |
| Frais d'acquisition | 745 554 | 367 610 | 457 387 | 115 513 | 21 020 603 | 348 108 | 23 054 775 |
| Autres charges de gestion nettes | 261 122 | 197 307 | 239 338 | 79 098 | 27 995 005 | 1 216 822 | 29 988 691 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | 1 006 676 | 564 917 | 696 725 | 194 611 | 49 015 608 | 1 564 930 | 53 043 466 |
| Produits nets de placements | 142 335 | 96 159 | 117 082 | 35 327 | 13 114 936 | 44 904 | 13 550 744 |
| Participations aux résultats | - | - | - | - | - | 78 038 | 78 038 |
| Solde financier | 142 335 | 96 159 | 117 082 | 35 327 | 13 114 936 | 122 943 | 13 628 782 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises | 1 799 931 | 1 392 094 | 521 033 | 199 791 | 934 180 | - | 4 807 030 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées | -82 645 | -112 039 | -83 403 | -9 200 | 1 277 712 | - | 990 426 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations | -1 303 735 | -1 089 486 | -431 959 | -32 271 | 218 266 | - | -2 639 185 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats | - | - | - | - | - | - | - |
| Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires | -583 145 | -272 033 | -118 305 | -52 987 | - | - | -1 026 470 |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession | -169 593 | -81 464 | -112 032 | 105 333 | 2 450 158 | - | 2 192 402 |
| Résultat technique | -381 960 | -1 253 956 | 807 421 | 353 843 | 12 096 514 | -1 356 972 | 5 880 087 |
| Informations complémentaires : | | | | | | | |
| Provisions pour primes non acquises clôture | 1 730 472 | 475 210 | 363 619 | 788 838 | 51 021 758 | - | 54 379 898 |
| Provisions pour primes non acquises ouverture | 1 726 449 | 418 334 | 435 380 | 708 593 | 54 558 171 | - | 57 846 928 |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture | 3 313 394 | 3 295 927 | 2 869 111 | 318 046 | 336 165 598 | 1 431 954 | 347 394 031 |
| Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture | -1 786 067 | -1 591 074 | -3 370 201 | -308 193 | -341 501 704 | -1 207 437 | -349 824 736 |
| Autres provisions techniques clôture | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres provisions techniques ouverture | - | - | - | - | -5 148 583 | - | -5 148 583 |

**TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RÉSULTAT TECHNIQUE PAR CATÉGORIE
D'ASSURANCE AUX ÉTATS FINANCIERS
CATÉGORIE : VIE AU 31/12/2020**

ANNEXE 15

| Libellés | Raccordement | Total |
|---|-------------------------------------|-------------------|
| Primes | PRV 1 1 ^o colonne | 2 972 692 |
| Charges de prestations | CHV1 1 ^o colonne | -2 093 630 |
| Charges des provisions d'assurance vie et autres provisions techniques | CHV2 1 ^o colonne | 766 347 |
| Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable) | CHV10 - PRV3 1 ^o colonne | - |
| Solde de souscription | | 1 645 409 |
| Frais d'acquisition | CHV41 + CHV42 | -645 173 |
| Autres charges de gestion nettes | CHV43 + CHV5 - PRV4 | -518 551 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | | -1 163 723 |
| Produits nets de placements | PRV2 - CHV9 | 1 158 378 |
| Participation aux résultats et intérêts techniques | CHV3 1 ^o colonne | - |
| Solde financier | | 1 158 378 |
| Primes cédées et/ou rétrocédées | PRV1 2 ^o colonne | -888 935 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations | CHV1 2 ^o colonne | 170 996 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions | CHV2 2 ^o colonne | 185 812 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats | CHV3 2 ^o colonne | - |
| Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires | CHV44 2 ^o colonne | 231 884 |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession | | -300 243 |
| Résultat technique | | 1 339 821 |
| Informations complémentaires : | | |
| Montants des rachats Vie | | 228 874 |
| Intérêts techniques bruts de l'exercice | | 34 630 567 |
| Provisions techniques brutes à la clôture | | 35 029 354 |
| Provisions techniques brutes à l'ouverture | | - |
| A déduire : | | |
| Provisions devenues exigibles | | - |

**TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RÉSULTAT TECHNIQUE PAR CATÉGORIE
D'ASSURANCE AUX ÉTATS FINANCIERS
CATÉGORIE : NON-VIE AU 31/12/2020**

ANNEXE 16

| Libellés | Raccordement | Total |
|--|---|--------------------|
| Primes acquises | | 144 656 215 |
| Primes émises | PRNV11 1 ^o colonne | 141 189 185 |
| Variation des primes non acquises | PRNV12 1 ^o colonne | 3 467 030 |
| Charges de prestations | | -102 261 358 |
| Prestations et frais payés | CHNV11 1 ^o colonne | -104 692 064 |
| Charges des provisions pour prestations et diverses | CHNV12 + CHNV6 1 ^o colonne | 2 430 705 |
| Solde de souscription | | 42 394 856 |
| Frais d'acquisition | CHNV41 + CHNV42 | -22 946 231 |
| Autres charges de gestion nettes | CHNV43 + CHNV5 - PRNV2 | -30 097 235 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | | -53 043 466 |
| Produits nets de placements | PRNT3 | 13 550 744 |
| Participation aux résultats | CHNV3 1 ^o colonne | 21 821 |
| Solde financier | | 13 572 565 |
| Part des réassureurs et/ou des récessionnaires dans les primes acquises | PRNV1 2 ^o colonne | -4 860 528 |
| Part des réassureurs et/ou des récessionnaires dans les prestations payées | CHNV11 2 ^o colonne | -990 426 |
| Part des réassureurs et/ou des récessionnaires dans les charges de provisions pour prestations | CHNV12 + CHNV2 + CHNV6 2 ^o colonne | 7 780 615 |
| Part des réassureurs et/ou des récessionnaires dans la participation aux résultats | CHNV3 2 ^o colonne | |
| Commissions reçues des réassureurs et/ou des récessionnaires | CHNV44 | 1 026 470 |
| Solde de réassurance et/ou de récession | | 2 956 131 |
| Résultat technique | | 5 880 087 |
| Informations complémentaires : | | |
| Provisions pour primes non acquises clôture | | 54 379 898 |
| Provisions pour primes non acquises ouverture | | 57 846 928 |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture | | 347 394 031 |
| Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture | | 349 824 736 |
| Autres provisions techniques clôture | | - |
| Autres provisions techniques ouverture | | 5 148 533 |
| A déduire : | | |
| Provisions devenues exigibles | | |

5.3.8. Notes complémentaires, explicatives et rectificatives aux états financiers arrêtés au 31/12/2020

I. Etats financiers proforma arrêtés au 31/12/2020

Le bilan proforma ne tient pas compte de l'écart de réévaluation provenant de la réévaluation des immeubles

| ACTIFS | 31/12/2020 | | | 31/12/2019 |
|--|--------------------|----------------------------|--------------------|--------------------|
| | Brut | Amortissement et provision | Net | Net |
| AC1-Actifs incorporels | | | | |
| AC12-Concessions, brevets, licences, marques | 2 035 715 | 1 805 264 | 230 451 | 358 844 |
| AC13-Fonds commercial | 1 836 332 | 601 260 | 1 235 072 | 899 000 |
| | 3 872 047 | 2 406 524 | 1 465 523 | 1 257 844 |
| AC2-Actifs corporels d'exploitation | | | | |
| AC21-Installations techniques et machines | 6 107 857 | 4 120 340 | 1 987 517 | 2 404 514 |
| AC22-Autres installations, outillage et mobilier | 1 961 016 | 1 085 024 | 875 992 | 935 233 |
| AC23-Acomptes versés et immobilisations en cours | 107 586 | | 107 586 | 160 588 |
| | 8 176 459 | 5 205 364 | 2 971 095 | 3 500 335 |
| AC3-Placements | | | | |
| AC31-Terrains et constructions | | | | |
| AC311-Terrains et constructions d'exploitation | 29 431 060 | 6 135 623 | 23 295 437 | 24 677 386 |
| AC312-Terrains et constructions hors exploitation | | | | |
| AC32-Placements dans les entreprises liées et participations | | | | |
| AC323-Parts dans les entreprises avec un lien de participation | 6 505 832 | 2 409 690 | 4 096 142 | 3 888 027 |
| AC324-Bons et obligations émis par des entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance a un lien de participation et créances sur ces entreprises | 32 500 000 | | 32 500 000 | 18 833 000 |
| AC33-Autres placements financiers | | | | |
| AC331-Actions, autres titres à revenus variables et part dans les FCP | 34 785 703 | 4 700 454 | 30 085 249 | 33 248 025 |
| AC332-Obligations et autres titres à revenus fixes | 158 893 991 | 500 000 | 158 393 991 | 170 987 388 |
| AC334-Autres prêts | 11 380 272 | 610 000 | 10 770 272 | 9 912 944 |
| AC335-Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | 4 979 855 | 227 916 | 4 751 939 | 5 065 669 |
| AC34-Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | 476 381 | | 476 381 | 258 397 |
| | 278 953 094 | 14 583 683 | 264 369 411 | 266 870 836 |
| AC5-Part des réassureurs dans les provisions techniques | | | | |
| AC510-Provision pour primes non acquises | 530 588 | | 530 588 | 523 488 |
| AC520-Provision d'assurance vie | 6 662 204 | | 6 662 204 | 6 476 391 |
| AC530-Provision pour sinistres vie | 326 833 | | 326 833 | 259 861 |
| AC531-Provision pour sinistres non vie | 11 906 605 | | 11 906 605 | 9 274 523 |
| | 19 426 230 | | 19 426 230 | 16 534 263 |
| AC6-Créances | | | | |
| AC61-Créances nées d'opérations d'assurance directe | | | | |
| AC611-Primes acquises et non émises | 1 161 589 | | 1 161 589 | 1 320 797 |
| AC612-Autres créances nées d'opérations d'assurance directe | 79 595 701 | 60 651 043 | 18 944 658 | 21 946 874 |
| AC613-Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance | 28 166 192 | 10 596 967 | 17 569 225 | 20 937 573 |
| AC62- Créances nées d'opérations de réassurance | 4 178 385 | 3 165 764 | 1 012 621 | 1 811 875 |
| AC63-Autres créances | | | | |
| AC631-Personnel | 653 477 | | 653 477 | 326 894 |
| AC632-Etat, organisme de sécurité sociale, collectivités publiques | 12 609 379 | 26 780 | 12 582 599 | 10 366 265 |
| AC633-Débiteurs divers | 3 922 357 | 503 097 | 3 419 260 | 2 794 084 |
| | 130 287 080 | 74 943 651 | 55 343 429 | 59 504 362 |
| AC7-Autres éléments d'actif | | | | |
| AC71-Avoirs en banques, CCP, chèques et caisses | 3 539 705 | 608 767 | 2 930 938 | 1 505 261 |
| AC72-Charges reportées | | | | |
| AC721-Frais d'acquisition reportés | 9 359 017 | | 9 359 017 | 9 208 561 |
| AC722-Autres charges à répartir | 2 366 220 | 2 366 220 | | |
| AC73-Comptes de régularisation Actif | | | | |
| AC731-Intérêts et loyers acquis et non échus | 8 414 318 | 79 139 | 8 335 179 | 7 351 777 |
| AC733-Autres comptes de régularisation | 1 171 026 | | 1 171 026 | 1 124 181 |
| | 24 850 286 | 3 054 126 | 21 796 160 | 19 189 780 |
| Total des Actifs | 465 565 196 | 100 193 348 | 365 371 848 | 366 857 420 |

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 31/12/2020 | 31/12 /2019 |
|--|---------------------|---------------------|
| Capitaux propres | | |
| CP1-Capital social | 40 983 736 | 23 135 980 |
| CP2-Réserves et primes liées au capital | 286 176 | 18 133 932 |
| CP3-Rachat d'actions propres | - | - |
| CP4- Autres capitaux propres | 35 000 000 | 35 000 000 |
| CP5- Résultat reporté | -182 739 880 | -153 692 089 |
| Total capitaux propres avant résultat de l'exercice | -106 469 968 | -77 422 177 |
| CP6-Résultat de l'exercice | 1 521 158 | -29 047 790 |
| Total capitaux propres avant affectation | -104 948 810 | -106 469 967 |
| PA1-Autres passifs financiers | | |
| PA13-Autres emprunts | | |
| PA2-Provisions pour autres risques et charges | | |
| PA23-Autres provisions | 4 789 117 | 3 451 895 |
| | 4 789 117 | 3 451 895 |
| PA3-Provisions techniques brutes | | |
| PA310-Provisions pour primes non acquises | 54 379 898 | 57 846 928 |
| PA320-Provisions assurances vie | 30 098 168 | 30 864 515 |
| PA330-Provision pour sinistres (vie) | 4 532 399 | 4 164 839 |
| PA331-Provision pour sinistres (non vie) | 347 394 031 | 349 824 736 |
| PA340-Provision pour participations aux bénéficiaires et ristournes (vie) | 0 | 0 |
| PA341-Provision pour participations aux bénéficiaires et ristournes (non vie) | 1 217 410 | 144 113 |
| PA361-Autres provisions techniques (non vie) | | 5 148 532 |
| | 437 621 906 | 447 993 663 |
| PA5-Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires | 8 629 840 | 7 941 312 |
| PA6-Autres dettes | | |
| PA61-Dettes nées d'opérations d'assurance directe | | |
| PA62-Dettes nées d'opérations de réassurance | 5 172 740 | 3 036 020 |
| PA63-Autres dettes | | |
| PA631-Dépôts et cautionnements reçus | 233 125 | 182 900 |
| PA632-Personnel | 38 405 | |
| PA633-Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 7 963 735 | 6 314 899 |
| PA634-Créditeurs divers | 2 366 105 | 1 290 478 |
| | 15 774 110 | 10 824 297 |
| PA7-Autres passifs | | |
| PA71-Comptes de régularisation Passif | | |
| PA712-Autres comptes de régularisation Passif | 7 091 754 | 5 805 772 |
| | 7 091 754 | 5 805 772 |
| Total des passifs | 473 906 727 | 476 016 939 |
| Total des capitaux propres et des passifs | 368 957 917 | 369 546 972 |

| Etat de résultat non Vie | Opérations brutes 2020 | Cessions et/ou rétrocessions 2020 | Opérations nettes 2020 | Opérations nettes 2019 |
|---|---------------------------|---|---------------------------|---------------------------|
| PRNV1- Primes acquises | | | | |
| PRNV 11- Primes émises et acceptées | 141 189 185 | -4 867 630 | 136 321 555 | 153 217 250 |
| PRNV 12- Variation de la provision pour primes non acquises | 3 467 030 | 7 103 | 3 474 133 | 1 043 657 |
| | 144 656 215 | -4 860 527 | 139 795 688 | 154 260 907 |
| PRNV3- Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat | 13 550 744 | | 13 550 744 | 9 690 018 |
| PRNV2- Autres produits techniques | | | | |
| CHNV1- Charges de sinistres | | | | |
| CHNV 11- Montants payés | -104 692 064 | -990 426 | -105 682 490 | -130 412 089 |
| CHNV 12- Variation de la provision pour sinistres | 2 430 705 | 2 632 082 | 5 062 787 | -8 500 778 |
| | -102 261 359 | 1 641 656 | -100 619 703 | -138 912 867 |
| CHNV2- Variation des autres provisions techniques | 5 148 533 | | 5 148 533 | 2 903 341 |
| CHNV3- Participation aux bénéfices et ristournes | 21 821 | | 21 821 | -274 403 |
| CHNV4- Frais d'exploitation | | | | |
| CHNV 41- Frais d'acquisition | -23 054 775 | | -23 054 775 | -23 340 192 |
| CHNV 42- Variation du montant des frais d'acquisition reportés | 108 544 | | 108 544 | 1 699 114 |
| CHNV 43- Frais d'administration | -11 281 626 | | -11 281 626 | -12 111 148 |
| CHNV 44- Commissions reçues des réassureurs | | 1 026 471 | 1 026 471 | 937 818 |
| | -34 227 857 | 1 026 471 | -33 201 386 | -32 814 408 |
| CHNV5- Autres charges techniques | -17 937 438 | | -17 937 438 | -13 907 285 |
| RTNV- Sous-total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie) | 8 950 659 | -2 192 400 | 6 758 258 | -19 054 697 |

| Etat de résultat Vie | Opérations brutes 2020 | Cessions et/ou rétrocessions 2020 | Opérations nettes 2020 | Opérations nettes 2019 |
|--|---------------------------|---|---------------------------|---------------------------|
| PRV1- Primes | | | | |
| PRV 11- Primes émises et acceptées | 2 972 692 | -888 935 | 2 083 757 | 1 477 228 |
| | 2 972 692 | -888 935 | 2 083 757 | 1 477 228 |
| PRV2- Produits des placements | | | | |
| PRV 21- Revenus des placements | 1 682 619 | | 1 682 619 | 1 457 403 |
| PRV 22- Produits des autres placements | | | | |
| PRV 23- Reprise de corrections de valeurs sur placements | 43 018 | | 43 018 | 50 217 |
| PRV 24- Profits provenant de la réalisation des placements | 24 798 | | 24 798 | 59 983 |
| | 1 750 435 | | 1 750 435 | 1 567 603 |
| CHV1- Charges de sinistres | | | | |
| CHV 11- Montants payés | -1 726 070 | 104 025 | -1 622 045 | -2 063 415 |
| CHV 12- Variation de la provision pour sinistres | -367 560 | 66 971 | -300 589 | 835 686 |
| | -2 093 630 | 170 996 | -1 922 634 | -1 227 729 |
| CHV2- Variation des autres provisions techniques | | | | |
| CHV 21- Provisions d'assurance vie | 766 347 | 185 812 | 952 159 | 2 033 816 |
| CHV 22- Autres provisions techniques | | | | |
| | 766 347 | 185 812 | 952 159 | 2 033 816 |
| CHV3- Participation aux bénéfices et ristournes | | | | |
| CHV4- Frais d'exploitation | | | | |
| CHV 41- Frais d'acquisition | -687 085 | | -687 085 | -391 160 |
| CHV 42- Variation du montant des frais d'acquisition reportés | 41 912 | | 41 912 | 55 627 |
| CHV 43- Frais d'administration | -125 478 | | -125 478 | -115 512 |
| CHV 44- Commissions reçues des réassureurs | | 231 884 | 231 884 | 255 111 |
| | -770 651 | 231 884 | -538 767 | -196 934 |
| CHV5- Autres charges techniques | -374 726 | | -374 726 | -217 560 |
| CHV9- Charges de placement | | | | |
| CHV 91- Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts | -372 831 | | -372 831 | -357 038 |
| CHV 92- Correction de valeur sur placements | -215 640 | | -215 640 | -307 110 |
| CHV 93- Pertes provenant de la réalisation des placements | -3 586 | | -3 586 | -47 773 |
| | -592 057 | | -592 057 | -711 921 |
| RTV- Sous-total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie) | 1 658 410 | -300 243 | 1 358 167 | 2 725 603 |

| Etat de résultat | Exercice clos le 31/12/2020 | Exercice clos le 31/12/2019 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| RTNV- Sous-total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie) | 6 758 258 | -19 054 697 |
| RTV- Sous-total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie) | 1 358 167 | 2 725 503 |
| PRNT1- Produits des placements (assurances et/ou réassurance non vie) | | |
| PRNT11- Revenus des placements | 17 278 434 | 16 623 515 |
| PRNT12- Produits des autres placements | | |
| PRNT13- Reprise de corrections de valeurs sur placements | 441 744 | 572 783 |
| PRNT14- Profits provenant de la réalisation des placements | 254 644 | 684 181 |
| | 17 974 822 | 17 880 479 |
| CHNT1- Charges des placements | | |
| CHNT11- Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts | -3 828 514 | -4 072 462 |
| CHNT12- Correction de valeur sur placements | -2 214 359 | -3 502 977 |
| CHNT13- Pertes provenant de la réalisation des placements | -36 827 | -544 916 |
| | -6 079 700 | -8 120 355 |
| CHNT2- Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie | -13 550 746 | -9 690 018 |
| PRNT2- Autres produits non techniques | 16 806 | 55 441 |
| CHNT3- Autres charges non techniques | -4 620 623 | -1 390 359 |
| Résultat provenant des activités ordinaires | 1 856 984 | -17 594 005 |
| CHNT41- Impôts exigibles | -330 526 | -354 274 |
| CHNT42- Impôts différés | | -11 099 511 |
| Résultat provenant des activités ordinaires après impôts | 1 526 458 | -29 047 790 |
| CHNT5- Pertes extraordinaires | -5 300 | |
| Résultat net de l'exercice | 1 521 158 | -29 047 790 |
| Effets des modifications comptables | | |
| Résultat net de l'exercice après modifications comptables | 1 521 158 | -29 047 790 |

II. Notes complémentaires aux états financiers arrêtés au 31/12/2020

II.1. Examen du rapport général des commissaires aux comptes

Déficiences au niveau du système d'information et des contrôles internes de la société :

Nous avons pris en considération les remarques des commissaires aux comptes à la suite de l'évaluation de notre système de contrôle interne, et nous avons mis un plan d'action pour résoudre les anomalies relevées et afin d'améliorer notre système d'information. Ce plan est suivi régulièrement par le Comité Permanent d'Audit de la compagnie et le nombre de déficiences relevées est en baisse.

Marge de solvabilité & taux de représentation des engagements techniques :

Afin de renforcer les fonds propres de la compagnie et améliorer nos ratios réglementaires, le Conseil d'Administration a mis en place un plan de recapitalisation de 185 MD se détaillant comme suit :

- Émission de 35 MD de titres participatifs réservée à la BNA et réalisée fin 2018,
- Émission de 40 MD de titres participatifs réservée à la BNA décidée par l'AGO du 5/6/2020,
- Incorporation de réserves à hauteur de ~18 MD réalisée en 2020,
- Augmentation de capital en numéraire de ~93MD décidée par l' AGE du 25/12/2020

II.2. Note complémentaire relative à la gestion des actifs admis en représentation des provisions techniques :

Les travaux d'organisation de nos actifs admis en représentation des provisions techniques selon le principe du cantonnement sont avancés et validés par le comité de placement réuni le 20 Mai 2021, afin de se confirmer aux dispositions de l'article 30 de l'arrêté du ministre des finances du 27 Février 2001.

II.3. Note portant information sur les faits les plus caractéristiques de l'exercice qui sont susceptibles d'affecter les comptes

• IMPACT COVID-19 :

Dans un contexte de crise sanitaire et économique engendrée par l'émergence du COVID 19 et son expansion, un ensemble de mesures exceptionnelles ont été prises, dès l'annonce du confinement total en date du 22 Mars 2020, par le BCT, le Comité Général des Assurances (CGA) et la Fédération tunisienne des sociétés d'assurances (FTUSA), pour faire face à cette pandémie, dont notamment :

- La prorogation de la validité des attestations d'assurance Auto pour tous les contrats qui arrivent à échéance pendant la période de confinement.
- Le report des échéances des crédits accordés par les banques et les établissements financiers. (Circulaire de la BCT N° 2020-06 du 19 Mars et 2020-07 du 25 Mars 2020 (modifiée et complétée par la circulaire N° 2020-08 du 01 Avril 2020)
- L'extension gratuite des garanties Dommages et RC des hôteliers recevant les personnes confinées contre les dommages que ces derniers peuvent causer aux hôtels.

• Adoption des normes de solvabilité basées sur les risques :

La mise en place d'un cadre réglementaire (circulaire n° 72/2020 du CGA du 19/06/2020) portant création d'un Comité de pilotage et d'un Comité technique chargés de la conduite du projet relatif à l'adoption des normes de solvabilité basées sur les risques des compagnies d'assurances.

Ce projet est parrainé par la Banque Mondiale et rentre dans le cadre d'une action de soutien technique de la Banque au développement du secteur des Assurances.

- **Adoption des normes IFRS :**

Suite à la décision de Conseil National de la Comptabilité et au circulaire de la BCT N° 2020-01 relatifs à l'application des normes IFRS à partir du 01-01-2021, le Comité Général des Assurances a invité les compagnies d'assurance à :

- Elaborer un plan stratégique et une feuille de route opérationnelle pour la mise en place des normes IFRS
- Préparer une étude d'impact sur la situation financière de la compagnie
- Préparer un manuel comptable traitant le passage du référentiel comptable national vers les IFRS
- Elaborer un plan de communication interne & externe
- Etablir des états financiers 2020 en IFRS
- Organiser un cycle de formation adéquat aux besoins de la compagnie
- Un état d'avancement du projet et des problématiques rencontrées doit être communiqué au Comité Général des Assurances chaque semestre

II.4. Note complémentaire à l'Annexe n°14 « Tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la participation des assurés aux résultats techniques et financiers »

Nous constatons la participation aux bénéfices dès qu'elle est exigible.

Tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la participation des assurés aux résultats techniques et financiers »

| Eléments | 2020 | 2019 |
|---|-------------|-------------|
| Participation aux résultats (1) (état de résultat technique) | - | - |
| - Participation attribuée à des contrats (y compris intérêts techniques) | - | - |
| - Variation de la provision pour participation aux bénéfices | - | - |
| Participation aux résultats des contrats d'assurance vie (2) | - | - |
| - Provisions mathématiques moyennes | - | - |
| - Montant minimum de participation | - | - |
| - Montant effectif de la participation dont attribuée (y compris intérêts tech) dont variation de la provision pour PB | - | - |

II.5. Note complémentaire relative à l'effectif employé au cours de l'exercice

L'effectif total d'AMI Assurances est de 286 employés dont 279 titulaires et 7 contractuels. Ainsi, la part du personnel contractuel est passée de 3,7% en 2019 à 2,5% en 2020, ce qui assure une plus grande stabilité au sein de la société.

La répartition de l'effectif du personnel de AMI Assurances en 2020 se présente comme suit :

| | |
|-------------------------|------------|
| Cadres de direction | 131 |
| Cadres Supérieurs | 89 |
| Personnel d'encadrement | 22 |
| Agents d'exécution | 29 |
| Agents de services | 9 |
| Contractuels | 7 |
| Total | 286 |

II.6 Note complémentaire à la note AC323 « Parts dans les entreprises avec un lien de participation »

| Eléments | Capital Social | Part Ami | Part En % |
|--------------------|----------------|-----------|-----------|
| GMP | 360 000 | 120 000 | 33% |
| Attakafulia | 10 000 000 | 1 300 000 | 13% |
| General Assistance | 1 050 020 | 210 000 | 20% |

II.7. Note complémentaire à la note AC331« Actions et autres titres à revenus variables et partdans les FCP»

Actions cotées :

| Eléments | Qté | VN | souscription AMI | Capital Social | % souscrite | Provision comptabilisée AMI 31/12/2020 |
|---------------------------------|---------|----|------------------|----------------|-------------|--|
| ACTIONS SOCIETE OFFICEPLAST | 600 208 | 1 | 600 208 | 11 440 931 | 5,25% | 383 869 |
| ACTION S.F.B.T. | 50 922 | 1 | 50 922 | 247 500 000 | 0,02% | - |
| ACTIONS TUNIS RE | 751 686 | 5 | 3 758 430 | 100 000 000 | 3,76% | 1 213 425 |
| ACTIONS CITY CARS (K.I.A) | 84 284 | 1 | 84 284 | 18 000 000 | 0,47% | 149 728 |
| Total des actions cotées | - | - | 4 493 844 | - | - | 1 747 023 |

Actions non cotées

| Eléments | Qté | VN | Montant souscrit | CAPITAL SOCIAL | % | | Provision comptabilisée AMI 31/12/2020 |
|--|---------|-------|-------------------|----------------|-----|-----------|--|
| | | | | | | souscrite | |
| S.T.M. | 1 860 | 1 | 1 860 | | | | 1 860 |
| COPHUTOUR | 1 743 | 1 | 1 743 | | | | 17 430 |
| STIL | 718 | 1 | 718 | | | | 718 |
| LOISIR | 2 000 | 1 | 2 000 | | | | 2 000 |
| ISKEN | 8 000 | 1 | 8 000 | | | | 8 000 |
| WARAK | 9 000 | 1 | 9 000 | | | | 9 000 |
| SOCIETE HOTELIERE ET IMMOBILIERE AMILCAR | 456 360 | 10 | 4 563 600 | | | | 619 992 |
| SOTOUTOUR | 5 000 | 1 | 5 000 | | | | 5 000 |
| IMPRIMERIE U.G.T.T | 20 000 | 1 | 20 000 | | | | 20 000 |
| SODAT | 1 950 | 1 | 1 950 | | | | 1 950 |
| BTS | 10 000 | 1 | 10 000 | | | | 0 |
| S.D.A | 7 500 | 1 | 7 500 | | | | 7 500 |
| SYPHAX | 10 000 | 5 | 50 000 | | | | 100 000 |
| RESIDENCE CAP BON SA | 5 000 | 100 | 500 000 | 2 000 000 | 25% | | 7 457 |
| MUTUELLE DU SAVOIR | 200 | 1 000 | 200 000 | 2 000 000 | 10% | | 172 970 |
| STIP | 160 000 | 10 | 1 600 000 | 13 300 000 | 12% | | 457 959 |
| STE TOSCANI | 45 000 | 10 | 450 000 | 3 368 840 | 13% | | 450 000 |
| SOCIETE JAPANESE MOTORS COMPANY | 240 000 | 10 | 2 400 000 | 12 000 000 | 20% | | 1 822 523 |
| SOCIETE GAMARTH INTERNATIONAL CLINIC | 200 000 | 5 | 1 000 000 | 34 000 000 | 3% | | 51 634 |
| STE AL HIDAYA AGRICOLE S.A | 240 000 | 10 | 2 400 000 | 10 000 000 | 24% | | 473 711 |
| POLYCLINIQUE DU CAP BON (PCB S.A) | 2 000 | 100 | 200 000 | 10 000 000 | 2% | | 220 000 |
| STE AUTOMOBILE SA | 40 000 | 10 | 400 000 | 4 000 000 | 10% | | 99 411 |
| Total Titres non cotées | | | 13 831 371 | | | | 4 549 115 |

FCP

| Eléments | Qté | VB | Provision comptabilisée AMI 31/12/2020 |
|------------------------------------|--------|-------------------|---|
| FCPR JASMIN | 31 850 | 3 185 000 | |
| FCPR SWING | 3 000 | 3 000 000 | |
| MCP SAFE FUND | 88 | 11 088 | |
| FCPR Maxula croissance entreprises | 500 | 500 000 | |
| FCPR Max-Espoir | 1 620 | 1 649 100 | 45 587 |
| FCPR AZIMUTS | 2 250 | 2 250 000 | 28 141 |
| FCP SECURITE BNA | 48 893 | 8 000 068 | |
| TOATL FCP | | 18 595 257 | 73 727 |

Sicav

| Eléments | Qté | VB | Provision comptabilisée 31/12/2020 | AMI |
|---------------------------------|------|----------------|--|-----|
| SICAV ATTIJARI BANK SOS | 364 | 37 614 | | |
| SICAV TUNISIE VALEUR ENTREPRISE | 2009 | 108 044 | | |
| MAXULA PLACEMENT SICAV | 206 | 21 447 | | |
| AMEN TRESOR SICAV | 68 | 7 279,10 | | |
| TOTAL SICAV OBLIG | | 174 384 | | |

II.8. Note portant ventilation des primes brutes émises par zone géographique

La ventilation par zone géographique des primes émises nettes s'élevant à la somme de 144,1 MDT au 31 décembre 2020 se détaille comme suit :

| Zone | Montant |
|--------------|--------------|
| Grand Tunis | 72,9 |
| Sfax | 20,5 |
| Sousse | 22,6 |
| Bizerte | 15,0 |
| Gabès | 13,2 |
| Total | 144,1 |

II.9. Note portant information sur les primes acceptées et les primes acquises par pays ou par zone géographique :

La totalité des primes acceptées provient de notre marché local

II.10. Note sur « les autres charges à répartir »

Il s'agit d'une charge liée à l'augmentation du capital social réalisée en 2015 et elle est totalement amortie.

II.11. Note sur le décompte fiscal

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

| | |
|---|------------------------|
| Résultat provenant des activités ordinaires | 960 466,580 |
| I. Réintégrations | |
| Amortissements non déductibles | |
| Charges relatives aux véhicules de tourisme d'une puissance fiscale supérieure à 9CV | 0,000 |
| Cadeaux et frais de réception excédentaires | 89 618,332 |
| Commissions, courtages, ristournes commerciales ou non vacations et honoraires non déclarés | 0,000 |
| Dons et subventions excédentaires ou non déclarés | 686 789,256 |
| Jetons de présence excédentaires | 0,000 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des actions et titres cotés | 492 221,798 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des FCP | 0,000 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des SICAV | 0,000 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des SICAR | 0,000 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des actions et titres non cotés | 407 805,506 |
| Dotations aux Provisions pour risques et charges | 1 184 171,936 |
| Dotations aux Provision pour dépréciation des créances | 11 133 742,498 |
| Impôts directs et taxes assimilées supportés au lieu et de personnes étrangères au titre des redevances | 0,000 |
| Pertes de change non réalisées | 0,000 |
| Taxe sur les voyages | 240,000 |
| Réduction d'actif d'impôt (diminution du crédit IS de la société) | 0,000 |
| L'impôt sur le revenu ou l'impôt sur les sociétés | 0,000 |
| Transaction, amendes, confiscations et pénalités de toute nature | 0,000 |
| Abandon de créances non déductibles | 0,000 |
| Total des réintégrations | 13 994 589,326 |
| Résultat fiscal avant déduction des provisions (R2) | 14 955 055,9060 |
| II. Déductions | |
| Déduction des provisions : | |
| = - pour créances douteuses | 0,000 |
| = - pour dépréciation des actions cotées en bourse | |
| Total (max 50% de R2) | 0,000 |
| Reprise sur provisions non admises en déduction initialement FCP | 228 961,140 |
| Reprise sur provisions non admises en déduction initialement SICAV | |
| Reprise sur provisions non admises en déduction initialement SICAR | |
| Reprise sur provisions non admises en déduction initialement titres cotés | 102 799,502 |
| Reprise sur provisions non admises en déduction initialement titres non cotés | 167 784,886 |
| Reprise sur provision pour dépréciation des créances | 0,000 |
| Gains de change non réalisés | 0,000 |
| Total des déductions | 499 545,528 |
| Résultat fiscal après déduction des provisions & avant déduction des amortissements (R3) | 14 455 510,378 |

III. Déduction des amortissements différés et déficits reportés

| | |
|--|-----------------|
| Réintégration des amortissements de l'exercice | |
| Déduction des déficits reportés | 134 790 139,207 |
| déduction de l'amortissement de l'exercice | |
| Déduction des amortissements réputés différés en périodes déficitaires | |

Résultat fiscal après déduction des déficits et amortissements (R4) -120 334 628,829

IV. Déduction des bénéfices ou revenus exceptionnels non imposables

| | |
|---|-------------|
| Dividendes | 856 584,529 |
| Plus -value de cession des actions cotées | 0,000 |
| Intérêts des placements en devises | |

Résultat fiscal avant déduction des bénéfices provenant de l'exploitation (R5) 0,000

Résultat fiscal après déduction des des bénéfices provenant de l'exploitation (R6) 0,000

| | |
|--|--------------|
| Déductions au titre des dégrèvements fiscaux | 0,000 |
| <i>Dégrèvement 1 (Limite de 100%)</i> | <i>0,000</i> |
| <i>Dégrèvement 2 (Limite de 100%)</i> | |
| <i>Dégrèvement 3 (Limite de 100%)</i> | <i>0,000</i> |

Total des déductions au titre des dégrèvements 0,000

Résultat imposable 0,000

Arrondi au dinar inférieur 0,000

IS A PAYER 35% 0,000

Minimum d'IS 20% 0,000

Min d'impot (0,2% CA) **330 524,652**

CA 2020 TTC 165 262 326,111

TAUX 0,2%

Montant max à investir 35% 0,000

GAIN EN IMPOT 0,000

Redevance compensation Loi des finances 2018 -

REDEVANCE 3% LOI DE FINANCES 2020 -

Minimum Contribution Conjonturelle 5 000,000

Contribution Sociale 300,000

TOTAL IS + REDEVANCE 335 824,652

II.12. Note sur la ventilation des créances et des dettes de la société

| Créances | Total | moins d'1 an | plus d'1 an | 2018 et ant |
|---|------------|--------------|-------------|-------------|
| Primes acquises et non émises | 1 161 589 | | 1 090 940 | 70 649 |
| Autres créances nées d'opération d'assurance directe | 79 595 701 | 21 266 881 | 8 355 961 | 49 972 859 |
| Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance | 28 166 192 | 28 166 192 | | |
| Créances nées d'opérations de réassurance | 4 178 385 | 1 273 504 | 2 904 881 | |
| Autres Créances | 0 | | | |
| Personnel | 653 477 | 653 477 | | |
| Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 12 609 379 | 12 609 379 | | |
| Débiteurs divers | 3 922 357 | 3 922 357 | | |

| Dettes | Total | Moins d1 an | Pus d1 an |
|---|-----------|-------------|-----------|
| Dettes nées d'opérations d'assurance directe | | | |
| Dettes nées d'opérations de réassurance | 5 172 740 | 5 172 740 | |
| Dépôts et cautionnements reçus | 233 125 | 50 225 | 182 900 |
| Personnel | 38 405 | 38 405 | |
| Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 7 963 735 | 7 963 735 | |
| Créditeurs divers | 2 366 105 | 2 366 105 | |
| Ressources spéciales | | | |

II.13. Note portant informations sur les titres et dettes soumis à des conditions de subordination

Nature juridique : Titres participatifs sans appel public à l'épargne

Valeur nominale : 1 dinar

Montant : 35.000.000 DT

Période : 7ans

Taux fixe de 8% calculée sur la valeur nominale

Taux variable :

Taux :

- 0.15% des primes émises nettes d'annulations et des ristournes et en excluant les primes d'épargne vie
- 3% des primes de bancassurance distribuées par la BNA, par primes émises nettes d'annulations et des ristournes en excluant les primes d'épargne vie

La souscription est réservée à la Banque Nationale Agricole et a été clôturée fin décembre 2018.

Les titres participatifs émis seront remboursés à la fin du 7ème anniversaire de la date de clôture des souscriptions. La société ne rembourse les titres participatifs par anticipation qu'en cas de liquidation et ce après désintéressement de tous les autres créanciers privilégiés ou chirographaires à l'exclusion des titulaires des titres participatifs

II.14. Note complémentaire à la note III-CP « Etat des variations des capitaux propres

| Eléments | Montant | VN | NB |
|----------------------|------------|------|------------|
| Capital social | 40 983 736 | 1 DT | 40 983 736 |
| Titres participatifs | 35 000 000 | 1 DT | 35 000 000 |

II.15. Note complémentaire à la note PA2 « Provisions pour risques et charges » portant informations sur le détail des rubriques « Provisions pour litiges » et « Provisions pour autres risques et charges »

| PROVISION POUR LITIGES | |
|-----------------------------------|----------------|
| Résultat d'un redressement fiscal | 99 589 |
| Litige avec des employés | 305 714 |
| Total | 405 303 |

| Provision pour autres risques et charges | |
|--|------------------|
| Autres risques et charges | 291 649 |
| Part de réassureur dans un sinistre Incendie | 938 510 |
| Total | 1 230 159 |

II.16. Note portant information sur le montant total des commissions, réparties par type d'intermédiaire

| COMMISSIONS | |
|--------------|-------------------|
| Agents | 15 423 710 |
| Courtiers | 1 479 339 |
| Banques | 212 416 |
| Total | 17 115 465 |

III. Notes explicatives aux états financiers arrêtés au 31/12/2020

III.1. Note explicative au rapport spécial des commissaires aux comptes

- *Convention conclue avec la société GMP le 08/02/2012*

La société GMP passe par des difficultés économiques de ce fait elle n'arrive pas à régler son passif exigible. Nous avons provisionné la totalité du montant à savoir 60 000 DT.

- *Convention de mise à disposition de l'UGTT d'un appartement à usage de bureau*

Il s'agit d'une ancienne convention autorisée. Des discussions sont en cours avec le propriétaire pour la mise à jour du contrat et son éventuel transfert au bénéficiaire actuel.

III.2. Provisions pour risque d'exigibilité & provision pour égalisation Vie

A la date de clôture, nous avons procédé à l'évaluation de nos placements selon la valeur de marché ou à la juste valeur (pour chaque catégorie de placements), nous avons rapproché ce montant global à leur valeur comptable figurant dans notre actif, et en globalité nous n'avons rien à constater. De même pour la provision pour égalisation Vie nous avons procédé à l'évaluation des fluctuations des sinistres et nous n'avons rien à constater.

III.3. Note explicative de la note CHNT4 « Charges d'impôts sur le résultat »

La charge d'impôt sur le résultat (exigible et différé) a passé de 11 453 785 DT en 2019 à 330 526 DT en 2020, soit une diminution de 11 123 259 DT.

Cette diminution s'explique par la dépréciation intégrale en 2019 de l'actif d'impôt différé figurant dans le bilan au 31/12/2018, suite à un test de dépréciation et au vu des incertitudes liées à la conjoncture sanitaire et économique actuelle.

| Désignations | 2020 | 2019 | Variation |
|--------------------|----------------|-------------------|--------------------|
| Impôt exigible | 330 526 | 354 274 | -23 748 |
| Impôt différé | - | 11 099 511 | -11 099 511 |
| Total en DT | 330 526 | 11 453 785 | -11 123 259 |

IV. Notes rectificatives aux états financiers arrêtés au 31/12/2020

IV.1. Bilan rectificatif

| ACTIFS | 31/12/2020 | | | 31/12/2019 |
|--|--------------------|----------------------------|--------------------|--------------------|
| | Brut | Amortissement et provision | Net | Net |
| AC1-Actifs incorporels | | | | |
| AC12-Concessions, brevets, licences, marques | 2 035 715 | 1 805 264 | 230 451 | 358 844 |
| AC13-Fonds commercial | 1 836 332 | 601 260 | 1 235 072 | 899 000 |
| | 3 872 047 | 2 406 524 | 1 465 523 | 1 257 844 |
| AC2-Actifs corporels d'exploitation | | | | |
| AC21-Installations techniques et machines | 6 107 857 | 4 120 340 | 1 987 517 | 2 404 514 |
| AC22-Autres installations, outillage et mobilier | 1 961 016 | 1 085 024 | 875 992 | 935 233 |
| AC23-Acomptes versés et immobilisations en cours | 107 586 | | 107 586 | 160 588 |
| | 8 176 459 | 5 205 364 | 2 971 095 | 3 500 335 |
| AC3-Placements | | | | |
| AC31-Terrains et constructions | | | | |
| AC311-Terrains et constructions d'exploitation | 73 841 282 | 6 135 623 | 67 705 659 | 69 087 608 |
| AC312-Terrains et constructions hors exploitation | | | | |
| AC32-Placements dans les entreprises liées et participations | | | | |
| AC323-Parts dans les entreprises avec un lien de participation | 6 505 832 | 2 409 690 | 4 096 142 | 3 888 027 |
| AC324-Bons et obligations émis par des entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance a un lien de participation et créances sur ces entreprises | 32 500 000 | | 32 500 000 | 18 833 000 |
| AC33-Autres placements financiers | | | | |
| AC331-Actions, autres titres à revenus variables et part dans les FCP | 34 785 703 | 4 700 454 | 30 085 249 | 33 248 025 |
| AC332-Obligations et autres titres à revenus fixes | 158 893 991 | 500 000 | 158 393 991 | 170 987 388 |
| AC334-Autres prêts | 11 380 272 | 610 000 | 10 770 272 | 9 912 944 |
| AC335-Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | 4 979 855 | 227 916 | 4 751 939 | 5 065 669 |
| AC34-Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | 476 381 | | 476 381 | 258 397 |
| | 323 363 316 | 14 583 683 | 308 779 633 | 311 281 058 |
| AC5-Part des réassureurs dans les provisions techniques | | | | |
| AC510-Provision pour primes non acquises | 530 588 | | 530 588 | 523 488 |
| AC520-Provision d'assurance vie | 6 662 204 | | 6 662 204 | 6 476 391 |
| AC530-Provision pour sinistres vie | 326 833 | | 326 833 | 259 861 |
| AC531-Provision pour sinistres non vie | 11 906 605 | | 11 906 605 | 9 274 523 |
| | 19 426 230 | | 19 426 230 | 16 534 263 |
| AC6-Créances | | | | |
| AC61-Créances nées d'opérations d'assurance directe | | | | |
| AC611-Primes acquises et non émises | 1 161 589 | | 1 161 589 | 1 320 797 |
| AC612-Autres créances nées d'opérations d'assurance directe | 79 595 701 | 60 651 043 | 18 944 658 | 21 946 874 |
| AC613-Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance | 28 166 192 | 10 596 967 | 17 569 225 | 20 937 573 |
| AC62- Créances nées d'opérations de réassurance | 4 178 385 | 3 165 764 | 1 012 621 | 1 811 875 |
| AC63-Autres créances | | | | |
| AC631-Personnel | 653 477 | | 653 477 | 326 894 |
| AC632-Etat, organisme de sécurité sociale, collectivités publiques | 12 609 379 | 26 780 | 12 582 599 | 10 366 265 |
| AC633-Débiteurs divers | 3 922 357 | 503 097 | 3 419 260 | 2 794 084 |
| | 130 287 080 | 74 943 651 | 55 343 429 | 59 504 362 |
| AC7-Autres éléments d'actif | | | | |
| AC71-Avoirs en banques, CCP, chèques et caisses | 3 539 705 | 608 767 | 2 930 938 | 1 505 261 |
| AC72-Charges reportées | | | | |
| AC721-Frais d'acquisition reportés | 9 359 017 | | 9 359 017 | 9 208 561 |
| AC722-Autres charges à répartir | 2 366 220 | 2 366 220 | | |
| AC73-Comptes de régularisation Actif | | | | |
| AC731-Intérêts et loyers acquis et non échus | 8 414 318 | 79 139 | 8 335 179 | 7 351 777 |
| AC733-Autres comptes de régularisation | 1 171 026 | | 1 171 026 | 1 124 181 |
| | 24 850 286 | 3 054 126 | 21 796 160 | 19 189 780 |
| Total des Actifs | 509 975 418 | 100 193 348 | 409 782 070 | 411 267 642 |

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 31/12/2020 | 31/12 /2019 |
|---|--------------------|--------------------|
| Capitaux propres | | |
| CP1-Capital social | 40.983.736 | 23.135.980 |
| CP2-Réserves et primes liées au capital | 286.176 | 18.133.932 |
| CP3-Rachat d'actions propres | | |
| CP4- Autres capitaux propres | 35.000.000 | 35.000.000 |
| CP5- Résultat reporté | -185.429.432 | -155.485.122 |
| CPR-Réserve spéciale de réévaluation | 44.410.222 | 44.410.222 |
| Total capitaux propres avant résultat de l'exercice | -64.749.298 | -34.804.988 |
| CP6-Résultat de l'exercice | 624.641 | -29.944.309 |
| Total capitaux propres avant affectation | -64.124.657 | -64.749.297 |
| PA1-Autres passifs financiers | | |
| PA13-Autres emprunts | | |
| PA2-Provisions pour autres risques et charges | | |
| PA23-Autres provisions | 4.789.117 | 3.451.895 |
| | 4.789.117 | 3.451.895 |
| PA3-Provisions techniques brutes | | |
| PA310-Provisions pour primes non acquises | 54.379.898 | 57.846.928 |
| PA320-Provisions assurances vie | 30.098.168 | 30.864.515 |
| PA330-Provision pour sinistres (vie) | 4.532.399 | 4.164.839 |
| PA331-Provision pour sinistres (non vie) | 347.394.031 | 349.824.736 |
| PA340-Provision pour participations aux bénéficiaires et ristournes (vie) | 0 | 0 |
| PA341-Provision pour participations aux bénéficiaires et ristournes (non vie) | 1.217.410 | 144.113 |
| PA361-Autres provisions techniques (non vie) | | 5.148.532 |
| | 437.621.906 | 447.993.663 |
| PA5-Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires | 8.629.840 | 7.941.312 |
| PA6-Autres dettes | | |
| PA61-Dettes nées d'opérations d'assurance directe | | |
| PA62-Dettes nées d'opérations de réassurance | 5.172.740 | 3.036.020 |
| PA63-Autres dettes | | |
| PA631-Dépôts et cautionnements reçus | 233.125 | 182.900 |
| PA632-Personnel | 38.405 | |
| PA633-Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 7.963.735 | 6.314.899 |
| PA634-Créditeurs divers | 2.366.105 | 1.290.478 |
| | 15.774.110 | 10.824.297 |
| PA7-Autres passifs | | |
| PA71-Comptes de régularisation Passif | | |
| PA712-Autres comptes de régularisation Passif | 7.091.754 | 5.805.772 |
| | 7.091.754 | 5.805.772 |
| Total des passifs | 473.906.727 | 476.016.939 |
| Total des capitaux propres et des passifs | 409.782.070 | 411.267.642 |

IV.2. Etat de résultat technique de l'assurance ou de réassurance vie rectificatif

| DÉSIGNATIONS | Opérations brutes 2020 | Cessions et/ou rétrocessions 2020 | Opérations nettes 2020 | Opérations nettes 2019 |
|--|------------------------|-----------------------------------|------------------------|------------------------|
| PRV1- Primes | | | | |
| PRV 11- Primes émises et acceptées | 2.972.692 | -888.935 | 2.083.757 | 1.477.228 |
| | 2.972.692 | -888.935 | 2.083.757 | 1.477.228 |
| PRV2- Produits des placements | | | | |
| PRV 21- Revenus des placements | 1.682.619 | | 1.682.619 | 1.457.403 |
| PRV 22- Produits des autres placements | | | | |
| PRV 23- Reprise de corrections de valeurs sur placements | 43.018 | | 43.018 | 50.217 |
| PRV 24- Profits provenant de la réalisation des placements et de charges | 24.798 | | 24.798 | 59.983 |
| sous total 2a | 1.750.435 | | 1.750.435 | 1.567.603 |
| | | | 1.158.378 | |
| CHV1- Charges de sinistres | | | | |
| CHV 11- Montants payés | -1.726.070 | 104.025 | -1.622.045 | -2.063.415 |
| CHV 12- Variation de la provision pour sinistres | -367.560 | 66.971 | -300.589 | 835.686 |
| sous total 3 | -2.093.630 | 170.996 | -1.922.634 | -1.227.729 |
| CHV2- Variation des autres provisions techniques | | | | |
| CHV 21- Provisions d'assurance vie | 766.347 | 185.812 | 952.159 | 2.033.816 |
| CHV 22- Autres provisions techniques | | | | |
| sous total 4 | 766.347 | 185.812 | 952.159 | 2.033.816 |
| CHV3- Participation aux bénéfices et ristournes | | | | |
| CHV4- Frais d'exploitation | | | | |
| CHV 41- Frais d'acquisition | -687.085 | | -687.085 | -391.160 |
| CHV 42- Variation du montant des frais d'acquisition reportés | 41.912 | | 41.912 | 55.627 |
| CHV 43- Frais d'administration | -125.478 | | -125.478 | -115.512 |
| CHV 44- Commissions reçues des réassureurs | | 231.884 | 231.884 | 255.111 |
| sous total 5 | -770.651 | 231.884 | -538.767 | -195.934 |
| CHV5- Autres charges techniques | -393.072 | | -393.072 | -231.369 |
| CHV9- Charges de placement | | | | |
| CHV 91- Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts | -372.831 | | -372.831 | -357.038 |
| CHV 92- Correction de valeur sur placements | -215.640 | | -215.640 | -307.110 |
| CHV 93- Pertes provenant de la réalisation des placements | -3.586 | | -3.586 | -47.773 |
| sous total 6 | -592.057 | | -592.057 | -711.921 |
| RTV- Sous-total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie) | 1.640.064 | -300.243 | 1.339.821 | 2.711.695 |

IV.3. Etat de résultat rectificatif

| DÉSIGNATIONS | Exercice clos le 31/12/2020 | Exercice clos le 31/12/2019 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| RTNV- Sous-total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie) | 5.880.087 | -19.937.406 |
| RTV- Sous-total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie) | 1.339.821 | 2.711.695 |
| PRNT1- Produits des placements (assurances et/ou réassurance non vie) | | |
| PRNT11- Revenus des placements | 17.278.434 | 16.623.515 |
| PRNT12- Produits des autres placements | | |
| PRNT13- Reprise de corrections de valeurs sur placements | 441.744 | 572.783 |
| PRNT14- Profits provenant de la réalisation des placements | 254.644 | 684.181 |
| sous total 1a | 17.974.822 | 17.880.479 |
| CHNT1- Charges des placements (assurance et/ou réassurance) non vie | 11.895.122 | 9.760.124 |
| CHNT11- Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts | -3.828.514 | -4.072.462 |
| CHNT12- Correction de valeur sur placements | -2.214.359 | -3.502.977 |
| CHNT13- Pertes provenant de la réalisation des placements | -36.827 | -544.916 |
| sous total 2 | -6.079.700 | -8.120.355 |
| CHNT2- Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie | -13.550.746 | -9.690.018 |
| PRNT2- Autres produits non techniques | 16.806 | 55.441 |
| CHNT3- Autres charges non techniques | -4.620.623 | -1.390.359 |
| Résultat provenant des activités ordinaires | 960.467 | -18.490.523 |
| CHNT41- Impôts exigibles | -330.526 | -354.274 |
| CHNT42- Impôts différés | | -11.099.511 |
| Résultat provenant des activités ordinaires après impôts | 629.941 | -29.944.308 |
| CHNT5- Pertes extraordinaires | -5.300 | |
| Résultat net de l'exercice | 624.641 | -29.944.308 |
| Effets des modifications comptables | | |
| Résultat net de l'exercice après modifications comptables | 624.641 | -29.944.308 |

IV.4. Annexe 12 rectificatif

| Libellés | Temporaires décès et capitalisation | Total |
|---|-------------------------------------|------------------|
| Primes | 2.972.692 | 2.972.692 |
| Charges de prestations | 2.093.630 | 2.093.630 |
| Charges des provisions d'assurance vie et autres provisions techniques | -766.347 | -766.347 |
| Solde de souscription | 1.645.409 | 1.645.409 |
| Frais d'acquisition | 645.173 | 645.173 |
| Autres charges de gestion nettes | 518.551 | 518.551 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | 1.163.723 | 1.163.723 |
| Produits nets de placements | 1.158.378 | 1.158.378 |
| Participation aux résultats et intérêts techniques | 0 | 0 |
| Solde financier | 1.158.378 | 1.158.378 |
| Primes cédées et/ou retrocédées | -888.935 | -888.935 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations | 104.025 | 104.025 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions | 252.784 | 252.784 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats | - | - |
| Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires | 231.884 | 231.884 |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession | -300.243 | -300.243 |
| Résultat technique | 1.339.821 | 1.339.821 |
| Informations complémentaires : | | |
| Montant des rachats | 228.874 | 228.874 |
| Intérêts techniques bruts de l'exercice | - | - |
| Provisions techniques brutes à la clôture | 34.630.567 | 34.630.567 |
| Provisions techniques brutes à l'ouverture | 35.029.354 | 35.029.354 |

IV.5. Note rectificative relative au passage des charges par nature aux charges par destination

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

Le tableau de passage des charges par nature aux charges par destination et les clefs de répartition retenues:

| Eléments | Code Clés | Frais d'administration | Frais d'acquisition | Frais de gestion des sinistres | Charges de placements | Autres charges techniques |
|---|--------------|------------------------|---------------------|--------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Archive & sécurité | CLES00000001 | 100% | - | - | - | - |
| Bureau d'Ordre | CLES00000002 | 100% | - | - | - | - |
| Bureau direct 100 | CLES00000003 | 40% | 60% | - | - | - |
| Direction Commerciale + Bureau direct 120 + agence MJEZ ELBEB + Conseillers Commerciaux | CLES00000004 | 10% | 90% | - | - | - |
| Comptabilité Générale & comptabilité agence | CLES00000005 | 100% | - | - | - | - |
| Conformité | CLES00000006 | - | - | - | - | 100% |
| Indemnisation Corporel | CLES00000007 | 30% | - | 70% | - | - |
| Contrôle de Gestion | CLES00000008 | 100% | - | - | - | - |
| Direction Générale | CLES00000009 | - | - | - | - | 100% |
| Direction Financière | CLES00000010 | 50% | - | 10% | 40% | - |
| Formation | CLES00000011 | 69% | 20% | 10% | 1% | - |
| Groupe Maladie | CLES00000012 | 20% | 20% | 60% | - | - |
| Direction Informatique | CLES00000013 | - | - | - | - | 100% |
| Inspection | CLES00000014 | - | 100% | - | - | - |
| IRDS | CLES00000015 | 20% | 50% | 30% | - | - |
| Juridique & Patrimoine Foncier | CLES00000016 | 100% | - | - | - | - |
| Logistique et maintenance | CLES00000017 | 100% | - | - | - | - |
| Réassurance | CLES00000018 | - | - | - | - | 100% |
| Recouvrement | CLES00000019 | 100% | - | - | - | - |
| Ressources Humaines | CLES00000020 | 100% | - | - | - | - |
| Risque Management | CLES00000021 | 100% | - | - | - | - |
| Sinistres Matériels | CLES00000022 | 10% | - | 90% | - | - |
| Technique Automobile | CLES00000023 | 25% | 75% | - | - | - |
| Transport | CLES00000024 | 20% | 60% | 20% | - | - |
| Direction Vie | CLES00000025 | 30% | 50% | 20% | - | - |
| Délégation Bizerte | CLES00000026 | 45% | 40% | 15% | - | - |
| Délégation Sousse | CLES00000027 | 30% | 50% | 20% | - | - |
| Délégation Sfax | CLES00000028 | 35% | 45% | 20% | - | - |
| Délégation gabes | CLES00000029 | 30% | 50% | 20% | - | - |
| Commissions | CLES00000030 | - | 100% | - | - | - |
| Autres charges techniques | CLES00000031 | - | - | - | - | 100% |

IV.6. Annexe 11 rectificatif

| Eléments | Revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises liées ou avec un lien de participations | Autres revenus et frais financiers | Total |
|--------------------------------------|--|------------------------------------|-------------------|
| Revenus des placements immobiliers | - | 996 460 | 996 460 |
| Revenus des participations | 70 515 | 17 559 513 | 17 630 028 |
| Revenus des autres placements | - | 317 635 | 317 635 |
| Autres revenus financiers | - | 781 135 | 781 135 |
| Total produits des placements | 70 515 | 19 654 743 | 19 725 258 |
| Intérêts | - | 4 141 967 | 4 141 967 |
| Frais externes | - | 59 485 | 59 485 |
| Autres frais | - | 2 470 304 | 2 470 304 |
| Total charges des placements | - | 6 671 757 | 6 671 757 |

IV.7. Note rectificative à l'état récapitulatif des placements au 31/12/2020

| Désignation | Valeur brute | Valeur nette |
|---|--------------------|--------------------|
| Placements immobiliers | 73 433 218 | 67 313 087 |
| Placements immobiliers en cours | 8 064 | - |
| Parts et actions dans les sociétés immobilières non cotées | 400 000 | 392 948 |
| Actions et autres titres à revenus variables autres que les parts d'OPVCM | 10 042 613 | 8 295 590 |
| Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenus fixes | - | - |
| Autres parts d'OPCVM | 18 769 641 | 18 695 913 |
| Titres non cotés | 12 479 282 | 7 189 513 |
| Obligations et autres titres à revenus fixes | 158 893 991 | 158 393 991 |
| Bons et obligations émis par des entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance a un lien de participation et créances sur ces entreprises | 32 500 000 | 32 500 000 |
| Prêts hypothécaires | - | - |
| Autres prêts et effets assimilés | 11 380 272 | 10 770 272 |
| Dépôts auprès des entreprises cédantes | 476 381 | 476 381 |
| Autres dépôts | 4 979 855 | 4 751 939 |
| Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes | - | - |
| Total placements | 323 363 317 | 308 779 634 |
| Montant des placements admis à la représentation des provisions techniques | 311 577 474 | 292 781 041 |
| Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques | 26 771 714 | 26 771 714 |

IV.8. Note rectificative à la note AC 332 « Obligations et autres titres à revenu fixe »

Cette rubrique englobe les emprunts obligataires, les comptes à terme et les bons de caisse ; elle se décompose comme suit :

| Désignations | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variation |
|------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Emprunts obligataires | 42 278 560 | 29 695 675 | 12 582 885 |
| Bons du Trésor et assimilés | 75 115 431 | 66 791 713 | 8 323 718 |
| Comptes de dépôts placements | 41 000 000 | 74 500 000 | -33 500 000 |
| Total en DT | 158 393 991 | 170 987 388 | -12 593 397 |

IV.9. Note rectificative à la note AC 3 « Placements »

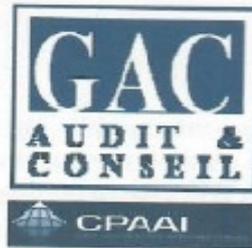
Les placements nets totalisent 308 779 633DT au 31/12/2020 contre 311 281 058DT au 31/12/2019, soit une diminution de (2 501 425 DT) ; ils se composent comme suit :

| Désignation | Placement brut | Amort/Prov | Placement net | Placement net | Variation |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/12/2020 | 31/12/2020 | 31/12/2020 | 31/12/2019 | nette |
| Terrains et constructions | 73 841 282 | 6 135 623 | 67 705 659 | 69 087 608 | -1 381 949 |
| Part dans les entreprises avec lien de participations | 6 505 832 | 2 409 690 | 4 096 142 | 3 888 027 | 208 115 |
| Actions, autres titres à revenus variables et parts dans les FCP | 34 785 703 | 4 700 454 | 30 085 249 | 33 248 025 | -3 162 775 |
| Obligations et autres titres à revenus fixes | 158 893 991 | 500 000 | 158 393 991 | 170 987 388 | -12 593 397 |
| Bons et obligations émis par des entreprises avec les quelles l'entreprise d'assurance a un lien de participation et créances sur ces entreprises | 32 500 000 | - | 32 500 000 | 18 833 000 | 13 667 000 |
| Sous total obligations et titres à revenu fixe | 191 393 991 | 500 000 | 190 893 991 | 189 820 388 | 1 073 603 |
| Autres dépôts et prêts | 16 836 508 | 837 916 | 15 998 592 | 15 237 010 | 761 581 |
| TOTAL EN DT | 323 363 316 | 14 583 683 | 308 779 633 | 311 281 058 | -2 501 425 |

5.3.9. Rapports général et spécial des commissaires aux comptes



Immeuble Le Banquier - 2^{ème} étage
Rue du Lac Windermere
Les Berges du Lac - 1053 Tunis - Tunisie
Tél. : (216) 71 656 020
Fax. : (216) 71 656 131
E-mail : gem.gabsi@planet.tn



Société inscrite à l'OEECT
Membre de GPA International
9, Place Ibn Hafis, Mutuelle ville
1002 Tunis – Tunisie
Tél. : 00 216 71 282 730
Fax. : 00 216 71 289 827
E-mail : gac.audit@gnet.tn

AMI ASSURANCES RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF À EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

Messieurs les Actionnaires de la société « AMI Assurances »,

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « AMI Assurances » (la « Société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir un total bilan de 409 782 070 DT et un résultat net de l'exercice de 624 641 DT. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 05 juillet 2021 sur la base des éléments disponibles à cette date, dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de la COVID-19.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISAs) applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces Normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

Questions clés de l'audit

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

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

1) Évaluation des provisions techniques :

Les provisions techniques, figurant au bilan au 31 décembre 2020 pour un montant de 437 621 906 DT, représentent le poste le plus important du passif.

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.

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 étant un point clé de l'audit.

Afin d'apprécier le caractère raisonnable de l'estimation du montant des provisions techniques, notre approche d'audit a été basée sur les informations qui nous ont été communiquées et a comporté les travaux suivants :

- 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 calcul utilisées pour l'estimation des provisions ;
- S'assurer que les provisions techniques ont été évaluées conformément aux dispositions de l'arrêté du Ministre des Finances en date du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation ;
- Apprécier la fiabilité des états produits par la Société, retraçant les données historiques et servant de base à l'estimation des provisions ;
- Apprécier le caractère approprié des hypothèses retenues pour le calcul des IBNeR et des IBNyR ;
- Analyser le dénouement de la provision pour sinistres de l'exercice précédent avec les charges réelles de sinistres ;
- Examiner un échantillon de dossiers sinistres de différentes branches d'assurance, conformément aux dispositions de la circulaire du CGA n° 2010-258 ;
- Prendre connaissances des travaux effectués par l'actuaire contrôleur.

La Société a procédé à l'audit approfondi des provisions pour sinistres à payer auto, arrêtées au 31 décembre 2020. Cette action a conduit à l'ajustement desdites provisions sur la base des données disponibles dans les dossiers physiques, à la mise à jour des coûts moyens et à la requalification de la responsabilité de certains sinistres. Les tardifs ont été estimés compte tenu d'un ajustement ayant porté à la fois sur le nombre des dossiers et sur les coûts moyens arrêtés par année de survenance.

La provision pour sinistres à payer relative aux diverses branches d'assurance tient compte également des tardifs qui sont évalués selon l'expérience de la Société et en application de la circulaire du Ministre des Finances n° 258 de l'année 2010.

2) Évaluation des provisions pour dépréciation des créances nées d'opérations d'assurance directe :

Les provisions pour dépréciation des créances nées d'opérations d'assurance directe constatées au 31 décembre 2020 se rapportent aux créances suivantes :

- Créances sur les assurés et intermédiaires d'assurance ;
- Créances sur les compagnies d'assurance au titre des conventions IDA/HIDA ;
- Chèques et traites impayés sur les assurés et intermédiaires d'assurance.

Compte tenu de l'importance du jugement exercé par la Direction et de la variation significative de ces provisions en 2020, nous avons considéré que leur estimation constitue un point clé de l'audit.

Pour apprécier le caractère raisonnable des provisions pour dépréciation, nous avons mis en œuvre les diligences suivantes :

- Apprécier le respect des prescriptions de la circulaire du CGA n° 24/2017 du 29 mars 2017, relative aux nouvelles modalités de calcul des provisions pour dépréciation des créances sur les assurés et intermédiaires d'assurance ;
- Effectuer des demandes de confirmation de soldes auprès des intermédiaires d'assurance ;
- Apprécier le caractère prudent et justifié des provisions constituées au titre des créances sur les compagnies adverses.

Paragraphes d'Observations

Nous attirons l'attention sur les points suivants :

- 1) La Note III-CP des états financiers indique que la Société a enregistré un bénéfice net de 624 641 DT au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020 et que, à cette date, ses capitaux propres sont négatifs de (64 124 657) DT. Toutefois, dans le cadre de la mise en œuvre du plan de développement et de restructuration financière de la Société, adopté par le Conseil d'Administration, et de l'application des dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales, l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires, réunie le 05 juin 2020, a décidé l'émission de titres participatifs d'un montant de 40 000 000 DT, réservée entièrement à la Banque Nationale Agricole (BNA Bank), et l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires, réunie le 25 décembre 2020, a décidé l'augmentation du capital social en numéraire pour un montant global de 92 816 108 DT (réparti à parts égales entre la valeur nominale et la prime d'émission). Ces opérations sur les capitaux propres sont en cours de concrétisation à la date d'arrêté des états financiers par le Conseil d'Administration.
- 2) La Note VII des états financiers se rapporte aux modalités d'application par la Société du décret-loi n° 2020-19 du 15 mai 2020, portant fixation de dispositions particulières relatives au remboursement des crédits et financements octroyés par les banques et les établissements financiers à leurs clients, ainsi que des circulaires de la Banque Centrale de Tunisie émises en application de ce texte légal.

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

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport. En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la Société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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.

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 (ISAs) applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux Normes internationales d'audit (ISAs) applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la Société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la Société. À ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, il nous a été permis de déceler plusieurs déficiences au niveau du système d'information et des contrôles internes de la Société. Un rapport traitant des déficiences identifiées au cours de notre audit a été remis à la Société.

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

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

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

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes des valeurs mobilières émises par la Société avec la réglementation en vigueur.

Autres vérifications

Nous avons examiné les ratios prudentiels de la Société, tels que déterminés au 31 décembre 2020, et formulons les observations suivantes :

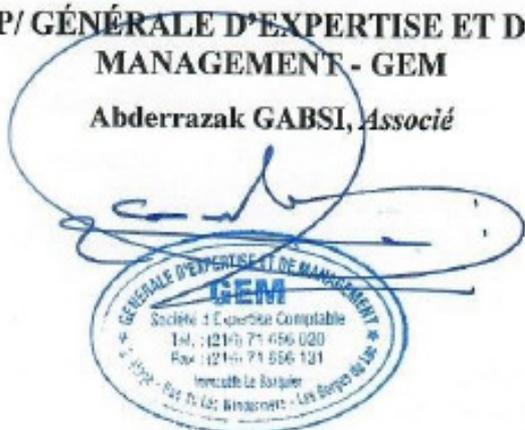
- La marge de solvabilité est au-dessous du minimum règlementaire prévu par les dispositions de l'article 58 bis du code des assurances ;
- Le taux de représentation des engagements techniques s'établit à 73% ; il est en deçà du taux minimum de 100% prévu par l'article 29 de l'arrêté du Ministre des Finances en date du 27 février 2001, fixant la liste et le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

Tunis, le 06 juillet 2021

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

**P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE
MANAGEMENT - GEM**

Abderrazak GABSI, Associé



P/ GAC - CPA International

Chiheb GHANMI, Associé



AMI ASSURANCES

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF À EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

Messieurs les Actionnaires de la société « AMI Assurances »,

En application des dispositions des articles 200 (et suivants) et 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par ces textes.

Notre responsabilité est de nous assurer 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 chercher 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 lors de la mise en œuvre 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.

Conventions et opérations conclues et/ou réalisées au cours de l'exercice clos le 31/12/2020

- L'état des emprunts obligataires émis par la Banque Nationale Agricole (BNA Bank) et auxquels la société « AMI Assurances » a souscrit, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, se présente comme suit :

| Désignation | Principal souscrit | Principal restant dû au 31/12/2020 | Date de souscription | Date d'échéance | Taux d'intérêt |
|--------------------|--------------------|------------------------------------|----------------------|-----------------|----------------|
| BNA 2020-1 | 3 500 000 | 3 500 000 | 30/10/2020 | 23/11/2025 | 9,50% |
| BNA 2020-1 | 1 500 000 | 1 500 000 | 21/10/2020 | 23/11/2025 | 9,50% |
| Total en DT | 5 000 000 | 5 000 000 | | | |

- L'état des comptes à terme souscrits par la société « AMI Assurances » auprès de la BNA Bank, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, se présente comme suit :

| Désignation | Principal souscrit | Principal restant dû au 31/12/2020 | Date de souscription | Date d'échéance | Taux d'intérêt |
|--------------------|--------------------|------------------------------------|----------------------|-----------------|----------------|
| CAT BNA | 3 000 000 | 3 000 000 | 16/01/2020 | 16/01/2021 | 11.81% |
| CAT BNA | 35 000 000 | 35 000 000 | 23/10/2020 | 21/10/2025 | 6.80% |
| Total en DT | 38 000 000 | 38 000 000 | | | |

Opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31/12/2020 et relatives à des conventions conclues et autorisées au cours des exercices antérieurs

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020 :

- Une convention cadre de bancassurance a été conclue, en novembre 2018, entre la société « AMI Assurances » et la BNA Bank ;
- En 2018, la société « AMI assurances » a souscrit au fonds commun de placement « FCP Sécurité », géré par la BNA Capitaux, pour un montant de 8 000 068 DT ;
- La société « AMI Assurances » a mis gratuitement à disposition de l'UGTT un appartement à usage de bureau sis à Tunis, 25 Avenue de Paris, qu'elle a pris en location moyennant un loyer mensuel de 422 DT (hors TVA) ;
- La société « AMI Assurances » a loué auprès de l'UGTT un local sis à El Fahs, Avenue Habib Bourguiba, contre un loyer mensuel de 534 DT (hors TVA). Ce local est mis à disposition d'un agent d'assurance de la société « AMI Assurances » ;
- La société « AMI Assurances » a loué auprès de l'UGTT un local sis à Tunis, Rue Ali Darghouth, contre un loyer mensuel de 558 DT (hors TVA). Ce local est mis à disposition d'un agent d'assurance de la société « AMI Assurances » ;
- La société « AMI Assurances » a conclu une convention de délégation de gestion portant sur ses contrats d'assurance-vie avec la société GMP dans laquelle elle est membre de son conseil d'administration, et ce, pour une durée initiale allant du 16/02/2012 jusqu'au 31/12/2013, renouvelable annuellement par tacite reconduction. Cette convention donne lieu au paiement à la société GMP d'une rémunération détaillée comme suit :
 - 2,5% du chiffre d'affaires prévoyance réalisé par la société « AMI Assurances » au cours de l'exercice clos précédant celui au titre duquel les échéances sont dues,
 - 0,5% du chiffre d'affaires capitalisation réalisé par la société « AMI Assurances » au cours de l'exercice clos précédant celui au titre duquel les échéances sont dues.

Au titre de l'exercice 2020, le montant total payé par la société « AMI Assurances » en application de cette convention s'est élevé à 62 029 DT (TVA incluse) ;

- En vertu d'une convention conclue avec la société GMP le 08/02/2012, objet d'un avenant en date du 18/12/2012, une avance en compte courant associé a été consentie par la société « AMI Assurances » pour un montant de 60 000 DT, remboursable à l'issue d'une période de deux ans, avec application d'un intérêt au TMM, soit 3,16% à l'époque. Cette convention a été renouvelée le 01/04/2014 pour une période de deux ans, avec application d'un intérêt au TMM, soit 4,72% à l'époque. Il est à noter qu'aucun remboursement n'a eu lieu concernant cette avance de trésorerie ;

- L'état des emprunts obligataires émis par la BNA Bank et auxquels la société « AMI assurances » a souscrit, avant l'année 2020, se présente comme suit :

| Désignation | Principal souscrit | Principal restant dû au 31/12/2020 | Date de souscription | Date d'échéance | Taux d'intérêt |
|--------------------|--------------------|------------------------------------|----------------------|-----------------|----------------|
| BNA 2009 | 1 000 000 | 266 300 | 31/03/2009 | 07/04/2024 | 5,40% |
| BNA UFGA 2011 | 1 000 000 | 1 000 000 | 26/05/2011 | 26/05/2021 | 6,20% |
| BNA 2016 | 8 000 000 | 1 600 000 | 19/10/2016 | 19/10/2021 | 7,40% |
| BNA 2017-1 | 500 000 | 200 000 | 10/03/2017 | 26/05/2022 | 7,40% |
| BNA 2017-2 | 5 000 000 | 2 000 000 | 21/12/2017 | 29/12/2022 | 7,60% |
| BNA 2018-1 | 2 500 000 | 1 500 000 | 22/07/2018 | 10/08/2023 | 8,25% |
| BNA 2018-1 | 1 000 000 | 600 000 | 30/07/2018 | 10/08/2023 | 8,25% |
| BNA 2018-1 | 500 000 | 300 000 | 31/07/2018 | 10/08/2023 | 8,25% |
| BNA 2018-1 | 500 000 | 300 000 | 09/08/2018 | 10/08/2023 | 8,25% |
| BNA 2018-1 | 500 000 | 300 000 | 09/08/2018 | 10/08/2023 | 8,25% |
| BNA 2019-1 | 4 000 000 | 4 000 000 | 05/11/2019 | 10/01/2025 | 10,50% |
| BNA 2019-1 | 1 000 000 | 1 000 000 | 25/12/2019 | 10/01/2025 | 10,50% |
| BNA 2019-1 | 2 000 000 | 2 000 000 | 30/12/2019 | 10/01/2025 | 10,50% |
| Total en DT | 27 500 000 | 15 066 300 | | | |

- L'état des comptes à terme souscrits par la société « AMI assurances » auprès de la BNA Bank, avant l'année 2020, se présente comme suit :

| Désignation | Principal souscrit | Principal restant dû au 31/12/2020 | Date de souscription | Date d'échéance | Taux d'intérêt |
|--------------------|--------------------|------------------------------------|----------------------|-----------------|----------------|
| CAT BNA | 5 000 000 | - | 16/01/2019 | 16/01/2020 | 12% |
| CAT BNA | 2 500 000 | - | 26/06/2019 | 26/06/2020 | 11,33% |
| CAT BNA | 1 500 000 | - | 09/07/2019 | 09/07/2020 | 11,33% |
| CAT BNA | 5 000 000 | - | 22/08/2019 | 22/08/2020 | 12% |
| CAT BNA | 1 500 000 | - | 27/08/2019 | 26/08/2020 | 12% |
| CAT BNA | 500 000 | - | 30/08/2019 | 30/08/2020 | 12% |
| CAT BNA | 3 000 000 | - | 30/10/2019 | 30/10/2020 | 12,50% |
| CAT BNA | 35 000 000 | - | 28/12/2018 | 23/10/2020 | 7% |
| Total en DT | 54 000 000 | - | | | |

Obligations et engagements de la Société AMI Assurances envers ses dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Directeur Général a été fixée par décision du Conseil d'Administration dans sa réunion en date du 10 novembre 2017. Elle se compose des éléments suivants :
 - un salaire annuel net de 240 000 DT,
 - une voiture de fonction,
 - 400 litres de carburant,
 - les avantages en nature accordés au personnel sous forme de bons de restauration et de couverture maladie groupe ;
- Le montant brut des jetons de présence alloués à chacun des membres du Conseil d'Administration, au titre de l'exercice 2020, a été fixé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 décembre 2020 à 7 000 DT. Ainsi, la charge globale se rapportant à l'exercice 2020 s'élève à 63 000 DT ;
- Le montant brut de la rémunération accordée à chacun des membres des comités permanents issus du Conseil d'Administration, au titre de l'exercice 2020, a été également fixé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 décembre 2020 à 7 000 DT. La charge globale se rapportant à l'exercice 2020 s'élève à 133 000 DT et se répartit par comité comme suit :
 - Comité stratégique : 28 000 DT,
 - Comité permanent d'audit : 21 000 DT,
 - Comité de placement : 28 000 DT,
 - Comité des risques : 28 000 DT,
 - Comité de nomination et de rémunération : 28 000 DT.

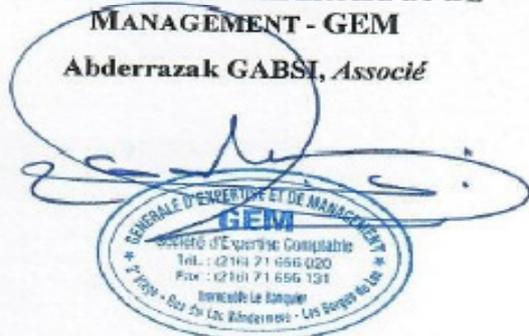
En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 06 juillet 2021

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

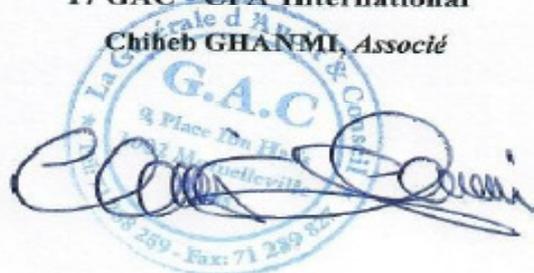
P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE
MANAGEMENT - GEM

Abderrazak GABSI, Associé



P/ GAC - CPA International

Chihab GHANMI, Associé



5.3.10. Engagements financiers arrêtés au 31/12/2020

| Type d'engagement | Valeur totale | Tiers | Dirigeants | Entreprises liées | Provisions | Associés |
|--|----------------|----------------|------------|-------------------|------------|----------|
| Engagements donnés | | | | | | |
| a) Garanties personnelles | | | | | | |
| * Cautionnement | | | | | | |
| * Aval | | | | | | |
| * Autres garanties | | | | | | |
| b) Garantie réelle | | | | | | |
| * Hypothèques | | | | | | |
| * Nantissement | | | | | | |
| c) Effets escomptés et non échus | | | | | | |
| d) Créances à l'exportation mobilisés | | | | | | |
| e) Abandon de créances | | | | | | |
| Total | | | | | | |
| Engagements reçus | | | | | | |
| a) Garanties personnelles | | | | | | |
| * Cautionnement | 233 125 | 233 125 | | | | |
| * Aval | | | | | | |
| * Autres garanties | | | | | | |
| b) Garantie réelle | | | | | | |
| * Hypothèques | | | | | | |
| * Nantissement | | | | | | |
| c) Effets escomptés et non échus | | | | | | |
| d) Créances à l'exportation mobilisés | | | | | | |
| e) Abandon de créances | | | | | | |
| Total | 233 125 | 233 125 | | | | |
| Engagements réciproques | | | | | | |
| * Emprunt obtenu non encore versé | | | | | | |
| * Opération de portage | | | | | | |
| * Crédit documentaire | | | | | | |
| * Commande d'immobilisation | | | | | | |
| * Commande de longue durée | | | | | | |
| * Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective | | | | | | |
| Total | | | | | | |

5.3.11. Tableau de mouvement des capitaux propres

(en Dinars)

| | Capital social | Réserve légale | Primes et autres réserves | Réserve spéciale deréévaluation | Titres participatifs | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total en DT |
|---|-------------------|------------------|---------------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------|------------------------|--------------------|
| Soldes au 31 décembre 2018 | 23 135 980 | 1 254 345 | 16 879 587 | 44 410 222 | 35 000 000 | -79 917 985 | -75 567 136 | -34 804 987 |
| Affectation de la perte de l'exercice 2018 | - | - | - | - | - | -75 567 136 | 75 567 136 | - |
| Perte de l'exercice 2019 | - | - | - | - | - | - | -29 944 309 | -29 944 309 |
| Soldes au 31 décembre 2019 | 23 135 980 | 1 254 345 | 16 879 587 | 44 410 222 | 35 000 000 | -155 485 122 | -29 944 309 | -64 749 296 |
| Affectation de la perte de l'exercice 2019 | - | - | - | - | - | -29 944 309 | 29 944 309 | - |
| Augmentation de capital par incorporation de réserves | 17 847 756 | -968 169 | -16 879 587 | - | - | - | - | - |
| Bénéfice de l'exercice 2020 | - | - | - | - | - | - | 624 641 | 624 641 |
| Soldes au 31 décembre 2020 | 40 983 736 | 286 176 | 0 | 44 410 222 | 35 000 000 | -185 429 432 | 624 641 | -64 124 657 |
| Affectation du résultat de 2020 | | | | | | 624 641 | -624 641 | - |
| Solde au 31/12/2020 après affectation (AGO du 06/08/20021) | 40 983 736 | 286 176 | 0 | 44 410 222 | 35 000 000 | -184 804 791 | 0 | -64 124 657 |

5.3.12. Affectation des résultats des trois derniers exercices

(en Dinars)

| | 2020 | 2019 | 2018 |
|----------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Résultat net de l'exercice | 624 641 | -29 944 308 | -75 567 136 |
| Résultats reportés | -185 429 429 | -155 485 121 | -79 917 985 |
| Résultats reportés | -184 804 789 | -185 429 429 | -155 485 121 |

5.3.13. Evolution du résultat net et du résultat technique

(en Dinars)

| | 2020 | 2019 | 2018 |
|---------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Capital social | 40 983 736 | 75 000 000 | 45 000 000 |
| Nombre d'actions | 40 983 736 | 15 000 000 | 9 000 000 |
| Résultat technique | 7 219 908 | -17 225 711 | -67 029 091 |
| Résultat technique par action | 0,176 | -1,148 | -7,448 |
| Résultat avant impôt | 960 467 | -18 490 523 | -66 383 415 |
| Résultat net | 624 641 | -29 944 308 | -75 567 136 |
| Résultat avant impôt par action | 0,023 | -1,233 | -7,376 |
| Résultat net par action | 0,015 | -1,996 | -8,396 |

5.3.14. Evolution des dividendes

La société n'a pas distribué de dividendes durant les 3 derniers exercices.

5.3.15. Principaux indicateurs

(en Dinars)

| | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| Actifs corporels d'exploitations | 2 971 095 | 3 500 335 | 3 421 193 |
| Placements | 308 779 633 | 311 281 058 | 314 016 150 |
| Parts de réassureurs dans les provisions techniques | 19 426 230 | 16 534 263 | 18 386 457 |
| Créances | 55 343 429 | 59 504 362 | 79 130 387 |
| Autres éléments d'actifs | 21 796 160 | 19 189 780 | 25 298 902 |
| Capitaux propres avant affectation | -64 124 657 | -64 749 297 | -34 804 988 |
| Passifs | 473 906 727 | 476 016 939 | 476 245 182 |
| Autres Passifs | 7 091 754 | 5 805 772 | 5 369 968 |
| Provisions techniques brutes | 437 621 906 | 447 993 663 | 448 111 862 |
| Provisions pour autres risques & charges | 4 789 117 | 3 451 895 | 2 243 292 |
| Dettes totales | 24 403 950 | 18 765 609 | 20 520 060 |
| <i>Dettes pour dépôts en espèces reçues des rétrocessionnaires</i> | <i>8 629 840</i> | <i>7 941 312</i> | <i>7 152 041</i> |
| <i>Autres dettes</i> | <i>15 774 110</i> | <i>10 824 297</i> | <i>13 368 019</i> |
| Bénéfice net | 624 641 | -29 944 309 | -75 567 136 |
| Total Bilan | 409 782 070 | 411 267 642 | 441 440 194 |
| Capitaux permanents | 378 286 366 | 386 696 261 | 415 550 166 |
| Capitaux avant résultat | -64 749 298 | -34 804 988 | 40 762 148 |

Indicateurs propres au secteur de la réassurance

(en Dinars)

| | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Primes rétrocédées - Vie (aV) | 888 935 | 961 792 | 1 508 301 |
| Primes rétrocédées - Non Vie (aNV) | 4 860 527 | 5 764 463 | 9 396 817 |
| Primes acceptées - Vie (bV) | 2 972 692 | 2 439 020 | 3 701 564 |
| Primes acceptées - Non Vie (bNV) | 144 656 215 | 160 025 370 | 167 180 836 |
| Primes nettes des variations des provisions pour primes non acquises - Vie (cV) | 2 083 757 | 1 477 228 | 2 193 262 |
| Primes nettes des variations des provisions pour primes non acquises - Non Vie (cNV) | 139 795 688 | 154 260 907 | 157 784 019 |
| Sinistres réglés - Vie | 1 922 634 | 1 227 729 | 1 968 294 |
| Sinistres réglés - Non Vie | 100 619 703 | 138 912 867 | 177 166 236 |
| Primes nettes des rétrocessions - Vie | 2 083 757 | 1 477 228 | 2 193 262 |
| Primes nettes des rétrocessions - Non Vie | 136 321 555 | 153 217 250 | 155 286 870 |
| Provisions techniques + Capitaux propres | 373 497 249 | 383 244 366 | 413 306 874 |
| Charges de sinistres + Frais d'exploitation - Vie (dV) | 2 461 401 | 1 423 663 | 2 615 088 |
| Charges de sinistres + Frais d'exploitation - Non vie (dNV) | 133 821 089 | 171 727 275 | 220 231 531 |

5.3.16. Principaux ratios

- Ratios de structure

| | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|---------|---------|----------|
| Actifs corporels d'exploitation / Total Bilan | 0,73% | 0,85% | 0,78% |
| Placements / Total Bilan | 75,35% | 75,69% | 71,13% |
| Parts des réassureurs dans les provisions techniques / Total Bilan | 4,74% | 4,02% | 4,17% |
| Créances / Total Bilan | 13,51% | 14,47% | 17,93% |
| Autres éléments d'actifs / Total Bilan | 5,32% | 4,67% | 5,73% |
| Capitaux propres avant affectation / Total Bilan | -15,65% | -15,74% | -7,88% |
| Passifs / Total Bilan | 115,65% | 115,74% | 107,88% |
| Provisions pour autres risques & charges / Total Bilan | 1,17% | 0,84% | 0,51% |
| Dettes pour dépôts en espèces reçues des rétrocessionnaires / Total Bilan | 2,11% | 1,93% | 1,62% |
| Autres dettes / Total Bilan | 3,85% | 2,63% | 3,03% |
| Autres passifs / Total Bilan | 1,73% | 1,41% | 1,22% |
| Dettes / Capitaux propres avant affectation | -38,06% | -28,98% | -58,96% |
| Dettes / Capitaux permanents | 6,45% | 4,85% | 4,94% |
| Bénéfice net / Capitaux propres avant résultat | -0,96% | 86,03% | -185,39% |

- **Ratios financiers propres à la réassurance**

| | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|----------|----------|----------|
| Taux de rétrocession – Vie (aV/bV) | 29,9% | 39,4% | 40,7% |
| Taux de rétrocession - Non Vie (Anv/bNV) | 3,4% | 3,6% | 5,6% |
| Ratio combiné – Vie (dV/cV) | 82,8% | 58,4% | 70,6% |
| Ratio combiné - Non Vie (dNV / cNV) | 92,5% | 107,3% | 131,7% |
| Primes nettes / Capitaux propres avant résultat - Vie | -3,2% | -4,2% | 5,4% |
| Primes nettes / Capitaux propres avant résultat -Non Vie | -215,9% | -443,2% | 387,1% |
| Sinistres réglés / Primes - Vie | 64,7% | 50,3% | 53,2% |
| Sinistres réglés / Primes - Non Vie | 92,5% | 107,3% | 131,7% |
| Provisions techniques / Total Bilan | 106,8% | 108,9% | 101,5% |
| Provisions techniques / Capitaux propres avant résultat | -675,9% | -1287,2% | 1099,3% |
| (Provisions techniques + Capitaux propres)/ Primes nettes des rétrocessions | 263,2% | 246,1% | 258,4% |
| Résultat technique - Vie / Primes acceptées - Vie | 64,3% | 183,6% | 66,4% |
| Résultat technique - Non vie / Primes acceptées -Non Vie | 4,2% | -12,9% | -43,4% |
| Provisions techniques / Primes acceptées - Vie | 21001,6% | 30326,6% | 20431,3% |
| Provisions techniques / Primes acceptées - Non Vie | 313,0% | 290,4% | 284,0% |
| Frais d'acquisition / Primes acceptées - Vie | 33,0% | 26,5% | 18,3% |
| Frais d'acquisition / Primes acceptées - Non Vie | 16,5% | 15,1% | 12,1% |
| Frais d'administration / Primes acceptées - Vie | 6,0% | 7,8% | 25,8% |
| Frais d'administration / Primes acceptées - Non Vie | 83,3% | 125,0% | 259,0% |
| Placements / Provisions techniques | 70,6% | 69,5% | 70,1% |
| (Placements + Avoirs en banques, Chèques & Caisse) / Provisions techniques | 71,2% | 69,8% | 72,5% |
| Placements / (Provisions techniques + Capitaux propres) | 83% | 81% | 76% |

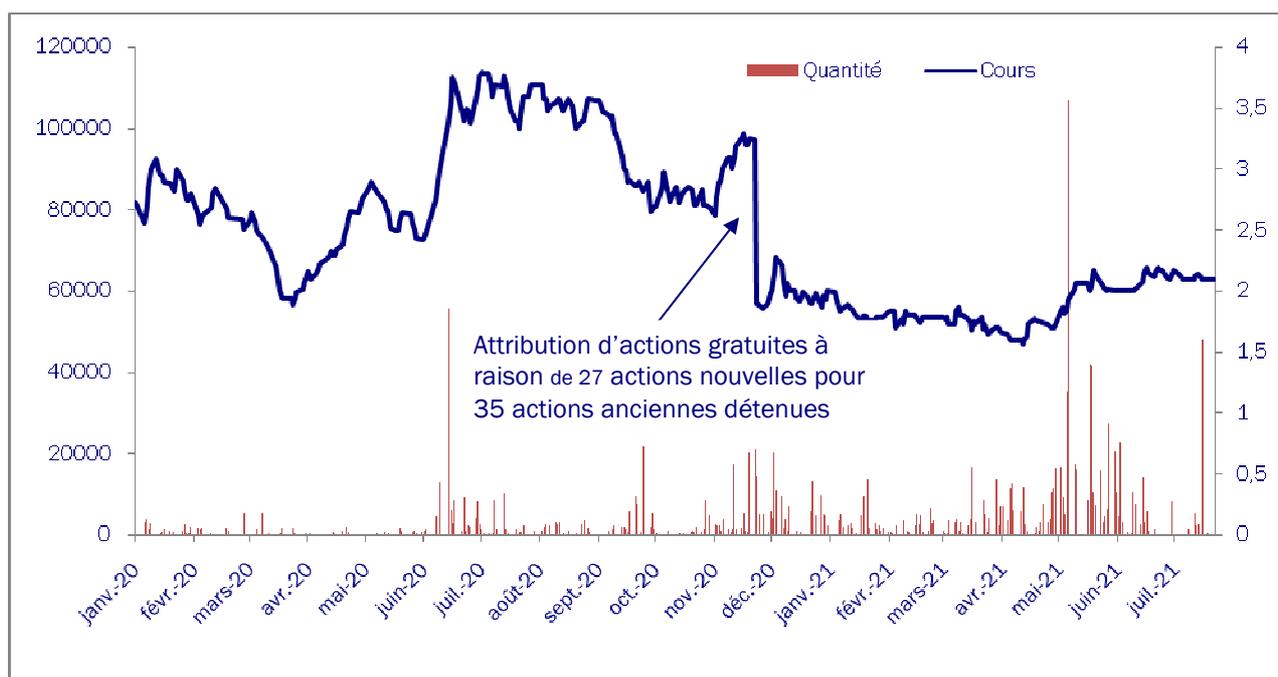
- **Ratios Réglementaires prudeniels**

| | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Marge de solvabilité constituée | -110 625 043 | -110 417 363 | -80 402 315 |
| <i>Marge de solvabilité minimale</i> | 33 281 185 | 38 013 646 | 42 330 508 |
| Taux de représentation des engagements techniques | 73,00% | 73,00% | 75,31% |

5.4. Comportement boursier du titre AMI sur le marché Hors cote de la Bourse

Sur l'année 2020, le titre « AMI Assurance » a affiché une performance boursière négative de 27,5%. Les titres échangés ont atteint 535 682 actions sur 1 613 transactions pour un volume global de 1,5 MD avec un taux de rotation de 1,3%.
Le cours du titre a oscillé entre 1,840 et 3,850D.

| | Au 31/12/2020 | Au 13/07/2021 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Nombre total des titres | 40 983 736 | 40 983 736 |
| Cours | 2 | 2,13 |
| Cours plus haut | 3,85 | 2,19 |
| Cours plus bas | 1,840 | 1,560 |
| Capitalisation boursière | 81 967 472 | 87 295 358 |
| Performance boursière | -27,5% | 6,5% |
| Nombre de titres traités | 535682 | 791 319 |
| Capitaux échangés (mD) | 1 529 | 1 488 |
| Taux de rotation | 1,3% | 1,9% |



CHAPITRE 6 – ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTROLE DES COMPTES

6.1. Membres des organes d'Administration et de Direction

6.1.1. Membres des organes d'Administration

| Membre | Représenté par | Qualité | Mandat | Adresse |
|---|---------------------------|-----------|----------------|---------|
| M. Badreddine OUALI ** (Membre Indépendant) | Lui même | Président | 2020 – 2022* | Tunis |
| M. Lassaad ENNABLI (Membre indépendant) | Lui même | Membre | 2020 – 2022* | Tunis |
| UGTT | M. Mouldi JENDOUBI | Membre | 2020 – 2022* | Tunis |
| UGTT | M. Noureddine TABOUBI | Membre | 2020 – 2022* | Tunis |
| HBG Holding | M. Firas SAIED | Membre | 2020 – 2022* | Tunis |
| HBG Holding | M. Slah KOOLI | Membre | 2020 – 2022* | Tunis |
| BNA | M. Habib BEN HADJ GOUIDER | Membre | 2019 – 2021*** | Tunis |
| BNA | M. Ahmed BEN MOULEHOM | Membre | 2019 – 2021*** | Tunis |
| M. Sami GUELLOUZ (Représentant les petits porteurs) | Lui même | Membre | 2020 – 2022* | Tunis |

*Mandat renouvelé par l'AGO du 25/12/2020

** Mandat renouvelé par le Conseil d'Administration du 25/12/2020

*** Mandat renouvelé par l'AGO du 05/06/2020

6.1.2. Fonctions des membres des organes d'Administration et de Direction dans la société

| Membre | Fonction au sein de la société | Mandat | Adresse |
|------------------|--------------------------------|--------------|---------|
| M. Skander NAIJA | Directeur Général | 2020 - 2022* | Tunis |

*Mandat renouvelé par le Conseil d'Administration du 25/12/2020

Les autres membres du conseil d'administration n'ont pas de fonction dans la société.

6.1.3. Principales activités exercées en dehors de la société au cours des trois dernières années par les membres des organes d'Administration et de Direction

| Membre | Activités exercées en dehors de la société au cours des trois dernières années |
|---------------------------|--|
| M. Badreddine OUALI | Président de conseil du groupe VERMEG-BSB |
| M. Lassaad ENNABLI | Directeur Pramex International |
| M. Mouldi JENDOUBI | Secrétaire Général Adjoint UGTT |
| M. Noureddine TABOUBI | Secrétaire Général UGTT |
| M. Firas SAIED | Directeur Général HBG Holding |
| M. Slah KOOLI | Directeur Général HBG Holding |
| M. Habib BEN HADJ GOUIDER | Directeur général BNA |
| M. Ahmed BEN MOULEHOM | Directeur du pôle commercial à la BNA |
| M. Sami GUELLOUZ | Directeur Général BEST Re Family Kuala Lumpur Selangor Malaisie |

6.1.4. Mandats d'Administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés

| Membre | Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés |
|---------------------------|---|
| M. Badreddine OUALI | Vermeg Group/Vermeg Solutions/VermegFactory/Vermeg Media/Vermeg services/vermeg services GAFSA/BFI Inter/BFI SA/BFI Maroc/Ami/SPG/Esprit School B/Esprit/Heel |
| M. Lassaad ENNABLI | - |
| M. Mouldi JENDOUBI | - |
| M. Noureddine TABOUBI | SHIA HOTEL AMILCAR |
| M. Firas SAIED | Textile Retail Company/ASTORIA IMMOBILIERE/Tunisian Food Company/ |
| M. Slah KOOLI | ENDA TAMWEEL / CITY CARS / TASF HOLDING |
| M. Habib BEN HADJ GOUIDER | AGROSERVICES-ATL-ATL LLD- BNA CAPITAUX-CAP BANK -CDC DEVELOPPEMENT-CIOK-CITECH SIDI BOUZID - COTUNACE-CTA-CTAMA-SPI EL MADINA-ELMANSOUR TABARKA-ELBENE INDUSTRIE- ESSOUKNA-LA GENERALE DE VENTE-L'IMMOB DES CEILLETS -INTER BANK SERVICES-LE GOLF DES |

OASIS -LES ENTREPOTS FRIGORIFRIQUES DU SAHEL - LA MAISON DU BANQUIER - MFC POLE -
 MONETIQUE TUNISIE -PARC DES ACTIVITES ECONOMIQUES DE ZARZIS - PLACEMENT OBLIGATAIRE
 SICAV -POLE DE COMPETITIVITE DE BIZERTE- SOCIETE D'ELEVAGE DE MONASTIR -SIBTEL -SICAF
 PART BNA-SICAR INVEST-SICAV BNA - SIDCO-SIMAC-SIMPAR-SIVIA-SODEK-SODESIB-SODET SUD-
 SODICAB-SODINO-SODIC SICAR-SOFINREC-SOGEST-SOIVM -SOTUGAR-STAR-STBG-DTE TANIT
 INTERNATIONAL-STS-TAPARURA-TDA-TIS-TUNIS CENTER -TUNIS RE -TUNISAVIA-TUNISIE
 AUTOROUTES-TUNISIE TRADENET-UNIFACTOR

M. Ahmed BEN MOULEHOM ATL / SICAF PARTICIPATIONS BNA / AGRO-SERVICES / IBS / BNA CAPITALAUX

M. Sami GUELLOUZ -

6.1.5. Fonctions des représentants permanents des personnes morales membres du Conseil d'Administration dans l'Etablissement qu'ils représentent

| Membre | Représenté par | Fonction au sein de l'Etablissement qu'ils représentent |
|----------------------------------|-------------------------|---|
| UGTT | M. Mouldi JENDOUBI | Retraité |
| UGTT | M. Noureddine TABOUBI | Secrétaire Général |
| BNA | M. Habib BELHAJ GOUIDER | Retraité |
| BNA | M. Ahmed BEN MOULEHOM | Directeur de pôle |
| HBG Holding | M. Firas SAIED | Directeur Général |
| HBG Holding | M. Slah KOOLI | Directeur Général |
| Représentant des petits porteurs | M. Sami GUELLOUZ | Retraité STB |

6.2. Intérêts des dirigeants dans la société au 31/12/2020

6.2.1. Rémunérations et avantages en nature attribués aux Membres des organes d'Administration et de Direction au titre de l'exercice 2020

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Directeur Général a été fixée par décision du Conseil d'Administration dans sa réunion en date du 10 novembre 2017. Elle se compose des éléments suivants :
 - un salaire annuel net de 240 000 DT,
 - une voiture de fonction,
 - 400 litres de carburant,
 - les avantages en nature accordés au personnel sous forme de bons de restauration et de couverture maladie groupe ;
- Le montant brut des jetons de présence alloués à chacun des membres du Conseil d'Administration, au titre de l'exercice 2020, a été fixé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 05 juin 2020 à 7 000 DT. Ainsi, la charge globale se rapportant à l'exercice 2020s'élève à 63 000DT ;
- Le montant brut de la rémunération accordée à chacun des membres des comités permanents issus du Conseil d'Administration, au titre de l'exercice 2020, a été également fixé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 05 juin 2020 à 7 000 DT. La charge globale se rapportant à l'exercice 2020 s'élève à 133000DT et se répartit par comité comme suit :
 - Comité stratégique : 28 000 DT,
 - Comité permanent d'audit : 21 000 DT,
 - Comité de placement : 28 000 DT,
 - Comité des risques : 28000 DT,
 - Comité de nomination et de rémunération : 28 000 DT.

6.2.2. Prêts et garanties accordés en faveur des membres des organes d'Administration et de Direction au 31/12/2020

Néant

6.3. Contrôle

| Commissaire aux comptes | Adresse | Mandat |
|--|--|---------------|
| « La Générale d'Audit & Conseil »* Société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par M. Chiheb GHANMI | 9, Place Ibn Hafs, Mutuelle Ville 1002 Tunis Tél : 71 282 730 Fax : 71 289 827 E-mail : gac.audit@gnet.tn | 2021 - 2023* |
| « La Générale d'Expertise et de Management »* Société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par M. Abderrazek GABSI | Immeuble Le Banquier - 2ème étage Rue du Lac Windermere Les Berges du Lac - 1053 Tunis - Tunisie Tél. : (216) 71 656 020 Fax. : (216) 71 656 131 E-mail : gem.gabsi@planet.tn | 2019 - 2021** |

*Mandat renouvelé par l'AGO du 06/08/2021

** Nommé par l'AGO du 05/06/2020

6.4. Nature et importance des opérations conclues depuis le début du dernier exercice avec les membres des organes d'Administration et de Direction ainsi qu'avec un candidat à un poste de membre du Conseil d'Administration ou un actionnaire détenant plus de 5% du capital

- Informations sur les engagements

La liste des comptes à terme souscrits par la Société AMI Assurances auprès de la BNA Bank se présente comme suit :

| Désignation | Principal souscrit | Principal restant dû au | | Date de souscription | Date d'échéance | Taux d'intérêt |
|--------------------|--------------------|-------------------------|--|----------------------|-----------------|----------------|
| | | 31/12/2020 | | | | |
| CAT BNA | 5 000 000 | - | | 16/01/2019 | 16/01/2020 | 12% |
| CAT BNA | 2 500 000 | - | | 26/06/2019 | 26/06/2020 | 11,33% |
| CAT BNA | 1 500 000 | - | | 09/07/2019 | 09/07/2020 | 11,33% |
| CAT BNA | 5 000 000 | - | | 22/08/2019 | 22/08/2020 | 12% |
| CAT BNA | 1 500 000 | - | | 26/08/2019 | 26/08/2020 | 12% |
| CAT BNA | 500 000 | - | | 30/08/2019 | 30/08/2020 | 12% |
| CAT BNA | 3 000 000 | - | | 30/10/2019 | 30/10/2020 | 12,50% |
| CAT BNA | 35 000 000 | - | | 28/12/2018 | 23/10/2020 | 7% |
| Total en DT | 54 000 000 | - | | | | |

- La liste des emprunts obligataires émis parla Banque Nationale Agricole (BNA Bank)et auxquels la Société AMI Assurances a souscrit se présente comme suit :

| Désignation | Principal souscrit | Principal restant dû au 31/12/2020 | Date de souscription | Date d'échéance | Taux d'intérêt |
|--------------------|--------------------|------------------------------------|----------------------|-----------------|----------------|
| BNA 2009 | 1 000 000 | 266 300 | 31/03/2009 | 07/04/2024 | 5,40% |
| BNA UFGA 2011 | 1 000 000 | 1 000 000 | 26/05/2011 | 26/05/2021 | 6,20% |
| BNA 2016 | 8 000 000 | 1 600 000 | 19/10/2016 | 19/10/2021 | 7,40% |
| BNA 2017-1 | 500 000 | 200 000 | 10/03/2017 | 26/05/2022 | 7,40% |
| BNA 2017-2 | 5 000 000 | 2 000 000 | 21/12/2017 | 29/12/2022 | 7,60% |
| BNA 2018-1 | 2 500 000 | 1 500 000 | 22/07/2018 | 10/08/2023 | 8,25% |
| BNA 2018-1 | 1 000 000 | 600 000 | 30/07/2018 | 10/08/2023 | 8,25% |
| BNA 2018-1 | 500 000 | 300 000 | 31/07/2018 | 10/08/2023 | 8,25% |
| BNA 2018-1 | 500 000 | 300 000 | 09/08/2018 | 10/08/2023 | 8,25% |
| BNA 2018-1 | 500 000 | 300 000 | 09/08/2018 | 10/08/2023 | 8,25% |
| BNA 2019-1 | 4 000 000 | 4 000 000 | 05/11/2019 | 10/01/2025 | 10,50% |
| BNA 2019-1 | 1 000 000 | 1 000 000 | 25/12/2019 | 10/01/2025 | 10,50% |
| BNA 2019-1 | 2 000 000 | 2 000 000 | 30/12/2019 | 10/01/2025 | 10,50% |
| Total en DT | 27 500 000 | 15 066 300 | | | |

CHAPITRE 7 – RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EVOLUTION RECENTE ET LES PERSPECTIVES D'AVENIR

7.1. Evolution récente et orientations stratégiques

7.1.1. Evolution récente

Les indicateurs d'activité d'AMI assurances arrêtés au 30 juin 2021 font ressortir :

- Une diminution des primes émises nettes d'annulation de 2.81 MDT soit une variation négative de 3,8%, en passant de 74.49 MDT à 71.68 MDT :

| Eléments | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | Variation | Var en % |
|---------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|-------------|
| VIE | 2,64 | 0,94 | 2,97 | 1,70 | 181% |
| INCENDIE & RISQUES DIVERS | 2,58 | 2,79 | 4,29 | -0,20 | -7% |
| TRANSPORT | 0,71 | 0,60 | 1,33 | 0,11 | 19% |
| GROUPES | 2,38 | 2,47 | 4,96 | -0,09 | -4% |
| AUTO | 63,37 | 67,70 | 130,55 | -4,33 | -6% |
| NON VIE | 69,04 | 73,55 | 141,13 | -4,51 | -6% |
| Total | 71,68 | 74,49 | 144,11 | -2,81 | -4% |

- Les primes cédées sont en progression de 0.127 MDT (3,9%) passant de 3.256 MDT à fin Juin 2020 à 3.384 MDT à fin Juin 2021.
- Les frais généraux ont diminué de 0.64 MDT (-3%), en passant de 20.80 MDT au 30/06/2020 à 20.17 MDT au 30/06/2021, ces frais sont ventilés comme suit :

| Eléments | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | Variation | Var en % |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| Charges du personnel | 7,09 | 7,72 | 18,51 | -0,63 | -8% |
| Commission | 8,48 | 8,55 | 22,47 | -0,07 | -1% |
| Impôts taxes & versements assimilés | 1,15 | 1,21 | 2,83 | -0,06 | -5% |
| Autres frais d'exploitation | 3,45 | 3,33 | 3,36 | 0,12 | 4% |
| Total | 20,17 | 20,80 | 47,17 | -0,64 | -3% |

- Les sinistres réglés ont augmenté de 0.62 MDT (+2%), passant de 40,76 MDT à 41,38 MDT au 30/06/2021 :

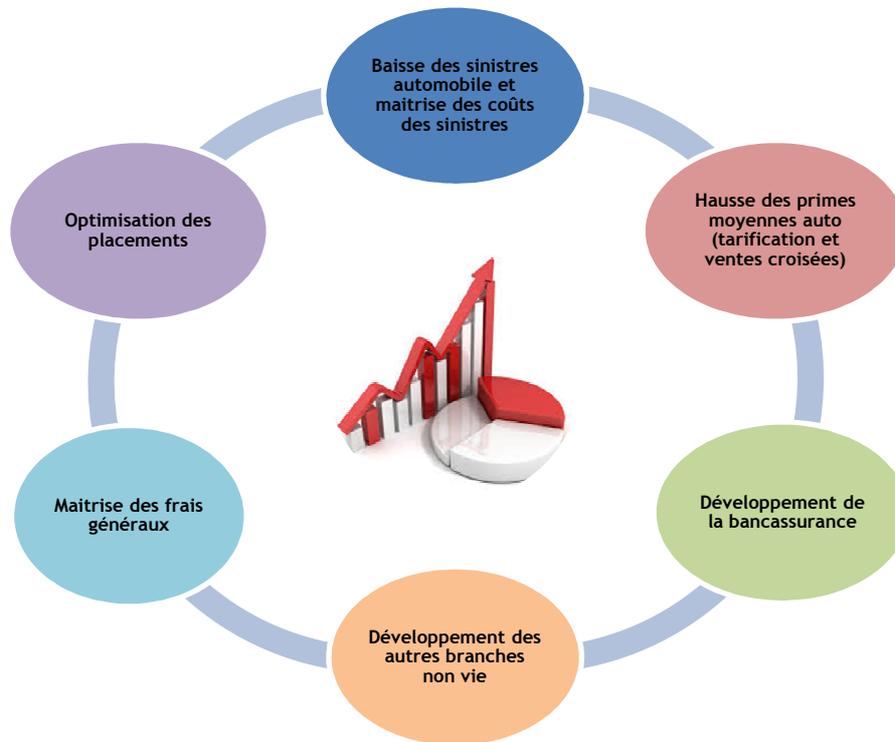
| Eléments | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | Variation | Var en % |
|----------------------------|--------------|--------------|---------------|-------------|-----------|
| VIE | 0,88 | 0,83 | 1,73 | 0,05 | 6% |
| INCENDIE ET RISQUES DIVERS | 0,15 | 0,36 | 0,68 | -0,22 | -59% |
| TRANSPORT | 0,76 | 0,04 | 0,27 | 0,72 | 1606% |
| GROUPES | 2,10 | 1,83 | 4,71 | 0,27 | 15% |
| AUTO | 37,49 | 37,68 | 99,03 | -0,20 | -1% |
| NON VIE | 40,50 | 39,92 | 104,69 | 0,58 | 1% |
| Total | 41,38 | 40,76 | 106,42 | 0,62 | 2% |

- Les sinistres déclarés à la fin de juin 2021 ont totalisé 25 205 sinistres contre 17 871 sinistres une année auparavant, cette progression due principalement aux deux mois de confinement en 2020.
- Les placements totalisent au 30/06/2021 une valeur comptable nette de 316.94 MDT contre 308.56 MDT au 30/06/2020, soit une hausse de 8.38 MDT (3%). Les revenus des placements nets ont atteint 6,28 MDT contre 5,07 MDT au 30/06/2020.

| Eléments | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 | Variation | Var en % |
|----------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|------------|
| Placements nets | 316,94 | 308,56 | 308,8 | 8,38 | 3% |
| Produits de placements | 9,77 | 8,36 | 19,7 | +1,41 | 17% |
| Charges de placements | 3,48 | 3,29 | 6,6 | +0,19 | 6% |
| Résultat placements | 6,28 | 5,07 | 13,10 | +1,21 | 24% |

7.1.2. Orientations

Les orientations stratégiques de la société Assurances Multirisques Ittihad pour les cinq prochaines années reposent sur les six axes suivants :



Axes stratégiques



1

Baisse des sinistres automobile et maîtrise des coûts des sinistres

- ✓ Maîtrise des coûts des sinistres par le développement des transactions à l'amiable et la prise en charge directe des réparations ;
- ✓ Mise en place d'un système de scoring basé sur des critères quantitatifs et qualitatifs permettant de sélectionner les segments les plus rentables ;
- ✓ Nettoyage du portefeuille à travers la résiliation des contrats à forte fréquence de sinistres.



2

Hausse des primes moyennes dans la branche automobile

- ✓ Révision de la tarification à la hausse pour converger vers la moyenne du marché >> une meilleure rentabilité de la branche automobile et une sélectivité par le prix ;
- ✓ Proposition d'une garantie d'assurance complémentaire permettant d'accroître la prime moyenne par l'enrichissement des contrats.



3

Développement de la bancassurance

- ✓ Promotion et commercialisation des contrats d'assurance par le biais du réseau bancaire de la BNA.



4

Développement des autres branches non vie à travers le réseau d'agents généraux

- Transport ;
- Incendie et risques divers.



5

Maitrise des frais généraux

- ✓ Renégociation des contrats de prestation ;
- ✓ Rationalisation des locaux d'exploitation
- ✓ Croissance maîtrisée des charges de personnel.



6

Optimisation des placements

- ✓ Meilleure gestion des placements ;
- ✓ Une stratégie de placement axée sur les BTA, les emprunts obligataires et les dépôts à terme.

Le plan de transformation lancé en 2018 avance et commence à porter ses fruits

La maîtrise des risques et la rentabilisation de la branche automobile

Le développement des autres branches d'assurance notamment à travers la bancassurance

L'utilisation efficace des canaux de distribution

La maîtrise des frais de gestion

La dynamisation du portefeuille de placements

Les objectifs de la démarche :

- Renforcer les fonds propres de la compagnie ;
- Améliorer ses ratios réglementaires ;
- Financer le plan de transformation.

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer un plan de recapitalisation de 185 MD :

- Émission de 35 MD de titres participatifs réservée à la BNA et réalisée fin 2018 ;
- Incorporation de réserves à hauteur de ~18 MD décidée par l'AGE du 5/6/2020 ;
- Émission de 40 MD de titres participatifs réservée à la BNA proposée à l'AGO du 5/6/2020, qui sera réalisée courant le dernier trimestre 2021 ;
- Augmentation de capital en numéraire de 93 MD décidée par l'AGE du 25/12/2020 objet du présent prospectus.

7.2. Mesure et analyse des performances réalisées au 30/06/2021 par rapport aux prévisions relatives à l'exercice 2021

Les états financiers prévisionnels de l'Assurances Multirisques Ittihad SA ainsi que les hypothèses sous-jacentes relatives à la période 2021-2025, ont été approuvés par le Conseil d'Administration du **05/07/2021** et examinés par les Commissaires aux Comptes.

7.3. Perspectives d'avenir

La Société s'engage à actualiser ses prévisions, chaque année, sur un horizon de trois ans et à les porter à la connaissance des actionnaires et du public. Elle est également tenue, à cette occasion, d'informer ses actionnaires et de communiquer au public l'état de réalisation de ses prévisions. L'état des réalisations par rapport aux prévisions et l'analyse des écarts éventuels doivent être insérés au niveau du rapport annuel. La société s'engage à tenir une communication financière au moins une fois par an.

7.3.1. Analyse des performances réalisées au 30/06/2021 par rapport aux prévisions de l'exercice 2021

| Eléments | 30/06/2021 | 2021p | Taux de réalisation |
|-----------------------------|------------|-------|---------------------|
| Primes émises | 71,7 | 159,2 | 45,0% |
| Primes cédées | 3,4 | 9,4 | 35,9% |
| Sinistres réglés | 41,4 | 84,3 | 49,1% |
| Placements | 316,9 | 440,5 | 72,0% |
| Résultat de placements | 6,3 | 19,9 | 31,6% |
| Charges du personnel | 7,1 | 18,3 | 38,7% |
| Commissions | 8,5 | 19,5 | 43,5% |
| Autres frais d'exploitation | 3,5 | 23,3 | 14,8% |

Les réalisations au 30 Juin 2021, sont quasiment en ligne avec les prévisions pour l'année 2021.

7.3.2. Hypothèses de prévision retenues pour la préparation des états financiers prévisionnels 2021-2025 de l'AMI

7.3.2.1. Chiffre d'affaires

Le taux de croissance par an pour chaque branche, Non Vie se présente comme suit :

➤ Activité Non vie

Assurances Auto

Prise en compte d'une croissance de 5% par an à partir de 2021 vs une évolution du marché de 9 % sur 2014-2019.

Assurances Groupe maladie

Evolution de 5% chaque année soit la moitié de l'évolution du marché.

Assurances Transport, Incendie, Risques divers et spéciaux hors bancassurance

- **Incendie** : +5% en 2021, 10% pour 2022, 20% pour 2023, 10% en 2024 et 2025

- **Transport** : +2,5% en 2021, 10% en 2022, 15% en 2023 et 10 % pour 2024 et 2025

- **Risques Divers et Spéciaux** : +5% en 2021 puis 10 % à partir de 2022

- Assurance Prévoyance capitalisation hors bancassurance : +10% en 2021 puis +15% à partir de 2022

Incendie Logement

Les prévisions sont de, 0,5MD en 2021 puis une augmentation annuelle de 10% à partir de 2022, en plus du lancement prochain de la divers assistances.

L'importante croissance au niveau de ces branche est essentiellement attribuable à la synergie qui aura lieux entre la BNA et l'AMI, suite au protocole d'accord pour développer l'activité bancassurance.

➤ Activité vie

Prévoyance :

- Temporaire décès en couverture des crédits :
- Prise en charge de 100% des agences BNA à partir de S2-2021 ;
- Évolution des crédits de 10% à partir de 2021 ;
- Augmentation du taux de couverture des crédits par l'assurance de 50% à partir de 2021 ;
- Lancement d'assurances en complément de produit bancaire.

Capitalisation

Les prévisions sont de, 2 MD en 2021, 5 MD en 2022 puis +100% en 2023 et 2024 puis +15% à partir de 2025.

Chiffre d'affaires prévisionnel par branche 2021-2025

| Eléments | (En MD) | | | | | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2020 | 2021e | 2022p | 2023p | 2024p | 2025p |
| BRANCHE AUTOMOBILE | 130,6 | 137,1 | 143,9 | 151,1 | 158,7 | 166,6 |
| Variation | - | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% |
| Part dans les primes totales | 90,6% | 86,1% | 78,0% | 75,3% | 72,0% | 70,8% |
| BRANCHE GROUPE | 5,0 | 5,2 | 5,5 | 5,7 | 6,0 | 6,3 |
| Variation | - | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% |
| Part dans les primes totales | 3,4% | 3,3% | 3,0% | 2,9% | 2,7% | 2,7% |
| BRANCHE TRANSPORT | 1,3 | 1,4 | 1,5 | 1,7 | 1,9 | 2,1 |
| Variation | - | 2,5% | 10,0% | 15,0% | 10,0% | 10,0% |
| Part dans les primes totales | 0,9% | 0,9% | 0,8% | 0,9% | 0,9% | 0,9% |
| BRANCHE INCENDIE | 2,4 | 3,0 | 3,7 | 4,4 | 4,8 | 5,3 |
| Variation | - | 26,2% | 25,6% | 17,3% | 10,0% | 10,0% |
| Part dans les primes totales | 1,6% | 1,9% | 2,0% | 2,2% | 2,2% | 2,3% |
| BRANCHE RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS | 1,9 | 2,4 | 3,0 | 3,4 | 3,7 | 4,0 |
| Variation | - | 22,1% | 26,2% | 13,2% | 9,6% | 9,6% |
| Part dans les primes totales | 1,3% | 1,5% | 1,6% | 1,7% | 1,7% | 1,7% |
| Primes émises non vie | 141,1 | 149,0 | 157,6 | 166,3 | 175,1 | 184,4 |
| Variation | - | 5,6% | 5,8% | 5,5% | 5,3% | 5,3% |
| Part dans les primes totales | 97,9% | 93,6% | 85,4% | 82,9% | 79,4% | 78,3% |
| Primes émises vie | 3,0 | 10,2 | 26,9 | 34,2 | 45,4 | 51,1 |
| Variation | - | 244,8% | 162,5% | 27,2% | 32,5% | 12,6% |
| Part dans les primes totales | 2,1% | 6,4% | 14,6% | 17,1% | 20,6% | 21,7% |
| Total des primes | 144,1 | 159,2 | 184,5 | 200,6 | 220,5 | 235,5 |
| Variation | - | 10,5% | 15,9% | 8,7% | 9,9% | 6,8% |

7.3.2.2. Sinistralité

La société prévoit une amélioration progressive du ratio S/P sur la période prévisionnelle 2021-2025, avec la prise en considération de l'impact de la crise sanitaire du COVID-19.

En effet, après avoir subi une augmentation de 0,5% en 2021 (68,5% en 2020 et 69% en 2021), le ratio S/P passera à 64,1% en 2023, 65,3% en 2024 et 66,3% en 2025. Cette légère amélioration est essentiellement attribuable à l'assainissement du portefeuille engagée depuis quelques années et la relance à travers le partenariat stratégique avec la BNA.

| Eléments (en MD) | 2020 | 2021e | 2022p | 2023p | 2024p | 2025p |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| BRANCHE AUTOMOBILE | 89,5 | 95,0 | 102,9 | 108,1 | 113,5 | 119,1 |
| Variation | - | 6,2% | 8,3% | 5,0% | 5,0% | 5,0% |
| S/P | 68,5% | 69,3% | 71,5% | 71,5% | 71,5% | 71,5% |
| BRANCHE GROUPE | 4,4 | 4,4 | 4,7 | 4,9 | 5,1 | 5,4 |
| Variation | - | -0,1% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% |
| S/P | 89,3% | 85,0% | 85,0% | 85,0% | 85,0% | 85,0% |
| BRANCHE TRANSPORT | 1,9 | 0,4 | 0,4 | 0,5 | 0,6 | 0,6 |
| Variation | - | -78,5% | 10,0% | 15,0% | 10,0% | 10,0% |
| S/P | 143,1% | 30,0% | 30,0% | 30,0% | 30,0% | 30,0% |
| BRANCHE INCENDIE | 1,7 | 0,7 | 0,8 | 1,0 | 1,1 | 1,2 |
| Variation | - | -55,5% | 10,0% | 20,0% | 10,0% | 10,0% |
| S/P | 70,8% | 25,0% | 21,9% | 22,4% | 22,4% | 22,4% |
| BRANCHE RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS | 0,0 | 0,8 | 0,9 | 1,0 | 1,1 | 1,2 |
| Variation | - | 26307,2% | 10,0% | 15,0% | 10,0% | 10,0% |
| S/P | 0,2% | 34,4% | 30,0% | 30,5% | 30,6% | 30,7% |
| Sinistres non vie | 97,5 | 101,4 | 109,7 | 115,5 | 121,4 | 127,6 |
| Variation | - | 4,0% | 8,2% | 5,2% | 5,1% | 5,1% |
| S/P | 69,1% | 68,1% | 69,6% | 69,4% | 69,3% | 69,2% |
| Sinistres vie | 1,3 | 8,5 | 17,0 | 13,1 | 22,6 | 28,6 |
| Variation | - | 571,6% | 100,0% | -22,8% | 72,5% | 26,3% |
| S/P | 42,6% | 82,9% | 63,2% | 38,3% | 49,9% | 55,9% |
| S/P Global | 68,5% | 69,0% | 68,7% | 64,1% | 65,3% | 66,3% |

7.3.2.3. Les provisions techniques

Les provisions techniques brutes sur la période 2021-2025, devraient passer de 467,6MD en 2021 à 641,1MD, soit une évolution moyenne de 7,9% par année. L'évolution la plus importante sera enregistrée au niveau de l'assurance vie qui affichera une évolution moyenne de 27,9% par année.

| Eléments | 2020 | 2021e | 2022p | 2023p | 2024p | 2025p |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Provision pour primes non acquises | 54,4 | 57,8 | 61,9 | 66,2 | 70,8 | 75,6 |
| Variation | - | 6,4% | 7,0% | 7,0% | 6,9% | 6,8% |
| Provision assurances vie | 30,1 | 37,3 | 52,4 | 62,5 | 80,6 | 102,2 |
| Variation | - | 24,0% | 40,4% | 19,3% | 29,0% | 26,8% |
| Provision pour sinistres (vie) | 4,5 | 4,5 | 4,5 | 4,5 | 4,5 | 4,5 |
| Variation | - | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Provision pour sinistres (non vie) | 347,4 | 366,6 | 387,4 | 409,4 | 432,5 | 456,7 |
| Variation | - | 5,5% | 5,7% | 5,7% | 5,6% | 5,6% |
| Provision pour participations aux bénéfices et ristourne (vie) | 1,2 | 1,3 | 1,5 | 1,6 | 1,8 | 2,0 |
| Variation | - | 9,8% | 10,2% | 10,7% | 11,1% | 11,5% |
| Autres provisions techniques (non vie) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Provisions techniques brutes | 437,6 | 467,6 | 507,7 | 544,3 | 590,2 | 641,1 |
| Variation | - | 6,8% | 8,6% | 7,2% | 8,4% | 8,6% |

7.3.2.4. La réassurance

Maintien des conditions historiques relatives à la réassurance en termes de cession de primes, commissionnement et prise en charge des sinistres :

| Branche | Primes cédées | Sinistres récupérées | Commissions Reçues |
|--|---------------|----------------------|--------------------|
| Assurance automobile | 2.0% | 0.0% | 0.0% |
| Assurance Transport | 65.0% | 52.0% | 17.0% |
| Assurance Incendie | 74.0% | 74.0% | 32.0% |
| Assurance Risques Techniques et Divers | 50.0% | 50.0% | 18.0% |
| Assurance Vie Prévoyance | 23.0% | 23.0% | 25.0% |

Un recours sensible à la réassurance pour la temporaire décès en couverture des crédits BNA pour alléger l'impact sur le résultat et sur la solvabilité

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|-----------------------------|--------|-------|-------|--------|------|------|
| Evolution Solde réassurance | -22.0% | 35.0% | 63.0% | 104.0% | 9.0% | 3.0% |

7.3.2.5. Les frais généraux

Les perspectives de la société sont de converger, à terme, vers les chiffres du marché en termes de commissionnement.

Concernant les charges du personnel la société prévoit une croissance annuelle moyenne de 7% à partir de 2022 et une enveloppe annuelle moyenne de 0,3MD pour les nouveaux recrutements.

Les dotations pour créances douteuses, sont de 6,8MD en 2020 et observeront une croissance annuelle moyenne de 5% sur la période du business plan.

| En MD | 2020 | 2021e | 2022p | 2023p | 2024p | 2025p | TCAM |
|---|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Recrutement | 0,1 | 0,3 | 0,4 | 0,4 | 0,2 | 0,2 | 10,8% |
| Charges départ à la retraite | 0,4 | 0,4 | 0,6 | 0,5 | 0,4 | 0,6 | 9,2% |
| Optimisation des frais généraux | 0,0 | 1,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - |
| Charges du personnel | 18,6 | 19,3 | 20,5 | 21,8 | 23,1 | 24,4 | 5,6% |
| Dotation aux amortissements et provisions | 12,7 | 12,0 | 12,6 | 13,2 | 13,9 | 14,6 | 2,7% |
| Autres Charges | 12,5 | 11,3 | 11,9 | 12,4 | 13,1 | 13,7 | 1,8% |
| Divers (mauvaises nouvelles) | 0,0 | 0,0 | 1,5 | 2,0 | 2,0 | 2,0 | - |
| Total des frais généraux | 43,9 | 41,4 | 46,5 | 49,5 | 50,1 | 52,7 | 3,7% |

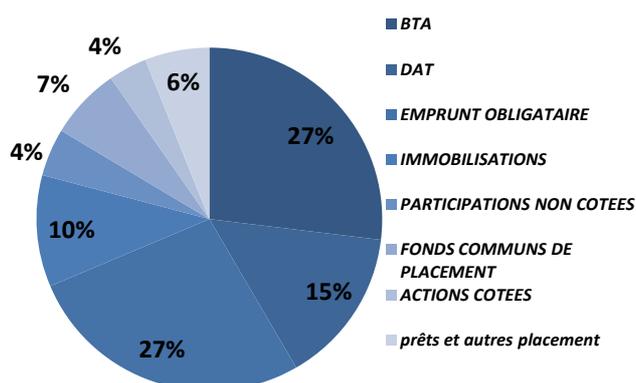
7.3.2.6. Activité financière

Le portefeuille de placement se présente suit :

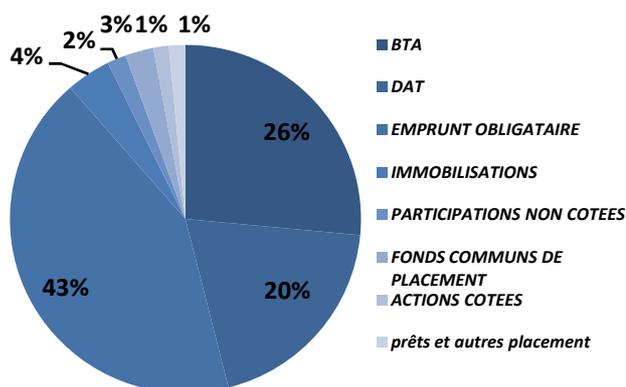
| En MD | 2020 | 2021e | 2022p | 2023p | 2024p | 2025p | TCAM |
|----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| BTA | 75,1 | 103,1 | 135,0 | 150,5 | 169,3 | 189,7 | 20,4% |
| DAT | 41,0 | 80,0 | 92,0 | 105,8 | 121,7 | 139,9 | 27,8% |
| EMPRUNT OBLIGATAIRE | 75,3 | 131,3 | 195,1 | 226,0 | 263,6 | 304,5 | 32,2% |
| IMMOBILISATIONS* | 29,4 | 29,4 | 29,4 | 29,4 | 29,4 | 29,4 | 0,0% |
| PARTICIPATIONS NON COTEES | 12,5 | 12,5 | 12,5 | 12,5 | 12,5 | 12,5 | 0,0% |
| FONDS COMMUNS DE PLACEMENT | 18,8 | 18,8 | 18,8 | 18,8 | 18,8 | 18,8 | 0,0% |
| ACTIONS COTEES | 10,0 | 10,0 | 10,0 | 10,0 | 10,0 | 10,0 | 0,0% |
| Prêts et autres placement | 16,8 | 10,9 | 10,9 | 10,9 | 10,9 | 10,9 | -8,4% |
| Total | 279,0 | 396,1 | 503,8 | 563,9 | 636,1 | 715,7 | 20,7% |

*Compte non tenu de la réserve de réévaluation de 44,4MD

Structure placement 2020



Structure placement 2025



| En MD | 2020 | 2021e | 2022p | 2023p | 2024p | 2025p |
|----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| BTA | 26,9% | 26,0% | 26,8% | 26,7% | 26,6% | 26,5% |
| DAT | 14,7% | 20,2% | 18,3% | 18,8% | 19,1% | 19,6% |
| EMPRUNT OBLIGATAIRE | 27,0% | 33,2% | 38,7% | 40,1% | 41,4% | 42,5% |
| IMMOBILISATIONS | 10,6% | 7,4% | 5,8% | 5,2% | 4,6% | 4,1% |
| PARTICIPATIONS NON COTEES | 4,5% | 3,2% | 2,5% | 2,2% | 2,0% | 1,7% |
| FONDS COMMUNS DE PLACEMENT | 6,7% | 4,7% | 3,7% | 3,3% | 3,0% | 2,6% |
| ACTIONS COTEES | 3,6% | 2,5% | 2,0% | 1,8% | 1,6% | 1,4% |
| Prêts et autres placement | 6,0% | 2,7% | 2,2% | 1,9% | 1,7% | 1,5% |
| Total | 279,0 | 396,1 | 503,8 | 563,9 | 636,1 | 715,7 |

La structure du portefeuille placements de l'AMI, devrait observer une profonde mutation en 2025 par rapport à 2020. En effet, la part des placements en emprunts obligataires devrait passer de 27,0% à 42,5% et celle des dépôts à terme de 14,7% à 19,6%, contre une quasi stabilité au niveau des placements en BTA et une baisse relative au niveau des autres rubriques.

7.3.2.7. Prévisions relatives à la distribution de dividendes

La société « AMI Assurances » ne compte pas distribuer de dividendes sur la période du business plan.

7.3.2.8. Recapitalisation et alignement aux exigences règlementaires

| Eléments | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|--------|------|------|------|------|------|
| Marge de solvabilité constituée | -110,6 | 23,1 | 24,2 | 33,1 | 50,4 | 72,4 |
| Marge de solvabilité minimale réglementaire | 32,6 | 33,8 | 38,2 | 41,5 | 46,2 | 51,5 |
| Ratio marge constitué / marge minimale | -340% | 68% | 63% | 80% | 109% | 140% |

En tenant compte de l'augmentation de capital de 93MD et l'émission des titres participatifs pour 40MD en 2021, la marge de solvabilité sera en conformité à celle exigée par le CGA à partir du 2024. En considérant le remboursement des titres participatifs de 35MDT, qui aura lieu en 2025 la marge de solvabilité constituée reste en dessus de celle minimale.

| Eléments | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|--------------------|---------|-------|-------|-------|--------|-------|
| Fonds propres (a) | -64,7 | 68,9 | 69,6 | 79,1 | 96,8 | 84,9 |
| Capital social (b) | 41,0 | 87,4 | 87,4 | 87,4 | 87,4 | 87,4 |
| (a)/(b) | -158,0% | 78,8% | 79,7% | 90,5% | 110,8% | 97,1% |

L'AMI aura à partir de 2021 un niveau de fonds propres en dessus de 50% de capital social, (en tenant compte de l'augmentation de capital en numéraire de 46,4MD ainsi que l'émission des titres participatifs de 40MD avant la fin de l'exercice 2021).

| Éléments | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|--------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Actifs admis en représentation | 319,6 | 412,0 | 520,1 | 580,8 | 653,8 | 743,4 |
| Engagements techniques | 437,6 | 467,6 | 507,7 | 544,3 | 590,2 | 641,1 |
| Taux de couverture | 73,0% | 88,0% | 102,0% | 107,0% | 111,0% | 116,0% |

Le taux de couverture minimale sera respecté à partir de 2022, suite aux flux provenant de l'augmentation du capital et l'émission des titres participatifs.

7.4. Etats financiers prévisionnels de la société AMI Assurances

7.4.1. Bilans prévisionnels (2021-2025)

| | (enMD) | | | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2020 | 2021e | 2022p | 2023p | 2024p | 2025p |
| Actifs incorporels | 1.5 | 1.3 | 1.2 | 1.1 | 0.9 | 0.8 |
| Actifs corporels d'exploitation | 3.0 | 2.1 | 1.7 | 1.3 | 1.1 | 0.9 |
| Placements | 308.8 | 422.0 | 530.1 | 590.8 | 663.8 | 744.4 |
| Part des réassureurs dans les provisions techniques | 19.4 | 22.3 | 23.5 | 24.6 | 25.9 | 27.2 |
| -Provision pour primes non acquises | 0.5 | 0.6 | 0.6 | 0.7 | 0.7 | 0.7 |
| -Provision d'assurance vie | 6.7 | 7.7 | 8.0 | 8.4 | 8.9 | 9.3 |
| -Provision pour sinistres vie | 0.3 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 0.5 |
| -Provision pour sinistres non vie | 11.9 | 13.7 | 14.4 | 15.1 | 15.9 | 16.6 |
| Créances | 55.3 | 55.4 | 38.9 | 32.1 | 28.2 | 21.1 |
| Autres éléments d'actifs | 21.8 | 70.6 | 30.2 | 32.2 | 33.9 | 30.8 |
| Avoirs en banques, CCP et caisses | 2.9 | 50.4 | 9.1 | 10.0 | 11.0 | 12.0 |
| Charges reportées | 9.4 | 10.3 | 10.8 | 11.4 | 11.9 | 9.5 |
| - Frais d'acquisition reportés | 9.4 | 10.3 | 10.8 | 11.4 | 11.9 | 9.5 |
| Autres charges à répartir | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Comptes de régularisation actif | 9.5 | 9.9 | 10.3 | 10.9 | 11.0 | 9.2 |
| - Intérêts et loyers acquis non échus | 8.3 | 8.8 | 8.8 | 8.9 | 9.0 | 7.2 |
| - Autres comptes de régularisation | 1.2 | 1.2 | 1.5 | 2.0 | 2.0 | 2.0 |
| Total des actifs | 409.8 | 573.8 | 625.5 | 682.1 | 753.8 | 825.1 |

(enMD)

| En MD | 2020 | 2021e | 2022p | 2023p | 2024p | 2025p |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Capital social | 41,0 | 87,4 | 87,4 | 87,4 | 87,4 | 87,4 |
| Réserves et primes liées au capital | 0,3 | 46,9 | 46,9 | 46,9 | 46,9 | 46,9 |
| Résultats reportés | -185,4 | -184,8 | -184,0 | -174,6 | -156,9 | -133,8 |
| Réserve spéciale de réévaluation | 44,4 | 44,4 | 44,4 | 44,4 | 44,4 | 44,4 |
| Titres participatifs | 35,0 | 75,0 | 75,0 | 75,0 | 75,0 | 40,0 |
| Total capitaux propres avant résultat de l'exercice | -64,7 | 68,9 | 69,6 | 79,1 | 96,8 | 84,9 |
| Résultat de l'exercice | 0,6 | 0,8 | 9,4 | 17,7 | 23,0 | 27,3 |
| Total capitaux propres avant affectation | -64,1 | 69,6 | 79,1 | 96,8 | 119,9 | 112,1 |
| Provisions pour risques et charges | 4,8 | 5,0 | 5,2 | 5,4 | 5,6 | 5,6 |
| Provisions techniques brutes | 437,6 | 467,6 | 507,7 | 544,3 | 590,2 | 641,1 |
| Provision pour primes non acquises | 54,4 | 57,8 | 61,9 | 66,2 | 70,8 | 75,6 |
| Provision assurances vie | 30,1 | 37,3 | 52,4 | 62,5 | 80,6 | 102,2 |
| Provision pour sinistres (vie) | 4,5 | 4,5 | 4,5 | 4,5 | 4,5 | 4,5 |
| Provision pour sinistres (non vie) | 347,4 | 366,6 | 387,4 | 409,4 | 432,5 | 456,7 |
| Provision pour participations aux bénéficiaires et ristourne (vie) | 1,2 | 1,3 | 1,5 | 1,6 | 1,8 | 2,0 |
| Autres provisions techniques (non vie) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs | 8,6 | 9,1 | 10,0 | 11,0 | 12,1 | 22,1 |
| Autres dettes | 15,8 | 16,1 | 17,8 | 19,5 | 21,5 | 37,2 |
| Dettes nées d'opérations d'assurance directe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Dettes nées d'opérations de réassurance | 5,2 | 5,4 | 6,0 | 6,6 | 7,2 | 8,7 |
| Autres dettes | 10,6 | 10,7 | 11,8 | 13,0 | 14,3 | 28,5 |
| Autres passifs | 7,1 | 6,4 | 5,8 | 5,2 | 4,7 | 7,0 |
| Comptes de régularisation Passif | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Autres comptes de régularisation passif | 7,1 | 6,4 | 5,8 | 5,2 | 4,7 | 7,0 |
| Total des passifs | 473,9 | 504,2 | 546,4 | 585,3 | 634,0 | 713,0 |
| Total des capitaux propres et des passifs | 409,8 | 573,8 | 625,5 | 682,1 | 753,8 | 825,1 |

7.4.2. Etats de résultats techniques prévisionnels

Etats de résultats techniques prévisionnels Non vie

| En MD | 2020 | 2021e | 2022p | 2023p | 2024p | 2025p |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Primes émises et acceptées | 141.1 | 149.0 | 157.6 | 166.3 | 175.1 | 184.4 |
| <i>Variation de la provisions pour primes non acquises</i> | 3.5 | -3.5 | -4.1 | -4.3 | -4.6 | -4.8 |
| Primes acquises | 144.6 | 145.5 | 153.6 | 162.0 | 170.6 | 179.6 |
| Produits de placements alloués, transférés de l'ER | 13.6 | 18.2 | 24.2 | 27.1 | 30.6 | 33.8 |
| Charges de sinistres | -92.3 | -101.4 | -109.7 | -115.5 | -121.4 | -127.6 |
| Montants payés* | -99.9 | -82.3 | -88.8 | -93.5 | -98.3 | -103.3 |
| Variation de la provision pour sinistres | 2.4 | -19.2 | -20.9 | -22.0 | -23.1 | -24.2 |
| Variation des autres provisions techniques | 5.1 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Frais d'exploitation* | -57.7 | -57.9 | -59.3 | -62.8 | -66.1 | -69.1 |
| Frais d'acquisition | -16.5 | -17.5 | -18.5 | -19.5 | -20.5 | -21.6 |
| Charges du personnel | -18.2 | -18.3 | -18.0 | -19.1 | -20.2 | -21.2 |
| Autres charges techniques | -23.1 | -22.1 | -22.8 | -24.2 | -25.3 | -26.3 |
| Solde de réassurances | -2.2 | -3.9 | -4.4 | -4.8 | -5.2 | -5.6 |
| Primes cédés aux réassureurs | -4.9 | -5.9 | -6.6 | -7.5 | -8.1 | -8.8 |
| Parts des réassureurs dans les charges de sinistres | 1.6 | 1.2 | 1.3 | 1.5 | 1.7 | 1.8 |
| Commissions reçues des réassureurs | 1.0 | 0.9 | 1.0 | 1.2 | 1.3 | 1.4 |
| RESULTAT TECHNIQUE NON VIE | 5.9 | 0.6 | 4.3 | 6.1 | 8.5 | 11.1 |

*Ces soldes figurants au niveau du Business Plan sont différents des soldes figurants au niveau des états financiers définitifs audités et certifiés de l'exercice 2020, étant donné qu'il s'agit des montants avant affectation des frais de gestion par branche.

Etats de résultats techniques prévisionnels vie

| En MD | 2020* | 2021e | 2022p | 2023p | 2024p | 2025p |
|---|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Primes émises et acceptées | 3.0 | 10.2 | 26.9 | 34.2 | 45.4 | 51.1 |
| Produits de placements | 1.2 | 1.7 | 2.4 | 3.1 | 4.0 | 5.4 |
| Charges de sinistres | -1.3 | -8.5 | -17.0 | -13.1 | -22.6 | -28.6 |
| Montants payés | -1.6 | -1.2 | -1.8 | -2.8 | -4.3 | -6.7 |
| Variation de la provision pour sinistres et des autres provisions | 0.4 | -7.3 | -15.2 | -10.3 | -18.3 | -21.8 |
| Frais d'exploitation | -1.5 | -4.3 | -11.5 | -12.8 | -13.6 | -15.0 |
| Frais d'acquisition | -0.5 | -2.0 | -5.8 | -6.5 | -7.0 | -7.9 |
| Frais d'administration | -0.4 | -1.0 | -2.5 | -2.8 | -2.9 | -3.2 |
| Autres frais généraux | -0.6 | -1.2 | -3.2 | -3.5 | -3.6 | -4.0 |
| Solde de réassurances | -0.1 | 0.6 | -0.9 | -6.2 | -6.9 | -6.6 |
| Primes cédés aux réassureurs | -0.9 | -3.5 | -9.7 | -10.7 | -11.1 | -12.2 |
| Parts des réassureurs dans les charges de sinistres | 0.5 | 2.9 | 5.6 | 1.1 | 0.6 | 1.7 |
| Commissions reçues des réassureurs | 0.3 | 1.2 | 3.2 | 3.5 | 3.6 | 4.0 |
| RESULTAT TECHNIQUE VIE | 1.3 | -0.2 | -0.1 | 5.3 | 6.3 | 6.3 |

RESULTAT TECHNIQUE VIE sans produits des placements **0.1** **-1.9** **-2.5** **2.1** **2.3** **0.9**

**Ces soldes figurants au niveau du Business Plan sont différents des soldes figurants au niveau des états financiers définitifs audités et certifiés de l'exercice 2020, étant donné qu'il s'agit des montants avant affectation des frais de gestion par branche.*

7.4.3. Etat de résultat global

| En MD | 2020 | 2021e | 2022p | 2023p | 2024p | 2025p |
|--|------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| Résultat technique non vie | 5.9 | 0.6 | 4.3 | 6.1 | 8.5 | 11.1 |
| Résultat technique vie | 1.3 | -0.2 | -0.1 | 5.3 | 6.3 | 6.3 |
| | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Produits nets des placements | 11.9 | 19.9 | 26.5 | 30.2 | 34.6 | 39.2 |
| | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Produits des placements alloués, transférés à l'ER | -13.6 | -18.1 | -20.9 | -23.3 | -25.9 | -28.8 |
| Autres produits et charges non techniques | -4.6 | -1.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Résultat provenant des activités ordinaires | 1.0 | 1.1 | 9.9 | 18.2 | 23.6 | 27.8 |
| Impôt sur le résultat | -0.3 | -0.4 | -0.4 | -0.5 | -0.5 | -0.5 |
| Résultat net de l'exercice | 0.6 | 0.8 | 9.4 | 17.7 | 23.0 | 27.3 |

7.4.4. Etats des flux de trésorerie prévisionnels

| DÉSIGNATION | 2020 | 2021e | 2022p | 2023p | 2024p | 2025p |
|--|-------------|--------------|--------------|-------------|-------------|--------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation : | | | | | | |
| Encaissements des primes reçues des assurés | 160,3 | 166,7 | 192,7 | 209,4 | 230,2 | 252,3 |
| Sommes versées pour paiement des sinistres | -95,6 | -79,3 | -99,7 | -106,0 | -112,9 | -113,6 |
| Commissions versées aux intermédiaires | -18,8 | -19,6 | -22,6 | -24,6 | -27,1 | -28,9 |
| Encaissements des sinistres pour cessions | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Décaissements des primes pour cessions | -1,5 | -1,6 | -1,9 | -2,0 | -2,2 | -2,4 |
| Commissions reçues des cessions | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | -19,5 | -22,4 | -25,8 | -29,6 | -34,1 | -38,2 |
| Variation des espèces reçues des cessionnaires | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers | -85,4 | -228,8 | -194,2 | -174,8 | -171,3 | -157,8 |
| Encaissements liés à la cession de placements financiers | 84,0 | 113,6 | 119,3 | 137,1 | 123,4 | 121,1 |
| Taxes sur les assurances versées au Trésor | -18,7 | -19,5 | -22,5 | -24,5 | -26,9 | -28,8 |
| Produits financiers reçus | 12,0 | 20,0 | 26,5 | 29,3 | 32,6 | 41,1 |
| Autres mouvements | -14,7 | -14,6 | -13,0 | -13,4 | -10,7 | -8,8 |
| Flux de trésorerie affecté à l'exploitation | 2,1 | -85,6 | -41,3 | 0,9 | 1,0 | 36,1 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement : | | | | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | -0,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles | | | | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations financières | | | | | | |
| Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinés à l'exploitation | | | | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation | | | | | | |
| Autres mouvements | | | | | | |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | -0,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement : | | | | | | |
| Encaissements suite à l'émission d'actions | 0,0 | 93,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Encaissements Titres participatifs | 0,0 | 40,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Décaissements Titres participatifs | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -35,0 |
| Décaissements Billets de trésorerie | | | | | | |
| Distribution Dividendes | | | | | | |
| Augmentations/Diminutions des ressources spéciales | | | | | | |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | 0,0 | 133,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -35,0 |
| Variation de trésorerie | 1,4 | 47,4 | -41,3 | 0,9 | 1,0 | 1,1 |
| Trésorerie de début de l'exercice | 2,1 | 3,5 | 51,0 | 9,7 | 10,6 | 11,6 |
| Trésorerie de fin d'exercice | 3,5 | 51,0 | 9,7 | 10,6 | 11,6 | 12,7 |

7.4.5. Principaux indicateurs prévisionnels

| En MD | 2020 | 2021e | 2022p | 2023p | 2024p | 2025p |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Actifs corporels d'exploitation | 3,0 | 2,1 | 1,7 | 1,3 | 1,1 | 0,9 |
| Part des réassureurs dans les provisions techniques | 19,4 | 22,3 | 23,5 | 24,6 | 25,9 | 27,2 |
| Capitaux propres avant affectation | -64,1 | 69,6 | 79,1 | 96,8 | 119,9 | 112,1 |
| Passifs | 473,9 | 504,2 | 546,4 | 585,3 | 634,0 | 713,0 |
| Placements | 308,8 | 422,0 | 530,1 | 590,8 | 663,8 | 744,4 |
| Provisions techniques | 437,6 | 467,6 | 507,7 | 544,3 | 590,2 | 641,1 |
| Provisions pour autres risques et charges | 4,8 | 5,0 | 5,2 | 5,4 | 5,6 | 5,6 |
| Dettes pour dépôts en espèces reçues des rétrocessionnaires | 8,6 | 9,1 | 10,0 | 11,0 | 12,1 | 22,1 |
| Autres Dettes | 10,6 | 10,7 | 11,8 | 13,0 | 14,3 | 28,5 |
| Total Bilan | 409,8 | 573,8 | 625,5 | 682,1 | 753,8 | 825,1 |
| Capitaux permanents | 373,5 | 537,2 | 586,8 | 641,1 | 710,0 | 753,2 |
| Frais d'administration | 19,2 | 20,5 | 23,7 | 25,4 | 26,8 | 28,3 |
| Frais d'acquisition | 17,0 | 19,5 | 24,3 | 26,0 | 27,6 | 29,5 |

7.4.6. Indicateurs prévisionnels propres au secteur de l'assurance et de la réassurance

| En MD | 2020 | 2021e | 2022p | 2023p | 2024p | 2025p |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Primes rétrocedées | 5,7 | 9,4 | 16,3 | 18,2 | 19,2 | 21,1 |
| Primes acceptées | 144,1 | 159,2 | 184,5 | 200,6 | 220,5 | 235,5 |
| Primes nettes des variations des provisions pour primes non acquises | 147,6 | 155,8 | 180,5 | 196,3 | 215,9 | 230,7 |
| Sinistres réglés | 101,6 | 83,4 | 90,6 | 96,3 | 102,6 | 110,1 |
| Primes nettes des rétrocessions | 138,4 | 149,8 | 168,2 | 182,4 | 201,3 | 214,4 |
| Provisions techniques + Capitaux propres (avant résultat) | 373,5 | 537,2 | 586,8 | 641,1 | 710,0 | 753,2 |
| Charges de sinistres + Frais d'exploitation | 150,1 | 159,3 | 169,0 | 178,2 | 187,4 | 196,7 |

7.4.7. Ratios prévisionnels

Ratios de structure

| En MD | 2020 | 2021e | 2022p | 2023p | 2024p | 2025p |
|---|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Actifs corporels d'exploitation / Total Bilan | 0,7% | 0,4% | 0,3% | 0,2% | 0,1% | 0,1% |
| Placements / Total Bilan | 75,4% | 73,6% | 84,8% | 86,6% | 88,1% | 90,2% |
| Parts des réassureurs dans les provisions techniques / Total Bilan | 4,7% | 3,9% | 3,8% | 3,6% | 3,4% | 3,3% |
| Créances / Total Bilan | 13,5% | 9,7% | 6,2% | 4,7% | 3,7% | 2,6% |
| Autres éléments d'actifs / Total Bilan | 5,3% | 12,3% | 4,8% | 4,7% | 4,5% | 3,7% |
| Capitaux propres avant affectation / Total Bilan | -15,6% | 12,1% | 12,6% | 14,2% | 15,9% | 13,6% |
| Passifs / Total Bilan | 115,6% | 87,9% | 87,4% | 85,8% | 84,1% | 86,4% |
| Provisions pour autres risques & charges / Total Bilan | 1,2% | 0,9% | 0,8% | 0,8% | 0,7% | 0,7% |
| Dettes pour dépôts en espèces reçues des rétrocessionnaires / Total Bilan | 2,1% | 1,6% | 1,6% | 1,6% | 1,6% | 2,7% |
| Autres dettes / Total Bilan | 2,6% | 1,9% | 1,9% | 1,9% | 1,9% | 3,5% |
| Autres passifs / Total Bilan | 1,7% | 1,1% | 0,9% | 0,8% | 0,6% | 0,8% |
| Dettes / Capitaux propres avant affectation | -38,1% | 36,2% | 35,1% | 31,5% | 28,0% | 52,9% |
| Dettes / Capitaux permanents | 6,5% | 4,7% | 4,7% | 4,8% | 4,7% | 7,9% |
| Bénéfice net / Capitaux propres avant résultat | -1,0% | 1,1% | 13,6% | 22,4% | 23,8% | 32,1% |

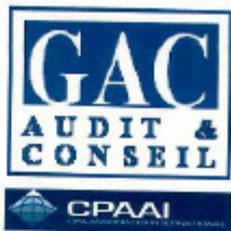
Ratios financiers prévisionnels propres au secteur de l'assurance

| En MD | 2020 | 2021e | 2022p | 2023p | 2024p | 2025p |
|--|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Taux de rétrocession (Primes rétrocédées / Primes émises) | 4,0% | 5,9% | 8,9% | 9,1% | 8,7% | 8,9% |
| Ratio combiné (Charges de sinistres + Frais d'exploitation / Primes acquises nettes) | 108,5% | 106,3% | 100,5% | 97,7% | 93,1% | 91,7% |
| Primes nettes des rétrocessions / Capitaux propres avant résultat | -213,7% | 217,5% | 241,5% | 230,6% | 207,9% | 252,7% |
| Sinistres réglés / Primes nettes des rétrocessions | 73,4% | 55,7% | 53,9% | 52,8% | 51,0% | 51,3% |
| Provisions techniques / Total Bilan | 106,8% | 81,5% | 81,2% | 79,8% | 78,3% | 77,7% |
| Provisions techniques / Capitaux propres avant résultat | -675,9% | 678,9% | 729,1% | 688,3% | 609,6% | 755,5% |
| (Provisions techniques + Capitaux propres) / Primes nettes des rétrocessions | 270,0% | 358,6% | 348,9% | 351,5% | 352,8% | 351,3% |
| Résultat technique / Primes acceptées | 5,0% | 0,2% | 2,3% | 5,6% | 6,7% | 7,4% |
| Provisions techniques / Primes acceptées | 303,7% | 293,6% | 275,2% | 271,3% | 267,7% | 272,2% |
| Frais d'acquisition / Primes acceptées | 11,8% | 12,2% | 13,2% | 13,0% | 12,5% | 12,5% |
| Frais d'administration / Primes acceptées | 13,3% | 12,9% | 12,8% | 12,6% | 12,1% | 12,0% |
| Placements / Provisions techniques | 70,6% | 90,3% | 104,4% | 108,5% | 112,5% | 116,1% |
| (Placements + Avoirs en banques, Chèques & Caisse) / Provisions techniques | 71,2% | 101,0% | 106,2% | 110,4% | 114,3% | 118,0% |
| Placements / (Provisions techniques + Capitaux propres) | 82,7% | 78,6% | 90,3% | 92,2% | 93,5% | 98,8% |

7.4.8. Avis du commissaire aux comptes sur les informations financières prévisionnelles de la période allant de 2021 à 2025



Immeuble Le Banquier - 2^{ème} étage
Rue du Lac Windermere
Les Berges du Lac - 1053 Tunis - Tunisie
Tél. : (216) 71 656 020
Fax. : (216) 71 656 131
E-mail : gem.gabsi@planet.tn



Société inscrite à l'OECT
Membre de CPA International
9, Place Ibn Hafs, Mutuelle ville
1002 Tunis - Tunisie
Tél. : 00 216 71 282 730
Fax. : 00 216 71 289 827
E-mail : gac.audit@gnet.tn

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS PREVISIONNELS DES EXERCICES 2021-2025

Messieurs,

En notre qualité de commissaire aux comptes, nous avons examiné les comptes prévisionnels couvrant la période du 31/12/2021 au 31/12/2025, tel qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces prévisions et les hypothèses présentées dans les notes explicatives aux informations prévisionnelles sur la base desquelles elles ont été établies, relèvent de la responsabilité de la direction. Notre responsabilité est d'exprimer un avis d'examen limité sur la vraisemblance des hypothèses retenues et de leur application aux informations prévisionnelles.

Nous avons effectué notre examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie, et notamment la norme internationale relative à l'examen d'informations financières prévisionnelles ISAE 3400.

Ces normes requièrent une évaluation des procédures mises en place pour le choix des hypothèses et l'établissement des états financiers prévisionnels ainsi que la mise en œuvre de diligences permettant d'apprécier si les hypothèses retenues constituent une base acceptable pour leur établissement, de vérifier la traduction chiffrée de ces hypothèses, de s'assurer du respect des principes d'établissement et de présentation applicables aux états financiers prévisionnels et de la conformité des méthodes comptables utilisées avec celles suivies pour l'établissement des derniers états financiers annuels de la société.

Il n'entre pas dans notre mission de mettre à jour le présent rapport pour tenir compte des faits et circonstances postérieurs à sa date de signature.

Les données historiques présentées dans les comptes prévisionnels incluent des informations extraites des états financiers annuels au 31/12/2020 qui ont fait l'objet, de notre part, d'un audit conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie.

Sur la base de notre examen des éléments corroborant ces hypothèses, rien ne nous est apparu qui nous conduit à penser que celles-ci ne constituent pas une base raisonnable pour les informations prévisionnelles au titre des exercices 2021 à 2025.

Sur la base des travaux que nous avons effectués, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la traduction chiffrée des hypothèses retenues par la société ainsi que sur le respect des principes d'établissement et de présentation applicables aux états financiers prévisionnels, sur la conformité des méthodes comptables utilisés avec celles suivies pour l'établissement des états financiers au 31/12/2020.

Nous attirons votre attention que nous avons émis le 05 août 2021 un rapport sur l'examen des informations financières prévisionnelles qui n'incluent pas un état des flux de trésorerie. Le présent rapport inclut l'ajout de l'état de flux de trésorerie prévisionnel.

Enfin, nous rappelons que, s'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations différeront parfois de manière significative, des informations prévisionnelles présentées.

Tunis, le 27 août 2021

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

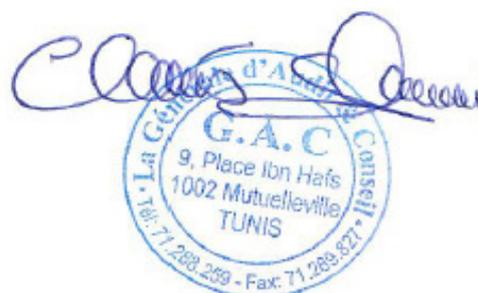
**P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE
MANAGEMENT - GEM**

Abderrazak GABSI, Associé



P/ GAC - CPA International

Chiheb GHANMI, Associé



Bulletins de souscription



Société Anonyme au capital de 40 983 736 dinars
Siège social : Cité des pins, Zone Nord Est les Berges du lac 2, 1053 Tunis
RNE n° 0845686P

Objet social : Réalisation et Gestion des contrats ou de convention d'assurance et de réassurance de toute nature ainsi que toutes autres opérations ou contrats pouvant être légalement réalisés par les sociétés d'assurances

Augmentation de capital de 40 983 736D à 87 391 790D

Nombre de titres à émettre :

46 408 054 actions nouvelles de nominal 1D à souscrire au prix d'émission de 2D

Décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 25/12/2020

Décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 25/12/2020

Visa du Conseil du Marché Financier n° **21/1059** du **30 AOUT 2021**

Notice Légale publiée au JORT n° **77** du **07/09/2021**

BULLETIN DE SOUSCRIPTION N° _____

Les fonds provenant de la souscription seront déposés au compte indisponible ouvert sur les livres de la BNA - Agence Les Berges du lac 2 sous le n° 03 045 175 0321 000012 72

Je (nous) soussigné (s)

| | | | |
|--|--|---------------------|--------------------|
| Nom & prénom : (1) <input type="checkbox"/> Mme <input type="checkbox"/> Mlle <input type="checkbox"/> Mr | | | |
| Nationalité : | Pièce d'identité : (1) <input type="checkbox"/> CIN <input type="checkbox"/> Carte de séjour <input type="checkbox"/> Passeport | | |
| N° | Délivrée le: / / | à | |
| Profession/activité : | | | |
| Adresse : | Code postal : | Pays : | Tél : |

| | | | |
|---|-------|--|--|
| Agissant pour le compte : (1) <input type="checkbox"/> De moi même <input type="checkbox"/> Du mandant en qualité de: | | | |
| <input type="checkbox"/> Tuteur et dont copie d'un extrait de naissance est jointe à la présente <input type="checkbox"/> Mandataire en vertu de pouvoir donné en date du et dont copie originale ou conforme est jointe à la présente. | | | |

| | | | |
|--|---|---------------------|--------------------|
| Identité du mandant : | | | |
| Personne physique : (1) <input type="checkbox"/> Mme <input type="checkbox"/> Mlle <input type="checkbox"/> Mr | Personne morale : | | |
| Nom & prénom : | Raison Sociale | | |
| Pièce d'identité : (1) <input type="checkbox"/> CIN <input type="checkbox"/> Carte de séjour <input type="checkbox"/> Passeport | N° de l'identifiant unique | | |
| N° | Matricule Fiscale | | |
| Délivrée le: | à | | |
| Profession / activité : | | | |
| Adresse : | Code postal : | Pays : | Tél : |

Déclare (ons) souscrire (2) : actions nouvelles portant jouissance en dividende à partir du 01/01/2021.

1) **A titre irréductible** : à raison de **77** actions nouvelles pour **68** anciennes contre la remise de mes/ nos (1) et/ou (2):

..... Actions anciennes
..... Droits acquis en Bourse (attestation N° du / /)
..... Total des droits de souscription donnant droit à actions nouvelles

2) **A titre réductible** : à actions nouvelles

Je (nous) reconnais (sons) avoir reçu une copie du prospectus d'émission relatif à l'augmentation de capital sus indiquée et pris connaissance de son contenu. Sur cette base, j'ai (nous avons) accepté de souscrire au nombre d'actions ci-dessus indiqué. Etant signalé que cette souscription ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tous moyens pour la réparation des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées soit d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

En vertu de tout ce qui précède je (nous) verse (ons) (1) :

- En espèces
- Par chèque n° Tiré sur Agence
- Par virement en date du effectué sur mon (notre) compte n° ouvert chez agence

La somme de (en toutes lettres) (2) représentant le montant des actions souscrites, à titre irréductible et réductible, à raison de 2D par action, soit 1D de nominal et 1D de prime d'émission.

Fait en double exemplaires dont un en ma (notre) possession
Le second servant de souche
Tunis, le

Signature (3)

- 1) Cocher la case correspondante
- 2) Remplir la ligne appropriée (en toutes lettres)
- 3) Faire précéder la signature de la mention « Lu et Approuvé »

COPIE



Société Anonyme au capital de 40 983 736 dinars
Siège social : Cité des pins, Zone Nord Est les Berges du lac 2, 1053 Tunis
RNE n° 0845686P

Objet social : Réalisation et Gestion des contrats ou de convention d'assurance et de réassurance de toute nature ainsi que toutes autres opérations ou contrats pouvant être légalement réalisés par les sociétés d'assurances

Augmentation de capital de 40 983 736D à 87 391 790D

Nombre de titres à émettre :

46 408 054 actions nouvelles de nominal 1D à souscrire au prix d'émission de 2D

Décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 25/12/2020

Décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 25/12/2020

Visa du Conseil du Marché Financier n° 21/1059 du 30 AOUT 2021

Notice Légale publiée au JORT n° 77 du 07/09/2021

BULLETIN DE SOUSCRIPTION N° _____

Les fonds provenant de la souscription seront déposés au compte indisponible ouvert sur les livres de la BNA - Agence Les Berges du lac 2 sous le n° 03 045 175 0321 000012 72

Je (nous) soussigné (s)

| | |
|--|--|
| Nom & prénom : (1) <input type="checkbox"/> Mme <input type="checkbox"/> Mlle <input type="checkbox"/> Mr | Pièce d'identité : (1) <input type="checkbox"/> CIN <input type="checkbox"/> Carte de séjour <input type="checkbox"/> Passeport |
| Nationalité : | N° : Délivrée le : / / à |
| Profession/activité : | |
| Adresse : | Code postal : Pays : Tél : |

| |
|---|
| Agissant pour le compte : (1) <input type="checkbox"/> De moi même <input type="checkbox"/> Du mandant en qualité de: <input type="checkbox"/> Tuteur et dont copie d'un extrait de naissance est jointe à la présente <input type="checkbox"/> Mandataire en vertu de pouvoir donné en date du et dont copie originale ou conforme est jointe à la présente. |
|---|

| | |
|---|---|
| Identité du mandant : | |
| Personne physique : (1) <input type="checkbox"/> Mme <input type="checkbox"/> Mlle <input type="checkbox"/> Mr Nom & prénom : | Personne morale : Raison Sociale |
| Pièce d'identité : (1) <input type="checkbox"/> CIN <input type="checkbox"/> Carte de séjour <input type="checkbox"/> Passeport N° : Délivrée le : à | N° de l'identifiant unique |
| Profession / activité : | Matricule Fiscale |
| Adresse : | Code postal : Pays : Tél : |

Déclare (ons) souscrire (2) : actions nouvelles portant jouissance en dividende à partir du 01/01/2021.

1) **A titre irréductible** : à raison de 77 actions nouvelles pour 68 anciennes contre la remise des mes/ nos (1) et/ou (2):

..... Actions anciennes
..... Droits acquis en Bourse (attestation N° du / /)
..... Total des droits de souscription donnant droit à actions nouvelles

2) **A titre réductible** : à actions nouvelles

Je (nous) reconnais (sons) avoir reçu une copie du prospectus d'émission relatif à l'augmentation de capital sus indiquée et pris connaissance de son contenu. Sur cette base, j'ai (nous avons) accepté de souscrire au nombre d'actions ci-dessus indiqué. Etant signalé que cette souscription ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tous moyens pour la réparation des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées soit d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

En vertu de tout ce qui précède je (nous) verse (ons) (1) :

- En espèces
- Par chèque n° Tiré sur Agence
- Par virement en date du effectué sur mon (notre) compte n° ouvert chez agence

La somme de (en toutes lettres) (2) représentant le montant des actions souscrites, à titre irréductible et réductible, à raison de 2D par action, soit 1D de nominal et 1D de prime d'émission.

Fait en double exemplaires dont un en ma (notre) possession
Le second servant de souche
Tunis, le

Signature (3)

- 1) Cocher la case correspondante
- 2) Remplir la ligne appropriée (en toutes lettres)
- 3) Faire précéder la signature de la mention « Lu et Approuvé »

ETAT DES SOUSCRIPTEURS

Intermédiaire en bourse

Banque

| Nom et prénom Dénomination sociale | Nature Juridique (1) | Référence | | Nationalité | Adresse | Nombre d'actions souscrites | Montants |
|---------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|--------|-------------|---------|-----------------------------------|----------|
| | | Nature de la référence (2) | Numéro | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| Total | | | | | | | |

Utiliser les abréviations suivantes :

(1) PP : Personne physique

PM : Personne morale

F : Fonds

(2) CIN : Carte d'Identité Nationale

DN : Date de naissance

RC : Registre de commerce

Au : Autre (à préciser)

Tunis, le

Cachet et signature

