



# Bulletin Officiel

N°6398 Vendredi 16 Juillet 2021

[www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)26<sup>ème</sup> année

ISSN 0330 – 7174

## AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

TRAITEMENT COMPTABLE DES MODIFICATIONS DES FINANCEMENTS ACCORDES SUITE A LA PANDEMIE DE COVID 19 3

## AVIS DES SOCIETES

### ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE

SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES -STIP- AGO 4

SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES -STIP- AGE 5

### PROJETS DE RESOLUTIONS AGO-AGE

SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES -STIP- AGO 6

SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES -STIP- AGE 9

AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN & SERVICE -ARTES- AGO 10

### INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE DE TRANSPORT DES HYDROCARBURES PAR PIPELINES -SOTRAPIL- 13

BH LEASING 15

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD -MPBS- 17

ELECTROSTAR 19

AeTECH 21

ESSOUKNA 22

NEW BODY LINE 23

OFFICE PLAST 25

SITS 27

S.P.D.I.T. SICAF 28

TUNINVEST SICAR 30

TUNISIE PROFILES ALUMINIUM -TPR- 33

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE SANS APE

EMPRUNT SUBORDONNE BIAT 2021-1

35

ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

ANNEXE II

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*mise à jour en date du 03/05/2021*)

ANNEXE III

INFORMATIONS POST AGO

- SOTEMAIL

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

- ASSURANCES MULTIRISQUES ITTIHAD -AMI-
- SORIMEX

ANNEXE V

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

- AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN & SERVICE -ARTES-

**COMMUNIQUÉ DU CMF**

**TRAITEMENT COMPTABLE DES MODIFICATIONS DES FINANCEMENTS ACCORDÉS  
SUITE A LA PANDEMIE DE COVID 19**

**Compte tenu des conséquences économiques de la pandémie de COVID 19, le Conseil du Marché Financier se mobilise pour accompagner les sociétés, afin de faire face à l'éventuelle complexité liée à la mise en œuvre de la réglementation sur l'information financière.**

Dans ce cadre, et en concertation avec le Conseil National de la Comptabilité, le Conseil du Marché Financier, attire l'attention des institutions financières (banques et établissements financiers régis par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016), sur la nécessité de prise en compte des implications comptables, des décisions de soutien prises par les autorités publiques en faveur des ménages et des entreprises afin de faire face aux conséquences économiques engendrées par la pandémie de COVID 19.

Il est à rappeler que le comité auxiliaire au Conseil National de la comptabilité, créé par le président dudit conseil, saisi sur la question relative au traitement comptable des modifications des flux de trésorerie contractuels des financements accordés par les institutions financières (banques et établissements financiers régis par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016) et des institutions de micro finance (IMF sous forme de sociétés anonymes régies par le décret-loi n°2011-117 du 5 novembre 2011 tel que modifié par la loi n°2014-46 du 24 juillet 2014), a émis un avis portant sur le traitement comptable susvisé.

Les institutions financières sus-indiquées sont, de ce fait, appelées à se conformer aux dispositions de l'avis du Conseil National de la Comptabilité n°2020-A du 30 décembre 2020, portant sur le traitement comptable des modifications des financements accordés aux bénéficiaires suite à la pandémie de COVID 19.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES -STIP-**

Siège social : Centre Urbain Nord – Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra

Messieurs les Actionnaires de la "STIP" sont priés d'assister à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra **le mardi 27 juillet 2021**, à 10h30 à l'usine de la STIP, Route de Kairouan EZZAIET M'Saken, à l'effet de délibérer sur les questions portées sur l'ordre du jour suivant :

1. Entériner le retard accusé dans la tenue de l'assemblée.
2. Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société au titre de l'exercice 2020.
3. Lecture du rapport général et du rapport spécial des Commissaires aux Comptes au titre de l'exercice 2020.
4. Approbation des états financiers de l'exercice 2020.
5. Approbation des conventions réglementées visées par les articles 200, 202 et 475 du code des sociétés commerciales.
6. Lecture du rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés de l'exercice 2020.
7. Approbation des états financiers consolidés de l'exercice 2020.
8. Quitus aux Administrateurs de leur gestion durant l'exercice 2020.
9. Affectation des résultats de l'exercice 2020.
10. Fixation des jetons de présence à allouer aux Administrateurs au titre de l'exercice 2020 et de la rémunération des membres du CPAI.
11. Renouvellement partiel du conseil d'administration conformément à l'article 19 des statuts.
12. Information sur les fonctions occupées par les administrateurs, le Président et le Directeur Général dans d'autres sociétés.
13. Pouvoirs pour les formalités.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

**SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES -STIP-**  
Siège social : Centre Urbain Nord – Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra

Messieurs les Actionnaires de la "STIP" sont priés d'assister à la réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra le mardi 27 juillet 2021, à 11h30 à l'usine de la STIP, Route de Kairouan EZZAIET M'Saken, à l'effet de délibérer sur les questions portées sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Continuité de l'activité de la société
- 2- Pouvoir pour les formalités

---

2021- AS – 0938

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**PROJET DE RESOLUTIONS AGO**

**SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES -STIP-**

Siège social : Centre Urbain Nord – Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra

Projet de résolutions qui sera soumis à l'approbation de son assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 27 juillet 2021.

**Première résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire de la société tunisienne des Industries de Pneumatiques STIP entérine le retard de sa tenue qui n'affecte en rien les intérêts des actionnaires et considère que sa tenue est régulière.

Cette résolution soumise au vote est adoptée à .....des actionnaires présents ou représentés.

**Deuxième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration se rapportant à l'activité de l'exercice 2020 et du rapport général des Commissaires aux Comptes, relatif à ce même exercice, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2020.

Cette résolution soumise au vote est adoptée à .....des actionnaires présents ou représentés.

**Troisième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes se rapportant à l'exercice 2020, en prend acte et approuve les conventions réglementées dans leur intégralité.

Cette résolution soumise au vote est adoptée à .....des actionnaires présents ou représentés.

**Quatrième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux Administrateurs quitus entier et sans réserve de leur gestion pour l'exercice 2020.

Cette résolution soumise au vote est adoptée à .....des actionnaires présents ou représentés.

**Cinquième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer au titre de l'exercice 2020 des jetons de présence à hauteur de ..... (.....DT) Dinars net par séance avec un maximum de ..... (..... DT) Dinars net par an pour chaque Administrateur, et une rémunération similaire de ..... (.....DT) dinars net par réunion avec un maximum de ..... (.....DT) dinars net par an, pour chaque membre du comité permanent d'audit interne.

Cette résolution soumise au vote est adoptée à .....des actionnaires présents ou représentés.

**Sixième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte des résultats bénéficiaires de l'exercice clos le 31 Décembre 2020 soit 4 140 350.204 Dinars.

Elle décide leur affectation comme suit :

Report bénéficiaire 4 140 350.204Dinars

Cette résolution soumise au vote est adoptée à .....des actionnaires présents ou représentés.

**Septième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques « STIP » après avoir entendu la lecture du rapport des Commissaires aux Comptes relatifs aux états financiers consolidés de l'exercice 2020, approuve ces états financiers tels qu'ils ont été présentés.

Cette résolution soumise au vote est adoptée à .....des actionnaires présents ou représentés.

**Huitième résolution**

En application des dispositions de l'article 19 des statuts et notamment le 3<sup>eme</sup> alinéa relatif au renouvellement du conseil d'administration, l'Assemblée Générale Ordinaire prend connaissance de l'expiration du mandat de l'administrateur suivant :

- Imed CHARAA représentant de l'OCT

Le bureau de l'assemblée a reçu .... Candidatures pour le siège objet du renouvellement :

- 
- 
- 

L'opération de vote a donnée le résultat suivant :

- 

dont le mandat prend fin à l'assemblée qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice 2023.

De ce fait, le conseil d'administration se trouve composé des administrateurs suivants : Messieurs

- Abdelkader DRIDI, Président
- Montacer DRIDI, vice président
- Khemiss BABA
- Faouzi SKHIRI
- Mohamed Ali CHEKIR
- Ali LABIEDH
- Ferid LARBI
- Maher Ben AISSA
- .....

Cette résolution soumise au vote est adoptée à .....des actionnaires présents ou représentés.

**Neuvième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte, conformément aux dispositions de l'article 192 et 209 du code des sociétés commerciales, des fonctions suivantes occupées par les Administrateurs de la STIP :

- Mr Abdelkader DRIDI : Président du conseil d'administration  
✓ Président du conseil d'administration de la SOMACOP

- ✓ PDG AFRICA HOLDING
- ✓ PDG de la SIOC
- ✓ Gérant de la tannerie AFRICA PRODUCTION

- Mr Mohamed Ali CHEKIR :

- ✓ Administrateur SOMACOP
- ✓ Gérant du cabinet Conseil et études stratégiques.

- Mr Montacer DRIDI : Vice président

- ✓ Administrateur et Directeur Général SOMACOP
- ✓ Administrateur AFRICA HOLDING
- ✓ Gérant de la SOMACOP Plus

-Mr Faouzi SKHIRI

- ✓ Gérant du cabinet de consulting TTC
- ✓ Administrateur SOMACOP

-Mr Ali LABIEDH

- ✓ Gérant de la société Abattoir avicole du Nord

Cette résolution soumise au vote est adoptée à .....des actionnaires présents ou représentés.

#### **Dixième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne au représentant légal ou son mandataire, tout pouvoir à l'effet d'accomplir les formalités légales de publicité.

Cette résolution soumise au vote est adoptée à .....des actionnaires présents ou représentés.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**PROJET DE RESOLUTIONS AGE**

**SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES -STIP-**  
Siège social : Centre Urbain Nord – Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra

Projet de résolutions qui sera soumis à l’approbation de son assemblée générale extraordinaire qui se tiendra en date du 27 juillet 2021.

**Première résolution :**

L’Assemblée Générale Extraordinaire, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d’Administration décide la continuité de l’activité de l’entreprise.

Cette résolution soumise au vote est adoptée à l’unanimité des actionnaires présents ou représentés.

**Deuxième résolution :**

L’Assemblée Générale Extraordinaire donne au représentant légalou son mandataire, tout pouvoir à l’effet d’accomplir les formalités légales de publicité.

Cette résolution soumise au vote est adoptée à l’unanimité des actionnaires présents ou représentés.

---

2021- AS – 0940

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

**PROJET DE RESOLUTIONS AGO**

**Automobile Réseau Tunisien et Services ARTES**  
Siège Social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 -1002 Tunis

Projet de résolutions de la société Automobile Réseau Tunisien et Services « ARTES » à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 05 août 2021.

**Première Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration sur l'activité de la société ainsi que des rapports des commissaires aux comptes, approuve le rapport d'activité, les états financiers individuels et les comptes arrêtés au 31 décembre 2020.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à .....

**Deuxième Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du conseil d'administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions prévues par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, approuve ces conventions dans leur intégralité.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à .....

**Troisième Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration sur l'activité du Groupe ARTES et des commissaires aux comptes, approuve le rapport d'activité et les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à .....

**Quatrième Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation des bénéfices de l'exercice 2020 telle que proposée par le Conseil d'Administration comme suit :

Bénéfice net de l'exercice 2020	22 753 870 TND
Résultats reportés	46 293 567 TND
	<b><u>69 047 437 TND.</u></b>
Réserves légales	NEANT
Dividendes de l'exercice 2020 (Soit 0,475 TND par action)	18 168 750 TND
Bénéfices réinvesti	10 000 000 TND
Le solde à affecter aux résultats reportés	<b><u>40 878 687 TND</u></b>

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de distribuer un dividende de 0,475 TND par action, soit un montant total de 18 168 750 TND et fixe la date de distribution des dividendes à partir du .....

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à .....

**Cinquième Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire délivre aux membres du Conseil d'Administration et au directeur général décharge et Quitus entier et sans réserves de leurs gestion relative à l'exercice 2020.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à .....

**Sixième Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, approuve la fixation des jetons de présence de l'exercice 2020 aux administrateurs à raison de 5 000 DT par an et par administrateur. Les trois frères MZABI et la société CODEV représentée par Mr Moncef MZABI , déclarent renoncer aux jetons de présence relatifs à l'année 2020.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à .....

**Septième Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, approuve la fixation des jetons de présence de l'exercice 2020 aux membres du comité d'audit à raison de 1 000 DT par an et par membre.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à .....

**Huitième Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat de :

- Mr Moncef MZABI
- Mr Mzoughi MZABI
- Mr Sadock MZABI
- Abou dhabi fund
- La société DALMAS
- La société CODEV

En tant que membre au conseil d'administration pour une période de trois ans soit pour les exercices 2021, 2022 et 2023 et qui viendra à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'année 2023.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à .....

**Neuvième Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide le renouvellement du mandat du commissaire aux comptes Les Commissaires aux Comptes Associés - M.T.B.F représenté par Mr Lasaad Borji pour une période de trois ans à partir de l'année 2021. Le mandat du commissaire aux comptes viendra à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2023.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à .....

**Dixième Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs aux porteurs de copies ou d'extraits du procès-verbal des délibérations de la présente Assemblée pour, effectuer toutes les formalités de dépôt et remplir les formalités de publication légale.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à .....

---

2021- AS – 0941

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

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS****Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines -SOTRAPIL-**

Siège social : Boulevard de la terre -Centre Urbain Nord -1003 Tunis -

La Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines - SOTRAPIL - publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2<sup>ème</sup> trimestre 2021.

	2 <sup>ème</sup> trimestre 2021	2 <sup>ème</sup> trimestre 2020	Cumul au 30/06/2021	Cumul au 30/06/2021	Cumul au 31/12/2020
<b>1- Quantités transportées en M<sup>3</sup> dont :</b>	<b>471 897</b>	<b>323 715</b>	<b>921 373</b>	<b>733 112</b>	<b>1 682 092</b>
-Quantités transportées à travers le pipeline Bizerte-Rades	450 636	319 610	883 332	699 780	1 609 585
-Quantités transportées à travers le pipeline Jet A1 Rades-Tunis Carthage	21 261	4 105	38 042	33 332	72 507
<b>2- Revenus du Transport par catégories (en Dinars)</b>					
- Transport par pipeline Bizerte - Rades	3 793 386	2 552 236	7 270 812	5 582 442	12 846 937
- Transport par pipeline Jet A1 Rades-Tunis Carthage	171 408	30 376	295 585	246 659	536 555
- Transport par canalisations banales	135 191	95 883	264 999	209 934	482 875
- Frais de stockage	24 107	24 107	48 213	48 213	96 427
<b>Total des revenus du transport (en Dinars)</b>	<b>4 124 092</b>	<b>2 702 602</b>	<b>7 879 610</b>	<b>6 087 249</b>	<b>13 962 794</b>
<b>3- Autres produits d'exploitation (en Dinars)</b>					
- Solde positif de la position litrage (Profit-Perte)	582 051	657 987	1 023 737	1 107 366	1 435 494
- Autres	0	0	0	0	779 195
<b>Total des autres produits d'exploitation (en Dinars)</b>	<b>582 051</b>	<b>657 987</b>	<b>1 023 737</b>	<b>1 107 366</b>	<b>2 214 689</b>
<b>4 Total des produits d'exploitation (en Dinars)</b>	<b>4 706 143</b>	<b>3 360 589</b>	<b>8 903 346</b>	<b>7 194 615</b>	<b>16 177 483</b>
<b>5- Produits financiers (en Dinars)</b>	<b>788 627</b>	<b>1 175 558</b>	<b>1 551 607</b>	<b>2 288 862</b>	<b>4 420 985</b>
<b>6- Charges financières (en Dinars)</b>	<b>-43</b>	<b>2 231</b>	<b>-43</b>	<b>2 231</b>	<b>4 825</b>
<b>7- Total des charges d'exploitation (en Dinars) dont :</b>	<b>2 262 769</b>	<b>2 117 548</b>	<b>4 674 623</b>	<b>4 370 141</b>	<b>9 266 440</b>
Charges du personnel	1 385 943	1 305 355	2 868 359	2 703 787	5 568 244
<b>8- Autres charges d'exploitation (en Dinars) dont :</b>	<b>239 414</b>	<b>133 177</b>	<b>506 744</b>	<b>435 382</b>	<b>1 060 718</b>
- Solde négatif de la position litrage (Profit-Perte)	0	0	0	0	0

Les indicateurs provisoires sont élaborés partant des données relevées à travers les tableaux de bord de l'activité technique et de gestion de la société au cours de la période considérée. Ils font ressortir :

- ✓ Une hausse du total des quantités transportées au cours du premier semestre 2021 de l'ordre 25,68% pour se situer à 921.373 m<sup>3</sup> contre 733.112 m<sup>3</sup> au cours du premier semestre 2020. Cette hausse résulte de :
  - L'augmentation des quantités transportées via le pipeline Bizerte-Radès de 26,23% suite à l'augmentation de la consommation nationale en carburants routiers (+22% à fin mai 2021) et à l'augmentation de la production de la STIR en Gasoil ordinaire (+50% à fin mai 2021)

- L'augmentation des quantités transportées via le pipeline Jet A1 de 14,13% et ce suite à l'augmentation de la demande en Kérosène des sociétés opérant dans l'aire de l'aéroport de Tunis- Carthage et raccordées au pipeline Jet A1 de SOTRAPIL.
- ✓ Une hausse du total des revenus du transport à fin juin 2021 de 29,44% pour se situer à 7.879.610 dinars contre 6.087.249 dinars à fin juin 2020. Cette augmentation est expliquée par:
  - L'augmentation des quantités transportées de 25,68% au cours du 1er semestre 2021,
  - Les révisions successives, à partir du 11 mars 2021 puis du 20 avril 2021 respectivement d'environ +3%, des tarifs de transport via le pipeline Bizerte - Radès et la révision à la hausse de 5% du tarif de transport via le pipeline Jet A1 à partir du 1er janvier 2021.
- ✓ Une hausse du total des produits d'exploitation de l'ordre de 23,75% pour se situer à 8.903.346 dinars à fin juin 2021 contre 7.194.615 dinars à fin juin 2020, expliquée principalement par la hausse des revenus de transport.
- ✓ Une hausse du total des charges d'exploitation de l'ordre de 6,97% pour se situer à 4.674.623 dinars contre 4.370.141 dinars à fin juin 2020 expliquée principalement par la hausse des charges du personnel de l'ordre de 6,09% suite au recrutement d'un certain nombre de cadres et d'agents à partir du mois de juillet 2020.
- ✓ Une baisse des produits financiers de l'ordre de -32,21% pour se situer à 1.151.607 dinars contre 2.288.862 au cours du 1er semestre 2020 expliquée par la baisse des taux de rémunération offerts par les banques pour les placements financiers de la société au cours l'année 2021.

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS

#### BH LEASING

Siège Social : RUE ZOHRA FAIZA - IMMEUBLE ASSURANCES SALIM LOT AFH BC 5  
CENTRE URBAIN NORD - TUNIS MAHRAJANE 1008

BH LEASING publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2<sup>ème</sup> Trimestre 2021.

(En milliers de dinars)

	Indicateurs	2ème Trimestre			Cumul			Exercice 2020
		2021	2020	Variations	30/06/2021	30/06/2020	Variations	
Secteurs	Agriculture	4 593	1 816	152,97%	11 488	3 873	196,65%	13 714
	Industrie	10 101	2 449	312,46%	17 020	4 587	271,05%	27 744
	BTP	3 094	842	267,69%	5 129	1 607	219,23%	7 796
	Tourisme(*)	4 193	358	1069,65%	6 303	1 565	302,73%	7 785
	Services divers, commerce et transport	21 492	9 970	115,56%	43 320	20 701	109,27%	71 709
	<b>Montant des Approbations</b>	<b>43 473</b>	<b>15 435</b>	<b>181,65%</b>	<b>83 260</b>	<b>32 332</b>	<b>157,52%</b>	<b>128 747</b>
	Agriculture	3 077	944	225,78%	6 524	2 720	139,81%	10 714
	Industrie	3 808	1 047	263,56%	7 467	2 438	206,31%	12 156
	BTP	1 432	463	209,10%	3 533	967	265,22%	4 455
	Tourisme(*)	3 409	488	599,33%	5 107	1 758	190,47%	6 111
	Services divers, commerce et transport	17 216	5 404	218,56%	33 427	13 829	141,72%	52 537
	<b>Montant des Mises en forces</b>	<b>28 943</b>	<b>8 347</b>	<b>246,74%</b>	<b>56 057</b>	<b>21 712</b>	<b>158,18%</b>	<b>85 973</b>

(\*) NB : il s'agit essentiellement du secteur de location de voiture avec une part de 63% pour les approbations et 66% pour les mises en forces.

(En milliers de dinars)

	Indicateurs	2ème Trimestre			Cumul			Exercice 2020(**)
		2021(*)	2020(**)	Variations	30/06/2021(*)	30/06/2020(**)	Variations	
Engagements	Approbations	43 473	15 435	181,65%	83 260	32 332	157,52%	128 747
	Mises en force	28 943	8 347	246,74%	56 057	21 712	158,18%	85 973
	Encours	-	-	-	291 568	269 673	8,12%	291 330
	Total des engagements	-	-	-	325 680	311 922	4,41%	325 085
	Total des engagements classés	-	-	-	50 549	56 250	-10,14%	50 416
	Trésorerie nette	-	-	-	16 922	12 359	36,92%	29 042
	Revenus nets de leasing	7 508	7 163	4,81%	14 939	14 657	1,93%	28 949
	Revenus bruts de leasing	34 195	23 791	43,73%	73 348	59 986	22,28%	129 731
	Produits nets de leasing	3 787	2 003	89,04%	5 706	3 140	81,69%	8 500
	Ressources d'emprunt	-	-	-	225 769	261 715	-13,73%	249 853
	Capitaux propres avant affectation	-	-	-	29 200	29 712	-1,72%	29 702
	Total des charges d'exploitation (hors provision)	1 611	1 565	2,90%	3 499	3 512	-0,37%	7 028

(\*) Chiffres non audités

(\*\*) Chiffres définitifs et audités

Approbations : contrats de leasing approuvés,

Mises en force : contrats dont la facturation a démarré,

Encours financiers : encours financiers des contrats de leasing à la fin de la période,

Total des engagements encours : Encours financiers des contrats de leasing + Impayés + Engagements hors bilan,

Revenus bruts de leasing : Total loyer en HT (principal + intérêts),

Revenus nets de leasing : intérêts sur créances de leasing,

Produit net de leasing : (revenus nets de leasing + autres produits d'exploitation + des placements financiers) – charges financières,

Ressources d'emprunt : Représentent la partie non échue des emprunts obtenus.

**Faits saillants du 2<sup>ème</sup> Trimestre 2021 :**

L'activité de BH LEASING durant le 2<sup>ème</sup> trimestre 2021 par rapport à celui de 2020 est caractérisée par :

- Une augmentation des Mises en forces de 246,74%,
- Une augmentation des Produits nets de leasing de 89,04%.

**Faits saillants du 1<sup>er</sup> Semestre 2021 :**

L'activité de BH LEASING durant le 1<sup>er</sup> semestre 2021 par rapport à celui de 2020 est caractérisée par :

- Une augmentation des Mises en forces de 158,18%,
- Une augmentation des Produits nets de leasing de 81,69%.
- Une diminution des engagements classés de 10,14%.

---

2021- AS – 0943

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

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS****MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD -MPBS-**

Siège social: Route de Gabés, km 1,5 -3003 Sfax

La société Manufacture de Panneaux Bois du Sud « MPBS», publie ci-dessous les indicateurs d'activité pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2021.

Indicateurs	2 <sup>ème</sup> trimestre			Cumul du 1 <sup>er</sup> Janvier au 30 juin			Année
	2021	2020	var en %	2021	2020	var en %	2020
<b>I- Chiffre d'affaires (en DT)</b>	<b>14 976 797</b>	<b>6 241 261</b>	<b>140,0%</b>	<b>30 092 959</b>	<b>17 074 607</b>	<b>76,2%</b>	<b>46 148 752</b>
Chiffre d'affaires local	10 304 745	5 757 553	79,0%	23 172 420	16 065 612	44,2%	39 995 818
Chiffre d'affaires export	4 672 052	483 708	865,9%	6 920 539	1 008 995	585,9%	6 152 934
<b>II- Production (en DT)</b>	<b>15 329 547</b>	<b>6 475 709</b>	<b>136,7%</b>	<b>30 302 093</b>	<b>17 165 439</b>	<b>76,5%</b>	<b>46 168 487</b>
<b>III. Investissements (en DT)</b>	<b>1 374 678</b>	<b>1 523 986</b>	<b>-9,8%</b>	<b>1 784 178</b>	<b>1 990 362</b>	<b>-10,4%</b>	<b>3 837 431</b>
Investissement corporel et incorporel	788 678	1 523 986	-48,2%	1 198 178	1 990 362	-39,8%	3 785 780
Investissement financier	586 000	-	-	586 000	-	-	51 651
<b>IV. Endettement (en DT)</b>				<b>22 407 238</b>	<b>16 590 043</b>	<b>35,1%</b>	<b>20 210 292</b>
Endettement à long et moyen terme				6 925 061	4 239 026	63,4%	7 872 098
Emprunts à moins d'un an *				1 962 298	1 343 440	46,1%	2 031 169
Autres (découverts, escompte...)				13 519 879	11 007 577	22,8%	10 307 025
<b>V. Placement en billet de trésorerie (en DT)</b>				<b>2 000 000</b>	<b>2 000 000</b>		<b>2 000 000</b>

\*Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs ci-dessus sont la comptabilité générale, la comptabilité matières, les relevés bancaires etc....

Ces informations restent provisoires.

**Commentaires****1/Chiffres d'affaires**

Le volume global des ventes au premier semestre 2021 a enregistré une amélioration de 76,2% par rapport au premier semestre 2020.

**Marché local :**

Le chiffre d'affaires local au 2<sup>ème</sup> trimestre 2021 a progressé de 79% passant ainsi de 5 757 md en 2020 à 10 305 md en 2021.

**Marché export :**

Les ventes à l'export réalisées en ce 2<sup>ème</sup> trimestre 2021 sont de 4 672 md soit une augmentation de 866% par rapport à la même période 2020.

**2/INVESTISSEMENT**

Le niveau des investissements corporels et incorporels cumulés réalisés au 2<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice 2021 est de l'ordre de 789 md.

L'investissement financier est relatif à la libération du deuxième quart du capital de la filiale « SNVDA OLIVA »

**3/ENDETTEMENT**

Le niveau d'endettement global au 30 juin 2021 a augmenté de 35%.

L'augmentation du niveau d'endettement court terme est expliquée par l'évolution du niveau d'activité.

**Performances du groupe MPBS au 2<sup>ème</sup> trimestre 2021**

Le chiffre d'affaires du groupe MPBS réalisé au deuxième trimestre 2021 est de l'ordre de 32 200 md.

Le groupe a réalisé au premier semestre 2021 un niveau de revenus de 61 800 md, soit une évolution de 74% par rapport aux revenus réalisés au premier semestre 2020.

---

2021- AS – 0944

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

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS****ELECTROSTAR**

Siège social : Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013.

La Société ELECTROSTAR publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2<sup>ème</sup> trimestre 2021 :

Indicateurs	2ème Trimestre			Cumul du 01.01 au 30.06			2020 *
	2021	2020 *	Var en %	2021	2020	Var en %	
Chiffre d'Affaires H. T	1 341 998	1 228 280	9%	4 122 387	3 233 614	27%	6 838 361
<b>I. Total Chiffre d'affaires (en DT)</b>	<b>1 341 998</b>	<b>1 228 280</b>	<b>9%</b>	<b>4 122 387</b>	<b>3 233 614</b>	<b>27%</b>	<b>6 838 361</b>
<b>II. Investissements</b>	-	-	-	<b>9 492</b>	-		-
* Crédits à court terme (découvert, financement de stock, impayés)				40 518 368	28 889 471	40%	34 287 063
*Escompte commercial & avances sur factures				2 301 916	1 939 682	19%	2 855 841
*Engagements par signature				2 627 139	2 355 785	12%	2 717 508
*Crédit moyen terme				61 893 875	63 185 053	-2%	63 160 589
<b>III. Endettement total</b>				<b>107 341 298</b>	<b>96 369 991</b>	<b>11%</b>	<b>103 021 001</b>

\*Les indicateurs se rapportant à l'exercice 2020 restent provisoires jusqu'à l'approbation des états financiers par l'Assemblée Générale Ordinaire de la société.

\*Ces indicateurs ont été calculés sur la base des données comptables établies au 31/12/2020 et au 30/06/2021.

Il est à préciser que ces indicateurs ont été calculés selon les formules suivantes :

<b>Engagements bancaires = Crédit par caisse + Financement des stocks + Impayés + Escompte Commercial et Avances sur Factures + Engagements par signature + Financements en devises + Crédits Moyen Terme</b>
---

L'analyse de l'évolution de ces indicateurs suscite les principaux commentaires suivants :

**1. Sur le plan de l'exploitation :**

La société ELECTROSTAR a réalisé durant le deuxième trimestre 2021 un chiffre d'affaires de 1 341 998 DT contre un chiffre d'affaires de 1 228 280 DT réalisé durant le deuxième trimestre 2020 enregistrant ainsi une augmentation de 9% due principalement à un accroissement du chiffre d'affaires des congélateurs et des réfrigérateurs (+1,143 MD) contre une baisse un peu moins importante du chiffre d'affaires des machines à laver, des téléviseurs et des climatiseurs (-1,033 MD).

Le chiffre d'affaires cumulé au 30 juin 2021 enregistre ainsi une hausse de 27% par rapport à celui réalisé à la même période de l'année dernière, hausse expliquée par les mêmes raisons citées précédemment.

Il est à noter que nonobstant le retard enregistré dans l'octroi des lignes de crédit de gestion par les banques et notamment les lignes d'engagements par signature (accréditifs, crédits documentaires, obligations cautionnées etc.) et nonobstant la persistance de ce retard, ELECTROSTAR a réussi à augmenter son chiffre d'affaires, confirmant ainsi sa capacité de résilience en dépit d'un contexte extrêmement défavorable aussi bien sur le plan économique que sur le plan sanitaire.

## **2. Sur le plan des engagements bancaires :**

Les engagements bancaires de la société ELECTROSTAR au 30 juin 2021 se sont élevés à 107 341 298 DT contre 96 369 991 DT au 30 juin 2020 ; soit une aggravation de 11% due essentiellement à une aggravation des impayés financiers et commerciaux et des débits en compte.

Ceci étant, il y a lieu de préciser que ces engagements se répartissent comme suit :

- Crédits à court terme : 40 518 368DT, soit une aggravation de 40% par rapport au 30 juin 2020 due particulièrement à la hausse des impayés financiers (+8 MD), des impayés commerciaux (+1,7 MD) et du découvert bancaire (+2 MD).
- Engagements par signature : 2 627 139 DT, soit une hausse de 12% par rapport au 30 juin 2020 et cette aggravation est liée à la hausse enregistrée dans l'activité d'ELECTROSTAR.
- Escompte commercial & Avances sur factures : 2 301 916 DT, soit une hausse de 19% par rapport au 30 juin 2020 expliquée surtout par la hausse du chiffre d'affaires.
- Crédits à moyen terme : 61 893 875DT, soit une légère baisse de 2% par rapport au 30 juin 2020.

## **3. Sur le plan des investissements :**

Aucun investissement n'a été réalisé durant le deuxième trimestre 2021.

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

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

Siège Social : 03, Rue des Métiers, la Charguia II, BP 290-2035 Z. I. Ariana Aéroport Tunis Carthage

La Société AeTECH publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2<sup>ème</sup> trimestre 2021.

Indicateurs (en Dinars)	2T/2021	2T/2020	Au 30 juin 2021	Au 30 juin 2020	Var	31/12/2020*
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>2 196 475</b>	<b>1 163 482</b>	<b>3 766 941</b>	<b>2 475 793</b>	<b>52%</b>	<b>6 186 198</b>
CA DISTRIBUTION	1 314 275	893 627	2 447 039	1 946 640	26%	4 007 629
CA SOLUTIONS	882 200	269 701	1 319 902	528 999	150%	2 164 744
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	-	154	-	154	-	13 825
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>-18 452</b>	<b>60 283</b>	<b>146 163</b>	<b>170 428</b>	<b>-14%</b>	<b>317 786</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION HORS AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>	<b>2 036 568</b>	<b>1 282 711</b>	<b>3 435 776</b>	<b>2 626 167</b>	<b>31%</b>	<b>6 175 153</b>
DONT CHARGES DE PERSONNEL	312 295	314 919	612 591	658 941	-7%	1 314 640
DONT AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	243 056	169 888	374 773	311 466	20%	610 031
<b>EBITDA</b>	<b>159 907</b>	<b>- 119 229</b>	<b>331 165</b>	<b>- 150 374</b>		<b>11 045</b>
<b>Marge d'EBITDA</b>	<b>7%</b>	<b>-10%</b>	<b>9%</b>	<b>-6%</b>		<b>0,2%</b>

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

Les chiffres au 31/12/2020 sont audités.

**Chiffre d'Affaires :**

Au terme des six premiers mois de 2021, AeTECH a vu son chiffre d'affaires augmenter de 52% par rapport à la même période en 2020, pour s'établir à 3 766mTND.

Le chiffre d'affaires de l'activité "Solutions" est de 1 319mTND, en hausse de 150% par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2020,

L'activité "Distribution" quant à elle a atteint 2 447mTND de chiffre d'affaires réalisant ainsi une augmentation de 26% par rapport à 2020.

**Charges d'exploitation :**

Les charges d'exploitation (hors amortissements et provisions) de AeTECH sont passées de 2 626mTND à 3 435mTND au 30/06/2021 soit une augmentation de 31%.

Les charges de personnel ont enregistrées une diminution pour atteindre 612mTND au cours du premier semestre soit une variation de 7% par rapport à la même période en 2020.

**EBITDA :**

La marge d'Ebitda s'établit à 7% contre -10% une année auparavant, expliquée essentiellement par l'augmentation des revenus.

**Charges financières :**

Les charges financières de AeTECH ont diminué de 14% durant le premier semestre. Elles passent de 170mTND à 146mTND.

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

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS****SOCIETE ESSOUKNA**

Siège social : 46, rue Tarak Ibn Zied – Mutuelleville – 1082 Tunis

La Société ESSOUKNA publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2<sup>ème</sup> trimestre 2021.*(Exprimés en Dinars)*

Libellés	2 <sup>ème</sup> trimestre 2021	2 <sup>ème</sup> trimestre 2020	Au 30/06/2021	Au 30/06/2020	Au 31/12/2020
<b>REVENUS</b>					
<b>VENTES</b>	<b>1 114 023</b>	<b>2 500 216</b>	<b>3 782 679</b>	<b>4 353 571</b>	<b>17 218 005</b>
Ventes de logements	1 074 413	2 500 216	3 592 249	4 272 003	15 872 017
Ventes de magasins et bureaux	0	0	110 320	41 653	1 215 023
Ventes de terrains lotis	39 610	0	80 110	39 915	130 965
<b>AUTRES</b>	<b>0</b>	<b>5 450</b>	<b>15 000</b>	<b>18 950</b>	<b>36 487</b>
<b>VALEUR AJOUTEE BRUTE</b>	<b>529 650</b>	<b>1 055 664</b>	<b>1 365 542</b>	<b>1 917 701</b>	<b>5 904 340</b>
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>33 860</b>	<b>441 566</b>	<b>335 888</b>	<b>832 052</b>	<b>3 740 844</b>
<b>STOCK DE TRAVAUX EN COURS</b>			<b>26 204 242</b>	<b>19 156 624</b>	<b>22 072 029</b>
<b>VARIATION DU STOCK DE TRAVAUX EN COURS</b>	<b>2 976 975</b>	<b>3 591 256</b>			
<b>STOCK DE PRODUITS FINIS</b>			<b>13 415 728</b>	<b>24 990 368</b>	<b>16 222 096</b>
<b>VARIATION DU STOCK DE PRODUITS FINIS</b>	<b>-772 285</b>	<b>5 916 084</b>			
<b>STOCK DE TERRAINS A BÂTIR</b>			<b>13 649 294</b>	<b>13 306 644</b>	<b>13 504 398</b>
<b>VARIATION DU STOCK DE TERRAINS A BÂTIR</b>	<b>83 577</b>	<b>-9 199 755</b>			
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>			<b>6 941 874</b>	<b>7 462 641</b>	<b>6 911 182</b>
<b>VARIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>30 691</b>	<b>-46 656</b>			
<b>STRUCTURE DES PLACEMENTS</b>			<b>29 000</b>	<b>29 000</b>	<b>29 000</b>
PLACEMENTS			29 000	29 000	29 000
BONS DE CAISSE					
<b>VARIATION DE LA STRUCTURE DES PLACEMENTS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			
VARIATION DES PLACEMENTS	0	0			
VARIATION DES BONS DE CAISSE	0	0			
<b>LES PRISES DE PARTICIPATIONS ET LES CESSIONS DE LA PERIODE</b>					
PRISE DE PARTICIPATIONS	0	0	0	0	0
CESSION DE PARTICIPATIONS	0	0	0	0	0
<b>TOTAL DES CREANCES</b>			<b>262 220</b>	<b>1 643 090</b>	<b>2 872 686</b>
<b>AVANCES RECUES DES CLIENTS</b>			<b>3 239 854</b>	<b>1 689 875</b>	<b>1 121 809</b>
<b>DEPENSES ENGAGEES AU COURS DE LA PERIODE RELATIVES AUX TRAVAUX ET ETUDES</b>	<b>2 763 097</b>	<b>1 639 374</b>	<b>3 646 597</b>	<b>2 459 402</b>	<b>5 425 435</b>

Le chiffre d'affaires est constitué des cessions définitives matérialisées par des contrats signés par les deux parties (ESSOUKNA et le Client).

Les Stocks sont évalués suivant la méthode de l'achèvement.

**Les faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours du premier semestre 2021 se résument comme suit :**

- ♦ Le chiffre d'affaires du premier semestre 2021 a atteint 3.783 mD contre 4.354 mD pour le premier semestre 2020 soit une regression d'environ 13 %.
- ♦ Le total des ventes et promesses fermes a atteint au 30/06/2021 une valeur de 12.734 mD (ventes : 3.783 mD ; promesses : 8.951 mD).

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

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS****Société NEW BODY LINE**

Siège social : Avenue Ali Balhaouane – 5199 Mahdia – Tunisie.

La société NEW Body Line publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2<sup>ème</sup> trimestre 2021 :

Indicateurs	2ème Trimestre			Cumul du 01/01 au 30/06			Exercice 2020
	2021	2020	Var (%)	2021	2020	Var (%)	
Production Lingerie Basique	71 709	63 586	12.77%	171 113	113 814	50.34%	249 558
Production Lingerie intelligente	129 386	41 540	211.47%	226 088	93 771	141.11%	355 687
<b>Total Production vendue (en unité)</b>	<b>201 095</b>	<b>105 126</b>	<b>91.29%</b>	<b>397 201</b>	<b>207 585</b>	<b>91.34%</b>	<b>605 245</b>
CA Lingerie Basique	990 052	590 382	67.70%	2 023 009	1 025 465	97.28%	2 418 324
CA Lingerie intelligente	1 071 297	328 591	226.03%	1 918 875	834 763	129.87%	2 492 810
<b>Chiffre d'affaires (en DT)</b>	<b>2 061 349</b>	<b>918 973</b>	<b>124.31%</b>	<b>3 941 861</b>	<b>1 860 228</b>	<b>111.90%</b>	<b>4 911 133</b>
Investissements nets	67 622	15 838	327%	68 822	15 838	335%	17 038
Endettement LMT	-	-		-	-	-	-

(i)- Les chiffres ayant servi pour l'élaboration des indicateurs d'activité trimestriels au 30 juin 2021, sont issus des livres comptables de la société arrêtés **provisoirement** à cette date.

(ii)- Les chiffres de l'exercice 2020 sont audités et définitifs.

**COMMENTAIRES****1. Production :**

Durant le 2<sup>ème</sup> trimestre 2021, la production totale en pièces de NEW BODY LINE a presque doublé réalisant une augmentation de 91.29% avec un volume global de 201 095 pièces produites et vendues contre 105 126 pièces pour la même période en 2020.

Cette croissance s'explique par l'augmentation de la production des articles intelligents de 211.47% et de la lingerie basique de 12.77%.

## **2. Chiffre d'affaires :**

Le chiffre d'affaires global du 2<sup>ème</sup> trimestre 2021 a plus que doublé avec une augmentation de 124.31% et s'est élevé à 2 061 349 DT, contre 918 973 DT pour la même période en 2020 confirmant une reprise accélérée de l'activité.

En effet, l'Europe reprend sa croissance économique avec un rythme soutenu et les clients reprennent leurs activités commerciales pour récupérer le temps perdu.

Malgré les restrictions de voyage pour aller vers nos clients, de nouvelles méthodes commerciales ont vu le jour pour pouvoir garder le contact et développer les relations et le commerce.

Proposer des produits innovants, basés sur le respect de l'environnement avec des matières recyclées, recyclables, bio, certifiées Oekotex (confiance textile) », sont les nouveaux arguments recherchés par les consommateurs.

## **3. Activité commerciale :**

Durant le 2<sup>ème</sup> trimestre 2021 et à cause de la pandémie, tous les salons et rendez-vous commerciaux internationaux sont restés en état d'annulation.

Nous avons profité de cette période pour bien développer le marché local, et concrétiser des ventes pour des marques et chaînes de magasins prestigieuses, en leurs proposant des produits de sports.

Durant le 2<sup>ème</sup> trimestre nous avons travaillé avec 16 clients dont 5 locaux pour une cote part de 28.4% de notre chiffre d'affaire sur le marché local.

## **4. Investissements :**

La société NBL a fait des investissements courant le 2<sup>ème</sup> trimestre 2021 de l'ordre de 67.000DT sur fond propre.

## **5. Endettement :**

La société NBL maintient toujours son niveau d'endettement à LMT à zéro et dispose d'une trésorerie largement excédentaire générant des produits de placement substantiels.

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

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**

**OFFICE PLAST S.A**  
Siège social : ZI-2, Mdejez El Bab-BP.156-9070 Tunisie

La société Office Plast publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2<sup>ème</sup> trimestre 2021 :

Indicateurs	2ème trimestre 2021	2ème trimestre 2020	Cumul du 01/01/2021 au 30/06/2021	Cumul du 01/01/2020 au 30/06/2020	Variation 30/06/2021 - 30/06/2020	31/12/2020**
<b>I. Production</b>						
a- Production en valeur (en DT)	5 167 305	5 522 350	11 376 196	9 601 812	18,5%	18 574 947
b- Production en quantité (en Pièce)	15 586 987	24 648 387	40 235 374	38 648 503	4,1%	66 300 778
CA LOCAL	1 501 084	799 996	3 966 389	2 189 013	81,2%	8 998 925
CA EXPORT	5 820 699	7 229 487	8 654 220	8 267 626	4,7%	13 348 527
<b>II. Total Chiffre d'affaires en DT</b>	<b>7 321 783</b>	<b>8 029 483</b>	<b>12 620 608</b>	<b>10 456 639</b>	<b>20,7%</b>	<b>22 347 452</b>
Logiciel	15 186		15 186			
Terrain						
Construction						
Matériel industriel	12 500	61 160	12 500	98 189	-87,3%	145 217
Outils industriel	14 338	3 595	15 565	5 396	188,5%	9 271
Matériel de Transport	11 204		11 204			
Matériel informatique	14 387	157	24 975	157	15807,6%	15 114
Installation générale, ag & aménag divers	-10 615	78 989	14 183	190 703	-92,6%	930 329
Equipements de bureaux	6 170	1 600	14 662	1 600	816,3%	9 041
Immobilisation en cours	150		150	2 500	-94,0%	85 110
Immobilisation à statut juridique particulier			218 594			63 189
<b>III. Total Investissements en DT</b>	<b>63 320</b>	<b>145 501</b>	<b>327 019</b>	<b>298 545</b>	<b>9,5%</b>	<b>1 257 271</b>
Titres de participations						
<b>IV.Total Immobilisations financières</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>2 225 549</b>
Endettement à moyen et long terme			7 753 814	5 180 360	49,7%	6 132 825
Emprunts à moins d'un an			1 672 228	597 746	179,8%	1 243 955
Financement en devise			657 831	1 993 894	-67,0%	1 663 543
Mobilisation des créances nées sur l'étranger			450 000	514 368	-12,5%	201 000
CHIRAET / MOURABAHA			2 007 506	2 324 722	-13,6%	1 233 057
CREDIT PFE			700 000	1 925 000	-63,6%	475 000
Crédit Obliga				44 491	-100,0%	52 683
Découvert mobilisé			900 000	900 000	0,0%	1 225 000
Financement de stocks			560 000	560 000	0,0%	200 000
Traites avalisées			1 470 741	63 020	2233,8%	209 887
<b>V.Total Endettement en DT</b>			<b>16 172 120</b>	<b>14 103 601</b>	<b>14,7%</b>	<b>12 636 950</b>
<b>VI. Trésorerie en DT</b>			<b>3 372 464</b>	<b>1 899 516</b>	<b>77,5%</b>	<b>2 609 093</b>

(\*\*) Exercice audité

**Commentaires:**

\* Au terme du deuxième trimestre de 2021, la valeur de la production de la société Office Plast a enregistré une baisse de 6,43 % par rapport au deuxième trimestre de 2020 et ce suite aux confinements sanitaires. Par conséquent, une augmentation de la valeur de la production a été enregistrée durant le premier semestre de 18,5%.

\* Le chiffre d'affaires relatif au deuxième trimestre 2021 a baissé de 8,81% par rapport à la même période de 2020. Cette baisse est due à la diminution des ventes à l'export de 19,49% par rapport à la même période de 2020. En revanche, les ventes locales ont enregistré une amélioration de 87,64% par rapport à la même période de 2020.

Par ailleurs, une augmentation dans le chiffre d'affaires a été enregistrée durant le premier semestre de 20,7% par rapport au premier semestre de 2020.

\* La valeur des investissements du premier semestre 2021 s'élève à 327 019 DT soit une augmentation de 9,5% par rapport à la même période de 2020.

\* L'endettement de la société s'élève à 16 172 120 DT au 30 juin 2021 en raison des crédits COVID 19 & Moussanada dédiés au financement de l'exploitation. L'endettement relatif au premier semestre a augmenté de 14,7% par rapport à la même période en 2020.

\* Au 30 juin 2021 la trésorerie d'Office Plast ressort positive de 3 372 464 DT.

---

2021- AS – 0949

## بلاغ الشركات

### المؤشرات الثلاثية حول نشاط الشركة

### الشركة العقارية التونسية السعودية

المقر الاجتماعي: المركز العمراني الشمالي - شارع 7 نوفمبر - مركز المدينة الدولي

تنشر الشركة العقارية التونسية السعودية مؤشرات حول نشاطها المتعلقة بالثلاثية الثانية لسنة 2021.

الوحدة: الدينار التونسي

الأرقام حسب المعطيات المحاسبية الوقتية

السنة المحاسبية 2020	السادسة الاولى 2020	السادسة الاولى 2021	الثلاثية الثانية 2020	الثلاثية الثانية 2021	البيانات
15 600 000	15 600 000	15 600 000	15 600 000	15 600 000	راس مال الشركة
39 079 813	35 930 756	39 079 813	-	-	الاموال الذاتية
10 893 462	3 006 799	5 415 191	906 313	1 982 847	رقم المعاملات (عقود)
8 243 095	2 965 623	4 737 941	865 137	2 035 597	رقم المعاملات السكني
2 587 202	0	618 067	0	-111 933	رقم معاملات تجاري
41 176	41 176	32 630	41 176	32 630	رقم معاملات مكاتب
21 989	0	26 553	0	26 553	اخرى
30 908 917	35 269 081	27 313 067	-	-	المخزون
11 138 694	15 498 858	7 501 727	-	-	مخزون جاهز
9 008 197	-	5 479 588	-	-	مخزون جاهز سكني
416 578	-	350 399	-	-	مخزون جاهز تجاري
1 179 468	-	1 152 867	-	-	مخزون جاهز مكاتب
534 451	-	518 873	-	-	اخرى
19 770 223	19 770 223	17 719 304	-	-	مخزون الأراضي
0	0	2 092 036	-	-	مخزون قيد الإنجاز سكني
0	0	2 382 643	-	-	تسبقة لشراء أرض حدائق قرطاج
10 934 424	10 934 424	10 947 93	-	-	الأصول المالية
781 302	373 510	1 502 800	-	-	مستحقات الحرفاء
2 447 075	7 235 703	1 363 568	-	-	تسبيقات الحرفاء
4 616 448	4 107 464	5 934 760	-	-	ديون بنكية اقل من سنه
2 129 089	4 184 528	0	-	-	قروض بنكية أكثر من سنه
5 115 841	1 540 421	3 331 753	-	-	السيولة وما يعادلها
54 173 834	57 503 114	53 055 142	-	-	مجموع الاصول

- واصلت الشركة تسويق المشاريع الجاهزة بشط القنطاوي سوسة وحي النصر والمركز العمراني الشمالي بتونس .
- شرعت الشركة في انجاز مشروع زهرة بسكرة.
- اقتنت الشركة في إطار بته ارض بحدائق قرطاج تم دفع التسبقة على ان تتم إجراءات الشراء في الفترة القادمة.

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

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**

**Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique « S.P.D.I.T. SICAF »**

Siège social : 5, Boulevard de la terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis

La Société « SPDIT SICAF », publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2<sup>ème</sup> trimestre 2021

Solde en DT

<u>REVENUS</u>	<u>2ème Trim 21</u>	<u>2ème Trim 20</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
<b>Dividendes (1)</b>	<b>3 236 215</b>	<b>899 977</b>	<b>17 155 160</b>	<b>14 813 719</b>	<b>14 805 872</b>
Dividendes des participations non cotées	591 957	470 209	14 510 902	14 383 951	14 360 705
Dividendes des placements cotés	2 644 258	429 768	2 644 258	429 768	445 167
<b>Plus values de cessions</b>	<b>237 964</b>	<b>4 716</b>	<b>243 090</b>	<b>4 716</b>	<b>7 551</b>
Plus values sur cession des autres participations non-cotées	232 603		237 438		
Plus values sur cession des actions SICAV	5 361	4 716	5 652	4 716	5 771
Plus values sur cession des placements cotés	0	0			1 780
<b>Revenus des placements (2)</b>	<b>460 206</b>	<b>1 157 839</b>	<b>1 261 236</b>	<b>2 318 959</b>	<b>4 051 606</b>
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>45 430</b>	<b>38 401</b>	<b>98 930</b>	<b>107 365</b>	<b>115 525</b>
<b>Reprises de provisions antérieures</b>	<b>-56 076</b>	<b>313 069</b>	<b>9 542</b>	<b>391 084</b>	<b>702 110</b>
Reprise des provisions sur titres cotés en bourse (3)	-56 076	313 069	9 542	391 084	578 523
Reprise des provisions sur titres de participations					123 587
Reprise des provisions pour risques et charges					
<b>Commissions et charges assimilées</b>	<b>20 913</b>	<b>5 391</b>	<b>31 188</b>	<b>15 216</b>	<b>56 804</b>
<b>Moins values sur cessions de titres</b>	<b>6 080</b>	<b>0</b>	<b>6 080</b>	<b>0</b>	<b>100 000</b>
<b>Dotations aux provisions pour dépréciation de titres</b>	<b>230 319</b>	<b>303 703</b>	<b>565 001</b>	<b>688 263</b>	<b>739 283</b>
Dépréciation de titres cotés (4)	230 319	303 703	565 001	688 263	739 283
Dépréciation de titres de participations					
<b>Immobilisations financières</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 946 693</b>	<b>17 376 593</b>	<b>18 946 650</b>
Participations Groupe	-	-	13 853 499	13 853 499	13 853 456
Participations Hors Groupe	-	-	2 941 000	3 041 000	2 941 000
Emprunts obligataires	-	-	2 100 000	420 000	2 100 000
Autres participations	-	-	52 195	62 095	52 195
<b>Placements et autres actifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>60 424 365</b>	<b>59 623 195</b>	<b>60 542 958</b>
<b>Prises de participations de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			<b>2 500 000</b>
<b>Cessions de participations de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			<b>929 943</b>
<b>Créances rattachées aux immobilisations financières</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 486</b>	<b>1 486</b>	<b>1 486</b>
<b>Liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>290 406</b>	<b>1 002 620</b>	<b>266 922</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>72 162 591</b>	<b>72 162 591</b>	<b>73 543 866</b>

**Faits saillants:**

- (1) La nette amélioration de cette rubrique découle de la distribution de dividendes par les banques et les institutions financières contrairement à l'année précédente.
- (2) La baisse est dûe au plafonnement par la BCT de la marge d'intérêt par rapport au TMM.
- (3) (4) La baisse des reprises et dotations résulte de la variation observée au niveau d'une partie des actions constituant le portefeuille coté.

**Commentaire:**

L'élaboration des chiffres ci-dessus a été faite sur la base comptable de la société. Les chiffres au 31/12/2020 ont été approuvés par l'AGO tenue le 08 avril 2020.

---

2021- AS – 0951

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

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS****TUNINVEST SICAR**

Siège social : Immeuble Intégra Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène

La société TUNINVEST SICAR publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2<sup>ème</sup> trimestre 2021.

**Revenus**

Revenus par catégorie	Tr.2 2021	Tr.2 2020	Tr.1+2 2021	Tr.1+2 2020	Exercice 2020
<b>1- REVENUS</b>	<b>170 152</b>	<b>120 660</b>	<b>253 625</b>	<b>135 083</b>	<b>5 921 854</b>
<b>Revenus des participations</b>	<b>91 836</b>	<b>91 836</b>	<b>91 836</b>	<b>91 836</b>	<b>5 823 763</b>
Plus values sur cession d'actions					5 484 611
Dividendes	91 836	91 836	91 836	91 836	339 152
Autres revenus					
<b>Revenus des placements</b>	<b>78 316</b>	<b>28 824</b>	<b>161 790</b>	<b>43 247</b>	<b>98 091</b>
Plus values sur cession d'actions Sicav	77 065	9 183	160 189	23 545	77 699
Dividendes (actions Sicav)	961	18 419	961	18 419	18 419
Autres revenus	290	1 222	639	1 283	1 973
<b>Autres revenus (études et prestations de services)</b>					
<b>2- CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES, DONT</b>	<b>405</b>	<b>12 721</b>	<b>405</b>	<b>12 721</b>	<b>2 557 075</b>
Frais sur titres de participation					27 183
Pertes sur cession des titres de placement (Sicav)		733		733	10 374
Provision et moins-Value latente	405	11 988	405	11 988	2 519 518
<b>3- FONDS A CAPITAL RISQUE REPARTIS EN</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 052 519</b>	<b>5 081 432</b>	<b>7 305 284</b>
Capital social			966 000	966 000	966 000
Autres fonds propres (*)			5 086 519	4 115 432	6 339 284

(\*) Autres fonds propres actualisée

### Activité de la société TUNINVEST SICAR - Approbations - Décaissements – Désinvestissements

Catégorie des projets et secteurs d'activité	Nombre de projets				Montants en dinars				
	Tr.2 2021	Tr.2 2020	Tr.1+2 2021	Tr.1+2 2020	Tr.2 2021	Tr.2 2020	Tr.1+2 2021	Tr.1+2 2020	Exercice 2020
Approbations	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Décaissements	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Désinvestissements	0	0	0	0	0	0	0	0	226 097

### Portefeuille d'investissement de la société TUNINVEST SICAR

Portefeuille d'investissement par zone géographique	PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			
	Nombre		Montant	
	Au 30-06-2021	Au 31-12-2020	Au 30-06-2021	Au 31-12-2020
Tunis	5	5	3 175 250	3 175 250
Sahel	1	1	298 551	298 551
Sfax	3	3	1 443 179	1 443 179
<b>TOTAL</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>4 916 979</b>	<b>4 916 979</b>

<b>VALEUR COMPTABLE NETTE</b>			<b>3 539 307</b>	<b>3 539 307</b>
-------------------------------	--	--	------------------	------------------

Portefeuille d'investissement par secteur	PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			
	Nombre		Montant	
	Au 30-06-2021	Au 31-12-2020	Au 30-06-2021	Au 31-12-2020
Secteur industriel et textile	5	5	2 940 943	2 940 943
Secteur des services	4	4	1 976 036	1 976 036
<b>TOTAL</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>4 916 979</b>	<b>4 916 979</b>

### Commentaires sur les Indicateurs du 2<sup>ème</sup> Trimestre 2021 :

- 1- Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs du 2<sup>ème</sup> Trimestre 2021 ont été revues par le commissaire aux comptes,
- 2- Les fonds propres ont été actualisés pour refléter l'activité du 2<sup>ème</sup> trimestre 2021,

- 3- En date du 11 mars 2015, le tribunal de première instance de Tunis a confirmé l'arrêté de taxation d'office, après la révision du montant réclamé qui a été ramené de 2.743.838 dinars à 2.459.579 dinars, soit un abattement de 284.259 dinars. Le 19 Mai 2015, Tuninvest Sicar a interjeté appel de la décision,

En date du 3 mars 2016, Tuninvest Sicar a été admise à bénéficier des remises des pénalités prévues par les dispositions de l'article 66 de la loi de finances pour l'exercice 2016, portant sur un montant de 1.222.115 dinars, contre le paiement de la totalité du montant en principal de la taxation d'office, soit 1.521.723 dinars, montant qui a été provisionné en totalité dans les comptes arrêtés au 31/12/2015 en sus du montant du crédit d'impôt qui s'élève à 231.331 dinars couvrant ainsi la totalité du risque fiscal.

La société Tuninvest Sicar s'est pourvue en cassation.

- 4- Tuninvest Sicar interagit de manière régulière avec les sociétés du portefeuille pour évaluer les conséquences du COVID et en minimiser l'impact,
- 5- Les états financiers arrêtés au 30 juin 2021, font apparaître un résultat net de 196 mille dinars contre 83 mille dinars au 30 juin 2020,
- 6- L'Assemblée Générale Ordinaire de la société Tuninvest Sicar qui s'est tenue le Vendredi 25 Juin 2021 a décidé la distribution d'un dividende de 1,5 Dinar par action et la mise en paiement de ces dividendes aura lieu le Vendredi 23 Juillet 2021.

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

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS****Tunisie Profilés Aluminium -TPR-**

Siège social : Rue des usines Z.I sidi Rézig- Mégrine 2033 Tunisie

La Société Tunisie Profilés Aluminium -TPR - publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2<sup>ème</sup> trimestre 2021 :

Indicateurs	2 <sup>ème</sup> trimestre de l'exercice comptable 2021	2 <sup>ème</sup> trimestre de l'exercice comptable 2020	Variation en %	Cumul au 30/06/2021	Cumul au 30/06/2020	Variation en %	Exercice comptable 2020
<b>I- Chiffres d'affaires (en DT)</b>	<b>34 666 185</b>	<b>22 539 924</b>	<b>54%</b>	<b>67 387 433</b>	<b>51 369 481</b>	<b>31%</b>	<b>138 888 552</b>
- Chiffre d'affaires local	22 176 139	15 677 498	41%	42 956 229	35 650 367	20%	100 575 826
- Chiffre d'affaires à l'export	12 490 046	6 862 426	82%	24 431 204	15 719 114	55%	38 312 726
- Autres revenus		4 356 721		2 400 178	4 356 721	-45%	8 656 110
<b>Total des Revenus</b>	<b>34 666 185</b>	<b>26 896 645</b>	<b>29%</b>	<b>69 787 611</b>	<b>55 726 202</b>	<b>25%</b>	<b>147 544 662</b>
- Production en Valeur (en DT)	38 320 826	26 272 672	46%	72 303 526	56 291 158	28%	144 019 540
<b>III - Investissement (en DT)</b>	<b>193 087</b>	<b>1 369 749</b>	<b>-86%</b>	<b>367 282</b>	<b>1 541 518</b>	<b>-76%</b>	<b>6 058 360</b>
- Investissements Corporels et Incorporels	193 087	1 369 749	-86%	367 282	1 541 518	-76%	3 060 160
- Investissements Financiers (Titres de partic							2 998 200
- Placements (Fonds Gérés)							
<b>IV- Structure de l'endettement (en DT)</b>			-	<b>38 816 748</b>	<b>52 083 627</b>	<b>-25%</b>	<b>50 086 684</b>
- Endettement à Long et Moyen Terme			-	38 816 748	4 335 278	795%	34 184 729
- Endettement net à court terme			-		47 748 349	-	15 901 955
<b>V-Placements en billets de trésorerie &amp; bons de trésor (en DT)</b>				<b>57 700 000</b>	<b>32 700 000</b>	<b>76%</b>	<b>57 700 000</b>

\*Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels, de l'exercice 2021, publiés ci-dessus sont extraits des livres comptables de la société et arrêtés provisoirement à la date de cette publication.

\* Tous les chiffres publiés sont libellés en Dinar Tunisien (DT).

\* Après la publication des indicateurs trimestriels du 30/06/2020, des régularisations ont été portées par rapport ce qui a été publié au 30/06/2020 suite aux travaux des commissaires aux compte

**Commentaires et Faits saillants 2<sup>ème</sup> trimestre 2021 comparés au 2<sup>ème</sup> trimestre 2020****Chiffre d'affaires**

Malgré le maintien des mesures sanitaires liées au COVID-19, TPR a enregistré au 30/06/2021 une hausse du chiffre d'affaires global de (+31%) par rapport à la même période 2020, soit 67 387KDT au 30/06/2021 contre 51 369 KDT au 30/06/2020.

- **Marché local** : Au 30/06/2021, le chiffre d'affaires local est en hausse de (+20%) par rapport à la même période 2020, soit 42 956KDT au 30/06/2021 contre 35 650 KDT au 30/06/2020.

- **Marché Export** : Au 30/06/2021, les ventes à l'export montrent une hausse de (+55%) par rapport au 30/06/2020, pour atteindre les 24 431KDT contre 15 719 KDT au cours de la même période 2020.

**Production**

La production arrêtée au 30/06/2021 a enregistré une augmentation de (+28%) pour s'établir à 72 304KDT contre 56 291KDT au 30/06/2020.

**Investissement**

Les investissements corporels et incorporels réalisés au 30/06/2021 est de 367 KDT contre 1 541 KDT au 30/06/2020.

**Endettement :**

L'endettement total a atteint 38 817 KDT au 30/06/2021 contre 52 084KDT au 30/06/2020, soit une baisse des engagements bancaires de (-25%) par rapport la même période 2020

**Placements :**

La valeur des placements s'élève à 57 700KDT au 30/06/2021 contre 32 700KDT au 30/06/2020, soit une évolution (+76%).

---

2021- AS – 0953

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE**  
**SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE**



**BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE**

**BIAT**

**SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 178.500.000 DINARS**  
**SIEGE SOCIAL : 70-72, AVENUE HABIB BOURGUIBA - TUNIS**

**Emission d'un Emprunt Obligataire Subordonné**  
**« Emprunt Subordonné BIAT 2021-1 » de 90 000 000 DT susceptible d'être porté à**  
**120 000 000 DT**  
**sans recours à l'Appel Public à l'Epargne**

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

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 03 juin 2020 a autorisé l'émission par la Banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés pour un montant global maximum de 500 millions de dinars sur une période de trois ans et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les modalités, les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

Par ailleurs, il est à signaler que l'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 23 avril 2021 a décidé d'augmenter à 950 millions de dinars le montant global maximum, autorisé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 03 juin 2020, pour l'émission par la banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés.

L'Assemblée Générale Ordinaire a autorisé le Conseil d'Administration à déléguer à la Direction Générale le pouvoir de fixer à la veille de l'émission les modalités et conditions de l'emprunt.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la banque, réuni le 10 mars 2021, a décidé d'émettre au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2021, un emprunt obligataire subordonné, sans recours à l'appel public à l'épargne, d'un montant de **90 MD** susceptible d'être porté à un maximum de **120 MD**.

Le Conseil d'Administration a également délégué les pleins pouvoirs au Directeur Général de la Banque pour procéder à l'émission de cet emprunt et en arrêter les conditions et modalités en fonction des conditions du marché.

Usant à son tour de ces pouvoirs, le Directeur Général de la banque a décidé l'émission d'un emprunt obligataire subordonné « **Emprunt Subordonné BIAT 2021-1** » de **90 MD susceptible d'être porté à un montant maximum de 120 MD**, auprès de souscripteurs identifiés et ce, selon les conditions suivantes :

**Pour les montants strictement inférieurs à 5 Millions de dinars :**

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement
A	5 ans	TMM+2,25% et / ou 8,60%	Annuel constant par 1/5ème à partir de la 1ère année
B	5 ans	TMM+2,50% et / ou 8,85%	In Fine

**Pour les montants supérieurs ou égaux à 5 Millions de dinars :**

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement
C	5 ans	TMM+2,50% et / ou 9,10%	Annuel constant par 1/5ème à partir de la 1ère année
D	5 ans	TMM+2,75% et / ou 9,35%	In Fine

## RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

- **Montant :** Le montant total du présent emprunt est fixé à **90 MD susceptible d'être porté à un maximum de 120 MD**, divisés en 900 000 obligations subordonnées de 100 dinars de nominal, susceptibles d'être portées à un maximum de 1 200 000 obligations subordonnées de 100 dinars de nominal.

Le montant définitif de l'emprunt obligataire subordonné « Emprunt Subordonné BIAT 2021-1 » fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

- **Période de souscription et de versement :** Les souscriptions et les versements à cet emprunt subordonné seront reçus à partir du **24/05/2021** auprès des guichets de la BIAT, et clôturés au plus tard le **23/07/2021**.

Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (120 000 000 de dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 1 200 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant inférieur à 120 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **23/07/2021**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **24/08/2021** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque.

Un avis de clôture sera publié dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier dès la clôture des souscriptions.

- **But de l'émission :** L'émission de l'emprunt obligataire subordonné « Emprunt Subordonné BIAT 2021-1 » permettra à la BIAT de renforcer ses fonds propres et d'améliorer ainsi ses ratios de solvabilité et de concentration des risques et ce, conformément aux règles prudentielles énoncées par la Banque Centrale de Tunisie et notamment aux nouvelles exigences de la circulaire aux banques et aux établissements financiers n°2016-03 du 29 juillet 2016.

En effet, la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17 décembre 1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composantes des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres complémentaires qu'à concurrence du capital dû et dans les limites fixées par la circulaire susvisée (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

## CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **La législation sous laquelle les titres sont créés :** Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance).

De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.

- **Dénomination de l'emprunt :** « Emprunt Subordonné BIAT 2021-1 »
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des titres :** Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres :** Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créance).
- **Modalités et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations subordonnées souscrites délivrée par la BIAT.
- **Prix de souscription et d'émission :** Les obligations subordonnées seront émises au pair, soit **100 dinars** par obligation subordonnée, payable intégralement à la souscription.
- **Date de jouissance en intérêts :** Chaque obligation subordonnée souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le 23/07/2021, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises est fixée au **23/07/2021**, soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt et ce, même en cas de prorogation de cette date.

- **Date de règlement :** Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

➤ **Taux d'intérêt :**

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

- **Pour la catégorie A, exclusivement réservée aux montants strictement inférieurs à 5 millions de dinars, d'une durée de 5 ans :**

✓ **Taux variable :**

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

✓ **Taux fixe :**

- Taux annuel brut de **8,6 % l'an** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- **Pour la catégorie B, exclusivement réservée aux montants strictement inférieurs à 5 millions de dinars, d'une durée de 5 ans In Fine :**

✓ **Taux variable:**

- Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,5% brut l'an**, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de **250 points de base**. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

✓ **Taux fixe :**

- Taux annuel brut de **8,85% l'an** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- **Pour la catégorie C, exclusivement réservée aux montants strictement supérieurs ou égaux à 5 millions de dinars, d'une durée de 5 ans :**

✓ **Taux variable :**

- Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,5% brut l'an**, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de **250 points de base**. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

✓ **Taux fixe :**

- Taux annuel brut de **9,10% l'an** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- Pour la catégorie D, exclusivement réservée aux montants strictement supérieurs ou égaux à 5 millions de dinars, d'une durée de 5 ans in Fine :

✓ Taux variable :

- Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,75% brut l'an**, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de **275 points de base**. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

✓ Taux fixe :

- Taux annuel brut de **9,35% l'an** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

➤ Amortissement-remboursement :

Les obligations subordonnées émises relatives aux catégories A et C sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation subordonnée, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année.

Les obligations subordonnées émises relatives aux catégories B et D feront l'objet d'un seul amortissement **in fine**.

L'emprunt sera amorti en totalité le **23/07/2026** pour toutes les catégories.

- **Prix de remboursement** : Le prix de remboursement est de **100 dinars** par obligation subordonnée.

➤ **Paiement** :

Les paiements annuels des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **23 Juillet** de chaque année.

Pour les catégories A et C, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **23/07/2022**.

Pour les catégories B et D, le premier paiement en intérêts aura lieu le **23/07/2022** et le remboursement total en capital aura lieu le **23/07/2026**.

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

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

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

Ce taux est de **8,6% l'an** pour la catégorie A, de **8,85% l'an** pour la catégorie B, de **9,10% l'an** pour la catégorie C et de **9,35% l'an** pour la catégorie D et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'au remboursement final.

➤ **Marge actuarielle :(souscription à taux variable)**

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois d'avril 2021 à titre indicatif, qui est égale à 6,448% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 8,698% pour la catégorie A, de 8,948% pour les catégories B et C, 9,198% pour la catégorie D.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,25%** pour la catégorie **A**, **2,50%** pour les catégories **B** et **C**, **2,75%** pour la catégorie **D**, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

• **Durée totale :**

Les obligations subordonnées du présent emprunt subordonné sont émises pour une durée de **5 ans** pour les catégories A, B, C et D.

• **Durée de vie moyenne :**

Les obligations subordonnées du présent emprunt subordonné sont émises pour une durée de vie moyenne de **3 ans** pour les catégories A et C, de **5 ans** pour les catégories B, et D.

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

Les obligations subordonnées du présent emprunt subordonné sont émises pour une durée de :

- ✓ **5 ans** pour les catégories B et D ;
- ✓ **2,701 ans** pour la catégorie A ;
- ✓ **2,687 ans** pour la catégorie C.

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

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

➤ **Rang de créance et maintien de l'emprunt à son rang :**

• **Rang de créance :**

En cas de liquidation de la BIAT, le remboursement du nominal des obligations subordonnées de la présente émission n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés et/ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs émis par l'émetteur. Le remboursement du nominal des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur, proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination).

Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée spéciale des titulaires des obligations subordonnées prévues par l'article 333 et suivants du code des sociétés commerciales.

Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

- **Maintien de l'emprunt à son rang :**

L'émetteur s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des obligations subordonnées du présent emprunt, à n'instituer en faveur d'autres créances de même nature qu'il pourrait émettre ultérieurement aucune priorité quant à leur rang de remboursement, sans consentir ces mêmes droits aux obligations subordonnées du présent emprunt.

- **Garantie:** Le présent emprunt subordonné ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.
- **Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations subordonnées :**  
L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations subordonnées détenues ainsi que la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt «Emprunt Subordonné BIAT 2021-1» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Tunisie Clearing.  
L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier et la quantité d'obligations subordonnées y afférente.
- **Fiscalité des titres :** Droit commun régissant la fiscalité des obligations.
- **Tribunal compétent en cas de litige :** Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire subordonné sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I.
- **Mode de représentation des porteurs des obligations subordonnées :** Même mode de représentation que les porteurs d'obligations ordinaires.
- **Facteurs de risque spécifiques liés aux obligations subordonnées :**  
Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce, en fonction de leur situation financière particulière et de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

- **Nature du titre:**

L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés et/ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis, ou contractés ou qui pourraient être émis, ou contractés, ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (clause de subordination) telle que définie dans le paragraphe «rang de créance» ci-dessus.

- **Qualité de crédit de l'émetteur :**

Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur.

Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur. En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

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

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

2021- AS -0662

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

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

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1	TUNISIE VALEURS	20/07/92	198,834	204,151	204,179		
2	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	135,663	139,535	139,557		
3	UBCI BOURSE	01/02/99	113,878	116,613	116,629		
4	STB FINANCE	18/09/17	121,243	125,029	125,049		
5	CGI	01/06/01	118,816	121,965	121,981		
6	MAC SA	27/09/18	116,618	120,853	120,874		
7	FINACORP	11/02/08	114,359	117,166	117,181		
8	AMEN INVEST	01/10/92	46,744	47,628	47,633		
9	BH INVEST	22/09/94	33,122	34,049	34,054		
10	BH INVEST	06/07/09	112,226	115,392	115,411		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
11	AFC	02/01/07	17,534	18,004	18,006		
12	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	126,004	128,400	128,413		
13	CGF	25/02/08	1,178	1,187	1,187		
14	TSI	15/11/17	118,928	122,460	122,476		
15	UGFS-NA	10/07/15	11,622	11,902	11,903		
16	BNA CAPITAUX	03/04/07	166,484	171,432	171,459		
17	AFC	02/01/07	11,578	11,862	11,863		
18	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	94,477	97,551	97,565		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
19	UFI	23/01/06	1,846	1,902	1,904		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
20	TUNISIE VALEURS	17/05/93	63,361	64,735	64,743		
21	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	132,558	135,763	135,672		
22	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	105,737	107,242	107,049		
23	AMEN INVEST	17/02/20	105,648	108,534	108,549		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
24	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	135,529	140,820	140,639		
25	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	519,152	535,963	535,425		
26	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,683	137,171	137,302		
27	MAXULA BOURSE	15/10/08		En liquidation	En liquidation		
28	MAXULA BOURSE	15/10/08		En liquidation	En liquidation		
29	TSI	28/07/08	168,397	170,512	171,434		
30	TUNISIE VALEURS	06/09/10	95,444	97,025	96,853		
31	TUNISIE VALEURS	09/05/11	125,190	128,412	128,405		
32	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	160,682	172,530	172,323		
33	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	143,868	152,051	151,888		
34	TUNISIE VALEURS	04/06/07	22,000	23,111	23,057		
35	STB FINANCE	19/01/16	91,681	90,974	90,633		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
36	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2147,555	2221,914	2221,109		
37	BNA CAPITAUX	24/10/08	125,405	128,978	129,794		
38	MAXULA BOURSE	04/05/09	211,191	218,198	219,952		
39	TUNISIE VALEURS	16/03/09	17,599	En liquidation	En liquidation		
40	UFI	23/01/06	2,820	2,984	2,985		
41	UFI	23/01/06	2,535	2,676	2,676		
42	UGFS-NA	11/12/14	67,913	66,357	66,441		
43	UFI	15/09/09	1,226	1,283	1,289		
44	AMEN INVEST	24/03/15	1,276	1,299	1,300		
45	AMEN INVEST	24/03/15	1,203	1,235	1,239		
46	AMEN INVEST	24/03/15	1,178	1,215	1,221		
47	MAC SA	09/11/15	112,701	111,695	112,963		
48	CGF	25/02/08	133,188	En dissolution	En dissolution		
49	AFC	17/04/17	1142,671	1204,787	1216,305		
50	MAC SA	19/05/17	12,972	13,290	13,425		
51	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	9,852	10,318	10,402		
52	MAC SA	21/06/21		10,002	10,172		
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>							
53	UBCI BOURSE	10/04/00	86,094	88,932	89,123		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
54	AFC	01/11/00	18/05/21	4,548	109,386	107,466	107,480
55	AMEN INVEST	10/04/00	31/05/21	3,712	100,933	99,528	99,539
56	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3,949	107,696	110,544	110,559

57	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	24/05/21	5,398	104,918	102,457	102,472
58	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	28/05/21	6,883	107,234	104,051	104,069
59	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	26/05/21	5,411	109,726	107,249	107,264
60	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	21/05/21	5,277	106,230	103,873	103,887
61	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	18/05/21	4,821	103,279	101,105	101,118
62	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/06/21	2,630	102,962	102,000	102,007
63	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/04/21	5,706	107,119	104,385	104,401
64	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	03/05/21	6,342	109,306	106,157	106,174
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/21	4,085	105,929	104,193	104,205
66	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	28/05/21	3,660	104,856	103,349	103,360
67	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	26/03/21	4,941	105,040	102,878	102,892
68	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	25/05/21	4,129	104,509	102,524	102,534
69	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/21	5,449	104,296	101,568	101,585
70	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	28/05/21	3,709	106,815	105,288	105,299
71	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	24/05/21	5,407	104,496	102,085	102,101
72	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/05/21	5,757	104,153	100,833	100,841
73	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/21	4,222	107,259	105,412	105,423
74	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	28/04/21	4,022	103,224	101,333	101,344
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
75	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	18/05/21	3,742	108,188	107,210	107,228
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	5,114	105,789	103,709	103,725
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	4,033	107,316	106,217	106,233
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>								
78	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	21/05/21	7,610	111,811	108,023	108,157
<b>SICAV MIXTES</b>								
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/21	0,199	63,589	65,452	65,429
80	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	21/05/21	0,442	91,816	94,146	94,172
81	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/04/21	0,730	18,328	17,836	17,828
82	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	26/03/21	5,216	279,682	294,082	294,443
83	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/21	15,763	2222,734	2276,901	2277,734
84	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	19/05/21	1,823	75,191	70,248	69,979
85	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	27/05/21	1,629	56,836	55,150	54,985
86	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	108,247	106,105	106,071
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
87	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/05/21	0,273	11,629	11,774	11,767
88	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/05/21	1,045	13,786	14,314	14,298
89	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	19/05/21	0,081	15,165	16,000	16,056
90	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	19/05/21	0,184	13,508	13,964	13,986
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/21	4,392	149,845	143,824	143,830
92	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,234	9,615	9,630
93	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/21	0,728	9,059	101,052	100,489
94	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	77,258	76,560	77,059
95	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	76,966	77,372	77,743
96	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/21	3,448	99,851	99,052	99,108
97	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	89,949	92,925	92,815
98	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,141	10,607	10,613
99	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	04/02/21	1,451	96,667	101,447	101,750
100	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/21	1,001	140,968	148,677	148,347
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
101	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	16/06/21	0,523	98,185	106,618	106,775
102	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	0,686	115,856	118,960	119,166
103	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	116,654	121,671	122,150
104	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,561	189,900	190,345	192,168
105	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,750	174,320	174,837	176,183
106	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	3,399	166,989	168,506	169,462
107	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	31/05/21	0,127	23,320	22,965	23,240
108	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	140,701	136,800	138,571
109	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	153,933	155,687	154,617
110	TUNISIAN EQUITY FUND *	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346	En liquidation	En liquidation	En liquidation
111	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	31/05/21	130,593	5414,197	5388,587	5425,616
112	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND ****	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	5461,164	5696,728	En dissolution
113	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	02/06/21	1,594	85,641	89,465	89,842
114	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	31/05/21	105,254	4570,396	4565,806	4594,786
115	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	22/04/21	0,227	10,224	10,354	10,401
116	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	28/05/21	5,728	165,461	165,583	165,776
117	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	24/05/21	106,138	10549,752	10924,316	11003,374
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
118	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	2,806	137,347	123,972	123,099

(1) Initialement dénommé FCP SMART EQUILIBRE  
(2) Initialement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT  
\* FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie  
\*\* FCP en liquidation anticipée  
\*\*\* FCP en dissolution en application de l'article 15 du code des OPC  
\*\*\*\* FCP en dissolution suite à l'expiration de sa durée de vie

## COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'insertion de la société -UIB ASSURANCES- et l'ouverture au public des fonds « FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA », « FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA II » et « FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
3. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
4. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
5. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
6. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
7. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
10. BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
11. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
12.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
13.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
14. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
15. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
16. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
17.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
18.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
19.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
26.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
29.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemman, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688

31. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
32. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
33. Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
34. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
35. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
36. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
37. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
38. Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
39. Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
40. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
41. SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
42. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
43. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
44. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
45. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
46. Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
47. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
48. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
49. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
50. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téoulba-	73 604 149
51. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
52. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
53. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
54. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
55. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
56. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
57. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
58. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
59. Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
60. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
61. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
62. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
63. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
64. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
65. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
66. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
67. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
2. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
5. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200

25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
30. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
32. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
33. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
34. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
35. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
36. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
37. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
38. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	
39. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
40. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	71 550 711
42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-		73 524 000
43. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
45. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
46. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
47. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
48. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
49. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri -Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
50. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
51. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
52. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
53. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
54. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
55. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila -Sfax El Jadida-	74 401 510
56. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
57. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
58. Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
59. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
60. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
61. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998

62.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
63.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
64.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
65.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
66.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
67.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
68.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
69.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
70.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
71.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
72. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
73.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
74.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
75.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
76.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
77.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
78.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
79.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
80.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
81.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
82.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
83.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
84.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
85.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
86.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
87.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
88. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
89.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
90.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
91.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
92.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
93.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
94. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
95. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
96. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
97.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
98 Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

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

## LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA (1)	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH PRUDENCE FCP (2)	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
3	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
4	AMEN ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
7	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
9	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
10	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
12	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
14	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
15	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
16	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
17	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
18	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
19	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
20	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
21	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
22	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
23	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
24	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
25	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
26	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
27	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis

## DERNIERE MISE A JOUR : 03/05/2021

28	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011-1001 Tunis
29	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
30	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
31	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
32	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
33	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
34	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
35	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
36	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
37	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
39	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
40	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
41	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
42	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
43	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
44	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
45	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
46	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
47	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE (4)	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
48	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE (4)	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
49	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
50	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
51	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
52	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
53	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
54	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
55	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
56	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
57	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (5)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère

58	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
59	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
60	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
61	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
62	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
63	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis
64	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
66	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
67	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
68	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
69	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis
70	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
72	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
73	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
74	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
77	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
82	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
83	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
84	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
85	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis

## DERNIERE MISE A JOUR : 03/05/2021

86	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
87	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
88	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeubles Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
89	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
90	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
91	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
92	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
93	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
94	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
95	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
96	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
97	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
98	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
99	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
100	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
101	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
102	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
103	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
104	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
105	TUNISIAN EQUITY FUND (6)	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
106	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
107	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
108	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
109	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
110	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
111	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
112	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
113	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
114	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis

115	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
116	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
117	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis

- (1) FCP en dissolution anticipée suite au rachat de la totalité des parts  
(2) FCP en dissolution en application de l'article 15 du code des OPC  
(3) Initialement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT  
(4) FCP en liquidation anticipée  
(5) Initialement dénommé FCP SMART EQUILIBRE  
(6) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

## LISTE DES FCC

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

## LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	ANAVA SEED FUND	Flat6Labs Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
5	Capital'Act Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

## LISTE DES FCPR

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

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

35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
42	FCPR SWING 2	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
43	FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1	GAT INVESTISSEMENT	92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
44	STB Growth Fund	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR Tunisian Development Fund IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis

## LISTE DES FONDS DE FONDS

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

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

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### INFORMATIONS POST AGO

#### SOCIETE SOTEMAIL

Siège social : MENZEL HAYET – 5033 MONASTIR

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 05 Juillet 2021, la société SOTEMAIL publie ci-dessous :

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

#### I-Les Résolutions Adoptées :

##### **1<sup>ière</sup> résolution :**

L'assemblée générale des actionnaires approuve la tenue de la présente assemblée à ce jour, déclare le retard au niveau de l'approbation des états financiers de l'exercice 2020 sans conséquence ni préjudice et exonère le conseil d'administration pour le retard enregistré par rapport aux délais impartis.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité*

##### **2<sup>ième</sup> résolution :**

Après lecture du rapport de gestion à l'Assemblée sur l'exercice 2020, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le rapport de gestion dans son intégralité et dans tous ses détails.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité*

##### **3<sup>ième</sup> résolution :**

Après lecture du rapport spécial des Co-commissaires aux comptes établis en exécution des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, l'assemblée Générale Ordinaire approuve les opérations et conventions citées par ce rapport spécial.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité*

#### **4<sup>ème</sup> résolution :**

Après lecture et approbation du rapport de gestion et après lecture du rapport général et du rapport spécial des Co-Commissaires aux comptes sur l'exercice 2020, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les états financiers arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils lui ont été présentés.

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve en outre les choix et méthodes adoptés lors de l'établissement desdits états financiers ainsi que les opérations et mesures qui y sont traduites qui font ressortir pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 un résultat net déficitaires s'élevant à -5 962 274,813 dinars.

*Cette résolution est adoptée à à l'unanimité*

#### **5<sup>ème</sup> résolution :**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat de l'exercice 2020 comme suit :

Résultat net de l'exercice 2020	-5 962 274,813
(+) Résultat reportés (suite résolution n° 4 du PV DE L'AGO du 26 juin 2020)	-1 551 503,923
Résultat reporté 2020	-7 513 778,736

*Cette résolution est adoptée à à l'unanimité*

#### **6<sup>ème</sup> résolution :**

L'assemblée générale des actionnaires fixe à 140.000 dinars le montant net annuel des jetons de présence à allouer aux membres du conseil d'administration au titre de l'exercice 2020.

L'assemblée générale des actionnaires donne pouvoir au conseil d'administration de répartir le montant global des jetons de présence au titre de l'exercice 2020 fixés ci-dessus sur les membres du conseil d'administration de la société.

*Cette résolution est adoptée à à l'unanimité*

#### **7<sup>ème</sup> résolution :**

L'assemblée générale des actionnaires donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du conseil d'administration et au directeur général pour leur gestion au titre de l'exercice clos le 31/12/2020.

*Cette résolution est adoptée à à l'unanimité*

**8<sup>ème</sup> résolution** : Désignation des administrateurs indépendants

Conformément à l'article 38 du Règlement Général de la Bourse, L'assemblée générale décide de désigner Messieurs Habib benhadj Gouider et Hedi Ben cherif administrateurs indépendants des actionnaires

L'assemblée générale fixe la durée du mandat des administrateurs indépendants à deux années, soit, les exercices 2021 et 2022. Leur mandat prend fin avec l'expiration du mandat des autres administrateurs soit l'Assemblée Générale qui statuera sur l'exercice 2022.

Après élection des nouveaux membres du conseil, ces derniers déclarent ne se trouver dans un aucun cas d'incompatibilité, interdiction ou déchéance et acceptent leur mandat d'administrateur.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité*

**9<sup>ème</sup> résolution** :

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au porteur d'une copie d'un extrait du procès-verbal de la présente Assemblée, tout pouvoir, pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publication légale ou de régularisation.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité*

## II-Le Bilan après affectation du résultat comptable

Bilan Après Affectation du résultat comptable (AGO du 05 Juillet 2021)

Exercice 2020

(Exprimé en dinars tunisien)

Actifs	2020	2019
<b>Actifs non courants</b>		
<b>Actifs immobilises</b>		
Immobilisations incorporelles	223 467	209 324
Amortissements	(167 129)	(134 691)
Immobilisations corporelles	77 874 412	73 152 902
Amortissements	(26 568 946)	(23 523 698)
Immobilisations financières	6 697 840	6 811 582
Provision	- 214 128	-
<b>Total des actifs immobilises</b>	<b>57 845 516</b>	<b>56 515 418</b>
Autres actifs non courants	1 078 970	1 347 263
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>58 924 486</b>	<b>57 862 681</b>
<b>Actifs courants</b>		
Stock	30 567 382	27 845 702
Provisions sur stocks	(222 401)	(271 348)
Clients & comptes rattaches	27 877 617	19 878 619
Provisions pour dépréciation des clients	(1 679 803)	(1 148 702)
Autres actifs courants	10 683 939	9 561 156
Autres actifs financiers	5 924 460	447 253
Liquidités et équivalent de liquidités	3 304 813	1 653 066
<b>Total des actifs courants</b>	<b>76 456 007</b>	<b>57 965 745</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>135 380 493</b>	<b>115 828 427</b>

<b>Capitaux Propres &amp; Passifs</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social	34 513 514	30 200 000
Réserves légales	656 890	656 890
Résultats reportés	(7 513 779)	(1 551 504)
Autres capitaux propres	14 397 052	10 389 565
<b>Total des capitaux propres après affectation</b>	<b>42 053 677</b>	<b>39 694 951</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs non courants</b>		
Emprunt	27 577 515	20 421 195
Autres passifs non courants	831 974	591 974
<b>Total passifs non courants</b>	<b>28 409 488</b>	<b>21 013 168</b>
<b>Passifs courants</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	17 864 357	10 610 893
Autres passifs courants	8 512 886	10 543 846
Concours bancaires et autres passifs financiers	38 540 085	33 965 569
<b>Total des passifs courants</b>	<b>64 917 328</b>	<b>55 120 307</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>93 326 816</b>	<b>76 133 476</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>	<b>135 380 493</b>	<b>115 828 427</b>

### III-L'état d'évolution des capitaux propres après affectation du résultat comptable

SOTEMAIL : TABLEAU DE MOUVEMENT DES CAPITAUX PROPRES

AGO du 05 juillet 2021

	Capital Social	Primes d'émissions	Réserve légale	Subvention d'investissement	Modification comptables	Résultat reportés	Résultat de l'exercice	Total
<b>Solde au 31/12/2019 après affectation (2019)</b>	<b>30 200 000</b>	<b>8 800 000</b>	<b>656 890</b>	<b>1 589 565</b>	<b>-</b>	<b>(1 551 504)</b>		<b>39 694 951</b>
Augmentation de capital (selon L'AGE du 26/06/20)	3 513 514							
Primes d'émissions (selon L'AGE du 26/05/20)		2 986 487						
Augmentation de capital (selon L'AGE du 29/12/2020)	800 000							
Primes d'émissions (selon L'AGE du 29/12/2020 )		1 200 000						
Quote part Subvention d'investissement exercice 2020				(179 000)				
<b>Résultat de l'exercice 2020</b>							<b>(5 962 275)</b>	
<b>Solde au 31/12/2020 avant affectation (2020)</b>	<b>34 513 514</b>	<b>12 986 487</b>	<b>656 890</b>	<b>1 410 565</b>	<b>-</b>	<b>(1 551 504)</b>		<b>48 015 952</b>
Affectation et imputation de résultat (selon L'AGO 05/07/2021)						(5 962 275)	5 962 275	
<b>Solde au 31/12/2020 après affectation (2020)</b>	<b>34 513 514</b>	<b>12 986 487</b>	<b>656 890</b>	<b>1 410 565</b>	<b>-</b>	<b>(7 513 779)</b>		<b>42 053 677</b>

## IV-Liste des Administrateurs

N°	Administrateur	Représentant	Activité principale dans la sté ou dans l'une de ses filiales	Mandat Conseil SOTEMAIL	Mandat dans d'autres conseils d'administration
1	<b>M. Lotfi Abdennadher</b>	Lui-même	Présidents de conseil	2020-2021-2022	SOTEMAIL- SANIMED- SOMOSAN- TUNISIE SUCRE - AGRIMED
2	<b>Ste SOMOCER</b>	Riadh Jaidane	La fabrication de carreaux de faïence, grès et baignoires	2020-2021-2022	SANIMED - SMC-SOMOSAN
3	<b>Ste SOMOCER</b>	Walid Zayene	La fabrication de carreaux de faïence, grès et baignoires	2020-2021-2022	Neant
4	<b>Sté AB- Corporation</b>	Anas Abdennadher	Réalisation de toutes études économiques & financières	2020-2021-2022	SOMOCER - SANIMED
5	<b>M.Karim Abdennadher</b>	Lui-même	Administrateur	2020-2021-2022	SOMOCER
6	<b>M. Abdelmadjid Aoudni</b>	Lui-même	Administrateur	2020-2021-2022	SOMOCER - SANIMED
7	<b>ATD SICAR</b>	Ichraf Ben Sidrine	Sociétés D'investissement	2020-2021-2022	SOMOSAN- SANIMED-AGRILAND- PLASTICUM-BATINIOX
8	<b>ATD SICAR –</b>	Seifeddine Bejaoui	Sociétés D'investissement	2020-2021-2022	SOMOSAN- SANIMED-AGRILAND- PLASTICUM-BATINIOX
9	<b>M. Faouzi Karoui</b>	Lui-même	Administrateur Représentant des petits porteurs	2020-2021-2022	SOMOCER
10	<b>M. Hédi Ben Cherif</b>	Lui-même	Administrateur Indépendant	2021-2022	Néant
11	<b>M. Habib Benhaj Gouider</b>	Lui-même	Administrateur Indépendant	2021-2022	- Air liquide - BNA Capitaux - ASSURANCE Ami - SIMPAR - SIVIA IMMOBILIERE - SICAR INVEST

## AVIS DES SOCIETES

### **ETATS FINANCIERS**

**Société Assurances Multirisques Ittihad  
AMI Assurances (S.A)**

Siège Social : Cité les Pins Les Berges du Lac II 1053 Tunis

La société Assurances Multirisques Ittihad-AMI, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2020, tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 06 Août 2021. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : M Abderrazek GABSI et M Chiheb GHANMI.

**BILAN ARRÊTÉ AU 31/12/2020**

(Montants exprimés en dinars)

ANNEXE 1

ACTIFS	31/12/2020			31/12/2019
	Brut	Amortissement et provision	Net	Net
<b>AC1-Actifs incorporels</b>				
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
	<b>3 872 047</b>	<b>2 406 524</b>	<b>1 465 523</b>	<b>1 257 844</b>
<b>AC2-Actifs corporels d'exploitation</b>				
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
	<b>8 176 459</b>	<b>5 205 364</b>	<b>2 971 095</b>	<b>3 500 335</b>
<b>AC3-Placements</b>				
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	2 505 832	740 280	1 765 552	1 460 779
AC324-Obligations et autres titres à revenus fixes				
AC33-Autres placements financiers				
AC331-Actions, autres titres à revenus variables et part dans les FCP	38 785 703	6 369 864	32 415 839	35 675 273
AC332-Obligations et autres titres à revenus fixes	191 393 991	500 000	190 893 991	189 820 388
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
	<b>323 363 316</b>	<b>14 583 683</b>	<b>308 779 633</b>	<b>311 281 058</b>
<b>AC5-Part des réassureurs dans les provisions techniques</b>				
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
	<b>19 426 230</b>		<b>19 426 230</b>	<b>16 534 263</b>
<b>AC6-Créances</b>				
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
	<b>130 287 080</b>	<b>74 943 651</b>	<b>55 343 429</b>	<b>59 504 362</b>
<b>AC7-Autres éléments d'actif</b>				
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
	<b>24 850 286</b>	<b>3 054 126</b>	<b>21 796 160</b>	<b>19 189 780</b>
<b>Total des Actifs</b>	<b>509 975 418</b>	<b>100 193 348</b>	<b>409 782 070</b>	<b>411 267 642</b>

**BILAN ARRÊTÉ AU 31/12/2020**  
(Montants exprimés en dinars)

ANNEXE 2

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/2020	31/12 /2019
<b>Capitaux propres</b>		
CP1-Capital social	40 983 736	23 135 980
CP2-Réserves et primes liées au capital	286 176	18 133 932
CP3-Résultats reportés	-185 429 432	-155 485 122
CPR-Réserve spéciale de réévaluation	44 410 222	44 410 222
CPTP-Titres participatifs	35 000 000	35 000 000
<b>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>-64 749 298</b>	<b>-34 804 988</b>
CP6-Résultat de l'exercice	624 641	-29 944 309
<b>Total capitaux propres avant affectation</b>	<b>-64 124 657</b>	<b>-64 749 297</b>
<b>PA1-Autres passifs financiers</b>		
PA13-Autres emprunts		
<b>PA2-Provisions pour autres risques et charges</b>		
PA23-Autres provisions	4 789 117	3 451 895
	<b>4 789 117</b>	<b>3 451 895</b>
<b>PA3-Provisions techniques brutes</b>		
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 bénéfices et ristournes (non vie)	1 217 410	144 113
PA361-Autres provisions techniques (non vie)		5 148 532
	<b>437 621 906</b>	<b>447 993 663</b>
<b>PA5-Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs</b>	<b>8 629 840</b>	<b>7 941 312</b>
<b>PA6-Autres dettes</b>		
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
	<b>15 774 110</b>	<b>10 824 297</b>
<b>PA7-Autres passifs</b>		
PA71-Comptes de régularisation Passif		
PA712-Autres comptes de régularisation Passif	7 091 754	5 805 772
	<b>7 091 754</b>	<b>5 805 772</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>473 906 727</b>	<b>476 016 939</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>	<b>409 782 070</b>	<b>411 267 642</b>

ÉTAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET/OU  
DE LA RÉASSURANCE NON VIE  
(Montants exprimés en dinars)

ANNEXE 3

DÉSIGNATIONS	Opérations brutes 2020	Cessions et/ou rétrocessions 2020	Opérations nettes 2020	Opérations nettes 2019
<b>PRNV1- Primes acquises</b>				
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
	<b>144 656 215</b>	<b>-4 860 527</b>	<b>139 795 688</b>	<b>154 260 907</b>
<b>PRNT3- Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat</b>	<b>13 550 744</b>		<b>13 550 744</b>	<b>9 690 018</b>
<b>PRNV2- Autres produits techniques</b>				
<b>CHNV1- Charges de sinistres</b>				
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
	<b>-102 261 359</b>	<b>1 641 656</b>	<b>-100 619 703</b>	<b>-138 912 867</b>
<b>CHNV2- Variation des autres provisions techniques</b>	<b>5 148 533</b>		<b>5 148 533</b>	<b>2 903 341</b>
<b>CHNV3- Participation aux bénéfices et ristournes</b>	<b>21 821</b>		<b>21 821</b>	<b>-274 403</b>
<b>CHNV4- Frais d'exploitation</b>				
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
	<b>-34 227 857</b>	<b>1 026 471</b>	<b>-33 201 386</b>	<b>-32 814 408</b>
<b>CHNV5- Autres charges techniques</b>	<b>-18 815 610</b>		<b>-18 815 610</b>	<b>-14 789 994</b>
<b>RTNV- Sous-total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie)</b>	<b>8 072 487</b>	<b>-2 192 400</b>	<b>5 880 087</b>	<b>-19 937 405</b>

DÉSIGNATIONS	Opérations brutes 2020	Cessions et/ou rétrocessions 2020	Opérations nettes 2020	Opérations nettes 2019
<b>PRV1- Primes</b>				
PRV 11- Primes émises et acceptées	2 972 692	-888 935	2 083 757	1 477 228
	<b>2 972 692</b>	<b>-888 935</b>	<b>2 083 757</b>	<b>1 477 228</b>
<b>PRV2- Produits des placements</b>				
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
	<b>1 750 435</b>		<b>1 750 435</b>	<b>1 567 603</b>
<b>CHV1- Charges de sinistres</b>				
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
	<b>-2 093 630</b>	<b>170 996</b>	<b>-1 922 634</b>	<b>-1 227 729</b>
<b>CHV2- Variation des autres provisions techniques</b>				
CHV 21- Provisions d'assurance vie	766 347	185 812	952 159	2 033 816
CHV 22- Autres provisions techniques				
	<b>766 347</b>	<b>185 812</b>	<b>952 159</b>	<b>2 033 816</b>
<b>CHV3- Participation aux bénéfices et ristournes</b>				
<b>CHV4- Frais d'exploitation</b>				
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
	<b>-770 651</b>	<b>231 884</b>	<b>-538 767</b>	<b>-195 934</b>
<b>CHV5- Autres charges techniques</b>	<b>-393 072</b>		<b>-393 072</b>	<b>-231 369</b>
<b>CHV9- Charges de placement</b>				
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
	<b>-592 057</b>		<b>-592 057</b>	<b>-711 921</b>
<b>RTV- Sous-total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie)</b>	<b>1 640 064</b>	<b>-300 243</b>	<b>1 339 821</b>	<b>2 711 695</b>

**ÉTAT DE RÉSULTAT**  
(Montants exprimés en dinars)

ANNEXE 5

DÉSIGNATIONS	Exercice clos le 31/12/2020	Exercice clos le 31/12/2019
<b>RTNV- Sous-total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie)</b>	<b>5 880 087</b>	<b>-19 937 406</b>
<b>RTV- Sous-total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie)</b>	<b>1 339 821</b>	<b>2 711 695</b>
<b>PRNT1- Produits des placements (assurances et/ou réassurance non vie)</b>		
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	572 785
PRNT14- Profits provenant de la réalisation des placements	254 644	684 181
	<b>17 974 822</b>	<b>17 880 479</b>
<b>CHNT1- Charges des placements</b>		
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
	<b>-6 079 700</b>	<b>-8 120 355</b>
<b>CHNT2- Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie</b>	<b>-13 550 746</b>	<b>-9 690 018</b>
<b>PRNT2- Autres produits non techniques</b>	<b>16 806</b>	<b>55 441</b>
<b>CHNT3- Autres charges non techniques</b>	<b>-4 620 623</b>	<b>-1 390 359</b>
<b>Résultat provenant des activités ordinaires</b>	<b>960 467</b>	<b>-18 490 523</b>
<b>CHNT41- Impôts exigibles</b>	<b>-330 526</b>	<b>-354 274</b>
<b>CHNT42- Impôts différés</b>	<b>0</b>	<b>-11 099 511</b>
<b>Résultat provenant des activités ordinaires après impôts</b>	<b>629 941</b>	<b>-29 944 308</b>
<b>CHNT5- Pertes extraordinaires</b>	<b>-5 300</b>	<b>0</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>624 641</b>	<b>-29 944 308</b>
<b>Effets des modifications comptables</b>		
<b>Résultat net de l'exercice après modifications comptables</b>	<b>624 641</b>	<b>-29 944 308</b>

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

DÉSIGNATIONS	31/12/2020	31/12/2019
<b>HB1- Engagements reçus</b>	233 125	182 900
<b>HB2- Engagements donnés</b>		
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		
<b>HB3- Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et rétrocessionnaires</b>		
<b>HB4- Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution</b>		
<b>HB5- Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance</b>		
<b>HB6- Autres valeurs détenues pour compte de tiers</b>		

DÉSIGNATION	Notes	Exercice clos le 31/12/2020	Exercice clos le 31/12/2019
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation :</b>			
Encaissements des primes reçues des assurés		160 256 725	180 359 102
Sommes versées pour paiement des sinistres		-95 564 519	-130 264 018
Commissions versées aux intermédiaires		-18 834 390	-19 897 569
Encaissements des sinistres pour cessions			
Décaissements des primes pour cessions		-1 547 649	-2 198 840
Commissions recues des cessions			
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-19 495 182	-17 975 194
Variation des espèces reçues des cessionnaires			
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers		-85 361 240	-108 331 335
Encaissements liés à la cession de placements financiers		84 008 686	107 911 878
Taxes sur les assurances versées au Trésor		-18 749 357	-21 940 136
Produits financiers reçus		12 011 547	18 312 134
Autres mouvements		-14 651 114	-20 027 395
<b>Flux de trésorerie provenant de (ou affectés à) l'exploitation</b>		<b>2 073 507</b>	<b>-14 051 373</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement :</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		-647 830	-1 133 568
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			
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>-647 830</b>	<b>-995 878</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement :</b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Encaissements Titres participatifs			
Décaissements Billets de trésorerie			
Distribution Dividendes			
Augmentations/Diminutions des ressources spéciales			
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>			
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>1 425 677</b>	<b>-15 047 252</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>2 114 027</b>	<b>17 161 279</b>
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<b>VI</b>	<b>3 539 704</b>	<b>2 114 027</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE  
L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020**

**I - PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ**

---

**Dénomination sociale** : Assurances Multirisques 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](mailto:courrier@assurancesami.com)

**Site web** : [www.assurancesami.com](http://www.assurancesami.com)

La société « Assurances Mutuelles Ittihad - AMI » 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'assurance.

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 décembre 2013.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 18 octobre 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 actions nouvelles 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 tenue le 05 juin 2020 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 17 847 756 DT, pour le porter de 23 135 980 DT à 40 983 736 DT, et ce, par l'émission de 17 847 756 actions gratuites.

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<sup>er</sup> 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 MÉTHODES 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 n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, et le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité, et notamment par les normes comptables sectorielles (NC 26, NC 27, NC 28, NC 29, NC 30 et NC 31) publiées par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 juin 2000 et relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

#### **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 février 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 du Trésor (titres à revenus fixes) sont comptabilisés à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achat 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 non cotés, 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'opérations 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 mars 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 antérieure	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 provisionnées 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 pris respectivement par l'assureur et les assurés. Elles sont déterminées contrat par contrat conformément aux notes techniques certifiées par un actuaire 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 février 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***

- **Provision 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 février 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 février 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 de 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 » avait 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).

En 2019 et après un test de dépréciation au vu des incertitudes liées à la conjoncture actuelle, une reprise intégrale de l'actif d'impôt différé a été constatée.

La société « AMI Assurances » utilise la méthode de l'impôt exigible. La charge d'impôt exigible correspond à l'impôt dû au titre de la période. Comptabilisé à la date de clôture, ce montant ne tient pas compte de l'impôt futur, même si cet impôt naît d'opérations rattachées à la période close.

#### **D- DEROGATIONS RELATIVES AUX PROVISIONS TECHNIQUES**

Par dérogation aux dispositions 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, et de la norme comptable NC 29 relatives aux provisions techniques, il n'a pas été procédé au calcul des provisions techniques suivantes en raison de l'absence des 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 de manière fiable.
- **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.

### **III - 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 :

Désignations	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
<b>Total en DT</b>	<b>3 872 047</b>	<b>2 406 524</b>	<b>1 465 523</b>	<b>1 257 844</b>

#### **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 :

Désignations	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
<b>Total en DT</b>	<b>8 176 459</b>	<b>5 205 364</b>	<b>2 971 095</b>	<b>3 500 335</b>

### 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 (2 501 424 DT) ; ils se composent comme suit :

Désignations	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	761 582
<b>Total en DT</b>	<b>323 363 316</b>	<b>14 583 683</b>	<b>308 779 633</b>	<b>311 281 058</b>	<b>-2 501 424</b>

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 :

Désignations	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	392 573
<b>Total en DT</b>	<b>73 841 282</b>	<b>6 135 623</b>	<b>67 705 659</b>

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 en 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 1 765 552 DT au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

Désignations	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	-	-	-
<b>Total en DT</b>	<b>2 505 832</b>	<b>740 280</b>	<b>1 765 552</b>	<b>1 460 779</b>	<b>304 773</b>

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

Le solde net de ce poste s'élève à 32 415 839 DT 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 :

Désignations	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	5 524 336	6 347 006	-822 670
SICAV obligataire	174 383	-	174 383	95 864	78 519
Fonds commun de placement	18 595 257	73 727	18 521 530	20 647 390	-2 125 860
<b>Total en DT</b>	<b>38 785 703</b>	<b>6 369 864</b>	<b>32 415 839</b>	<b>35 675 273</b>	<b>-3 259 434</b>

### 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 :

Désignations	31/12/2020	31/12/2019	Variation
Emprunts obligataires	74 778 560	48 528 675	26 249 885
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
<b>Total en DT</b>	<b>190 893 991</b>	<b>189 820 388</b>	<b>1 073 603</b>

### 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 :

Désignations	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	-	-	-
<b>Total en DT</b>	<b>11 380 272</b>	<b>610 000</b>	<b>10 770 272</b>	<b>9 912 944</b>	<b>857 328</b>

#### 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 :

Désignations	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
<b>Total en DT</b>	<b>4 979 855</b>	<b>227 916</b>	<b>4 751 939</b>	<b>5 065 669</b>

#### 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 placements, entre les placements admis et les placements non admis en représentation des provisions techniques se présente comme suit :

Désignations	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
<b>Terrains et constructions d'exploitation</b>	73 841 282	67 705 659	67 705 659	-
<b>Placements dans les entreprises liées et participations :</b>				
- Parts dans les entreprises avec un lien de participation	2 505 832	1 765 552	1 765 552	-
<b>Autres placements financiers</b>				
- 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
<b>Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes</b>	476 381	476 381	-	476 381
<b>Total en DT</b>	<b>323 363 316</b>	<b>308 779 633</b>	<b>292 781 041</b>	<b>15 998 592</b>

#### AC5- PART DES RÉASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES

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

<b>Désignations</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Variation</b>
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
<b>Total en DT</b>	<b>19 426 230</b>	<b>16 534 263</b>	<b>2 891 967</b>

### **AC6- CRÉANCES**

Les créances nettes des provisions totalisent 55 343 429 DT au 31/12/2020 contre 59 504 362 DT au 31/12/2019, soit une diminution de (4 160 934) DT ; elles se détaillent comme suit :

<b>Désignations</b>	<b>Valeur brute 31/12/2020</b>	<b>Provision 31/12/2020</b>	<b>Valeur nette 31/12/2020</b>	<b>Valeur nette 31/12/2019</b>	<b>Variation nette</b>
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	16 655 335	13 487 243	3 168 092
<b>Total en DT</b>	<b>130 287 080</b>	<b>74 943 652</b>	<b>55 343 428</b>	<b>59 504 362</b>	<b>-4 160 934</b>

### **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 :

Désignations	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
Risques 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
<b>Total en DT</b>	<b>1 161 589</b>	<b>1 320 797</b>	<b>-159 208</b>

#### 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 :

Désignations	Valeur brute 31/12/2020	Provision 31/12/2020	Valeur nette 31/12/2020	Valeur nette 31/12/2019	Variation 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
<b>Total en DT</b>	<b>79 595 701</b>	<b>60 651 043</b>	<b>18 944 658</b>	<b>21 946 874</b>	<b>-3 002 216</b>

##### (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.

À partir de 2019, les primes retournées au siège sont intégrées dans le calcul des provisions pour créances douteuses, alors que la provision pour primes à annuler est calculée en utilisant 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 17 569 225 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 :

Désignations	Val. brute	Provision	Val. nette	Val. nette	Variation
--------------	------------	-----------	------------	------------	-----------

	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2019	nette
Comptes de liaison	28 166 192	10 596 967	17 569 225	20 937 573	-3 368 348
<b>Total en DT</b>	<b>28 166 192</b>	<b>10 596 967</b>	<b>17 569 225</b>	<b>20 937 573</b>	<b>-3 368 348</b>

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
<b>Total en DT</b>	<b>28 166 192</b>

#### 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 :

Désignations	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
<b>Total en DT</b>	<b>4 178 385</b>	<b>3 165 764</b>	<b>1 012 621</b>

#### AC63- Autres créances

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

Désignations	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	503 097	3 419 260	2 794 084	625 176
<b>Total en DT</b>	<b>17 185 213</b>	<b>529 877</b>	<b>16 655 336</b>	<b>13 487 243</b>	<b>3 168 093</b>

#### **AC7- AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF**

##### **AC71- Avoirs en banques, CCP, chèques et caisses**

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

Désignations	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
Caisses	44 167	-	44 167	56 935	-12 768
<b>Total en DT</b>	<b>3 539 705</b>	<b>608 767</b>	<b>2 930 938</b>	<b>1 505 261</b>	<b>1 425 677</b>

##### **AC721- Frais d'acquisition reportés**

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

##### **AC73- Comptes de régularisation Actif**

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

<b>Désignations</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Variation</b>
Intérêts courus et non échus	8 335 179	7 351 777	983 402
Charges payées ou comptabilisées d'avance	1 171 026	1 124 181	46 845
<b>Total en DT</b>	<b>9 506 205</b>	<b>8 475 958</b>	<b>1 030 247</b>

**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
<b>Soldes au 31 décembre</b>	<b>23 135 980</b>	<b>1 254 345</b>	<b>16 879 587</b>	<b>44 410 222</b>	<b>35 000 000</b>	<b>-79 917 985</b>	<b>-75 567 136</b>	<b>-34 804 987</b>
Affectation de la perte de	-	-	-	-	-	-75 567 136	75 567 136	-
Perte de l'exercice 2019	-	-	-	-	-	-	-29 944 309	<b>-29 944 309</b>
<b>Soldes au 31 décembre</b>	<b>23 135 980</b>	<b>1 254 345</b>	<b>16 879 587</b>	<b>44 410 222</b>	<b>35 000 000</b>	<b>-155 485 122</b>	<b>-29 944 309</b>	<b>-64 749 296</b>
Affectation de la perte de	-	-	-	-	-	-29 944 309	29 944 309	-
Augmentation de capital p	17 847 756	-968 169	-16 879 587	-	-	-	-	-
Bénéfice de l'exercice 202	-	-	-	-	-	-	624 641	<b>624 641</b>
<b>Soldes au 31 décembre</b>	<b>40 983 736</b>	<b>286 176</b>	<b>0</b>	<b>44 410 222</b>	<b>35 000 000</b>	<b>-185 429 432</b>	<b>624 641</b>	<b>-64 124 657</b>

*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, 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 du capital social en numéraire d'un montant global de 92 816 108 DT. Un plan de développement et de restructuration financière de la Société a été adopté par le Conseil d'Administration.*

## PA2- PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES ET CHARGES

Les provisions pour autres risques et charges totalisent 4 789 117 DT au 31/12/2020 contre 3 451 895 DT au 31/12/2019, soit une augmentation de 1 337 222 DT ; elles se décomposent comme suit :

Désignations	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
<b>Total en DT</b>	<b>4 789 117</b>	<b>3 451 895</b>	<b>1 337 222</b>

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 au 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) est 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	:	La prime d'assurance de l'année en cours déterminée 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 437 621 906 DT au 31/12/2020 contre 447 993 663 DT au 31/12/2019, soit une diminution de (10 371 758) DT ; elle se décompose comme suit :

<b>Désignations</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Variation</b>
Provision pour primes non acquises	54 379 898	57 846 928	-3 467 030
Provision mathématique vie <b>(a)</b>	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>(b)</b>	347 394 031	349 824 736	-2 430 705
Autres provisions techniques	1 217 410	5 292 645	-4 075 235
<b>Total en DT</b>	<b>437 621 906</b>	<b>447 993 663</b>	<b>-10 371 757</b>

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 de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

#### **(b) Provision pour sinistres à payer non vie**

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

<b>Branche</b>	<b>Montant</b>
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
<b>Total en DT</b>	<b>347 394 031</b>

#### **PA5- DETTES POUR DÉPÔTS EN ESPÈCES REÇUS DES RÉASSUREURS**

Les dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs ont augmenté de 688 528 DT pour passer de 7 941 312 DT 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 :

Désignations	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
<b>Total en DT</b>	<b>8 629 840</b>	<b>7 941 312</b>	<b>688 528</b>

#### **PA6- AUTRES DETTES**

##### **PA62- Dettes nées d'opérations de réassurance**

Les dettes nées d'opérations de réassurance s'élèvent à 5 172 740 DT 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 DT au 31/12/2020 contre 7 788 277 DT au 31/12/2019, soit une augmentation de 2 813 093 DT ; elles s'analysent comme suit :

Désignations	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
<b>Total en DT</b>	<b>10 601 370</b>	<b>7 788 277</b>	<b>2 813 093</b>

#### **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 7 091 754 DT au 31/12/2020, soit une augmentation de 1 285 982 DT s'analysant comme suit :

Désignations	31/12/2020	31/12/2019	Variation
Provision pour congés payés	1 015 050	1 035 066	-20 016
Produits constatés d'avance	159 433	186 219	-26 786
Charges à payer	5 917 271	4 584 487	1 332 784
<b>Total en DT</b>	<b>7 091 754</b>	<b>5 805 772</b>	<b>1 285 982</b>

#### IV - NOTES SUR LES COMPTES DE RÉSULTATS

##### **PRNV1- PRIMES ACQUISES**

Les primes acquises non vie, nettes de réassurances, totalisent 139 795 688 DT en 2020 contre 154 260 907 DT en 2019, soit une diminution nette de (14 465 219) DT, s'expliquant comme suit :

Désignations	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	-16 895 695
Variation de la PPNA	3 467 030	7 103	3 474 133	1 043 657	2 430 476
<b>Total en DT</b>	<b>144 656 215</b>	<b>-4 860 527</b>	<b>139 795 688</b>	<b>154 260 907</b>	<b>-14 465 219</b>

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

Les produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat, ont passé 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 DT en 2020 contre 136 009 526 DT en 2019, soit une diminution de 40 538 356 DT, s'expliquant comme suit :

Désignations	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	2 245 192
<b>Total en DT</b>	<b>-97 112 826</b>	<b>1 641 656</b>	<b>-95 471 170</b>	<b>-136 009 526</b>	<b>40 538 356</b>

#### **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 :

Désignations	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
<b>Total en DT</b>	<b>-34 227 855</b>	<b>1 026 471</b>	<b>-33 201 386</b>	<b>-32 814 408</b>	<b>-386 978</b>

#### **CHNV5- AUTRES CHARGES TECHNIQUES NON VIE**

Les autres charges techniques non vie nettes totalisent 18 815 610 DT en 2020 contre 14 789 994 DT en 2019, soit une augmentation de 4 025 616 DT s'analysant comme suit :

Désignations	Opérations brutes 2020	Cessions 2020	Opérations nettes 2020	Opérations nettes 2019	Variations nettes
Dotation provision pour dépréciation des 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
<b>Total en DT</b>	<b>-18 815 610</b>	<b>-</b>	<b>-18 815 610</b>	<b>-14 789 994</b>	<b>-4 025 616</b>

#### **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 DES PLACEMENTS**

Les produits des 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 :

Désignations	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
<b>Total en DT</b>	<b>-2 093 630</b>	<b>170 996</b>	<b>-1 922 634</b>	<b>-1 227 729</b>	<b>-694 905</b>

#### **CHV2- VARIATION DES AUTRES PROVISIONS TECHNIQUES**

La rubrique « Variation de la provision d'assurance vie » a passé 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 :

Désignations	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
<b>Total en DT</b>	<b>-770 651</b>	<b>231 884</b>	<b>-538 767</b>	<b>-195 934</b>	<b>-342 833</b>

#### **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 DES PLACEMENTS**

Les charges des placements ont passé 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 5 880 087 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 1 339 821 DT en 2020, soit une diminution de (1 371 874) DT.

### **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 94 343 DT.

### **CHNT1- CHARGES DES PLACEMENTS**

Les charges des placements totalisent 6 079 700 DT en 2020 contre 8 120 355 DT 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 DT en 2020 contre 56 832 930 DT en 2019, soit une augmentation de 3 145 439 DT ; elles se répartissent comme suit :

<b>Désignations</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Variation</b>
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
<b>Total en DT</b>	<b>59 978 369</b>	<b>56 832 930</b>	<b>3 145 439</b>

Les charges par nature se décomposent comme suit :

Désignations	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
<b>Sous-total des charges de personnel</b>	<b>18 511 626</b>	<b>17 598 073</b>	<b>913 553</b>
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
<b>Total des charges par nature en DT</b>	<b>59 978 369</b>	<b>56 832 930</b>	<b>3 145 439</b>

#### **CHNT4 - CHARGE D'IMPOT 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
<b>Total en DT</b>	<b>330 526</b>	<b>11 453 785</b>	<b>-11 123 259</b>

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.

- L'état des emprunts obligataires souscrits par la société « AMI Assurances » auprès de la BNA Bank se présente comme suit au 31/12/2020 :

Désignations	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	5,4%
BNA 2011P/C F.G.A	1 000 000	1 000 000	26/05/2011	26/05/2021	6,2%
BNA 2016	8 000 000	1 600 000	19/10/2016	19/10/2021	7,4%
BNA 2017-1	500 000	200 000	10/03/2017	26/05/2022	7,4%
BNA 2017-2	5 000 000	2 000 000	21/12/2017	29/12/2022	7,6%
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	1 000 000	600 000	09/08/2018	10/08/2023	8,25%
BNA 2019-1	4 000 000	4 000 000	05/11/2019	10/01/2025	10,5%
BNA 2019-1	1 000 000	1 000 000	25/12/2019	10/01/2025	10,5%
BNA 2019-1	2 000 000	2 000 000	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%
<b>Total en DT</b>	<b>32 500 000</b>	<b>20 066 300</b>			

- L'état des comptes à terme souscrits par la société « AMI Assurances » auprès de la BNA Bank se présente comme suit au 31/12/2020 :

Désignations	Principal souscrit	Principal restant dû au 31/12/2020	Date de souscription	Date d'échéance	Taux d'intérêt
CAT BNA	35 000 000	-	28/12/2018	26/12/2023	7%
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	12,5%
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%
<b>Total en DT</b>	<b>92 000 000</b>	<b>38 000 000</b>			

- 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.

## 2. Les garanties, les sûretés réelles et les cautions reçues ou données

2.1. Reçues : Néant

2.2. Données : Néant

## 3. Transferts de ressources

3.1. Reçus : Néant

3.2. 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 260 000 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 et totalisant 119 999 DT. En 2016, la société GMP a procédé à la réduction de son capital pour le ramener de 1 200 000 DT à 120 000 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 passé de 260 000 DT à 26 000 DT. La conversion du compte courant actionnaire pour un montant de 80 000 DT a ensuite ramené la participation de 26 000 DT à 106 000 DT.

#### 4. Relations commerciales

- 4.1. 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 :

Désignations	Exercice 2020
Groupe HBG	857 144
Groupe VERMEG	1 988 956
UGTT	96 086
<b>Total en DT</b>	<b>2 942 186</b>

- 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 de la société « 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 de la société « 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 précédant celui au titre duquel les échéances sont dues,
- ✓ 0,5% du chiffres d'affaires capitalisation réalisé par « 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 des commissions revenant à la société GMP en rémunération de sa gestion s'est élevé à 62 029 DT (TTC).

#### 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 :

Désignations	2020	2019	Variation
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>2 114 027</b>	<b>17 161 279</b>	<b>-15 047 252</b>
Trésorerie provenant des 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	-	-	-
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<b>3 539 704</b>	<b>2 114 027</b>	<b>1 425 677</b>

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

Désignations	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

Caisses	44 166	56 933	-12 767
<b>Total en DT</b>	<b>3 539 704</b>	<b>2 114 027</b>	<b>1 425 677</b>

## **VII - NOTE SUR LE REPORT D'ÉCHEANCES DE CRÉDITS BANCAIRES**

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 2020 et n° 2020-07 du 25 mars 2020 (telle que modifiée et complétée par la circulaire n° 2020-08 du 1<sup>er</sup> avril 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 de 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 financements 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 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 Assurances » 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 - NOTE SUR L'APPROBATION DES ÉTATS FINANCIERS**

Les états financiers de la société « AMI Assurances » 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



AMI Assurances

MOUVEMENTS AYANT AFFECTÉ LES ÉLÉMENTS DE L'ACTIF EN 2020

ANNEXE 8

Désignations	Valeur brute					Amortissements et provisions								VCN
						A l'ouverture		Augmentations		Diminutions		A la clôture		Cloture
	A l'ouverture	Acquisitions	Cessions	Réévaluation	A la clôture	Amort.	Provisions	Amort.	Provisions	Amort.	Provisions	Amort.	Provisions	
<b>Actifs incorporels :</b>														
Concessions, brevets, licences, marques	1 970 874	64 841	-	-	2 035 715	1 612 030	-	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
<b>Total actifs incorporels</b>	<b>3 392 869</b>	<b>479 178</b>	-	-	<b>3 872 047</b>	<b>2 135 025</b>	-	<b>271 499</b>	-	-	-	<b>2 406 524</b>	-	<b>1 465 523</b>
<b>Actifs corporels d'exploitation :</b>														
Installations techniques et machines	5 950 018	157 839	-	-	6 107 857	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	-	78 857	-	-	-	1 085 024	-	875 992
Dépôts et cautionnements	160 588	9 520	62 522	-	107 586	-	-	-	-	-	-	-	-	107 586
<b>Total actifs corporels d'exploitation</b>	<b>8 052 007</b>	<b>186 974</b>	<b>62 522</b>	-	<b>8 176 459</b>	<b>4 551 671</b>	-	<b>653 693</b>	-	-	-	<b>5 205 364</b>	-	<b>2 971 095</b>
<b>Placements :</b>														
Terrains 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	-	119 132	-	-	-	-	-	-	-	-	119 132
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	-	12 479 282	-	4 886 676	-	556 096	-	153 002	-	5 289 770	7 189 513
Obligations et autres titres à revenu fixe	190 320 388	96 102 932	95 029 329	-	191 393 991	-	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	2 297 020	2 610 749	-	4 979 855	-	227 916	-	-	-	-	-	227 916	4 751 940
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	258 397	729 331	511 348	-	476 380	-	-	-	-	-	-	-	-	476 380
<b>Total placements</b>	<b>323 919 612</b>	<b>103 539 616</b>	<b>104 095 913</b>	-	<b>323 363 316</b>	<b>4 746 622</b>	<b>7 891 933</b>	<b>1 381 573</b>	<b>1 048 318</b>	-	<b>484 762</b>	<b>6 128 195</b>	<b>8 455 488</b>	<b>308 779 633</b>
<b>Total Général</b>	<b>335 364 489</b>	<b>104 205 768</b>	<b>104 158 435</b>	-	<b>335 411 822</b>	<b>11 433 318</b>	<b>7 891 933</b>	<b>2 306 766</b>	<b>1 048 318</b>	-	<b>484 762</b>	<b>13 740 084</b>	<b>8 455 488</b>	<b>313 216 250</b>

Annexes aux états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020



AMI Assurances

## 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	-	-		
<b>Total placements</b>	<b>323 363 316</b>	<b>308 779 633</b>		
<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>		

Annexes aux états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020



AMI Assurances

## ÉTAT DES RÈGLEMENTS ET DES PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER

ANNEXE 10

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	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		
<b>Total charges des sinistres</b>	<b>96 884 294</b>	<b>115 212 125</b>	<b>133 565 567</b>		
Primes acquises	133 925 022	149 623 091	151 447 024		
<b>% sinistres / primes acquises</b>	<b>72,34%</b>	<b>77,00%</b>	<b>88,19%</b>		

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	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	
<b>Total charges des sinistres</b>	<b>101 629 583</b>	<b>123 322 998</b>	<b>142 364 500</b>	<b>152 943 195</b>	
Primes acquises	133 925 022	149 623 091	151 447 024	170 882 400	
<b>% sinistres / primes acquises</b>	<b>75,89%</b>	<b>82,42%</b>	<b>94,00%</b>	<b>89,50%</b>	

Annexes aux états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020



AMI Assurances

Suite Annexe 10

Année d'inventaire	Exercice de survenance					
	2 015	2 016	2 017	2 018	2 019	2 020
<b>Inventaire 2019</b>						
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	
<b>Total charges des sinistres</b>	<b>106 260 820</b>	<b>124 992 657</b>	<b>143 904 512</b>	<b>145 102 409</b>	<b>133 064 105</b>	
Primes acquises	133 925 022	149 623 091	151 447 024	170 882 400	162 464 390	
<b>% sinistres / primes acquises</b>	<b>79,34%</b>	<b>83,54%</b>	<b>95,02%</b>	<b>84,91%</b>	<b>81,90%</b>	

Année d'inventaire	Exercice de survenance					
	2 015	2 016	2 017	2 018	2 019	2 020
<b>Inventaire 2020</b>						
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
<b>Total charges des sinistres</b>	<b>104 279 421</b>	<b>121 152 980</b>	<b>139 385 643</b>	<b>142 449 923</b>	<b>124 664 449</b>	<b>113 017 511</b>
Primes acquises	133 925 022	149 623 091	151 447 024	170 882 400	162 464 390	147 628 907
<b>% sinistres / primes acquises</b>	<b>77,86%</b>	<b>80,97%</b>	<b>92,04%</b>	<b>83,36%</b>	<b>76,73%</b>	<b>76,56%</b>

Annexes aux états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020



AMI Assurances

## VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DES PLACEMENTS

ANNEXE 11

	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	<b>996 460</b>	PRNT11 + PRNT13 + PRNT14 + PRV21 + PRV23
Revenus des participations		17 630 028	<b>17 630 028</b>	
Revenus des autres placements		317 635	<b>317 635</b>	PRNT12 + PRV22
Autres revenus financiers		781 135	<b>781 135</b>	PRNT2
<b>Total produits des placements</b>		<b>19 725 258</b>	<b>19 725 258</b>	
Intérêts		4 141 967	<b>4 141 967</b>	CHNT12 + CHNT13 + CHV92 + CHV93
Frais externes		59 485	<b>59 485</b>	CHNT3
Autres frais		2 470 304	<b>2 470 304</b>	CHV91 + CHNT11
<b>Total charges des placements</b>		<b>6 671 757</b>	<b>6 671 757</b>	



AMI Assurances

## RÉSULTAT TECHNIQUE PAR CATÉGORIE D'ASSURANCE VIE

ANNEXE 12

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
<b>Solde de souscription</b>	<b>1 645 409</b>	<b>1 645 409</b>
Frais d'acquisition	645 173	645 173
Autres charges de gestion nettes	518 551	518 551
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>1 163 723</b>	<b>1 163 723</b>
Produits nets de placements	1 158 378	1 158 378
<b>Solde financier</b>	<b>1 158 378</b>	<b>1 158 378</b>
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
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>-300 243</b>	<b>-300 243</b>
<b>Résultat technique</b>	<b>1 339 821</b>	<b>1 339 821</b>
<b>Informations complémentaires :</b>		
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

Annexes aux états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020



AMI Assurances

## RÉSULTAT TECHNIQUE PAR CATÉGORIE D'ASSURANCE NON VIE

ANNEXE 13

Libellés	Incendie	Transport	Risq. Divers	Risq. Spx	Automobile	Groupe	Total
	<b>2 351 677</b>	<b>1 273 240</b>	<b>1 489 196</b>	<b>432 140</b>	<b>134 090 352</b>	<b>4 963 392</b>	<b>144 599 997</b>
Primes émises	2 355 701	1 330 116	1 417 435	512 385	130 553 939	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
<b>Charges de prestations</b>	<b>1 699 703</b>	<b>1 976 975</b>	<b>-9 900</b>	<b>24 347</b>	<b>88 543 324</b>	<b>4 878 377</b>	<b>97 112 826</b>
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
<b>Solde de souscription</b>	<b>651 974</b>	<b>-703 734</b>	<b>1 499 096</b>	<b>407 794</b>	<b>45 547 028</b>	<b>85 015</b>	<b>47 487 172</b>
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
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>1 006 676</b>	<b>564 917</b>	<b>696 725</b>	<b>194 611</b>	<b>49 015 608</b>	<b>1 564 930</b>	<b>53 043 466</b>
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
<b>Solde financier</b>	<b>142 335</b>	<b>96 159</b>	<b>117 082</b>	<b>35 327</b>	<b>13 114 936</b>	<b>122 943</b>	<b>13 628 782</b>
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	1 799 931	1 392 094	521 635	199 791	954 180	-	4 867 630
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
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>-169 593</b>	<b>-81 464</b>	<b>-112 032</b>	<b>105 333</b>	<b>2 450 158</b>	<b>-</b>	<b>2 192 402</b>
<b>Résultat technique</b>	<b>-381 960</b>	<b>-1 253 956</b>	<b>807 421</b>	<b>353 843</b>	<b>12 096 514</b>	<b>-1 356 972</b>	<b>5 880 087</b>
<b>Informations complémentaires :</b>							
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	-341 501 764	-1 267 437	-349 824 736
Autres provisions techniques clôture							-
Autres provisions techniques ouverture					-5 148 533		-5 148 533

Annexes aux états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020



**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 <sup>o</sup> colonne	2 972 692
Charges de prestations	CHV1 1 <sup>o</sup> colonne	-2 093 630
Charges des provisions d'assurance vie et autres provisions techniques	CHV2 1 <sup>o</sup> colonne	766 347
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	CHV10 - PRV3 1 <sup>o</sup> colonne	-
<b>Solde de souscription</b>		<b>1 645 409</b>
Frais d'acquisition	CHV41 + CHV42	-645 173
Autres charges de gestion nettes	CHV43 + CHV5 - PRV4	-518 551
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>		<b>-1 163 723</b>
Produits nets de placements	PRV2 - CHV9	1 158 378
Participation aux résultats et intérêts techniques	CHV3 1 <sup>o</sup> colonne	-
<b>Solde financier</b>	-	<b>1 158 378</b>
Primes cédées et/ou retrocédées	PRV1 2 <sup>o</sup> colonne	-888 935
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	CHV1 2 <sup>o</sup> colonne	170 996
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	CHV2 2 <sup>o</sup> colonne	185 812
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	CHV3 2 <sup>o</sup> colonne	-
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	CHV44 2 <sup>o</sup> colonne	231 884
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>		<b>-300 243</b>
<b>Résultat technique</b>		<b>1 339 821</b>
<b>Informations complémentaires :</b>		
Montants des rachats Vie		228 874
Intérêts techniques bruts de l'exercice		
Provisions techniques brutes à la clôture		34 630 567
Provisions techniques brutes à l'ouverture		35 029 354
<b>A déduire :</b>		
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 <sup>o</sup> colonne	141 189 185
Variation des primes non acquises	PRNV12 1 <sup>o</sup> colonne	3 467 030
Charges de prestations		-102 261 358
Prestations et frais payés	CHNV11 1 <sup>o</sup> colonne	-104 692 064
Charges des provisions pour prestations et diverses	CHNV12 + CHNV6 1 <sup>o</sup> colonne	2 430 705
<b>Solde de souscription</b>		<b>42 394 856</b>
Frais d'acquisition	CHNV41 + CHNV42	-22 946 231
Autres charges de gestion nettes	CHNV43 + CHNV5 - PRNV2	-30 097 235
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>		<b>-53 043 466</b>
Produits nets de placements	PRNT3	13 550 744
Participation aux résultats	CHNV3 1 <sup>o</sup> colonne	21 821
<b>Solde financier</b>		<b>13 572 565</b>
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	PRNV1 2 <sup>o</sup> colonne	-4 860 528
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	CHNV11 2 <sup>o</sup> colonne	-990 426
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	CHNV12 + CHNV2 + CHNV6 2 <sup>o</sup> colonne	7 780 615
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	CHNV3 2 <sup>o</sup> colonne	
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	CHNV44	1 026 470
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>		<b>2 956 131</b>
<b>Résultat technique</b>		<b>5 880 087</b>
<b>Informations complémentaires :</b>		
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
<b>A déduire :</b>		
Provisions devenues exigibles		

## **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 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.

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%
<b>Total en DT</b>	<b>5 000 000</b>	<b>5 000 000</b>			

- 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%
<b>Total en DT</b>	<b>38 000 000</b>	<b>38 000 000</b>			

**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%
<b>Total en DT</b>	<b>27 500 000</b>	<b>15 066 300</b>			

- 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%
<b>Total en DT</b>	<b>54 000 000</b>	<b>-</b>			

#### **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**  
**Chiheb GHANMI, Associé**

## بلاغ الشركات

### القوائم المالية

الشركة الجهوية للتوريد و التصدير

"سوريماكس"

مقرها الاجتماعي : شارع الشهداء 3038 صفاقس

تنشر الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2020/12/31 والتي عرضت للمصادقة في الجلسة العامة العادية المنعقدة يوم 19 جوان 2021. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقب الحسابات : عبد الرؤوف غربال.

## BILAN AU 31.12.2020

موازنة فني

ACTIFS	الأصول	2020	2019
<b>Actifs Non Courants</b> <u>الاصول الغير جارية</u>			
<b>Actifs Immobilisés</b> <u>الاصول الثابتة</u>			
Immobilisations Incorporelles	الاصول الغير مادية	74 215,545	62 605,455
Moins Amortissements Immo Incorp	لاستهلاكات	-62 209,908	-62 105,587
	<b>VCN القيمة الصافية</b>	<b>12 005,637</b>	<b>499,868</b>
Immobilisations Corporelles	الاصول الثابتة المادية	17 305 350,025	16 042 827,868
Moins Amortissements Immo Corp	تطرح الاستهلاكات	-9 678 564,089	-8 542 734,879
	<b>VCN القيمة الصافية</b>	<b>7 626 785,936</b>	<b>7 500 092,989</b>
Immobilisations Financières	الاصول المالية	718 783,572	718 783,572
Moins Provisions Immo Fin	مخبرات للانخفاض	-71 776,000	-71 776,000
	<b>VCN القيمة الصافية</b>	<b>647 007,572</b>	<b>647 007,572</b>
<b>Total des Actifs Immobilisés</b> <u>مجموع الاصول الثابتة</u>		<b>8 285 799,145</b>	<b>8 147 600,429</b>
Autres Actifs Non Courants	اصول غير جارية اخرى	0,000	0,000
<b>Total des Actifs Non Courants</b> <u>مجموع الاصول الغير جارية</u>		<b>8 285 799,145</b>	<b>8 147 600,429</b>
<b>Actifs Courants</b> <u>الاصول الجارية</u>			
Stocks	المخزونات	2 972 937,865	3 877 190,779
Moins Provisions / Stocks	مخبرات للانخفاض	-85 510,208	-85 510,208
	<b>VCN des stocks القيمة الصافية</b>	<b>2 887 427,657</b>	<b>3 791 680,571</b>
Clients et Comptes Rattachés	العرفاء والحسابات المتصلة بهم	2 622 852,415	2 704 272,189
Clients douteux	العرفاء مشكوك في ايفائهم	1 012 414,755	1 169 630,106
Moins Provisions / Clients	مخبرات للانخفاض	-692 288,674	-692 288,674
		<b>320 126,081</b>	<b>477 341,432</b>
Fournisseurs, avances et acomptes	المزودون تسيقة	104 599,066	168 268,924
Moins Provisions / Avances Fournisseurs	لانخفاض	-24 400,000	-24 400,000
		<b>80 199,066</b>	<b>143 868,924</b>
Autres actifs courants	الاصول الجارية الاخرى	649 038,058	354 023,304
Moins Provisions / AAC	مخبرات لانخفاض	-150,000	-150,000
		<b>648 888,058</b>	<b>353 873,304</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	السيولة وما يعادل السيولة	6 575 060,287	2 688 564,388
<b>Total des Actifs Courants</b> <u>مجموع الاصول الجارية</u>		<b>13 134 553,564</b>	<b>10 159 600,808</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b> <u>مجموع الاصول</u>		<b>21 420 352,709</b>	<b>18 307 201,237</b>

## BILAN AU 31.12.2020

موازنة في

Capitaux propres et Passifs	الاموال الذاتية	2020	2019
<b>Capitaux Propres</b>	<b>الاموال الذاتية</b>		
Capital Social	راس المال	1 255 725,000	1 255 725,000
Réserves	الذخر	183 581,119	183 581,119
Résultats Reportés	نتائج مؤجلة	8 621 784,661	6 711 837,800
Autres Capitaux Propres	الاموال الذاتية الاخرى	479 514,524	479 514,524
<b>Total cap. prop. avant Rés.de l'ex.</b>		<b>10 540 605,304</b>	<b>8 630 658,443</b>
	مجموع الاموال الذاتية قبل نتيجة السنة المحاسبية		
Résultat de l'exercice (Bénéfice)	نتيجة السنة المحاسبية (ربح)	2 307 899,880	2 035 519,361
<b>Total des capitaux propres av.affectation</b>		<b>12 848 505,184</b>	<b>10 666 177,804</b>
	مجموع الاموال الذاتية بعد نتيجة السنة المحاسبية		
<b>PASSIFS</b>	<b>الخصوم</b>		
<b>Passifs Non courants</b>	<b>الخصوم الغير جارية</b>		
Provisions pour risques et charges	ت المخاطر	2 429,000	2 429,000
Emprunts	قروض	0,000	0,000
<b>Total des Passifs Non Courants</b>	<b>مجموع الخصوم الغير جارية</b>	<b>2 429,000</b>	<b>2 429,000</b>
<b>Passifs Courants</b>	<b>الخصوم الجارية</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	المزودون والحسابات المتصلة بهم	7 354 725,729	6 484 272,824
Clients avances et acomptes	تسقة الحرفاء	28 816,257	26 817,365
Autres passifs courants	خصوم جارية اخرى	1 185 876,539	1 127 504,244
<b>Total des Passifs Courants</b>	<b>مجموع الخصوم الجارية</b>	<b>8 569 418,525</b>	<b>7 638 594,433</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>مجموع الخصوم</b>	<b>8 571 847,525</b>	<b>7 641 023,433</b>
<b>Total capitaux prop. et des passifs</b>		<b>21 420 352,709</b>	<b>18 307 201,237</b>
	مجموع الاموال الذاتية والخصوم		

قائمة النتائج في ETAT DE RESULTAT AU 31.12.2020

LIBELLE	2020	2019
<b>Produits d'exploitation</b> <u>إيرادات الاستغلال</u>		
Revenus المداخيل	49 454 126,715	57 166 559,708
Production Immobilisée	0,000	0,000
Autres produits d'exploitation الاستغلال الأخرى	0,000	0,000
<b>Total produits d'exploitation</b> <u>مجموع إيرادات الاستغلال</u>	<b>49 454 126,715</b>	<b>57 166 559,708</b>
<b>Charges d'exploitations</b> <u>أعباء الاستغلال</u>		
Variation Stock P.F. et Encours تغير مخزون المواد الجاهزة والنصف جاهزة	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés شراعات مستهلكة	-42 844 310,279	-51 065 578,892
Charges de personnel اعباء الاعوان	-1 948 839,513	-1 985 276,205
Dot.amorti.provisions تخصيصات الاستهلاكات والمدخرات	135 933,531	-1 106 780,393
Autres charges d'exploitations اعباء الاستغلال الأخرى	-1 029 209,834	-978 027,833
<b>Total des charges d'exploitation</b> <u>مجموع اعباء الاستغلال</u>	<b>-46 958 293,157</b>	<b>-55 135 663,323</b>
<b>Résultat d'exploitation</b> <u>نتيجة الاستغلال</u>	<b>2 495 833,558</b>	<b>2 030 896,385</b>
Charges financières nettes اعباء مالية صافية	-1 829,784	-14 288,792
Produits financiers ارباح مالية	493 456,288	585 070,960
Autres Gains Ordinaires ارباح عادية أخرى	277 470,050	229 981,665
Autres Pertes Ordinaires اعباء عادية أخرى	-147 841,232	-108 465,398
<b>Résultat des activités ordinaires av. impôts</b>	<b>3 117 088,880</b>	<b>2 723 194,820</b>
نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الإداءات		
Impôt sur les sociétés الإداء على الشركات	-809 189,000	-687 675,459
<b>Résultat des activités ordinaires ap. impôts</b>	<b>2 307 899,880</b>	<b>2 035 519,361</b>
نتيجة الأنشطة العادية بعد احتساب الإداءات		
Elements Extraordinaires ( gains/pertes)		0,000
<b>Résultat net de l'exercice</b> <u>النتيجة الصافية للسنة المحاسبية</u>	<b>2 307 899,880</b>	<b>2 035 519,361</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31.12.2020

LIBELLE	2020	2019
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
Résultat Net	2 307 899,880	2 035 519,361
Dotations aux Amortissements et Provisions	1 135 933,531	1 106 780,393
Reprise sur Amortissements et Provisions		
Capacité Brute d'Autofinancement	3 443 833,411	3 142 299,754
Variation des:		
* Stocks	904 252,914	427 529,111
* Créances	238 635,125	-937 993,274
* Autres Actifs	-295 014,754	-211 139,660
* Fournisseurs et Autres Dettes	972 937,150	-1 460 596,025
* Frais d'émission sur crédit		
<b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>	<b>5 264 643,846</b>	<b>960 099,906</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 274 133,247	-759 759,536
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		
<b>Flux de trésorerie provenant de l'investissement</b>	<b>-1 274 133,247</b>	<b>-759 759,536</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Encaissement provenant des bons et des emprunts		
Paiement des dividendes et bonifications	-104 014,700	-125 572,500
Crédit mobilisé		
Paiement crédit mobilisé	0,000	0,000
<b>Flux de trésorerie provenant du financement</b>	<b>-104 014,700</b>	<b>-125 572,500</b>
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		
<b>Variation de Trésorerie</b>	<b>3 886 495,899</b>	<b>74 767,870</b>
<b>Trésorerie au début de la période</b>	<b>2 688 564,388</b>	<b>2 613 796,518</b>
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<b>6 575 060,287</b>	<b>2 688 564,388</b>

# الإيضاحات حول القوائم المالية

## القوائم المالية المختمة في 31 ديسمبر 2020

### I - تقديم الشركة:

إنّ الشركة الجهويّة للتوريد والتّصدير "سوريماكس" هي شركة خفيّة الإسم تكوّنت سنة 1970 وهي تعتبر حسب الفصل الأوّل من القانون عدد 117 لسنة 1994 والمؤرّخ في 14 نوفمبر 1994 والمنقّح بالقانون عدد 96 لسنة 2005 والمؤرّخ في 18 أكتوبر 2005 من المؤسسات ذات المساهمة العامّة.

تعتمد الشركة النّظام المحاسبي باعتبار الصّبغة التجاريّة، وتقوم بحتم حساباتها في 31 ديسمبر من كلّ سنة.

### II - النّشاط:

إنّ موضوع الشركة الجهويّة للتوريد والتّصدير "سوريماكس" يتمثّل كالآتي:

- التّوريد والتّجارة بالجملة والتجارة بالتفصيل وتوزيع جميع المنتوجات التّونسيّة والأجنبيّة المتعلّقة بميادين الموادّ الغذائيّة والمشروبات وموادّ البناء والموادّ الحديديّة وموادّ الألمنيوم وموادّ التجهيز الصحي والتسخين المركزي والموادّ البلاستيكية والدهن والموادّ الفلاحيّة البرية والبحريّة وموادّ التنظيف والتجميل والجلد ومشتقاته والتّجهيز البحري والموادّ المنزليّة والكهرومنزليّة والأدوات المدرسيّة ولوازم المغازات العامّة وأدوات صناعة الرّصاص والتّدفئة وكهربائي الدّرجات العاديّة والتّارية و قطع الغيار بجميع أنواعها والخشب واللوح ومشتقاته إلخ...

- تصدير جميع المنتوجات والخدمات التّونسيّة وغيرها.

- إحداث مراكز للشراء وللتوزيع وللخدمات بعد البيع في تونس والخارج.

- التّيابات التجاريّة على جميع أنواعها.

- إحداث قاعدة بيع بالجملة والتفصيل للعموم والبيع بالمنقصات إلى المؤسسات الحكوميّة والخاصّة والجماعات المحليّة.

- إنتاج الكهرباء عبر الألواح الشمسية وبيع ما زاد عن حاجة الشركة الجهويّة للتوريد والتّصدير "سوريماكس" إلى الشركة

التونسية للكهرباء والغاز.

وبصفة عامّة كلّ العمليّات التجاريّة الدّولية والوطنيّة وكذلك الصّناعيّة والماليّة والعقاريّة التي لها صلة مباشرة أو غير مباشرة

بالغرض المذكور أعلاه.

### III - الخصائص المميزة للسنة المحاسبية :

✓ تأثير جائحة كوفيد 19 على النشاط وعلى القوائم المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2020:

- وصفت المنظمة العالمية للصحة الوضع العالمي في 11 مارس 2020 Covid-19 بالجائحي. اسنت السلطات التونسية جملة من الأوامر الرئاسية المؤرخة في 18 و22 مارس 2020 والأمر الحكوميين بتاريخ 22 مارس 2020، لتنفيذ تدابير الحماية في إطار الحجر الصحي الشامل. اتخذت الإدارة التدابير اللازمة لحماية موظفيها والأطراف الأخرى. تأثرت الحسابات السنوية للشركة نسبيا جراء جائحة كوفيد19 المستمرة. بلغ رقم معاملات شركة "سوريماكس" لسنة 2020 ما قيمته 49 454 126 دينار مقابل 57 166 559 دينار لسنة 2019 أي انخفاض قدره 7 712 432 دينار.

### IV - المبادئ المحاسبية المتفق عليها :

تم إعداد القوائم المالية طبقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية.

تتلخص المبادئ المحاسبية المتفق عليها والتي تعتمدها الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" قصد إعداد وضبط القوائم المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2020 كالاتي:

#### **1- الأصول الغير الجارية:**

##### أ- الأصول الثابتة الغير مادية:

إنّ الأصول الثابتة الغير المادية للشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" تبرز ضمن الأصول الغير الجارية بقيمة التكلفة التاريخية.

تبلغ القيمة المحاسبية الصافية للأصول الثابتة الغير مادية في 31 ديسمبر 2020 ما قدره 12 005 دينار وملي 637 مات.

##### ب- الأصول الثابتة المادية:

الأصول الثابتة المادية للشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" تبرز ضمن الأصول الغير الجارية بقيمة التكلفة التاريخية باستثناء ما يلي:

- \* الأراضي التي تمت إعادة تقييمها بتاريخ 31 ديسمبر 1998 إثر ترخيص مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 17 ديسمبر 1999 وذلك بالإعتماد على تقرير خبير في الشؤون العقارية بموجب إذن على العريضة.
- \* المباني التي تمت إعادة تقييمها طبقا للضوابط القانونية لإعادة التقييم وذلك باعتبار تاريخ 31 ديسمبر 1999 إثر ترخيص مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 3 أفريل 2000.

تعتمد الشركة لتدوين الإستهلاكات النسب التالية:

5 %	- مباني
10 %	- تجهيزات وتهيئة
10 %	- معدّات وأجهزة مختلفة
15 %	- معدّات إعلامية
20 %	- معدّات نقل
10 %	- معدّات وأدوات مكتبية

إنّ المباني التي تمّت إعادة تقييمها طبقا للضوابط القانونية لإعادة التقييم يتم استهلاكها على مدّة 20 سنة وذلك بالاعتماد على القيمة المحاسبية الصافية المعاد تقييمها (La valeur comptable netter évaluée).

تبلغ القيمة المحاسبية الصافية للأصول الثابتة المادية في 31 ديسمبر 2020 ما قدره 7 626 785 دينار ومليّ 936مات.

### ج- الأصول المائيّة

تتكوّن الأصول المائيّة من:

-ودائع وكفالات مدفوعة 1 845 دينار.  
-مساهمات الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سورماكس" 716 938 دينار ومليّ 572مات.

بلغت قيمة المدخرات لانخفاض قيمة المساهمات ما قدره 71 776 دينار إلى حدّ 31 ديسمبر 2020.

لم يتوفّر لشركة "سورماكس" المعلومات الكافية والضرورية لتقييم مساهماتها طبقا للمعيار المحاسبي ع7.د باستثناء مساهمتها في رأس مال شركتي "سيكوب" و"الزيتونةمغازه مثاليّة".

### **2- المخزونات:**

تعتمد الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سورماكس" طريقة الجرد بالتناوب كطريقة للتقييد المحاسبي للمخزونات.

قامت الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سورماكس" بالجرد المادي لكامل مخزونها وتولينا حضور عملية الجرد وقمنا بالثبثات التي رأيناها ضرورية ولازمة.

تم تقييم المخزون بالاعتماد على طريقة متوسط التكلفة المرجح وتمّ تدوين مدّخرات لانخفاض قيمته بما قدره 85 510 دينار ومليّ 208مات وذلك إلى حدّ 31 ديسمبر 2020 وتخصّ هاته المدّخرات المخزون الغير متحرك والمخزون الفاسد.

بينت المقارنة بين المخزون المادي والمخزون النظري فارقا سلبيا بما قدره 65315 دينار ومليّ 719مات.

وقد تفسر أسباب وجود هذا الفارق بطبيعة النشاط Les risques inhérents à l'activité وتجدد الملاحظة وأنه

نسبة الفارق تقدر سنة 2020 ب1.32 في الألف من رقم المعاملات الصافية مقابل 1.25 في الألف سنة 2019.

لقد تولى الرئيس المدير العام سنة 2013 الكشف عن عمليات سرقة واستلاء و تولى رفع قضية ضد 5 قابضات رسمت تحت عد-35684/13دد.

وقد تولى الرئيس المدير العام إعلامنا بهذه الوضعية وقد تولينا بدورنا إشعار السيد وكيل الجمهورية لدى المحكمة الابتدائية بصفاقس بتاريخ 21 نوفمبر 2013.

### 3- الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم:

بلغت جملة الديون المتخلّدة بذمة الحرفاء إلى حدّ 31 ديسمبر 2020 ما قدره 2 622852 دينار وملّيّ مات وهي مفصلة كما يلي :

حرفاء	-	805866 دينار وملّيّ مات.
حرفاء-اوراق مستحقة	-	363920 دينار وملّيّ مات.
حرفاء-تذاكر شراء	-	1 453065 دينار وملّيّ مات.

بلغت جملة الديون المتخلّدة بذمة "الحرفاء المشكوك في إيفائهم" إلى حدّ 31 ديسمبر 2020 ما قدره 1 012 414 دينار وملّيّ مات.

بلغ الدّخر الإحتياطي لمجابهة احتمال عدم استخلاص هاته الديون في 31 ديسمبر 2020 ما قدره 692288 دينار وملّيّ مات.

بلغت جملة ديون الحرفاء الغير متغير "clients non mouvementés" ما قدره 272920 دينار وملّيّ مات منها مبلغ 64638 دينار وملّيّ مات غير متغير منذ سنة 2016.

### 4- مزودون مدينون:

بلغت جملة المزودون المدينون إلى غاية 31 ديسمبر 2020 ما قدره 104599 دينار وملّيّ مات منها مبلغ 45 072 دينار بعنوان تسبقات على طلبيات أصول ثابتة في طور الإنشاء.

### 5- الأصول الجارية الأخرى:

بلغت الأصول الجارية الأخرى إلى غاية 31 ديسمبر 2020 ما قدره 649038 دينار وملّيّ مات وهي مفصلة كما يلي:

الأعوان تسبيقات وأقساط	-	150 دينار
الدولة والجماعات المحلية	-	96355 دينار وملّيّ مات
إيرادات مستحقة	-	112 532 دينار وملّيّ مات
دائنون مختلفون سيكوب	-	440 000 دينار

بلغ الدّخر الإحتياطي لمجابهة خطر عدم استخلاص "قروض لفائدة العملة" في 31 ديسمبر 2020 ما قدره 150 دينار.

## 6- السيولة وما يعادل السيولة:

تبلغ قيمة السيولة وما يعادل السيولة إلى غاية 31 ديسمبر 2020 ما قدره 6 575 060 دينار ومليد 287مات وهي مفصلة ما يلي:

- أوراق مالّية للتحويل 479264 دينار ومليد 300مات
- أموال مودعة بالبنوك 5 785 736 دينار ومليد 803مات
- أموال في الخزينة 310059 دينار ومليد 184مات

## 7- رأس المال الاجتماعي :

تبلغ قيمة رأس المال الاجتماعي إلى غاية 31 ديسمبر 2020 ما قدره 1 255 725 دينار.

## 8- الدّخائر :

تبلغ قيمة الدّخائر إلى غاية 31 ديسمبر 2020 ما قدره 183 581 دينار ومليد 119مات وهي مفصلة كما يلي:

- الدّخر القانوني 135 111 دينار ومليد 906مات.
- الدّخائر الخاصّة 6 288 دينار ومليد 881مات
- دخائر أخرى 42 180 دينار ومليد 332مات

## 9- النتائج المؤجّلة:

بلغت النتائج المؤجّلة ما قدره 8 621 784 دينار ومليد 661مات.

## 10- الأموال الدّاتية الأخرى:

تتمثّل الأموال الدّاتية الأخرى في الإحتياطي الخاصّ المتأّتي من إعادة التّقييم وذلك باعتبار إمتصاص الخسائر.

بلغت جملة الأموال الدّاتية الأخرى ما قدره 514479 دينار وهي مفصلة على النحو التالي:

- احتياطي خاصّ متأّتي من إعادة تقييم معدّات اللّوز 27682 دينار
- احتياطي خاصّ متأّتي من إعادة تقييم الأراضي 1 478 784 دينار
- احتياطي خاصّ متأّتي من إعادة تقييم المساهمات 204 805 دينار
- احتياطي خاصّ متأّتي من إعادة تقييم المباني 372 636 دينار
- ما تمّ إمتصاصه من الخسائر < 1 658 987 > دينار

## 11- الخصوم الغير جارية:

تتمثّل الخصوم الغير جارية فيمدّخرات لمجابهة المخاطر والأعباء بما قدره 2 429 دينار.

## 12- مزودون وحسابات متصلة بهم:

بلغت جملة المزودون والحسابات المتصلة بهم إلى غاية 31 ديسمبر 2020 ما قدره 7 354 725 دينار ومليّ 729 ماتوهي مفصّلة كما يلي:

1 778 28 دينار ومليّ 998 مات	- مزودون استغلال
208 204 دينار ومليّ 381 مات	- مزودون أصول ثابتة
5 968 692 دينار ومليّ 350 مات	- مزودون كمبيالات للدفع

## 13- تسبقة الحرفاء :

بلغت تسبقة الحرفاء إلى غاية 31 ديسمبر 2020 ما قدره 28 816 دينار ومليّ 257 مات .

## 14- الخصوم الجارية الأخرى:

بلغت الخصوم الجارية الأخرى إلى غاية 31 ديسمبر 2020 ما قدره 1 185 876 دينار ومليّ 539 مات وهي مفصّلة كما يلي:

273 321 دينار ومليّ 524 مات	- الدّولة والجماعات العموميّة
188 370 دينار ومليّ 164 مات	- أعوان وحسابات مرتبطة بهم
162 457 دينار ومليّ 117 مات	- أعباء للدفع
727 546 دينار ومليّ 134 مات	- دائن ومختلفون
15 000 دينار ومليّ 600 مات	- إيرادات مسجلة مسبقا

## التقرير العام

### القوائم المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2020

السادة مساهمو الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس"

#### I- تقرير حول تدقيق القوائم المالية:

##### أ - إبداء الرأي:

**01** تنفيذاً لمهمة مراقبة الحسابات التي وقع تكليفنا بها من طرف الجلسة العامة وطبقاً للمعايير العالمية للمراجعة المعتمدة من طرف هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية، قمنا بمراجعة القوائم المالية لشركة "سوريماكس" المتكونة من الموازنة المختتمة في 31 ديسمبر 2020 وقائمة النتائج وجدول التدفقات المالية والإيضاحات حول القوائم المالية المختتمة في نفس التاريخ بما في ذلك تلخيص لأهم الطرق المحاسبية.

إنّ الموازنة المرفقة لهذا التقرير بما مجموع 21 420352 دينار وتظهر ربحاً محاسبياً صافياً قدره 2 307899 دينار. تم ضبط القوائم المالية من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 27 مارس 2021 وفقاً للمعلومات والعناصر المتاحة في ذلك التاريخ و في سياق الازمة الصحية المتعلقة بـ COVID-19.

**02** حسب رأينا إنّ القوائم المالية المرفقة لهذا التقرير تقدّم بصورة وافية في كلّ جوانبها المهمة الحالة المالية لشركة "سوريماكس" في 31 ديسمبر 2020 وكذلك نتيجة عملياتها والتحرّكات المالية للسنة المحاسبية المختتمة بالتاريخ المذكور إلى جانب قدراتها المالية وذلك طبقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات.

##### ب - أساس الرأي:

**03** تولينا القيام بأعمال التدقيق طبقاً للمعايير العالمية للمراجعة المعتمدة بالبلاد التونسية. وستولى بيان المسؤولية التي نتحملها بصفة دقيقة طبقاً لهذه المعايير ضمن فقرة "مسؤولية المدققين حول مراجعة القوائم المالية". وفقاً لقواعد أخلاقيات المهنة المعتمدة لتدقيق القوائم المالية تولينا القيام بأعمالنا في إطار الاستقلالية واستوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى التي هي على عاتقنا. إن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتأسيس رأينا.

##### ت-ملاحظة:

**04** نلفت انتباهكم إلى النقطة التي تم التنصيص عليها بالفقرة عدد III ضمن الايضاحات حول القوائم المالية للشركة التي تصف بشكل مناسب تأثير أزمة COVID-19 على نشاط وحسابات الشركة المختتمة في 31 ديسمبر 2020. أن هذه الملاحظة لا تغبر رأينا.

## ث-أمور التدقيق الرئيسية:

05 أمور التدقيق الرئيسية هي تلك الأمور التي، في تقديرنا المهني، كانت أكثر الأمور أهمية أثناء تدقيقنا للبيانات المالية للفترة الحالية. وقد تم التطرق إليها في سياق تدقيقنا للبيانات المالية ككل وفي تكوين رأينا فيها ولا نقدم رأيا منفصلا بشأن هذه الأمور.

وفقا لتقديرنا المهني، ليس لدينا أي أمر رئيسي للتدقيق يجب الإبلاغ عنه في تقريرنا.

## ج -تقريرالتصرف:

06 ترجع مسؤولية تقرير التصرف إلى مجلس الإدارة.

إنّ رأينا حول القوائم الماليّة لا يمتد إلى تقرير التصرف المعدّ من طرف مجلس الإدارة، ونحن لا نبدئ بأيّ شكل من أشكال الضمان على هذا التقرير.

طبقا لأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، تقتصر مسؤولياتنا في التحقّق من دقّة المعلومات حول حسابات الشركة المضمّنة بتقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى البيانات الواردة بالقوائم الماليّة. تتمثّل أعمالنا في الاطلاع على تقرير التصرف ومن ثمّ القيام بتقييم ما إذا كان هناك تعارض جوهري بينه وبين القوائم الماليّة أو المعلومات التي توصلنا إليها أثناء التدقيق، أو إذا ما كان تقرير مجلس الإدارة يتضمن إخلال هام وإذا ما تمّ التوصل، على ضوء ما قمنا به من أعمال، إلى وجود إخلال هام فإنّنا ملزمون بالإبلاغ عن هذه الوضعية.

و في هذا الصدد ليس لدينا ما يجب الإبلاغ عنه.

## ح -مسؤوليّة الإدارة والقائمين على الحوكمة حول القوائم الماليّة:

07 إنّ مجلس إدارتكم مسؤول عن إعداد وتقديم القوائم الماليّة بصورة وافية وفقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة ، كما أنه مسؤول عن نظام المراقبة الداخلي الذي يراه لازما لإعداد قوائم ماليّة خالية من اخلالات هامة سواءا كانت ناتجة عن وجه الغش أو عن وجه الخطأ.

بمناسبة إعداد القوائم الماليّة، يحمل على إدارتكم مسؤولية تقييم قدرة الشركة على مواصلة نشاطها وعن الإفصاح عند الاقتضاء عن المسائل المتعلّقة باستمراريّة نشاطها وتطبيق الفرضيّة الأساسيّة المتعلّقة بالاستمراريّة، إلا إذا كانت الإدارة تنوي تصفية الشركة أو إيقاف نشاطها أو إذالم تتوفر لها بدائل واقعيّة أخرى.

يحمل على القائمين على الحوكمة مراقبة منظومة المعلومات الماليّة للشركة.

## خ-مسؤوليّة المدقق حول تدقيق القوائم الماليّة:

08 تهدف أعمالنا إلى الحصول على الضّمان الكافي حول عدم احتواء القوائم الماليّة على اخلالات هامة سواءا كانت ناتجة عن غش أو خطئ، وإعداد تقرير يتضمّن رأينا.

إنّ الضمان الكافي يتمثل في مستوى عالي من الضمان، ولكنّه لا يضمن بأنّ التدقيق الذي يتمّ وفقا للمعايير العالميّة للمراجعة المعتمدة بالبلاد التونسيّة يمكّن من كشف كل اخلال هام. ويمكن أن تحصلا لاخلالات بسبب الغش أو الخطأ، وتعتبر اخلالات هامة إذا كان من معقول التوقع بأن تؤثر بصفة فردية أو جماعية على القرارات الإقتصادية التي يتخذها مستعملي القوائم الماليّة.

في إطار تنفيذ مهمّة تدقيق طبقا للمعايير العالميّة للمراجعة المعتمدة بالبلاد التونسيّة فإننا نمارس رأينا المهني ونتوخى سلوك الناقد على مدى جميع مراحل التدقيق. كما نقوم بالأعمال التالية:

- نشخص ونقيم مخاطر احتواء القوائم الماليّة على اخلالات هامة سواءا كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، مع تصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق التي تستجيب لتلك المخاطر كما نجتمع الأدلّة الكافية والملائمة لتأسيس رأينا. إنّ خطر عدم اكتشاف اخلال هام ناتج عن غش هو أعلى من خطر ناتج عن الخطأ، حيث أن الغش يفترض التواطؤ والتزوير و الإغفال المعتمد و التصريحات الكاذبة و حتى الالتفاف على نظام المراقبة الداخلي،
- نكتسب فهم لعناصر نظام المراقبة الداخلي المهمة للتدقيق بهدف تصميم إجراءات التدقيق المناسبة في ظلّ الظروف القائمة،
- نتولى تقييم مدى ملائمة الطرق المحاسبيّة المعتمدة ومعقولية التقديرات المحاسبيّة التي قامت بها إدارة الشركة شأن ذلك شأن المعلومات ذات الصلة المقدّمة من قبل هذه الأخيرة،
- نستنتج مدى ملائمة استخدام الإدارة لمبدأ المحاسبة المتعلق بالاستمراريّة، استنادا على أدلة التدقيق التي تمّ الحصول عليها، في خصوص وجود أو عدم وجود شكّ مهم يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكوكا كبيرة حول قدرة الشركة على مواصلة نشاطها. وإذا خلصنا إلى وجود شك مهم، فإنه يتوجب علينا لفت إنتباه مستعملي تقريرنا حول المعلومات الواردة في القوائم الماليّة حول موضوع هذا الشكّ، وإذا كانت هذه المعلومات غير ملائمة لإبداء رأي مخالف فإنّه يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي يتمّ الحصول عليها حتى تاريخ إعداد التقرير. وقد تؤدي أحداث أو ظروف مستقبلية، فضلا على ذلك إلى توقف نشاط الشركة،
- نتولى تقييم العرض الشامل والشكل ومحتوى القوائم الماليّة بما في ذلك المعلومات الواردة في الإيضاحات، ونتولى تقييم ما إذا كانت القوائم الماليّة تشمل المعاملات والوقائع الأساسيّة بطريقة تعكس الصورة الوقيّة،
- نتولى بالخصوص مدالمسؤولين عن الحوكمة، مدى التدقيق والزمناة المخططة والنتائج الهامة بما في ذلك كل إخلال مهم في نظام الرقابة الداخلي الذي تمّ التوصل إليه في نطاق أعمالنا.
- نقدم أيضا للقائمين على الحوكمة بيانا بأننا قد امتثلنا للمتطلبات الأخلاقية المعمول بها في شأن الاستقلالية، كما أننا نبلغهم بجميع العلاقات و غيرها من المسائل التي يعتقد إلى حد معقول أنها قد تؤثر على استقلاليتنا، و سبل الحماية منها إن لزم الأمر.
- ومن بين الأمور التي تمّ ابلاغها للقائمين على الحوكمة، فإننا نحدد تلك الأمور التي كانت لها الأهمية القصوى أثناء التدقيق على البيانات المالية للفترة الحالية و التي تمثل بدورها أمور التدقيق الرئيسية، ثم ندرجها في تقريرنا باستثناء ما تحظر النظم أو التشريعات الإفصاح عنه للرأي العام أو إذا قررنا -في حالات نادرة للغاية- أن أمرا ما لا ينبغي

الإفصاح عنه في تقريرنا إذا كنا نتوقع إلى حد معقول بأن الإفصاح عن هذا الأمر سوف يترك تداعيات سلبية تفوق المزايا التي ستعود على الصالح العام من جراء هذا الإفصاح.

## **II-التقرير حول الالتزامات القانونية والتنظيمية :**

في نطاق مهامنا بوصفنا مراقب حسابات الشركة، تولينا القيام كذلك بالفحوصات الخصوصية التي تنص عليها المعايير الصادرة عن هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية والقوانين المعمول بها.

### **أ - نجاعة نظام المراقبة الداخلي:**

09 طبقا لأحكام الفصل 3 من القانون عدد 117-94 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمنقح بالقانون عدد 96-2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية، قمنا بتقييم عام لفعالية نظام الرقابة الداخلية بالشركة. وفي هذا الصدد، نذكر بأن مسؤولية تصميم وإعداد نظام الرقابة الداخلية وكذلك الرصد الدوري لفعاليتها وكفاءته تقع على عاتق الإدارة و مجلس الإدارة. بالاعتماد على أعمالنا لم نلاحظ نقائص جوهرية تخص نظام المراقبة الداخلي.

### **ب - مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للأنظمة المعمول بها:**

10 طبقا لأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728-2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، قمنا بالتثبت بشأن مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة للأحكام الجاري بها العمل. تقع مسؤولية ضمان الإلتزام بمتطلبات هذه اللوائح على عاتق الإدارة. و إستنادا إلى الإجراءات التي اعتبرناها ضرورية، ليس لنا أي ملاحظة حول إحترام الشركة للأحكام المتعلقة بمسك حسابات الأوراق المالية الجاري بها العمل.

صفاقس في 02 جوان 2021

مراقب الحسابات  
عبد الرؤوف غريبال

## التقرير الخاص

### القوائم المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2020

السادة مساهمو الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس"

طبقا لمقتضيات الفصلين 200 و475 من مجلة الشركات التجارية، نمدكم بالتقرير التالي حول الإتفاقيات والعمليات المشار إليها بالنصوص المذكورة،

إنّ مسؤوليتنا تتمثل في التثبت من مدى إحترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على الإتفاقيات أو العمليات وتدوينها التدوين الصحيح بالقوائم المالية. ولا يدخل في نطاق أعمالنا البحث بصفة خاصة وموسعة عن وجود إتفاقيات أو عمليات محتملة بل تقتصر أعمالنا على إعلامكم، إعتقادا على المعلومات التي يتمّ مدنا بها أو تلك المتحصل عليها من خلال إجراءاتنا المتعلقة بالتدقيق، بخصائصها وأحكام إبرامها بدون أن نبت في منفعتها ووجاهتها ويرجع لكم النظر والحكم في تقييم وجاهة إبرام هذه الإتفاقيات وتحقيق هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

#### أ) الإتفاقيات والعمليات المبرمة حديثا:

• تم منح قرض لفائدة الشركة الصناعية و التجارية للخشب "سيكوب" بلغ ما قدره 440 000 دينار بنسبة فائض 8% سنويا و ذلك في اطار الحوكمة الرشيدة التي اوصت بها الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 1 جوان 2019 في خصوص الاستغلال الأمثل لسيولة شركة "سوريماكس" و تمكين شركة سيكوب بالسيولة عند الحاجة وقدر الامكان. تم ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 3 اوت 2020 و تعرض هذه الإتفاقية على الجلسة العامة العادية قصد المصادقة عليها.

#### ب) الإتفاقيات والعمليات القديمة:

• تسويغ قطعة أرض عدد A28 الكائنة بنهج 13 أوت المنطقة الصناعية البودريار مع جميع البنائيات المستحدثة فوقها لفائدة الشركة التونسية للإنتاج الغذائي «STPA» بمعين كراء شهري قدره 6 000 دينار بإعتبار الأداء على القيمة المضافة بداية من 01 فيفري 1998 مع زيادة قدرها 5% كل سنة وذلك إعتقادا على آخر معين كراء سنوي.

بلغ الكراء سنة 2020 مبلغ ما قدره 782177 دينار ومليّ 153مات بإعتبار الأداء على القيمة المضافة.

تم ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 22 سبتمبر 1997 ومجالس الإدارة المتتالية وآخرها المنعقد بتاريخ 27 مارس 2021 وتمت المصادقة على هذه الإتفاقية من طرف المجالس العامة السابقة وآخرها الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 20 جوان 2020.

• تسويغ مبنيين لأغراض إدارية وتجارية لفائدة شركة الزيتون مغازة مثالية.

بلغ الكراء سنة 2020 مبلغ ما قدره 17274 دينار ومليّ 702مات بإعتبار الأداء على القيمة المضافة.

تمّت المصادقة على هذه الإتفاقية من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 27 أوت 1998.

كما رخص مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 02 جانفي 2004 مواصلة العمل بهذه الإتفاقية مع تحميل الزيادات القانونية. قرر مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 15 أكتوبر 2009 تكليف الرئيس المدير العام لشركة "سورماكس" للقيام بالإجراءات القانونية اللازمة لفسخ عقد الكراء بالتراضي بين الشركة وشركة الزيتونة مغازة مثالية للمقر الكائن بشارع الشهداء صفاقس موضوع عقد الكراء المؤرخ في 7 جويلية 1972 والمسجل في 11 جويلية 1972.

لم يتخذ إلى حد تاريخ إعداد هذا التقرير قرار في خصوص إختيار أي طريقة من الطرق المصادق عليها بالقرار التاسع للجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 12 جوان 2010. كما جددت الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 25 جوان 2011 موافقتها على القرار التاسع للجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 12 جوان 2010 والمتعلق بفسخ عقد الكراء بين الشركة وشركة الزيتونة مغازة مثالية كما وافقت على تعليق كل الإجراءات ذات الصلة إلى حيث انتهاء الأشغال.

● كراء محل تابع لشركة صناعة و تجارة خشب الصيد البحري إلى شركة "سورماكس" بمعين كراء سنوي قدره 36 000 دينار دون اعتبار الاداء على القيمة المضافة بداية من 1 سبتمبر 2007 مع زيادة قدرها 5 % كل سنة وذلك اعتمادا على اخر معين كراء سنوي.

بلغت أعباء كراء سنة 2020 ما قدره 93476 دينار ومليـ476مات بإعتبار الأداء على القيمة المضافة.

تمّ ترخيص هذهالإتفاقية من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 22 اوت 2007.

● جميع العمليات التجارية المبرمة بين الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سورماكس" وشركة الزيتونة مغازة مثالية وشركة "سيكوب".

تمّ ترخيص هذهالإتفاقية من طرف مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 01 جويلية 2006.

تمت المصادقة على هذه الاتفاقيات من طرف الجلسات العامة العادية لشركتكم ويتواصل العمل بها. وتعرض كل هذه الإتفاقيات على جلستكم العامة قصد تجديد المصادقة عليها.

### (ج) واجبات والتزامات الشركة تجاه مسيريها:

● منحالرئيس المدير العام مرتب شهري خام قدره30010 دينار ومليـ502مات أي ما يعادل7 000دينارصافيا من كل الأداءات.

● وضع سيارة إدارية على ذمة الرئيس المدير العام مع تحمّل الشركة لكلّ المصاريف المتعلقة بها كمصاريف استهلاك الوقود والتأمين والاصلاح.

● تكفّل الشركة لمصاريف المهمات المنجزة داخل البلاد التونسية والمهمات المنجزة بالخارج مع تمكينه من هاتف جوال وتحمل كلّ الأعباء الناتجة عن ذلك.

تمّ ترخيص هذه الإتفاقيات من قبل مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 01 جوان 2019.

● منح السيد وسيم الصامت، الممثل القانوني لشركة الزيتونة مغازة مثالية في مجلس إدارتكم، بصفته موظف بالشركة، مرتب سنوي بما في ذلك المنح والعطل الخالصة الأجر قدره49934دينار ومليـ066مات خاما أي ما يعادل44723دينار ومليـ989مات صافيا من الأداءات.

- حدّدت الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 20 جوان 2020 منحة حضور أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ خام قدره 000 75 دينار أي ما يعادل 60 000 دينار صافيا.  
وتعرض كل هذه الإتفاقيات على الجلسة العامة العادية قصد المصادقة عليها.  
باستثناء الإتفاقيات والعمليات المذكورة أعلاه، لم تكشف أعمالنا على وجود إتفاقيات أو عمليات أخرتدخل في إطار الفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية.

**صفاقس في 02 جوان 2021**

**مراقب الحسابات  
عبد الرؤوف غريبال**

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

#### **Automobile Réseau Tunisien & Service ARTES**

Siège Social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 -1002 Tunis

La société Automobile Réseau Tunisien & Service -ARTES-, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 05 août 2021. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Mohamed Imed Loukil (F.M.B.Z. KPMG TUNISIE) et Mr Mohamed Lassaad Borji (Les Commissaires aux Comptes Associés - M.T.B.F).

**Groupe ARTES**  
**BILAN CONSOLIDE**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Solde au	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>ACTIFS</b>			
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Immobilisations incorporelles		2 745 110	2 405 330
Amortissements Immobilisations incorporelles		(2 174 985)	(2 109 938)
	<b>1</b>	<b>570 125</b>	<b>295 392</b>
Goodwill		328 387	371 454
Immobilisations corporelles		24 136 625	23 113 954
Amortissements Immobilisations corporelles		(11 987 679)	(11 307 741)
	<b>1</b>	<b>12 148 946</b>	<b>11 806 213</b>
Titres mis en équivalence	<b>2</b>	1 987 337	2 337 863
Immobilisations financières		17 245 248	17 998 722
Provisions des immobilisations financières		(6 815)	(6 815)
	<b>2</b>	<b>17 238 433</b>	<b>17 991 907</b>
Actifs d'impôts différés	<b>3</b>	997 809	766 582
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>33 271 037</b>	<b>33 569 411</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>33 271 037</b>	<b>33 569 411</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		99 209 291	95 418 930
Provisions des stocks		(3 007 005)	(2 771 649)
	<b>4</b>	<b>96 202 286</b>	<b>92 647 281</b>
Clients et comptes rattachés		29 070 152	32 019 591
Provisions des comptes clients		(1 508 788)	(1 508 788)
	<b>5</b>	<b>27 561 364</b>	<b>30 510 803</b>
Autres actifs courants	<b>6</b>	11 058 435	13 359 693
Placements et autres actifs financiers	<b>7</b>	28 361 730	86 088 566
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>8</b>	94 589 131	32 348 891
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>257 772 946</b>	<b>254 955 234</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>291 043 983</b>	<b>288 524 645</b>

**Groupe ARTES**  
**BILAN CONSOLIDE**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		<b>Solde au</b>	
	Notes	31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		38 250 000	38 250 000
Réserves consolidées		130 981 705	111 948 789
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>169 231 705</b>	<b>150 198 789</b>
Résultat consolidé		33 238 344	30 010 666
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>	<b>9</b>	<b>202 470 049</b>	<b>180 209 455</b>
Intérêts des minoritaires dans les réserves	<b>10</b>	4 484 888	4 137 798
Intérêts des minoritaires dans le résultat	<b>10</b>	573 917	347 090
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts		40 000	40 000
Provisions pour risques et charges	<b>11</b>	350 000	350 000
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>390 000</b>	<b>390 000</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>12</b>	78 177 878	93 271 528
Autres passifs courants	<b>13</b>	4 946 764	10 147 374
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>14</b>	487	21 400
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>83 125 129</b>	<b>103 440 302</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>83 515 129</b>	<b>103 830 302</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>291 043 983</b>	<b>288 524 645</b>

**Groupe ARTES**  
**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Exercice de 12 mois clos le	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
Revenus	15	212 270 266	244 345 464
Autres produits d'exploitation	16	604 490	624 424
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>212 874 756</b>	<b>244 969 888</b>
Variation des stocks		3 790 352	15 923 471
Achats de marchandises consommées	17	(165 042 245)	(211 580 228)
Achats d'approvisionnements consommés	18	(925 357)	(912 848)
Charges de personnel	19	(7 083 427)	(7 587 496)
Dotations aux Amortissements et aux Provisions nettes des reprises	20	(1 108 070)	(1 034 859)
Autres charges d'exploitation	21	(5 184 219)	(4 637 172)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(175 552 966)</b>	<b>(209 829 132)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>37 321 790</b>	<b>35 140 756</b>
Charges financières nettes	22	308 418	(5 258)
Produits des placements	23	6 780 127	10 784 813
Autres gains ordinaires	24	140 694	164 020
Autres pertes ordinaires	25	(559 764)	(78 876)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>43 991 265</b>	<b>46 005 455</b>
Impôts différés	26	231 227	(1 499)
Impôts exigibles		(10 780 766)	(16 032 067)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES DES SOCIETES INTEGREES APRES IMPOT</b>		<b>33 441 726</b>	<b>29 971 889</b>
Éléments extraordinaires		-	-
<b>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>33 441 726</b>	<b>29 971 889</b>
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	27	370 535	385 867
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>33 812 261</b>	<b>30 357 756</b>
Part revenant aux intérêts minoritaires	10	(573 917)	(347 090)
<b>RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE</b>		<b>33 238 344</b>	<b>30 010 666</b>

**Groupe ARTES**  
**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Exercice de 12 mois clos le	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>			
<b>Résultat net</b>		<b>33 238 344</b>	<b>30 010 666</b>
Ajustement pour			
*Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	27	(370 535)	(385 867)
*Part revenant aux intérêts minoritaires	10	573 917	347 090
*Amortissements et provisions	28	1 108 070	1 034 859
*+ / - Values sur cessions		(20 184)	(50 466)
*Variation des :			
- Stocks	29	(3 790 361)	(15 923 472)
- Créances clients	29	2 949 439	(10 152 510)
- Autres actifs	29	2 301 258	(5 333 707)
- Fournisseurs et autres dettes	30	(20 294 260)	37 104 706
*Impôt différé	26	(231 227)	1 499
<b>Total des flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation</b>		<b>15 464 461</b>	<b>36 652 798</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>			
Décassements pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	31	(1 612 064)	(1 052 412)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	32	185 137	76 945
Décassements pour acquisition d'immobilisations financières	33	(6 528)	(14 081 659)
Encaissements pour cession d'immobilisations financières	33	760 000	760 000
<b>Total des flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissement</b>		<b>(673 455)</b>	<b>(14 297 126)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>			
Dividendes versés par la société mère	34	(10 977 750)	(20 272 500)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés consolidées	35	-	(60)
Encaissements dividende AUTRONIC	36	721 061	-
<b>Total des flux de trésorerie affectés aux opérations de financement</b>		<b>(10 256 689)</b>	<b>(20 272 560)</b>
<b>Incidence différence de change</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>4 534 317</b>	<b>2 083 112</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>118 416 057</b>	<b>116 332 945</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	37	<b>122 950 374</b>	<b>118 416 057</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

### I. PRESENTATION DU GROUPE

Le Groupe « **ARTES** » est composé de six sociétés : ARTES, ARTEGROS, ADEV, ARTIMO, AUTRONIC et VEDEV, exerçant dans **le secteur Automobiles** (vente de véhicules, vente de pièces de rechange et fabrication des équipements électroniques principalement destinés à l'automobile, fabrication de filtres) et dans le secteur de la promotion immobilière.

- ✓ La société mère **ARTES S.A « Automobile Réseau Tunisien et Services »** (ex Renault Tunisie) est une société anonyme au capital de 38 250 000 DT créée le 24 février 1947.  
L'activité de la société consiste dans la vente en détail des véhicules, des pièces de rechange de la marque « Renault » et le service après-vente.
- ✓ La société **ARTEGROS S.A** est une société anonyme constituée en septembre 1998 ayant pour objet l'importation et la vente en gros des pièces de rechange des marques Renault et Nissan.  
Le capital social de « ARTEGROS » s'élève à 5 000 000 DT. La société a procédé à l'augmentation de son capital au cours de l'exercice 2010 pour un montant de 4 950 000 DT réservée à la société « ARTES ».
- ✓ La société **ADEV S.A.R.L « Automobiles et Développement »** est une société à responsabilité limitée au capital de 5 000 000 DT créée en fin 2005 et entrée en exploitation en 2006.  
Elle a pour objet la vente en détail des véhicules et des pièces de rechanges de la marque Nissan et le service après-vente.
- ✓ La société **AUTRONIC S.A** est une société anonyme de nationalité française, régie par le droit tunisien. Elle a été créée le 10 avril 2000. Son capital s'élève au 31 décembre 2010 à 3°000°000 DT.  
Elle a pour objet la fabrication de tout équipement électronique, principalement destiné à l'automobile de même que la commercialisation desdits équipements, essentiellement à l'étranger.
- ✓ La **société ARTIMO S.A.R.L « ARTES Immobilière »** est une société à responsabilité limitée au capital de 19 050 000 DT, fondée en 2008. La société a procédé à l'augmentation de son capital au cours de l'exercice 2010 pour un montant de 2 400 000 DT réservée aux sociétés « ARTEGROS » et « ADEV » respectivement pour 2 000 000 DT et 400 000 DT. L'activité de la société est la promotion immobilière.
- ✓ La société **VEDEV S.A.R.L « Véhicules et Développement »** est une société à responsabilité limitée au capital de 150 000 DT créée en 2012. Elle a pour objet la vente en détail des véhicules, des pièces de rechange et le service après-vente.
- ✓ La société **SIDEV S.A** est une société anonyme d'investissement et de développement SICAR au capital de 15 000 DT créée le 23 mars 2017.
- ✓ La société **WALLYS SERVICES S.A.R.L** est une société à responsabilité limitée au capital de 20 000 DT créée en 2014. Elle a pour objet la réalisation de toutes les activités d'importation et de commercialisation des véhicules automobiles ainsi que les activités s'y rattachant telles que l'importation et la vente des pièces de rechange et le service après-vente.  
La société a procédé à l'augmentation de son capital au cours de l'exercice 2018 pour un montant de 4 980 000 DT réservée à la société « ARTES » à hauteur de 4 880 400 DT et « ARTEGROS » à hauteur de 99 600 DT.

## **II. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION**

### **II.1 Référentiel comptable**

Les états financiers consolidés du groupe ARTES sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996. Il s'agit, entre autres :

- ✓ Du cadre conceptuel ;
- ✓ De la norme comptable générale (NCT 1) ;
- ✓ Des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37) ;
- ✓ De la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et
- ✓ De la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39).

### **II.2 Principes de consolidation**

#### **II.2.1 Périmètre de consolidation**

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de toutes les filiales dont le Groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités.

Ce contrôle résulte :

- ✓ Soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée ;
- ✓ Soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- ✓ Soit des statuts ou d'un contrat ;
- ✓ Soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent ;
- ✓ Soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Les états financiers consolidés regroupent également toutes les sociétés dont le groupe exerce une influence notable directement ou indirectement par le biais des filiales.

Le groupe possède une influence notable sur une société lorsqu'il est en mesure de participer aux décisions de politiques financières et opérationnelles de l'entreprise détenue, sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques.

L'influence notable est présumée si le groupe détient, directement ou indirectement par le biais des filiales, 20% ou plus des droits de vote dans l'entreprise détenue sauf à démontrer clairement que ce n'est pas le cas.



## II.2.2 Méthodes de consolidation

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale. Le contrôle exclusif provient notamment du fait que les dirigeants (Directeurs Généraux et membres du Conseil d'Administration) sont désignés par la société ARTES et qu'aucun autre groupe ou société ne dispose ni d'un contrôle, ni d'une influence notable sur ces sociétés.

Le Groupe ARTES détient 48,99% du capital de la société AUTRONIC S.A, cette dernière est qualifiée entreprise associée du fait qu'il y ait un autre actionnaire qui y détient 51% et qui exerce le contrôle effectif de la société. C'est pourquoi la société AUTRONIC S.A a été consolidée selon la méthode de mise en équivalence.

Les méthodes de consolidation appliquées pour chaque société du périmètre de consolidation sont les suivantes :

Société	2020			2019		
	% de contrôle	Nature du contrôle	Méthode de consolidation	% de contrôle	Nature du contrôle	Méthode de consolidation
ARTEGROS	100%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	100%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ADEV	86,67%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	86,67%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ARTIMO	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	100%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
AUTRONIC	48,99%	Influence notable	Mise en équivalence	48,99%	Influence notable	Mise en équivalence
VEDEV	99,90%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	99,90%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
SIDEV	91,33%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	91,33%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
WALLYS SERVICE	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

**L'intégration globale** consiste à regrouper ligne par ligne les états financiers individuels de la société mère ARTES S.A et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges. Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- ✓ Homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du Groupe ;
- ✓ Élimination des opérations intra-groupe et des résultats internes ;
- ✓ Détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et/ou les capitaux propres consolidés ;
- ✓ Cumul arithmétique des comptes individuels ;
- ✓ Élimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positif et/ou négatif et
- ✓ Identification de la « Part du groupe » et des « intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

**La mise en équivalence** : Les sociétés dans lesquelles, le groupe exerce une influence notable sont intégrées par la méthode de mise en équivalence.

Dans le cadre de la méthode de mise en équivalence, les participations dans les entreprises associées sont classées parmi les actifs à long terme et présentées au bilan sous une rubrique distincte.

La quote-part dans les résultats de ces participations est présentée séparément au niveau de l'état de résultat. Il est à signaler que pour la mise en équivalence de la société AUTRONIC, société associée et entrant dans le périmètre de consolidation, la quote-part dans le résultat incluse dans les résultats consolidés résulte de la situation financière de l'exercice précédent et ce du fait du retard important accusé dans l'arrêté de ses états financiers. Il a été jugé que l'impact sur les états financiers consolidés n'est pas significatif.

La convention de permanence des méthodes exige que la durée des exercices et toute différence entre les dates de clôture soient les mêmes d'un exercice à l'autre.

### II.2.3 Date de clôture

Quand les états financiers utilisés en consolidation sont établis à des dates de clôture différentes, des ajustements doivent être effectués pour prendre en compte les effets des transactions et autres événements importants qui se sont produits entre ces dates et la date des états financiers de la mère. En aucun cas, la différence entre les dates de clôture ne doit être supérieure à trois mois.

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés est le 31 décembre qui correspond à celle des états financiers individuels annuels.

### II.2.4 Elimination des opérations intra-groupes et des résultats internes

#### ✓ Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre les sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet sur le résultat ou sur les capitaux propres consolidés.

#### ✓ Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres

- (a) Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.
- (b) Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

### II.2.5 Ecart d'acquisition « Goodwill »

Le 15 août 2017, le Groupe ARTES a acquis la société WALLYS SERVICES.

La juste valeur des actifs et passifs identifiables de la société WALLYS SERVICES S.A.R.L à la date d'acquisition se présente comme suit :

	<b>Juste valeur des actifs et passifs à la date d'acquisition</b>
<b>ACTIFS</b>	<b>35 061</b>
Autres actifs courants	7 238
Actifs d'impôt différés (1)	27 511
Liquidités et équivalents de liquidités	312
<b>PASSIFS</b>	<b>95 733</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	(17)
Autres passifs courants	95 750
<b>JV des Actifs et passifs</b>	<b>(60 672)</b>
Goodwill	430 672
<b>Prix d'acquisition</b>	<b>370 000</b>

(1) Un actif d'impôt différé de 27 511 a été constaté à la date d'acquisition en 2017 sur les pertes fiscales reportables à cette date de la société WALLYS SERVICES.

Le goodwill est amortissable sur une base linéaire au taux de 10% détaillée comme suit :

<b>Amortissement GW</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>Amortissement cumulé</b>
ARTES	41 446	41 446	98 434
ARTEGROS	1 621	1 621	3 851
<b>Total</b>	<b>43 067</b>	<b>43 067</b>	<b>102 285</b>

## II.3 Principes comptables d'évaluation et de présentation

Les états financiers consolidés sont libellés en dinars tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

- ✓ Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;
- ✓ Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;
- ✓ Convention de la permanence des méthodes ;
- ✓ Convention de la périodicité ;
- ✓ Convention de prudence ;
- ✓ Convention du coût historique ; et
- ✓ Convention de l'unité monétaire.

### II.3.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations du groupe sont calculées selon la méthode linéaire. Les taux d'amortissement appliqués se présentent comme suit :

Libellé	Taux
Constructions	5%
Matériel de transport	20%
Agencements, aménagements et installations	De 10% à 15%
Matériel et outillages	10%
Mobiliers, matériels de bureau	De 10% à 20%
Matériels informatiques	De 15% à 33%
Logiciels	33%

Les dotations sur les acquisitions de l'exercice sont calculées, en respectant la règle du prorata-temporis.

### II.3.2 Les Titres de participation

Les titres de participation figurent au bilan consolidé à leurs coûts d'acquisition.

Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée sur la base de différents critères dont, la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux propres réévalués. Les dividendes reçus des sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits au cours de l'année de leur encaissement.

Les titres de participations détenus par le groupe dans les sociétés consolidées ont été éliminés selon la méthode décrite au § II-2-2.

### II.3.3 Stocks

Les stocks du groupe ARTES sont composés de véhicules neufs et de pièces de rechange. Les stocks sont valorisés à leurs prix de revient. Ce prix englobe le prix d'achat, les droits de douane, les frais de transport et les frais d'assurance, de transit et de fret, et le cas échéant, les droits d'enregistrement.

### II.3.4. Revenus

Les revenus sont, soit les entrées de fonds ou autres augmentations d'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du Groupe. Les revenus sont pris en compte au moment de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation de services. Ils sont comptabilisés en net des remises et ristournes accordées aux clients.

### II.3.5. Impôt exigible et différé

Les sociétés du Groupe ARTES sont soumises à l'impôt sur les sociétés selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie. Les sociétés du Groupe optimisent en général l'IS en faisant recours au réinvestissement des bénéfices.

Il a été tenu compte d'un impôt différé pour les retraitements de consolidation ayant une incidence sur le résultat :

- ✓ Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible ;
- ✓ Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

## III NOTES EXPLICATIVES

### III.1 Pourcentage d'intérêts du groupe

L'analyse du portefeuille titres de participation du Groupe ARTES permet de fixer les pourcentages d'intérêts suivants :

Société	2020		2019		2018	
	%	%	%	%	%	%
	de contrôle	d'intérêt	de contrôle	d'intérêt	de contrôle	d'intérêt
ARTES	NA	100%	NA	100%	NA	100%
ARTEGROS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ADEV	86,67%	86,67%	86,67%	86,67%	86,67%	86,67%
ARTIMO	100,00%	98,47%	100,00%	98,47%	100,00%	98,47%
AUTRONIC	48,99%	48,99%	48,99%	48,99%	48,99%	48,99%
VEDEV	99,90%	99,89%	99,90%	99,89%	99,90%	99,89%
SIDEV	91,33%	90,44%	91,33%	90,44%	91,33%	90,44%
WALLY SERVICE	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

### III.2 Bilan consolidé

(Les chiffres sont exprimés en Dinar Tunisien « DT »)

#### **Note 1 : Immobilisations corporelles et incorporelles**

La valeur nette des immobilisations s'élève à 12 719 071 DT au 31 décembre 2020 contre 12 101 605 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

Catégorie	Valeur brute au 31/12/2019	Acquisitions	Reclassement/ Cessions	Valeur brute au 31/12/2020	Amortissements cumulés au 31/12/2019	Dotations aux amortissements	Reprise sur cession	Amortissements cumulés au 31/12/2020	Valeur comptable nette au 31/12/2020
Concession marque	1 000 000	-	-	1 000 000	(827 671)	(50 000)	-	(877 671)	122 329
Logiciels	1 283 309	61 823	-	1 345 132	(1 282 267)	(15 047)	-	(1 297 314)	47 818
Fonds commercial	750	-	-	750	-	-	-	-	750
Immobilisations en cours	121 271	277 957	-	399 228	-	-	-	-	399 228
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>2 405 330</b>	<b>339 780</b>	<b>-</b>	<b>2 745 110</b>	<b>(2 109 938)</b>	<b>(65 047)</b>	<b>-</b>	<b>(2 174 985)</b>	<b>570 125</b>
Terrains	5 517 220	-	-	5 517 220	-	-	-	-	5 517 220
Constructions	6 564 593	-	-	6 564 593	(3 393 106)	(275 782)	-	(3 668 888)	2 895 705
AAI des constructions	3 717 904	20 593	-	3 738 497	(3 240 093)	(92 662)	-	(3 332 755)	405 742
Matériel industriel	1 235 573	9 553	-	1 245 126	(1 061 897)	(43 705)	-	(1 105 602)	139 524
Outillage industriel	187 650	12 204	-	199 854	(127 238)	(11 944)	-	(139 182)	60 672
Matériel de transport	1 441 932	603 190	(249 610)	1 795 512	(1 176 248)	(130 936)	84 662	(1 222 522)	572 990
Equipement de bureau	874 684	87 113	-	961 797	(767 692)	(53 980)	-	(821 672)	140 125
Autres immob corporelles	181 938	-	-	181 938	(145 779)	(11 727)	-	(157 506)	24 432
Matériel informatique	1 162 639	278 689	-	1 441 328	(1 106 720)	(102 718)	-	(1 209 438)	231 890
AAI divers	350 555	45 940	-	396 495	(149 972)	(41 146)	-	(191 118)	205 377
Immob corporelles en cours	1 858 349	214 999	-	2 073 348	(138 996)	-	-	(138 996)	1 934 352
Avances et acompte sur immobilisations corporelles	20 917	-	-	20 917	-	-	-	-	20 917
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>23 113 954</b>	<b>1 272 281</b>	<b>(249 610)</b>	<b>24 136 625</b>	<b>(11 307 741)</b>	<b>(764 600)</b>	<b>84 662</b>	<b>(11 987 679)</b>	<b>12 148 946</b>
<b>Total immobilisations</b>	<b>25 519 284</b>	<b>1 612 061</b>	<b>(249 610)</b>	<b>26 881 735</b>	<b>(13 417 679)</b>	<b>(829 647)</b>	<b>84 662</b>	<b>(14 162 664)</b>	<b>12 719 071</b>

## **Note 2 : Immobilisations financières**

Les immobilisations financières présentent un solde net de 19 225 770 DT au 31 décembre 2020 contre 20 329 770 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>
<b>Titres mis en équivalence</b>	<b>1 987 337</b>	<b>2 337 863</b>
- Titres mis en équivalence AUTRONIC*	1 987 337	2 337 863
<b>Titres de participation</b>	<b>15 624 811</b>	<b>15 624 811</b>
- Société Briqueterie Jbel Ouset	6 500 000	6 500 000
- Société BBM	4 500 000	4 500 000
- Société Carthago	3 000 000	3 000 000
- UIB	1 485 714	1 485 714
- ASTREE	117 755	117 755
- Compagnie Internationale de leasing	21 242	21 242
- Autres titres	100	100
<b>Dépôts et cautionnements</b>	<b>260 437</b>	<b>253 911</b>
<b>Titres immobilisés</b>	<b>1 360 000</b>	<b>2 120 000</b>
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>19 232 585</b>	<b>20 336 585</b>
Provision pour dépréciation immobilisations financières	(6 815)	(6 815)
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>19 225 770</b>	<b>20 329 770</b>

(\* Faut de disponibilité d'états financiers audités de la société AUTRONIC au 31 décembre 2020, la situation au 31 décembre 2019 de cette société mise en équivalence a été utilisée pour la préparation des états financiers consolidés du groupe ARTES au 31 décembre 2020.

## **Note 3 : Actifs d'impôt différés**

Les actifs d'impôts différés présentent un solde de 997 809 DT au 31 décembre 2020 contre 766 582 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>
Actif d'impôt différé ARTES	596 629	431 909
Actif d'impôt différé ARTEGROS	337 158	288 556
Actif d'impôt différé ADEV	64 022	46 117
<b>Actif d'impôt différé</b>	<b>997 809</b>	<b>766 582</b>

## **Note 4 : Stocks**

Les stocks présentent un solde net de 96 202 286 DT au 31 décembre 2020 contre 92 647 281 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>
Véhicules neufs	86 118 341	82 864 944
Pièces de rechange	13 050 842	12 525 476
Encours atelier	40 108	28 510
<b>Total des stock brut</b>	<b>99 209 291</b>	<b>95 418 930</b>
Provision Pièces de rechange	(3 007 005)	(2 771 649)
<b>Total des stock net</b>	<b>96 202 286</b>	<b>92 647 281</b>

### **Note 5 : Clients et comptes rattachés**

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 27 561 364 DT au 31 décembre 2020 contre 30 510 803 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>
Clients VN et APV	14 219 497	19 016 032
Clients effets à recevoir	14 753 902	12 954 673
Clients douteux	96 753	48 886
<b>Total brut</b>	<b>29 070 152</b>	<b>32 019 591</b>
Provision pour dépréciation des créances clients	(1 508 788)	(1 508 788)
<b>Total net</b>	<b>27 561 364</b>	<b>30 510 803</b>

### **Note 6 : Autres actifs courants**

Les autres actifs courants présentent un solde net de 11 058 435 DT au 31 décembre 2020 contre 13 359 693 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>
Report d'impôts et taxes	8 023 158	7 000 744
Fournisseurs débiteurs	50 191	3 444 976
Compte de régularisation actifs	2 354 016	2 382 820
Autres débiteurs divers	434 125	349 513
Personnels avances	207 476	192 171
Provision pour dépréciation des autres actifs	(10 531)	(10 531)
<b>Total</b>	<b>11 058 435</b>	<b>13 359 693</b>

### **Note 7 : Placements et autres actifs financiers**

Les placements et autres actifs financiers présentent un solde de 28 361 730 DT au 31 décembre 2020 contre 86 088 566 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>
Titres de placements ARTES	-	35 650 000
Titres de placements ARTIMO	27 689 653	24 809 500
Titres de placements ARTEGROS	-	14 255 000
Titres de placements WALLYS SERVICES	-	4 800 000
Titres de placements SIDEV	-	3 000 000
Titres de placements ADEV	-	3 000 000
Titres de placements TITRE SICAV	492 077	389 806
Titres de placements VEDEV	180 000	170 000
Produits à recevoir	-	14 260
<b>Total</b>	<b>28 361 730</b>	<b>86 088 566</b>

### **Note 8 : Liquidités et équivalents de liquidités**

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent un solde de 94 589 131 DT au 31 décembre 2020 contre 32 348 891 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>
Comptes bancaires débiteurs	91 445 835	27 851 680
Effets à l'encaissement	2 938 371	4 485 700
Caisses	11 312	9 219
Chèques à encaisser	193 560	2 292
CCP	53	-
<b>Total</b>	<b>94 589 131</b>	<b>32 348 891</b>

### **Note 9 : Capitaux propres**

Les capitaux propres consolidés du groupe au 31 décembre 2020 se présentent comme suit :

	<b>Capital social</b>	<b>Réserves consolidées</b>	<b>Résultat consolidé</b>	<b>Total consolidé</b>	<b>Intérêts des minoritaires</b>
<b>Capitaux propres au 31/12/2019</b>	<b>38 250 000</b>	<b>111 948 789</b>	<b>30 010 666</b>	<b>180 209 455</b>	<b>4 484 888</b>
Affectation	-	30 010 666	(30 010 666)	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	33 238 344	33 238 344	573 917
Dividendes ARTES	-	(10 977 750)	-	(10 977 750)	-
<b>Capitaux propres au 31/12/2020</b>	<b>38 250 000</b>	<b>130 981 705</b>	<b>33 238 344</b>	<b>202 470 049</b>	<b>5 058 805</b>

### **Note 10 : Intérêts minoritaires**

Les intérêts des minoritaires présentent un solde de 5 058 804 DT au 31 décembre 2020 contre un solde de de 4 484 888 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ARTEGROS	1 452	1 302
- dans les réserves	1 302	1 141
- dans le résultat	150	161
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ADEV	3 385 179	2 848 379
- dans les réserves	2 848 379	2 623 284
- dans le résultat	536 800	225 095
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ARTIMO	130 128	109 368
- dans les réserves	109 367	80 880
- dans le résultat	20 761	28 488
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de VEDEV	185	182
- dans les réserves	182	172
- dans le résultat	3	10
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de SIDEV	1 541 860	1 525 657
- dans les réserves	1 525 657	1 432 322
- dans le résultat	16 203	93 335
<b>Total des intérêts minoritaires</b>	<b>5 058 804</b>	<b>4 484 888</b>
<b>Part des réserves revenant aux intérêts minoritaires</b>	<b>4 484 888</b>	<b>4 137 798</b>
<b>Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires</b>	<b>573 917</b>	<b>347 090</b>

**Note 11 : Provisions pour risques et charges**

Les provisions présentent un solde de 350 000 DT au 31 décembre 2020 contre 350 000 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>
Provisions pour risques et charges	350 000	350 000
<b>Total</b>	<b>350 000</b>	<b>350 000</b>

**Note 12 : Fournisseurs et comptes rattachés**

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent un solde 78 177 878 DT au 31 décembre 2020 contre 93 271 528 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>
Effets à payer	67 508 184	77 441 323
Fournisseurs - factures non encore parvenues	418 605	8 174 858
Fournisseurs VN, APV, divers et autres fournisseurs	10 219 862	7 732 819
Fournisseurs, retenues de garanties	53 220	22 646
Avances aux fournisseurs	(21 993)	(100 118)
<b>Total</b>	<b>78 177 878</b>	<b>93 271 528</b>

**Note 13 : Autres passifs courants**

Les autres passifs courants présentent un solde de 4 946 764 DT au 31 décembre 2020 contre 10 147 374 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>
Impôts et taxes à payer	1 390 743	6 514 043
Comptes de régularisations passifs	2 446 585	1 716 827
Clients Créditeurs	-	1 021 667
CNSS	638 912	515 705
Avances et acomptes clients	261 746	221 037
Créditeurs divers	123 708	118 279
Assurances au personnel	78 364	32 694
Personnels à payer	6 706	7 122
<b>Total</b>	<b>4 946 764</b>	<b>10 147 374</b>

**Note 14 : Concours bancaires et autres passifs financiers**

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde de 487 DT au 31 décembre 2020 contre 21 400 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>
Comptes bancaires créditeurs	487	21 378
CCP	-	22
<b>Total</b>	<b>487</b>	<b>21 400</b>

### III. 3. Etat de résultat consolidé

#### Note 15 : Revenus

Les revenus s'élèvent à 212 270 266 DT en 2020 contre 244 345 464 DT en 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2020</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2019</b>
Ventes de véhicules neufs	191 489 392	220 134 577
Ventes de pièces de rechange y compris huile	20 802 060	23 897 360
Ventes travaux atelier	1 836 000	1 804 310
Ventes garanties	1 034 540	1 540 680
Ventes de matériels extérieurs pour VN	66 372	182 096
RRR accordés sur ventes de travaux atelier	(144)	(150)
RRR accordés sur garanties	(295 594)	(456 221)
RRR accordés sur ventes de pièces de rechanges et huiles	(2 662 360)	(2 757 188)
<b>Total</b>	<b>212 270 266</b>	<b>244 345 464</b>

#### Note 16 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à 604 490 DT en 2020 contre 624 424 DT en 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2020</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2019</b>
Transfert de charges	453 384	380 701
Autres activités et revenus des immeubles	140 353	233 315
Ventes déchets	10 607	9 833
Parking	146	575
<b>Total</b>	<b>604 490</b>	<b>624 424</b>

#### Note 17 : Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommées s'élèvent à 165 042 245 DT en 2020 contre 211 580 228 DT en 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2020</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2019</b>
Achats de VN	108 461 392	146 803 554
Frais liés à l'achats de VN	45 121 941	50 907 195
Achats de pièces de rechanges	10 774 157	11 941 763
Frais liés à l'achat de pièces de rechanges	2 485 936	2 796 130
Achats d'huiles	346 950	693 987
RRR obtenus sur achats de VN	(1 446 061)	(883 597)
RRR obtenus sur achats de pièces de rechanges	(702 070)	(678 804)
<b>Total</b>	<b>165 042 245</b>	<b>211 580 228</b>

#### Note 18 : Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent à 925 357 DT en 2020 contre 912 848 DT en 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2020</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2019</b>
Achats non stockés de matières et fournitures	554 003	529 041
Achats de diverses fournitures de bureaux et d'entretiens	230 685	262 270
Achats de carburants	140 669	121 537
<b>Total</b>	<b>925 357</b>	<b>912 848</b>

### **Note 19 : Charges de personnel**

Les charges de personnel s'élèvent à 7 083 427 DT en 2020 contre 7 587 496 DT en 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2020</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2019</b>
Salaires bruts	5 779 173	6 085 763
Charges sociales	953 924	1 032 244
Autres charges de personnels	350 330	469 489
<b>Total</b>	<b>7 083 427</b>	<b>7 587 496</b>

### **Note 20 : Dotations aux Amortissements et aux Provisions nettes des reprises**

Les dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises s'élèvent à 1 108 070 DT en 2020 contre 1 034 859 DT en 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2020</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2019</b>
Dotations aux amortissements des immobilisations	829 647	766 071
Dotations aux amortissements "Goodwill"	43 067	43 067
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	235 356	928 314
Reprises sur provisions	-	(702 593)
<b>Total</b>	<b>1 108 070</b>	<b>1 034 859</b>

### **Note 21 : Autres charges d'exploitation**

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 5 184 219 DT en 2020 contre 4 637 172 DT en 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2020</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2019</b>
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 159 106	1 252 040
Charges d'impôts et taxes	791 344	876 897
Publicités et Documentations	721 947	807 842
Locations	793 311	740 265
Missions et Déplacements	45 849	303 271
Entretiens et réparations	245 002	212 047
Primes d'assurance	213 705	202 466
Autres Charges et prestations	134 467	189 307
Jetons de présence	45 000	40 000
Dons	1 031 488	10 037
Rémunérations comité d'audit	3 000	3 000
<b>Total</b>	<b>5 184 219</b>	<b>4 637 172</b>

### **Note 22 : Charges financières nettes**

Les charges financières nettes s'élèvent à (308 418) DT en 2020 contre 5 258 DT en 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2020</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2019</b>
Agios et intérêts bancaires	288 991	441 154
Revenus des autres créances	(417 577)	-
Pertes de change	140 670	119 785
Gains de change	(320 502)	(555 681)
<b>Total</b>	<b>(308 418)</b>	<b>5 258</b>

### **Note 23 : Produits des placements**

Les produits des placements s'élèvent à 6 780 127 DT en 2020 contre 10 784 813 DT en 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2020</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2019</b>
Intérêts de placements	6 648 647	10 642 642
Dividendes reçus	131 480	142 171
<b>Total</b>	<b>6 780 127</b>	<b>10 784 813</b>

### **Note 24 : Autres gains ordinaires**

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 140 694 DT en 2020 contre 164 020 DT en 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2020</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2019</b>
Plus-Value sur cessions d'immobilisations	50 696	105 181
Gains exceptionnels	89 550	58 655
Différences de règlements créditeurs	448	184
<b>Total</b>	<b>140 694</b>	<b>164 020</b>

### **Note 25 : Autres pertes ordinaires**

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 559 764 DT en 2020 contre 78 876 DT en 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2020</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2019</b>
Moins-Value sur cession d'immobilisations	30 507	54 715
Différences de règlements débiteurs	27 780	24 161
Pertes exceptionnelles	501 477	-
<b>Total</b>	<b>559 764</b>	<b>78 876</b>

### **Note 26 : Impôts différés**

Les impôts différés s'élèvent à 231 227 DT en 2020 contre (1 499) DT en 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2020</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2019</b>
Impôt différé ARTEGROS	48 602	(2 987)
Impôt différé ARTES	164 719	1 008
Impôt différé ADEV	17 906	480
<b>Total</b>	<b>231 227</b>	<b>(1 499)</b>

### **Note 27 : Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence**

La quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence s'élève à 370 535 DT en 2020 se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2020</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2019</b>
Quote-part dans le résultat de la société AUTRONIC	370 535	385 867
<b>Total</b>	<b>370 535</b>	<b>385 867</b>

### III.4 Etat de flux de trésorerie consolidé

#### **Note 28 : Dotations aux amortissements et aux provisions**

<b>Libellé</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2020</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2019</b>
Dotation aux amortissements et aux provisions ARTES	449 238	367 252
Dotation aux amortissements et aux provisions ARTEGROS	249 022	937 072
Dotation aux amortissements et aux provisions ARTIMO	307 936	302 961
Dotation aux amortissements et aux provisions ADEV	56 619	85 372
Dotation aux amortissements et aux provisions WALLYS	2 188	1 727
Dotations aux amortissements "Goodwill"	43 067	43 067
Reprise de provision ARTEGROS	-	(702 593)
<b>Total</b>	<b>1 108 070</b>	<b>1 034 858</b>

#### **Note 29 : Variation des actifs**

<b>Libellé</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2020</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2019</b>	<b>Variation</b>
Stocks	99 209 291	95 418 930	(3 790 361)
Créances clients	29 070 152	32 019 591	2 949 439
Autres actifs	11 058 435	13 359 693	2 301 258
<b>Total</b>	<b>139 337 878</b>	<b>140 798 214</b>	<b>1 460 336</b>

#### **Note 30 : Variation des passifs**

<b>Libellé</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2020</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2019</b>	<b>Variation</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	78 177 878	93 271 528	(15 093 650)
Autres dettes	4 946 764	10 147 374	(5 200 610)
<b>Total</b>	<b>83 124 642</b>	<b>103 418 902</b>	<b>(20 294 260)</b>

#### **Note 31 : Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles**

<b>Libellé</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2020</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2018</b>
Acquisition d'immobilisations ARTES	(1 248 870)	(1 031 742)
Acquisition d'immobilisations ARTIMO	(135 000)	-
Acquisition d'immobilisations ARTEGROS	(163 995)	-
Acquisition d'immobilisations WALLYS	(46 142)	-
Acquisition d'immobilisations ADEV	(18 057)	(20 670)
<b>Total</b>	<b>(1 612 064)</b>	<b>(1 052 412)</b>

#### **Note 32 : Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles**

<b>Libellé</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2020</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2019</b>
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	185 137	76 945
<b>Total</b>	<b>185 137</b>	<b>76 945</b>

#### **Note 33 : Encaissements/Décaissements pour acquisitions d'immobilisations financières**

<b>Libellé</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2020</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2019</b>
Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières	(6 528)	(14 081 659)
Encaissements pour cession d'immobilisations financières	760 000	760 000
<b>Total</b>	<b>753 472</b>	<b>(13 321 659)</b>

**Note 34 : Dividendes versés par la société mère**

Libellé	Exercice clos le 31/12/2020	Exercice clos le 31/12/2019
Dividendes ARTES	10 977 750	20 272 500
<b>Total</b>	<b>10 977 750</b>	<b>20 272 500</b>

**Note 35 : Dividendes versés aux minoritaires des sociétés consolidées**

Libellé	Exercice clos le 31/12/2020	Exercice clos le 31/12/2018
Dividendes ARTEGROS	-	(60)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(60)</b>

**Note 36 : Encaissements dividendes**

Libellé	Exercice clos le 31/12/2020	Exercice clos le 31/12/2019
Dividendes AUTRONIC	721 061	-
<b>Total</b>	<b>721 061</b>	<b>-</b>

**Note 37 : Trésorerie à la clôture de l'exercice**

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Titres de placements ARTES	-	35 650 000
Titres de placements ARTIMO	27 689 653	24 809 500
Titres de placements ARTEGROS	-	14 255 000
Titres de placements SIDEV	-	3 000 000
Titres de placements ADEV	-	3 000 000
Titres de placements VEDEV	180 000	170 000
Titres de placements TITRE SICAV	492 077	389 806
Titres de placements WALLYS SERVICES	-	4 800 000
Comptes bancaires débiteurs	91 445 835	27 851 680
Effets à l'encaissement	2 938 371	4 485 700
Caisses	11 312	9 219
Chèques à encaisser	193 560	2 292
Produits à recevoir	-	14 261
CCP	(53)	(22)
Comptes bancaires créditeurs	(487)	(21 378)
<b>Total</b>	<b>122 950 374</b>	<b>118 416 057</b>

### III.5 Transactions avec les parties liées

Les opérations avec les parties liées au titre de l'exercice 2020 se détaillent comme suit :

#### Transactions avec les parties liées

- Le chiffre d'affaires réalisé par la société « ARTES S.A » avec les parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES, durant l'exercice 2020 au titre des ventes et des réparations de véhicules se présente comme suit :

<b>Société</b>	<b>Chiffre d'affaires HT 2020</b>	<b>Créance au 31/12/2020</b>
DALMAS	56 885	56 832
ITUCY PEUGEOT	471	562
MINOTERIE LA SOUKRA	-	(114)
IMMOBILIER ET DEVELOPPEMENT	2 235	2 661
AFRI IMMOBILIERE	1 111	1 323
IMMOBILIER DE MAGREB	39 073	14 704
AFRIVISION SONY	-	774
AFRIVISION SERVICES	84 075	99 989
<b>Total</b>	<b>183 850</b>	<b>176 731</b>

- Les achats effectués par la société « ARTES S.A » auprès des parties liées, autres que les sociétés du Groupe ARTES, durant l'exercice 2020, se présentent comme suit :

<b>Société</b>	<b>Achats HT 2020</b>	<b>Dettes au 31/12/2020</b>
AFRIVISION SERVICES	-	1 306
SONY AFRIVISION	7 497	359
DALMAS	2 929	395
<b>Total</b>	<b>10 426</b>	<b>2 060</b>

- Au cours de l'exercice 2003, un contrat de loyer a été établi entre « ARTES S.A » et « DALMAS » pour l'utilisation d'un lotissement situé à la Zone Industrielle El M'ghira 1 et ce pour l'entreposage, l'entretien et la livraison de véhicules neufs moyennant un loyer annuel de 195 000 DT HT avec une augmentation annuelle de 5% par an.  
Au titre de l'exercice 2020, la charge de loyer s'élève à 422 282 DT HT.
- Au cours de l'exercice 2008, un contrat de loyer a été établi entre « ARTES S.A » et « IMMOBILIER ET DEVELOPPEMENT » pour l'utilisation d'un local sis à l'avenue Kheireddine Pacha, moyennant un loyer annuel de 150 000 DT HT avec une augmentation annuelle de 5% par an.  
Au titre de l'exercice 2020, la charge de loyer s'élève à 262 966 DT HT.
- Au cours de l'exercice 2006, un contrat de loyer a été établi entre « ADEV S.A.R.L » et « DALMAS » pour l'utilisation de locaux ce à usage de travaux rapides d'entretien et de réparation de véhicules.  
Au titre de l'exercice 2020, la charge de loyer s'élève à 79 197 DT HT.
- Un contrat de location de locaux industriels a été établi entre « AUTRONIC S.A » et « IMMOBILIER ET DEVELOPPEMENT ».  
Au titre de l'exercice 2020, la charge de loyer s'élève à 430 030 DT HT.

#### Obligations et engagements de la société mère envers ses dirigeants

- La rémunération accordée au Directeur Général de la société mère « ARTES S.A » est fixée par décision du Conseil d'Administration en date du 12 juillet 2019. La rémunération est composée d'un salaire annuel net de 250 000 dinars. Toutefois, la rémunération accordée au titre de l'exercice 2020 s'élève à 242 329 DT, vu la démission du Directeur Général en fonction par décision du Conseil d'Administration en date du 09 Octobre 2020.  
La rémunération accordée au nouveau Directeur Général de la société mère « ARTES S.A » est fixée par décision du Conseil d'Administration en date du 09 Octobre 2020. La rémunération est composée d'un salaire annuel net de 300 000 dinars. La rémunération au titre de l'exercice 2020 s'élève à 78 716 DT.

- La somme allouée aux membres du Conseil d'Administration de la société mère « ARTES S.A » au titre de jetons de présence pour l'exercice 2020 a été fixée par l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 18 Août 2020 à un montant global de 45 000 DT, soit 5 000 DT par administrateur. Par ailleurs, M. Moncef Mzabi, M. Mzoughi Mzabi, M. Sadok Mzabi, la société DALMAS représentée par M. Moncef Mzabi et la société CODEV ont déclaré leur renonciation aux jetons de présence au titre de l'exercice 2019 pour un montant global de 25 000 DT.
- En 2020, un montant de 3 000 DT a été alloué aux membres du comité permanent d'audit.
- Le Président du Comité d'Audit Permanent de la société mère « ARTES S.A » a perçu de la part de la société « ARTIMO S.A.R.L » un salaire net de 37 152 DT par an en sa qualité de Gérant.

### III.6 Engagements hors bilan

<b>Engagements donnés</b>	<b>Valeur Totale</b>
Cautions douanières et fiscales, cautions de retenue de garantie et cautions sur marchés définitives et provisoires données par la société ARTES S.A	1 350 816

### III.7 Note sur la pandémie du Covid-19 et son incidence éventuelle sur les exercices futurs

Les premiers mois de l'année 2021 ont été caractérisés par la continuation de la crise sanitaire liée à la propagation de la pandémie de la Covid-19 dans le monde qui s'était déclenchée au début de l'année dernière et qui a déjà eu des répercussions désastreuses sur l'ensemble de l'économie mondiale, malgré les mesures exceptionnelles liées aux différents secteurs d'activité mises en place jusqu'à aujourd'hui par le gouvernement tunisien et les gouvernements des autres pays dans le but d'atténuer les retombées économiques et sociales de ladite pandémie.

De son côté, le groupe ARTES a adopté en 2020 les mesures de protection nécessaires pour face à cette pandémie et pour protéger son personnel, notamment celles recommandées par le ministère de la santé. Ses activités ont été affectées à partir du mois de mars 2020 mais une reprise a été constatée à partir du mois de mai grâce à un plan de relance efficace qui a permis aux sociétés du groupe de réduire les impacts négatifs de la pandémie sur ses différentes activités.

A ce jour, mise à part ce qui précède, la direction de la société mère estime qu'il n'y ait pas eu d'éléments à signaler de par leur nature, taille ou incidence pouvant affecter les états financiers consolidés clos au 31 décembre 2020 en rapport avec la pandémie et que celle-ci n'a pas entraîné de changements significatifs dans les hypothèses et les jugements retenus pour l'établissement des dits états financiers consolidés.

A l'état actuel des choses et compte tenu de ce qui précède, cette pandémie sévit toujours en 2021, qui conjuguée aux mesures prises par le gouvernement tunisien sont susceptibles d'avoir un impact sur les états financiers consolidés de 2021. Toutefois, à la date de publication des états financiers consolidés de 2020, la direction ne dispose pas d'assez d'éléments probants permettant d'évaluer ces impacts éventuels mais affirme n'avoir connaissance d'aucune incertitude significative de nature à remettre en cause la capacité des sociétés du groupe à poursuivre leurs exploitations.

Ces états financiers consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration le 15 mai 2021 sur la base des éléments disponibles à cette date dans le contexte évolutif lié crise sanitaire liée à la pandémie du Covid-19.

# **RAPPORT SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2020**

Tunis, le 2 juillet 2021

Messieurs les actionnaires  
de la société mère **ARTES S.A**  
39, Avenue Kheireddine Pacha  
1002 Tunis Belvédère

## **I. Rapport sur l'audit des états financiers consolidés**

### ***Opinion***

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe ARTES (« le groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2020, l'état de résultat consolidé et l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs (part du groupe) de 202 470 049 DT y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice (part du groupe) s'élevant à 33 238 344 DT.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe 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 applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport.

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

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

### ***Questions clés de l'audit***

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

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

### **Reconnaissance des revenus**

#### Description de la question clé de l'audit :

Les revenus figurent à l'état de résultat consolidé pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 pour un montant de 212 270 266 DT et représentent le poste le plus important de l'état de résultat consolidé. Ce poste est composé essentiellement de ventes de véhicules neufs à hauteur de 191 489 392 DT.

Nous avons considéré que la reconnaissance des revenus est un point clé de l'audit en raison de leur importance significative dans les états financiers du groupe.

#### Réponse d'audit :

En réponse, nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes des méthodes comptables sous-tendant la reconnaissance du revenu.

Compte tenu notamment du volume des transactions de ventes, nous avons examiné et évalué les procédures de contrôle interne correspondantes et nous avons réalisé des tests sur les contrôles clefs pertinents.

En outre, nous avons testé les rapports générés par le système d'information que nous avons rapproché avec les données comptables.

Nous avons également procédé à des examens analytiques des revenus complétés par des tests de détail à la transaction.

### **Observation**

Nous attirons votre attention sur la situation décrite au niveau de la note III.7 aux états financiers, se rapportant à la pandémie du Covid-19 et aux incertitudes liées à son impact éventuel sur les activités du groupe et sur les états financiers consolidés des exercices futurs.

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

### **Rapport de gestion du groupe**

La responsabilité du rapport de gestion du groupe incombe au Conseil d'Administration de la société mère.

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le Conseil d'Administration de la société mère est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

## ***Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés***

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

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

En outre :

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

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

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

## **II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires**

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

### ***Efficacité du système de contrôle interne du groupe***

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du groupe.

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers consolidés.

**Les commissaires aux comptes**

**Les Commissaires aux Comptes Associés**  
**M.T.B.F**

**F.M.B.Z. KPMG TUNISIE**

**Mohamed Lassaad Borji**

**Mohamed Imed Loukil**