



# Bulletin Officiel

N°6097 Mardi 05 Mai 2020

www.cmf.tn

— 25<sup>ème</sup> Année —

ISSN 0330-7174

## COMMUNIQUES DU CMF

MESURES EXCEPTIONNELLES RELATIVES AU MARCHÉ FINANCIER EN RELATION AVEC LA PANDEMIE DE CORONAVIRUS 2-3

TRANSITION AUX NORMES COMPTABLES IFRS 2021 4-5

## AVIS DES SOCIETES

### EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

TUNISIE LEASING ET FACTORING 2020-1 6-10

ABC TUNISIE 2020-1 11-16

CIL 2020-1 17-20

### ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE- TUNIS RE 21-23

### PROJET DE RESOLUTIONS AGO

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE- TUNIS RE 23-24

### INFORMATIONS POST AGO

BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS - BTE- 25-27

### COMMUNIQUE DES SOCIETES

SOCIETE EURO-CYCLES 28

### ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

### ANNEXE II

Liste indicative des sociétés & organismes faisant appel public à l'épargne

### ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

- SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE- TUNIS RE
- ATTIJARI ASSURANCE
- ONE TECH HOLDING

### ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

- ONE TECH HOLDING

**COMMUNIQUE DU CMF**

**Mesures exceptionnelles relatives au marché financier en relation avec la pandémie de coronavirus**

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance du public et des sociétés faisant appel public à l'épargne, qu'il suit avec vigilance l'évolution du marché financier et qu'il a pris les mesures d'urgence qui concernent la bourse, relatives notamment aux règles exceptionnelles de cotation afin de garantir la continuité des activités de marché et de préserver les intérêts des investisseurs et des émetteurs, applicables à partir du 18 mars 2020.

En outre, le Conseil du Marché Financier entreprend avec les autres autorités de supervision et de contrôle internationales, les mesures drastiques permettant d'endiguer la crise économique due au marasme engendré par la pandémie de coronavirus.

Aussi, le Conseil du Marché Financier, et dans le cadre des principes de solidarité nationale sacrée, sera à l'écoute des sociétés faisant appel public à l'épargne, pour étudier avec elles toutes sortes de mesures permettant de passer ce cap en garantissant la continuité économique, dans le respect des obligations réglementaires dans ce contexte exceptionnel.

D'autre part et en raison des incertitudes liées à l'évolution de la crise sanitaire et ses répercussions économiques, le CMF appelle les commissaires aux comptes, les listings sponsors et toutes les parties concernées, dans le cadre de leurs missions, à prendre en considération la vulnérabilité de certaines sociétés et de mettre en place les dispositions nécessaires permettant d'accompagner lesdites sociétés dans les difficultés éventuelles auxquelles elles sont exposées, dues à cette période d'incertitude.

Par ailleurs, et dans le souci d'information continue du marché, les sociétés faisant appel public à l'épargne sont appelées, à communiquer au CMF dans les meilleurs délais et dès que possible :

- Suite -

- Les états financiers relatifs à l'exercice comptable 2019, même non audités, dès lors qu'ils ont été arrêtés par le conseil d'administration ou le conseil de surveillance, accompagnés d'une note sur les événements postérieurs à la date de clôture, mentionnant l'impact éventuel de la pandémie COVID 19, sur l'activité et la situation financière de la société, tel que prévu par la NCT 14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture,
- L'état d'avancement de l'audit des états financiers,
- Les éventuelles intentions de distribution des dividendes,
- La date de l'assemblée générale fixée par le conseil,

Il reste entendu, que les sociétés demeurent dans l'obligation de communiquer au CMF, les états financiers aussitôt audités par les commissaires aux comptes et ce dans les délais prévus par la réglementation en vigueur.

**COMMUNIQUE DU CMF**

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance des sociétés cotées à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, aux banques et aux établissements financiers\*, aux sociétés d'assurance et de réassurance ; qu'en vertu de la décision de l'assemblée générale du Conseil National de la Comptabilité du 6 septembre 2018, les institutions sus indiquées sont appelées à établir leurs **états financiers consolidés** selon les normes internationales d'information financière (IFRS) à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2021.

A cet effet, les sociétés et établissements concernés sont appelés dès à présent, à mettre en place un plan d'actions, détaillant les étapes nécessaires pour l'implémentation du nouveau référentiel comptable qui sera adopté. Ce plan doit être approuvé par le conseil d'administration ou le conseil de surveillance de l'institution, qui sera assisté par le comité permanent d'audit.

Chaque institution concernée, doit veiller à la constitution d'un comité ou d'un groupe de travail pour le suivi et la supervision de l'exécution dudit plan. Ledit comité rend compte de ses travaux directement au conseil d'administration ou au conseil de surveillance et doit inclure au minimum des responsables des unités chargées du système d'information, du service comptable et financier, du service audit interne et des représentants des sociétés du groupe.

Ce comité sera chargé notamment de :

- Mettre en place le plan d'actions ci-dessus indiqué et l'échéancier d'exécution dudit plan ;
- Recenser les difficultés d'application du nouveau référentiel et les divergences avec le référentiel existant ;
- Préparer une étude d'impact traduisant l'effet de l'adoption des normes IFRS sur la situation financière du groupe.

---

(\*) Les établissements financiers qui font appel public à l'épargne.

- Suite -

Les sociétés et établissements concernés, sont appelés à informer **régulièrement le CMF de l'état d'avancement desdits travaux.**

Aussi les institutions susvisées, sont encouragées à suivre les meilleures pratiques d'information financière pendant la période de transition entre les normes comptables locales et les normes internationales IFRS applicables à compter de 2021.

Il est à signaler, qu'en cas de difficultés ou d'incertitudes, dans la mise en application du référentiel IFRS et afin de se prononcer sur les traitements appropriés, les sociétés concernées sont appelées à consulter le Conseil National de la Comptabilité, organisme chargé, de par les dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable, d'examiner et de donner son avis sur l'application des normes comptables et de traiter les questions relatives à la comptabilité.

Aussi, les sociétés susvisées sont appelées, à exposer au niveau du rapport annuel relatif à l'exercice 2019, les principales dispositions prises pour assurer le succès du projet de transition vers les normes IFRS et le degré d'avancement dudit projet. Cette description pourra comprendre, les mesures générales prises pour traiter les problématiques opérationnelles et de contrôle, ainsi que les risques et incertitudes susceptibles d'affecter l'activité et engendrés par le changement de référentiel comptable.

Enfin lesdites sociétés sont invitées à organiser des communications financières au cours de l'année 2020, à l'attention des différents professionnels de la place afin d'éclairer le public sur les principales divergences d'ores et déjà identifiées entre les méthodes comptables actuellement suivies et celles qui seront adoptées en 2021, ainsi que sur l'impact de l'adoption du référentiel IFRS sur la situation financière du groupe.

## AVIS DES SOCIETES

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

#### VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2020 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 avril 2020. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2019 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2020.

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

## Emprunt Obligataire «TLF 2020-1»

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

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING ET FACTORING réunie le **27/04/2018** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 100 millions de dinars dans un délai de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Le Conseil d'Administration réuni le **29/03/2019** a décidé d'émettre l'emprunt obligataire «**TLF 2019-2**» d'un montant de 15 millions de dinars, susceptible d'être porté à 30 millions de dinars. Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant une durée entre 5 et 10 ans et des taux d'intérêts qui varient entre TMM+2,00% brut l'an au minimum et TMM+3,00% brut l'an au maximum pour le taux variable et entre 9,00% brut l'an au minimum et 13,00% brut l'an au maximum pour le taux fixe.

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

A cet effet, la Direction Générale a fixé les durées de l'emprunt et les taux d'intérêt comme suit : 11,60% brut l'an et/ou TMM+2,75% sur 5 ans.

Par ailleurs, et dans la mesure où l'émission de l'emprunt «**TLF 2019-2**» a été reportée en 2020, la dénomination de l'emprunt obligataire est désormais «**TLF 2020-1**».

### RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

#### Montant

L'emprunt obligataire «**TLF 2020-1**» est d'un montant de 15 Millions de dinars, susceptible d'être porté à 30 Millions de dinars, divisé en 150 000 obligations, susceptibles d'être portés à 300 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt «**TLF 2020-1**» fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

#### Période de souscription et de versement

Les souscriptions au présent emprunt obligataire seront ouvertes le **16/03/2020** et clôturées sans préavis au plus tard le **28/05/2020**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (30 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations.

- Suite -

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **28/05/2020**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **28/05/2020**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **11/06/2020** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

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

Les souscriptions au présent emprunt obligataire et les versements seront reçus à partir du **16/03/2020** aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence de Tunis Centre Urbain Nord, Agence de Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

#### **But de l'émission**

TUNISIE LEASING ET FACTORING, de par son statut d'établissement financier, est appelée à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'Économie.

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

TUNISIE LEASING ET FACTORING a prévu pour l'année 2020 des mises en force qui s'élèvent à 440 millions de dinars. Ces mises en force seront financées à hauteur de 60 millions de dinars par des emprunts obligataires (dont 15 millions susceptibles d'être portés à 30 millions de dinars, objet de la présente émission), 159 millions de dinars par des crédits bancaires et des crédits extérieurs.

#### **CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS**

- **Dénomination de l'emprunt** : « TLF 2020-1 »
- **Nature des titres** : Titres de créance.
- **Forme des obligations** : Les obligations seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaire.
- **La législation sous laquelle les titres sont créés** : Code des sociétés commerciales, livre 4, titre1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.
- **Modalité et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur au présent emprunt obligataire recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par TUNISIE LEASING ET FACTORING.

#### **Prix de souscription et d'émission :**

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

#### **Date de jouissance en intérêts :**

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **28/05/2020**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **28/05/2020** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

#### **Date de règlement :**

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

- Suite -

**Taux d'intérêt :**

Les obligations «**TLF 2020-1**» seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur fixés comme suit :

- Taux variable sur 5 ans : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,75% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 275 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de mai de l'année N-1 au mois d'avril de l'année N.

- Taux fixe sur 5 ans : Taux annuel brut de 11,60% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

**Amortissement et remboursement :**

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **28/05/2025**

**Prix de remboursement :**

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

**Paiement :**

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **28 mai** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **28/05/2021**.

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

**Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :**

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

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Ce taux est de **11,60%** l'an.

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

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de Janvier 2020 à titre indicatif, qui est égale à 7,784% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 10,534%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,75%** et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

**Durée totale:**

Les obligations de l'emprunt obligataire «**TLF 2020-1**» sont émises sur une durée de **5 ans** ;

**Durée de vie moyenne :**

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

- Suite -

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

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

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,615 années**.

**Garantie :**

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

**Notation de l'emprunt:**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note **BBB (tun)** à l'emprunt objet de la présente note d'opération en date du **18/02/2020**.

**Notation de la société :**

En date du **8 Octobre 2019**, Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing et Factoring de **BBB (tun)** avec perspective stable et sa note à court terme de **F3 (tun)**.

**Mode de placement :**

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par Appel Public à l'Épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence Tunis Centre Urbain Nord, Agence Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

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

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

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

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

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

**Fiscalité des titres**

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

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

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

L'article 13 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017 a relevé le montant des intérêts au titre des comptes spéciaux d'épargne et au titre des emprunts obligataires déductible de l'assiette de l'impôt sur le revenu, de mille cinq cent dinars (1500 dinars) à cinq mille dinars (5 000 dinars) sans que ce montant n'excède trois mille dinars (3 000 dinars) pour les intérêts des dépôts dans les comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie, au lieu de mille dinars(1000 dinars).

- Suite -

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt «**TLF 2020-1**» 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, ainsi que la quantité y afférente.

**Marché des titres**

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

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

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, TUNISIE LEASING ET FACTORING s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « TUNISIE VALEURS » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt «**TLF 2020-1**» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par Tunisie Clearing :**

TUNISIE LEASING ET FACTORING s'engage, dès la clôture de l'emprunt «**TLF 2020-1**», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des titres souscrits.

**Tribunaux compétents en cas de litige :**

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

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

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

**Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération « TLF 2020-1 » visée par le CMF en date du 26 février 2020 sous le n°20/1035 et du document de référence « TUNISIE LEASING ET FACTORING 2019 » enregistré auprès du CMF en date du 03/12/2019 sous le n°19-009, des indicateurs d'activité de Tunisie Leasing et Factoring relatifs au premier trimestre de l'exercice 2020 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 avril 2020 ainsi que de ses états financiers relatifs à l'exercice 2019 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2020.**

**La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public sans frais auprès de TUNISIE LEASING ET FACTORING - Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray, 1082 Tunisie Mahrajène, TUNISIE VALEURS, Immeuble Integra – Centre Urbain Nord, 1082 Tunisie Mahrajène, tous les intermédiaires en Bourse et sur le site internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)**

**Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2020 et les états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2019 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20 avril 2020 et le 30 avril 2020.**

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

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

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2020 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2020. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2019, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2020. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

## Emprunt Obligataire «ABC TUNISIE 2020-1»

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

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de ABC TUNISIE réunie le **30/04/2019** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 40 millions de dinars à émettre dans un délai maximal de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

La même Assemblée Générale Ordinaire a autorisé le Conseil d'Administration à déléguer à la Direction Générale de la banque le pouvoir de fixer à la veille de l'émission les modalités et conditions des emprunts en question.

Le Conseil d'Administration réuni le **10/12/2019** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de 20 millions de dinars, susceptible d'être porté à 25 millions de dinars. Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant une durée entre 5 et 10 ans et des taux d'intérêt qui varient entre :

- TMM+2,50% brut l'an au minimum et TMM+3,50% brut l'an au maximum pour le taux variable ;
- 10,00% brut l'an au minimum et 12,00% brut l'an au maximum pour le taux fixe.

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

A cet effet, la Direction Générale a fixé le montant de l'émission à 20 millions de dinars susceptible d'être porté à 25 millions de dinars et les durées de l'emprunt ainsi que les taux d'intérêt comme suit :

- Catégorie A : 11,00% brut l'an et/ou TMM+2,75% sur 5 ans ;
- Catégorie B : 11,50% brut l'an et/ou TMM+3,25% sur 7 ans dont 2 années de grâce.

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

L'emprunt obligataire « ABC TUNISIE 2020-1 » est d'un montant de 20 Millions de dinars susceptible d'être porté à 25 Millions de dinars, divisé en 200 000 obligations susceptibles d'être portées à 250 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « ABC TUNISIE 2020-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

- Suite -

### **Période de souscription et de versement**

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **15/04/2020** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **22/06/2020**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (25 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 250 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **22/06/2020**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **22/06/2020**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **06/07/2020** 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 aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

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

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **15/04/2020** aux guichets de TUNISIE VALEURS intermédiaire en Bourse (Agence de Tunis Centre Urbain Nord, Agence de Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

### **But de l'émission**

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

Par cette émission obligataire, la banque vise à collecter des ressources additionnelles pour supporter sa stratégie de développement future. Aussi, la banque cherche à s'adresser au marché financier et solliciter l'épargne publique, afin de devenir un émetteur récurrent et diversifier ses sources de financement futures.

C'est ainsi que la banque envisage durant la période 2019-2023 le recours au marché financier avec une émission obligataire annuelle de l'ordre de 20 MDT. Par ailleurs, la banque a obtenu l'accord d'ABC International Bank (Filiale du groupe Bank ABC) pour un crédit de 50 MEUR remboursable sur 5 ans.

## **CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS**

- **Dénomination de l'emprunt** : « ABC TUNISIE 2020-1 »
- **La législation sous laquelle les titres sont créés** : Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.
- **Nature des titres** : Titres de créances.
- **Forme des titres** : Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaire.
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur à cet emprunt recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations souscrites, délivrée par TUNISIE VALEURS intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisi, ainsi que la quantité y afférente.

### **Prix de souscription et d'émission:**

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

- Suite -

**Date de jouissance en intérêts :**

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **22/06/2020**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **22/06/2020** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

**Date de règlement :**

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

**Taux d'intérêt :**

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

- **Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans :**

- 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 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 publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 275 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.

- Taux fixe : Taux annuel brut de 11,00% 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 d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce:**

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 3,25% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 325 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.

- Taux fixe : Taux annuel brut de 11,50% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

**Intérêts :**

Les intérêts sont payés à terme échu le **22 juin** de chaque année. La dernière échéance est prévue pour le **22/06/2025** pour la catégorie A et pour le **22/06/2027** pour la catégorie B.

**Amortissement-remboursement :**

Toutes les obligations émises sous les catégories A et B sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B.

L'emprunt sera amorti en totalité le **22/06/2025** pour la catégorie A et le **22/06/2027** pour la catégorie B.

- Suite -

**Prix de remboursement :**

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

**Paiement :**

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **22 juin** de chaque année.

Pour la catégorie A, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **22/06/2021**.

Pour la catégorie B, le premier paiement en intérêts aura lieu le **22/06/2021** et le premier remboursement en capital aura lieu le **22/06/2023**.

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

**Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :**

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

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Ce taux est de 11,00% l'an pour la catégorie A et de 11,50% l'an pour la catégorie B.

• **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 arrêtée au mois de février 2020 à titre indicatif, qui est égale à 7,831% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 10,581% pour la catégorie A et de 11,081% pour la catégorie B. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,75% pour la catégorie A et de 3,25% pour la catégorie B et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

• **Durée totale:**

Les obligations de l'emprunt obligataire «ABC TUNISIE 2020-1» sont émises pour une durée de :

- 5 ans pour la catégorie A;
- 7 ans dont 2 années de grâce pour la catégorie B.

• **Durée de vie moyenne:**

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

- 3 ans pour la catégorie A
- 5 ans pour la catégorie B.

• **Duration de l'emprunt :**

La duration pour les présentes obligations est de :

- 2,632 années pour la catégorie A
- 4,003 années pour la catégorie B.

**Garantie :**

Le présent emprunt subordonné ne fait aucune mention de garantie.

- Suite -

**Notation de la banque:**

Dans sa lettre de notation du 06/01/2020, Fitch Ratings a confirmé :

- la note nationale à long terme attribuée à ABC Tunisie à AA+ (tun) avec perspective stable et;
- sa note à court terme à F1+ (tun).

**Notation de l'emprunt :**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note AA+ (tun) à l'emprunt «ABC TUNISIE 2020-1» en date du 21/02/2020.

**Mode de placement :**

L'emprunt obligataire «ABC TUNISIE 2020-1» est émis par Appel Public à l'Épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée et seront reçues aux guichets de TUNISIE VALEURS intermédiaire en Bourse (Agence Tunis Centre Urbain Nord, Agence Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

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

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

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

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

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

**Fiscalité des titres :** Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

**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 détenues (autres que celles délivrées par Tunisie Valeurs lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « ABC TUNISIE 2020-1 » 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 ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

**Marché des titres**

Il existe un emprunt obligataire émis par ABC TUNISIE coté sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, ABC TUNISIE s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « TUNISIE VALEURS » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt «ABC TUNISIE 2020-1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par Tunisie Clearing :**

ABC TUNISIE s'engage, dès la clôture de l'emprunt « ABC TUNISIE 2020-1 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des titres souscrits.

**Tribunal compétent en cas de litige :**

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

- Suite -

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

Selon les règles prudentielles régissant les établissements financiers exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la 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.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération visée par le CMF en date du **26/03/2020** sous le numéro **20-1039**, du document de référence « Bank ABC TUNISIE 2020 » enregistré par le CMF en date du 10/03/2020 sous le n°20-001, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2020 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 avril 2020, ainsi que des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2019, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2020.

La présente note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de ABC TUNISIE, ABC Building Rue du Lac d'Annecy, Les Berges du Lac, 1053 Tunis, TUNISIE VALEURS, intermédiaire en Bourse, Immeuble Integra - Centre Urbain Nord, 1082 TunisMahrajène et sur le site internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn).

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2020 et les états financiers relatifs à l'exercice 2019 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20 avril 2020 et le 30 avril 2020.

**AVIS DES SOCIETES**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée.**

**Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2020, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2020. Il doit être, également, accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2019, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2020.**

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

**EMPRUNT OBLIGATAIRE  
« CIL 2020/1 »**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la CIL tenue le **30 avril 2019** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de Cent Cinquante Millions de Dinars (150.000.000 DT) et ce, avant la date de la tenue de l'AGO statuant sur l'exercice 2019, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni en date du **17 mars 2020** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de dix (10) Millions de dinars susceptible d'être porté à quinze (15) Millions de Dinars et a fixé les conditions d'émission du présent emprunt obligataire « CIL 2020/1 » comme suit :

- ✓ Montant : 10 Millions de Dinars susceptible d'être porté à 15 Millions de Dinars ;
- ✓ Durée : 5 ans ;
- ✓ Taux fixe : 10,5% brut l'an ;
- ✓ Remboursement : semestriel constant, avec option de remboursement anticipé effectué à l'initiative du souscripteur.

**But de l'émission :** La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » a prévu, pour l'année 2020, des mises en force qui s'élèvent à 320 millions de dinars. Ces nouvelles mises en force seront financées à hauteur de 30 millions de dinars par emprunts obligataires, le reste par d'autres emprunts à moyen terme et par l'encaissement des crédits de leasing accordés durant les années passées.

**Dénomination de l'emprunt :** « CIL 2020/1 ».

**Montant :** 10.000.000 DT susceptible d'être porté à 15.000.000 DT.

Le montant définitif de l'emprunt « CIL 2020/1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

**Prix d'émission :** 100 dinars par obligation payables intégralement à la souscription.

- Suite -

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

**Formes des titres** : Toutes les obligations du présent emprunt seront nominatives.

**Taux d'intérêt** : Les obligations du présent emprunt seront offertes à un taux d'intérêt fixe : Taux annuel brut de **10,5%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

Ce taux est de **10,50%** l'an.

**Durée totale** : Les obligations de l'emprunt obligataire « CIL 2020/1 » seront émises sur une durée de **5 ans**.

**Durée de vie moyenne** : Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital, puis divisée par le nominal.

C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Cette durée est de **2,75 ans**.

**Duration** : La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre.

La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,377 années**.

**Période de souscription et de versement** : Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **10 avril 2020** et clôturées au plus tard le **5 juin 2020**.

Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximal de l'émission (15.000.000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 150.000 obligations.

En cas de placement d'un montant inférieur à 10.000.000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **5 juin 2020**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **8 juillet 2020**, avec maintien des dates uniques de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **5 juin 2020**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, qui servira de base à la négociation en Bourse, est fixée au **5 juin 2020**, soit la date limite de clôture des souscriptions et ce, même en cas de prorogation de cette date.

- Suite -

**Amortissement et remboursement :** Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant semestriel constant de 10 dinars par obligation, soit le un dixième de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera dès le premier semestre suivant la date limite de clôture des souscriptions.

L'emprunt sera amorti en totalité le **5 juin 2025**.

**Paiement :** Le paiement semestriel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués, le **5 juin** et le **5 décembre** de chaque année à partir du **5 décembre 2020**.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **5 décembre 2020**.

Un remboursement anticipé est autorisé au souscripteur à partir du premier semestre avec obligation d'informer la Compagnie Internationale de Leasing avant la date d'échéance de 60 jours et ce, par le dépôt d'une lettre de demande de remboursement anticipé à son bureau d'ordre.

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

**Clause de remboursement anticipé :** Les obligations émises dans le cadre du présent emprunt peuvent faire l'objet d'un remboursement anticipé portant sur toutes les obligations en circulation. Le remboursement se fera au gré du souscripteur à la valeur nominale restant due à l'une des dates de l'échéancier semestriel augmentée des intérêts courus avec l'obligation d'informer la Compagnie Internationale de Leasing 60 jours avant la date d'échéance par le dépôt d'une lettre de demande de remboursement anticipé à son bureau d'ordre.

**Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :** Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **10 avril 2020** aux guichets de la Compagnie Générale d'Investissement « CGI », intermédiaire en Bourse, 10 Rue Pierre de Coubertin, 1001 Tunis.

**Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires :** L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « CIL 2020/1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Compagnie Générale d'Investissement « CGI », Intermédiaire en Bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la quantité d'obligations souscrite par ce dernier.

**Garantie :** Le présent emprunt obligataire n'est assorti d'aucune garantie particulière.

**Notation :** L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note '**BBB- (tun)**' à la présente émission de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » en date du **19 mars 2020**.

**Cotation en Bourse :** La Compagnie Internationale de Leasing « CIL », s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse, la Compagnie Générale d'Investissement « CGI » de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « CIL 2020/1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par Tunisie Clearing :** La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » s'engage, dès la clôture de l'emprunt « CIL 2020/1 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des titres souscrits.

**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 sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

- Suite -

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le **N° 20/1040** en date du **26 mars 2020**, du document de référence « CIL 2019 » enregistré par le CMF en date du **16 octobre 2019** sous le **N° 19/007**, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2020, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2020 et des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2019, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2020.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la CIL au 16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis, de la CGI, intermédiaire en Bourse au 10 Rue Pierre de Coubertin – 1001 –Tunis et sur le site internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn).

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2020 et les états financiers relatifs à l'exercice 2019 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet, respectivement au plus tard le 20 avril 2020 et le 30 avril 2020.

**AVIS DES SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

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

En raison des circonstances exceptionnelles actuelles, et dans le cadre du respect des règles sanitaires strictes éditées par les autorités Tunisiennes,

La Société Tunisienne De Réassurance « Tunis Re » informe ses actionnaires que son Assemblée Générale sera tenue **le Jeudi 21 Mai 2020 à 09H30 mn** au siège de Tunis Re sis à 12 Avenue DU JAPON MONTPLAISIR - 1002 TUNIS, sans présence physique des actionnaires en se limitant au bureau de l'assemblée conformément au communiqué du CMF du 19 Mars 2020 relatif à la tenue des assemblées Générales des sociétés faisant appel public à l'épargne et sous la supervision d'un huissier notaire

A cet effet, Tunis Re informe ses honorables actionnaires que :

- Tous les documents afférents à cette assemblée sont consultables et téléchargeables en ligne, à la disposition des actionnaires sur notre site web sur l'adresse suivante : [www.tunisre.com.tn](http://www.tunisre.com.tn)
- Les actionnaires sont invités à privilégier leurs participations via un vote électronique ou donner pouvoir au Président de l'Assemblée. Ou à un membre du bureauLe formulaire de vote est téléchargeable sur l'adresse ci haut, qui une fois rempli et signé (signature légalisée) doit être adressé à la société, par courrier électronique avant le 19 Mai 2020 sur l'adresse mail suivante : [dpsf@tunisre.com.tn](mailto:dpsf@tunisre.com.tn).  
**Ou sur le numéro du Fax + (216) 71 904 930/ 17 906 173**
- Pour pouvoir participer, en vidéo conférence, à la réunion de l'assemblée Générale Ordinaire, les actionnaires qui le souhaitent, sont invités à communiquer leur adresses mails pour pouvoir recevoir les invitations à cette vidéo et ce le plus tard le 18 Mai 2020 à l'adresse suivante : [dpsf@tunisre.com.tn](mailto:dpsf@tunisre.com.tn)
- Les actionnaires de Tunis Re peuvent adresser via mail, à l'adresse suivante : [dpsf@tunisre.com.tn](mailto:dpsf@tunisre.com.tn) toute question et/ou observation, adressée au Président de l'Assemblée ou au commissaire aux comptes et se rapportant aux points inscrit à l'ordre du jour de l'assemblée Générale dans un délai ne dépassant pas le 18 Mai 2020.

- Suite -

Toute question ou remarque ayant une incidence sur la décision de vote donnera lieu à une réponse de la part de la société, par retour email, dans un délai de deux jours à partir de la date de réception

## **ORDRE DU JOUR LE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

1. Lecture et approbation du Rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2019.
2. Lecture et approbation des Rapports Général et Spécial, du commissaire aux Comptes sur l'exercice 2019 et des conventions citées dans le rapport spécial du commissaire aux comptes.
3. Approbation des états financiers de l'exercice 2019.
4. Quitus aux Administrateurs pour l'exercice 2019.
5. Affectation du résultat de l'exercice 2019.
6. Fixation des jetons de présence des membres du conseil d'administration et des comités émanant du conseil d'administration au titre de l'exercice 2019.
7. Désignation du commissaire aux comptes de Tunis Re pour les exercices 2020, 2021 et 2022
8. Pouvoir pour accomplissement des formalités d'enregistrement et de publicité

### **NB :**

- **Les votes reçus par correspondance feront office d'émargement de la feuille de présence**
- **Le Bureau de l'assemblée est constitué de Mr Slah Kanoun, Président, et du représentant de l'actionnaire majoritaire la BNA, Mr Borhène Boualègue et de MR Skander Naija, Le représentant des petits porteurs**
- **Les pouvoirs aux membres du Bureau sont à adresser à la société sur l'adresse électronique [dpsf@tunisre.com.tn](mailto:dpsf@tunisre.com.tn) ou sur le numéro du Fax + (216) 71 904 930/ 17 906 173**

**AVIS DES SOCIETES**

**PROJET DE RESOLUTIONS AGO**

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

Projet des résolutions à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 21 mai 2020.

**PREMIERE RESOLUTION :**

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

- Du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société et les états Financiers relatifs à l'exercice 2019.
- Des rapports général et spécial du commissaire aux comptes sur les états financiers de la société relatifs à l'exercice comptable 2019.

Approuve le rapport du Conseil d'Administration, les états financiers : bilan, état de résultat technique, état de résultat, état de flux de trésorerie, tableau des engagements données et reçus et les notes aux états financiers relatifs à l'exercice comptable 2019, et ce sur la base des documents présentés par le conseil d'administration.

**Cette résolution est approuvée à**

**DEUXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport spécial du Commissaire aux Comptes relatif aux opérations visées à l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, prend acte et approuve les conclusions dudit rapport.

**Cette résolution est approuvée à**

**TROISIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion au titre de l'exercice 2019.

**Cette résolution est approuvée à**

- Suite -**QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que l'exercice 2019 fait ressortir un bénéfice net de **11 654 742,592** Dinars.

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

▪ Résultat de l'exercice	: <b>11 654 742,592</b>
▪ Résultats Reportés 2018	: 10 983 440,699
▪ <b>Total</b>	: <b>22 638 183,291</b>
▪ Réserve Légale (5% du bénéfice disponible)	: 1 131 909,165
▪ <b>Reste</b>	: <b>21 506 274,126</b>
▪ Réserves générales	: 1 000 000,000
▪ Fonds Social	: <b>450 000,000</b>
▪ Résultat reporté 2019	: 20 056 274,126

**Cette résolution est approuvée à**

**CINQUIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe à 7 000 dinars net le montant des jetons de présence de l'exercice 2019 pour chaque membre du Conseil d'Administration, et par membre des comités émanant du conseil d'administration.

**Cette résolution est approuvée à**

**SIXIEME RESOLUTION :**

Sur proposition du comité d'audit, l'Assemblée Générale Ordinaire décide le renouvellement du mandat, de la General D'audit et Conseil en tant que commissaire aux comptes de « Tunis Re » représenté par Mme Selma LANGAR pour les années 2020, 2021 et 2022.

**Cette résolution est approuvée à**

**SEPTIEME RESOLUTION :**

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

**Cette résolution est approuvée à**

## AVIS DES SOCIETES

### Informations Post AGO

### BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS

- BTE-

Siège social : 5 bis, rue Mohamed Badra Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire du 22 avril 2020, la Banque de Tunisie et des Emirats -BTE- publie ci-dessous :

Les résolutions adoptées,

Le Bilan après affectation du résultat comptable,

L'état d'évolution des capitaux propres.

### I- Résolutions adoptées :

#### القرار الأول

إنّ الجلسة العامة العادية بعد الاستماع لتلاوة:

تقارير مجلس الإدارة حول نشاط البنك وحول حسابات السنة المحاسبية 2019 (القوائم المالية الفردية والقوائم المالية المجمعة)،  
تقارير مراقبي الحسابات حول القوائم المالية الفردية والمجمعة للسنة المحاسبية 2019.

تصادق الجلسة العامة العادية بدون أيّ تحفظ على تقرير مجلس الإدارة وعلى القوائم المالية الفردية والقوائم المالية المجمعة للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019.

تمّت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

#### القرار الثاني

إنّ الجلسة العامة العادية بعد الاستماع لتلاوة التقرير الخاص بمراقبي الحسابات المتعلق بالاتفاقات المنصوص عليها بالفصل 62 من القانون عدد 48 لسنة 2016 المؤرخ في 11 جويلية 2016 والمتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية وبالفصل 200 وما يليه وبالفصل 475 من مجلة الشركات التجارية تصادق على هذه الاتفاقيات.

تمّت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

#### القرار الثالث

إنّ الجلسة العامة العادية بعد الإطلاع على نتائج السنة المحاسبية 2019 تبرئ ذمة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تاماً وبدون أيّ تحفظ على تصرفهم خلال السنة المحاسبية 2019.

تمّت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

- Suite -

**القرار الخامس**

إنّ الجلسة العامة العادية تقرّر تحديد بدلات الحضور بمبلغ صافي بـ 1.000 دينار لكلّ عضو بالنسبة لكلّ اجتماع مجلس إدارة. كما أنّها تصادق على اسناد منح الحضور بمبلغ صافي بـ 2000 دينار لكلّ عضو بالنسبة لكلّ اجتماع للجان القارة المنبثقة عن مجلس الإدارة وهي لجنة التدقيق الداخلي واللجنة التنفيذية للقرض ولجنة المخاطر ولجنة التعيينات والتأجير وذلك ابتداء من سنة 2020. تمّت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

**القرار السادس**

إنّ الجلسة العامة العادية تصادق على تسمية:

- السيّدّة سيدة مطيطي عضواً بمجلس إدارة بنك تونس والإمارات ممثلاً للدولة التونسية منذ يوم 11 سبتمبر 2019 من قبل وزارة المالية بدلا للسيد عبد الرحمان الخشتالي وذلك لباقي مدّة نيابته،
  - السيّد فوزي القبلي متصرفاً مستقلاً ورئيساً للجنة المخاطر بتاريخ 12 مارس 2019 ولجنة التدقيق الداخلي بتاريخ 2 أكتوبر 2019، وذلك بصفة استثنائية وبموافقة البنك المركزي التونسي لغاية انتهاء عملية التفويت في رأس مال البنك.
- تمّت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

**II . Le Bilan après affectation du résultat comptable****Bilan arrêté au 31 Décembre 2019**

Après répartition

(Unité : en millier de dinars)

<b>A C T I F</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Caisse & avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT	<b>1</b>	62 596	55 995
Créances sur les établissements bancaires & financiers	<b>2</b>	150 737	188 922
Créances sur la clientèle	<b>3</b>	744 425	733 377
Portefeuille titres commercial	<b>4</b>	15 845	31 384
Portefeuille investissement	<b>5</b>	92 922	90 177
Valeurs immobilisées	<b>6</b>	41 282	28 229
Autres actifs	<b>7</b>	20 968	14 128
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>1 128 775</b>	<b>1 142 212</b>
<b>P A S S I F</b>			
Dépôt & avoirs des établissements bancaires & financiers	<b>8</b>	196 736	255 590
Dépôt & avoirs de la clientèle	<b>9</b>	674 780	642 342
Emprunts & ressources spéciales	<b>10</b>	100 512	91 779
Autres passifs	<b>11</b>	19 724	21 451
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>991 752</b>	<b>1 011 162</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital		90 000	90 000
Réserves		47 587	47 513
Actions propres		-840	-840
Résultats reportés		276	-5 623
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>11</b>	<b>137 023</b>	<b>131 050</b>
<b>TOTAL PASSIF &amp; CAPITAUX PROPRES</b>		<b>1 128 775</b>	<b>1 142 212</b>

- Suite -

## III. L'état d'évolution des capitaux propres :

	Capital social	Actions propres	Réserves légales	Réserves à régime spécial	Fonds social	Réserves pour risques bancaires	Autres réserves	Dividendes ADP rachetés	Modifications comptables	Résultats Reportés hors Dividendes ADP rachetés	Résultat net de l'exercice	TD TAL
<b>Solides au 31/12/2019</b>	90 000	-840	7 372	22 344	4 526	130	13 200	834	-	-6 456	5 913	137 023
Affectation réserves légales			15								-15	
Affectation réserves à régime spécial												-
Opérations/fonds social												0
Distributions bénéfiques												
Distributions bénéfiques ADP rachetées												
Résultats reportés										5 898	-5 898	0
Affectation autres réserves												
réserves pour réinvestissements exonérés												
Résultats de l'exercice 2019												0
<b>Solides au 31/12/2019 après répartition</b>	90 000	-840	7 387	22 344	4 526	130	13 200	834	-	-558	0	137 023

2020 - AS - 0453

**AVIS DES SOCIETES\***

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**Société EURO-CYCLES**

*Siège Social: Zone Industrielle Kalaa Kébira 4060 Sousse.*

*La Société EURO-CYCLES S.A informe ses actionnaires que son Conseil d'Administration, tenu le Jeudi 29 Avril 2020, a décidé de déléguer à Monsieur Mohamed REKIK en sa qualité d'Administrateur le pouvoir de présider l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 Mai 2020, et ce suite à l'absence de M. PATRICE GARANDEAU au vu des circonstances actuelles de confinement et des restrictions prises par les autorités.*

---

*\*le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.*

---

2020 - AS - 0453

**BULLETIN OFFICIEL  
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER**  
Immeuble CMF - Centre Urbain Nord  
4<sup>ème</sup> Tranche - Lot B6 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  
*Mr. Salah Essayel*

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2019	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	188,603	192,265	192,291		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	128,808	131,339	131,363		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	108,693	110,538	110,553		
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB MANAGER	18/09/17	114,417	117,082	117,104		
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	112,884	114,913	114,934		
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	108,832	111,681	111,705		
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	109,304	111,205	111,223		
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	45,027	45,567	45,573		
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	31,415	31,967	31,972		
10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	105,929	108,150	108,168		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
11 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	16,707	16,996	16,998		
12 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	121,384	123,000	123,014		
13 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,159	1,165	1,165		
14 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	111,984	114,362	114,380		
15 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	11,040	11,220	11,221		
16 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	156,564	160,559	160,593		
17 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	11,084	11,263	11,264		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
18 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,742	1,774	1,778		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
19 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	60,901	61,716	61,720		
20 SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	129,454	125,671	125,695		
21 SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	112,135	98,471	98,497		
22 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	-	101,731	101,752		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
23 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	136,744	124,005	124,247		
24 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	510,165	480,760	481,538		
25 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	128,967	113,334	113,118		
26 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,741	120,119	119,926		
27 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,499	124,364	124,312		
28 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	112,462	106,649	106,500		
29 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	109,116	93,987	94,202		
30 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	179,510	164,177	164,957		
31 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	96,478	82,025	82,145		
32 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	118,731	116,119	116,137		
33 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	169,247	143,225	142,883		
34 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	144,657	132,881	133,081		
35 FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	103,478	87,662	87,534		
36 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	22,654	19,064	19,099		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
37 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2087,476	2064,992	2059,500		
38 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	129,316	117,837	115,977		
39 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	165,770	163,368	161,150		
40 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	201,273	175,631	171,767		
41 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	17,721	15,492	15,215		
42 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,784	2,616	2,592		
43 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,466	2,356	2,345		
44 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	75,837	64,831	63,354		
45 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,164	1,050	1,031		
46 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,226	1,247	1,247		
47 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,166	1,114	1,111		
48 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,137	1,050	1,046		
49 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	118,999	104,545	102,763		
50 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	131,708	125,733	124,852		
51 FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1133,301	1029,916	1016,892		
52 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	11,951	10,347	10,232		
53 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	BIAT ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,127	9,022	8,778		
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>							
54 UBCL-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	93,956	77,976	77,887		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2019	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
55 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	21/04/20	5,271	109,695	106,281	106,289
56 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	30/05/19	4,302	102,952	104,168	104,179
57 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	23/05/19	5,018	106,235	108,196	108,211
58 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	20/05/19	4,854	104,788	106,868	106,885
59 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	11/04/19	5,505	106,654	109,103	109,124

60	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/19	4,502	108,650	110,840	110,856
61	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/04/19	5,365	106,238	108,237	108,254
62	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	24/04/20	5,033	103,341	100,206	100,220
63	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	24/05/19	3,620	103,510	104,647	104,655
64	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	06/04/20	6,190	107,338	103,550	103,571
65	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/04/19	5,496	109,277	111,787	111,807
66	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/19	4,274	105,949	107,377	107,393
67	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/19	3,543	104,849	106,240	106,251
68	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/19	4,574	104,910	106,857	106,873
69	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	24/05/19	4,425	105,102	106,613	106,627
70	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	27/05/19	5,520	104,538	106,653	106,664
71	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/19	3,847	106,500	108,018	108,033
72	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	27/05/19	5,274	104,751	106,911	106,927
73	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/19	4,859	104,017	106,081	106,092
74	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/19	3,952	106,872	108,437	108,443
75	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	08/05/19	4,014	103,322	104,767	104,778
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
76	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	22/05/19	3,763	105,166	107,625	107,637
77	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/19	5,028	105,649	107,935	107,958
78	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/19	4,461	106,572	108,660	108,683
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>								
79	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	-	-	110,621	114,151	114,558
<b>SICAV MIXTES</b>								
80	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	21/04/20	1,398	62,748	54,874	54,916
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	30/04/19	1,420	96,337	83,251	83,411
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	06/04/20	0,761	18,466	17,508	17,497
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/19	9,117	302,994	284,665	284,774
84	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/19	33,007	2323,978	2011,398	2020,961
85	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/19	2,973	74,850	71,170	71,252
86	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	16/05/19	2,618	57,242	57,636	57,652
87	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	08/05/19	0,737	113,302	101,781	101,679
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
88	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	05/05/20	0,323	11,494	10,751	10,440
89	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	05/05/20	0,289	13,700	11,522	11,304
90	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	20/05/19	0,297	16,225	13,270	13,325
91	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	20/05/19	0,153	13,957	11,857	11,893
92	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/19	4,830	154,051	153,201	153,219
93	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/19	0,070	9,038	7,230	7,245
94	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	28/05/19	4,764	116,092	100,647	101,167
95	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	89,378	76,657	77,295
96	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	93,397	78,473	79,047
97	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	28/05/19	3,717	98,086	99,934	100,049
98	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	98,741	78,641	78,600
99	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	29/05/19	1,178	92,975	88,716	88,932
100	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	9,984	8,041	8,095
101	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	15/04/19	1,356	96,139	83,266	83,619
102	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	21/04/20	3,510	153,406	126,481	126,671
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
103	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	31/05/19	0,963	105,212	89,748	87,258
104	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/19	2,626	114,873	109,769	109,614
105	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	120,725	108,113	107,647
106	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	20/05/19	5,084	191,573	166,872	163,449
107	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	20/05/19	5,473	179,797	165,431	163,244
108	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	20/05/19	6,417	161,038	153,263	152,371
109	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	23,160	19,506	19,091
110	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	144,945	118,261	114,302
111	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	15/05/19	1,737	138,623	132,302	131,915
112	TUNISIAN EQUITY FUND *	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346	En liquidation	En liquidation	En liquidation
113	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	16/05/19	13,765	1037,520	990,746	986,819
114	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	31/05/19	101,823	5860,990	5223,213	5111,071
115	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	31/05/19	110,305	5281,119	4539,101	4710,410
116	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	29/05/19	1,883	90,737	81,323	80,817
117	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	-	-	5065,783	4570,646	4426,100
118	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	28/04/20	0,143	9,947	9,293	8,944
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
119	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/19	3,829	120,893	107,798	108,270
<b>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</b>								
120	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	20/04/20	293,487	11 311,257	9628,692	9376,292

\* FCP en Liquidation 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 « Arije El Médina », les déclassements de la « Société de Conditionnement des Huiles d'Olives -CHO- » et de la société « CHO Company », l'ouverture au public de la Société d'Investissement à Capital Variable AMEN ALLIANCE SICAV, la liquidation du fonds d'amorçage « CAPITALEASE SEED FUND » et le retrait d'agrément des fonds « NETINVEST POTENTIEL », « FCPR VALITECH I », « ITQAN INVESTMENT FUND », « FCPR BYRSA FUND » et « FCPR GABES SOUTH FUND », 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  
I-1 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. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. BH ASSUANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
10. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
11.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
12.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
13. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
14. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
15. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
16.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
17.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
18. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
19. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
20. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
21. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
22.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
23.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
24.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
25. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
26.Hannibal Lease S.A	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 139 400
27. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
28. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
29.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044

**DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020**

30. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
31. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
32.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
33.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
34. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
35. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
36. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
37. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
38. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
39. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
40. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
41. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
44. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
47. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
50. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
51. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
52. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
53. 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
54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
55. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
59.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
60. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
61. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
62. Tunisie Valeurs	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 600
63. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
64. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
65. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
66. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669

67. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
68. Wifack International Bank SA- WIB Bank-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

**I-2 Marché Alternatif**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
7. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
8. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
9.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
10.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
11.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
12.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
13.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhauouane -5199 Mahdia –	73 680 435

**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 Nouria, 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-Lybie « 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

**DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020**

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 Anecy, 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 Hourmt 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-	71 550 711
42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	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'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
45. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
46. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
47. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
48. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
49. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
50.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
51. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
52.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
53. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
54. 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
55. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332

**DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020**

56. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
57.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
58.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
59.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
60. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
61.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
62. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
63.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
64.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
65.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
66.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
67.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
68.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
69.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
71.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
73. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
74.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
75.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
76.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
77.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
78.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
80.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
81.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
82.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
83.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
84.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
85.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
86.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
87.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
88.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
89. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
90.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
91.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
92.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400

93. Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
94. Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
95. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
96. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
97. 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
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**

	<b>OPCVM</b>	<b>Catégorie</b>	<b>Type</b>	<b>Gestionnaire</b>	<b>Adresse du gestionnaire</b>
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH PRUDENCE FCP	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	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
12	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
13	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
14	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
15	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
16	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
17	FCP AL HIKMA	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
18	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
19	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
20	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
21	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
22	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis

**DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020**

23	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
24	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
25	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
26	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
27	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
28	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	ACTIONS	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
29	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
30	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
31	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
32	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
33	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
34	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
35	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
36	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
37	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
39	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
40	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
41	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
42	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
43	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
44	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
45	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
46	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
47	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
48	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
49	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
50	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
51	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

## DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020

52	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
53	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
54	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
55	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
56	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
57	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
59	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
61	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
62	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
63	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
64	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
65	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
66	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
67	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis
68	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
69	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
70	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
72	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
73	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis
74	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
77	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

## DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020

80	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
81	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
85	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
86	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
87	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
88	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
89	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
90	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
91	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
92	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
93	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
94	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
95	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
96	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
97	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
98	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
99	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
100	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
101	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
102	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
103	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
104	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
105	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
107	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère

108	TUNISIAN EQUITY FUND (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
109	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
110	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
111	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
112	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
113	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
114	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
115	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
116	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
117	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
118	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
119	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
120	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 liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

## LISTE DES FCC

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

## LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	Startup Factory Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
5	ANAVA SEED FUND	Flat6Labs Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
6	CDC AMORÇAGE	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
7	Capital'Act Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
8	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, 4ème 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	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR IntilaQ For Excellence	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR Fonds CDC Croissance 1	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
31	FCPR Tunisian Development Fund III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
34	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	21, Rue de l'Artisanat – Zone Industrielle Charguia II - Tunisie

\* 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 SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS**

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

**LA SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE- TUNIS RE** publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 21 MAI 2020. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : **Madame Selma LANGAR.**

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

ACTIF DU BILAN COMBINE (en dinars)	NOTES	31/12/2019			31/12/2018
		BRUT	AMORT/PROV	NET	NET
<b>AC1 ACTIFS INCORPORELS</b>	<b>(I)</b>	<b>3 539 970</b>	<b>1 107 941</b>	<b>2 432 028</b>	<b>1 468 785</b>
AC11 Investissements de recherche & développement	(I-1)	1 349 584	-	1 349 584	726 107
AC12 Logiciels	(I-2)	2 190 385	1 107 941	1 082 444	742 678
<b>AC2 ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION</b>	<b>(II)</b>	<b>1 886 557</b>	<b>1 317 250</b>	<b>569 307</b>	<b>616 011</b>
AC21 Installations techniques & machines	(II-1)	1 515 209	1 056 928	458 281	522 902
AC22 Autres installations, outillage & mobilier	(II-2)	371 348	260 322	111 026	93 109
<b>AC3 PLACEMENTS</b>	<b>(III)</b>	<b>398 376 337</b>	<b>2 143 098</b>	<b>396 233 239</b>	<b>381 351 631</b>
AC31 Terrains & constructions	(III-1)	9 856 309	2 142 207	7 714 102	7 890 802
AC311 Terrains & constructions d'exploitation		6 263 758	1 079 610	5 184 147	5 291 656
AC312 Terrains & constructions hors exploitation		3 592 552	1 062 597	2 529 954	2 599 146
AC33 Autres placements financiers	(III-2)	281 423 341	890	281 422 450	270 075 403
Réassurance Ordinaire		272 465 666	890	272 464 775	261 289 091
Re Takaful		8 957 675	-	8 957 675	8 786 312
AC331 Actions, autres titres à revenu variable & parts dans des FCP		46 620 484	-	46 620 484	46 099 004
AC332 Obligations & autres titres à revenu fixe		194 167 960	-	194 167 960	187 596 160
Réassurance Ordinaire		189 547 960	-	189 547 960	184 376 160
Re Takaful		4 620 000	-	4 620 000	3 220 000
AC334 Autres prêts		1 131 666	890	1 130 776	1 127 765
AC336 Autres		39 503 231	-	39 503 231	35 252 474
Réassurance Ordinaire		35 165 556	-	35 165 556	29 686 162
Re Takaful		4 337 675	-	4 337 675	5 566 312
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises adhérentes	(III-3)	107 096 687	-	107 096 687	103 385 426
Réassurance Ordinaire		100 862 808	-	100 862 808	98 847 008
Re Takaful		6 233 879	-	6 233 879	4 538 419
<b>SOUS TOTAL 1</b>		<b>403 802 864</b>	<b>4 568 289</b>	<b>399 234 575</b>	<b>383 436 426</b>
<b>AC5 PARTS DES REASSEUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES</b>	<b>(IV)</b>	<b>191 986 332</b>	<b>-</b>	<b>191 986 332</b>	<b>172 987 444</b>
AC510 Provision pour primes non acquises	(IV-1)	64 691 163	-	64 691 163	57 705 711
Réassurance Ordinaire		62 009 718	-	62 009 718	56 135 235
Re Takaful		2 681 445	-	2 681 445	1 570 476
AC531 Provision pour sinistres	(IV-2)	127 295 169	-	127 295 169	115 281 732
Réassurance Ordinaire		122 536 152	-	122 536 152	111 737 158
Re Takaful		4 759 017	-	4 759 017	3 544 574
<b>AC6 CREANCES</b>	<b>(V)</b>	<b>81 926 975</b>	<b>5 081 323</b>	<b>76 845 653</b>	<b>75 784 337</b>
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation	(V-1)	60 715 134	4 563 930	56 151 204	51 245 757
Réassurance Ordinaire		52 379 599	4 563 930	47 815 669	44 743 378
Re Takaful		8 335 535	-	8 335 535	6 502 379
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession	(V-2)	10 494 844	517 393	9 977 451	15 939 645
Réassurance Ordinaire		8 361 517	517 393	7 844 124	13 806 319
Re Takaful		2 133 327	-	2 133 327	2 133 327
AC63 Autres créances	(V-3)	10 716 998	-	10 716 998	8 598 934
Réassurance Ordinaire		7 496 070	-	7 496 070	5 444 008
Re Takaful		3 220 928	-	3 220 928	3 154 927
AC631 Personnel		236 266	-	236 266	11 160
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités publiques		2 507 457	-	2 507 457	4 670 552
Réassurance Ordinaire		2 408 994	-	2 408 994	4 629 031
Re Takaful		98 463	-	98 463	41 522
AC633 Débiteurs divers		3 650 846	-	3 650 846	3 666 749
Réassurance Ordinaire		528 381	-	528 381	553 344
Re Takaful		3 122 465	-	3 122 465	3 113 405
AC635 FPC		4 322 429	-	4 322 429	250 473
<b>SOUS TOTAL 2</b>		<b>273 913 308</b>	<b>5 081 323</b>	<b>268 831 985</b>	<b>248 771 781</b>
<b>AC7 AUTRES ELEMENTS D'ACTIF</b>	<b>(VI)</b>	<b>71 842 446</b>	<b>-</b>	<b>71 842 446</b>	<b>67 969 252</b>
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse	(VI-1)	8 948 892	-	8 948 892	6 861 584
Réassurance Ordinaire		6 250 232	-	6 250 232	4 499 768
Re Takaful		2 698 660	-	2 698 660	2 361 815
AC72 Changes reportés	(VI-2)	17 973 251	-	17 973 251	17 617 148
Réassurance Ordinaire		16 395 379	-	16 395 379	16 339 551
Re Takaful		1 577 871	-	1 577 871	1 277 597
AC721 Frais d'acquisition reportés		17 973 251	-	17 973 251	17 617 148
Réassurance Ordinaire		16 395 379	-	16 395 379	16 339 551
Re Takaful		1 577 871	-	1 577 871	1 277 597
AC73 Comptes de régularisation Actif	(VI-3)	29 296 575	-	29 296 575	24 991 746
Réassurance Ordinaire		28 192 319	-	28 192 319	22 496 119
Re Takaful		1 104 256	-	1 104 256	2 495 627
AC731 Intérêts acquis non échus		6 783 962	-	6 783 962	5 591 663
Réassurance Ordinaire		6 612 881	-	6 612 881	5 418 737
Re Takaful		171 081	-	171 081	172 926
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation		13 424 462	-	13 424 462	12 193 890
Réassurance Ordinaire		12 625 026	-	12 625 026	11 076 925
Re Takaful		799 435	-	799 435	1 116 965
AC7321 Estimations d'éléments techniques-Rétrocession		-	-	-	-
AC733 Autres comptes de régularisation		9 088 152	-	9 088 152	7 206 193
Réassurance Ordinaire		8 954 412	-	8 954 412	6 000 457
Re Takaful		133 739	-	133 739	1 205 736
AC74 Ecarts de conversion	(VI-4)	15 623 727	-	15 623 727	18 498 774
Réassurance Ordinaire		14 437 470	-	14 437 470	17 287 306
Re Takaful		1 186 257	-	1 186 257	1 211 469
<b>SOUS TOTAL 3</b>		<b>71 842 446</b>	<b>-</b>	<b>71 842 446</b>	<b>67 969 252</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>749 558 617</b>	<b>9 649 612</b>	<b>739 909 005</b>	<b>700 177 459</b>

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE  
Tunis Re

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF DU BILAN COMBINE (en dinars)	NOTES	31/12/2019	31/12/2018
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>(I)</b>		
CP1 Capital social	(I-1)	100 000 000	100 000 000
CP2 Réserves & primes liées au capital	(I-2)	78 081 772	75 761 161
CP3 Rachats d'actions propres	(I-3)	223 825	223 825
CP5 Résultat reporté	(I-4)	10 983 441	7 537 947
Réassurance Ordinaire		9 991 218	4 616 482
Re Takaful		992 223	2 921 466
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		188 841 388	183 075 284
Réassurance Ordinaire		187 849 165	180 153 818
Re Takaful		992 223	2 921 466
CP6 Résultat de l'exercice	(I-5)	11 654 742	17 102 916
Réassurance Ordinaire		14 628 045	19 032 159
Re Takaful		2 973 303	1 929 243
<b>Total capitaux propres avant affectation</b>		<b>200 496 130</b>	<b>200 178 199</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>PA2 PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES &amp; CHARGES</b>	<b>(II)</b>	<b>4 544 446</b>	<b>3 113 555</b>
PA22 Provisions pour impôts		100 000	100 000
PA23 Autres provisions:		1 794 446	363 555
Réassurance Ordinaire		1 097 758	-
Re Takaful		696 688	363 555
PA24 Provisions pour risques:		2 650 000	2 650 000
Réassurance Ordinaire		1 950 000	1 950 000
Re Takaful		700 000	700 000
PA25 Provisions sur Augmentation Légales		-	-
<b>PA3 PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES</b>	<b>(III)</b>	<b>338 168 729</b>	<b>311 872 707</b>
PA310 Provisions pour primes non acquises:	(III-1)	88 972 829	83 536 990
Réassurance Ordinaire		82 870 076	78 700 828
Re Takaful		6 102 753	4 836 162
PA331 Provisions pour sinistres:	(III-2)	243 325 748	222 117 784
Réassurance Ordinaire		225 909 107	209 645 344
Re Takaful		17 416 641	12 472 440
PA361 Autres provisions techniques	(III-3)	5 870 151	6 217 933
<b>PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires</b>	<b>(IV)</b>	<b>83 411 688</b>	<b>75 527 505</b>
Réassurance Ordinaire		77 684 757	71 262 488
Re Takaful		5 726 931	4 265 017
<b>PA6 AUTRES DETTES</b>	<b>(V)</b>	<b>70 815 549</b>	<b>63 762 293</b>
PA621 Dettes nées d'opérations d'acceptation:	(V-1)	20 808 347	23 123 366
Réassurance Ordinaire		20 388 802	21 058 251
Re Takaful		419 545	2 065 115
PA622 Dettes nées d'opérations de rétrocession:	(V-2)	38 375 260	29 759 347
Réassurance Ordinaire		33 511 320	25 994 409
Re Takaful		4 863 940	3 764 938
PA63 Autres dettes:	(V-3)	11 631 942	10 879 579
Réassurance Ordinaire		11 024 993	10 230 533
Re Takaful		606 949	649 046
PA632 Personnel:		946 538	928 246
Réassurance Ordinaire		946 538	928 246
Re Takaful		-	-
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques:		2 363 645	5 582 122
Réassurance Ordinaire		1 953 199	5 129 579
Re Takaful		410 445	452 543
PA634 Créditeurs divers:		3 994 486	4 113 894
Réassurance Ordinaire		3 797 982	3 917 391
Re Takaful		196 504	196 504
PA635 FGIC Créditeurs		4 844	4 844
PA636 FPC		4 322 429	250 473
<b>PA7 AUTRES PASSIFS</b>	<b>(VI)</b>	<b>42 472 463</b>	<b>45 723 200</b>
PA71 Comptes de régularisation Passif:	(VI-1)	28 113 847	27 037 377
Réassurance Ordinaire		20 266 934	20 416 864
Re Takaful		7 846 913	6 620 513
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs:		14 422 869	12 682 581
Réassurance Ordinaire		13 633 805	12 255 408
Re Takaful		789 063	427 174
PA711 Estimation d'éléments techniques:		3 119 092	3 077 006
Réassurance Ordinaire		2 857 335	2 790 658
Re Takaful		261 757	286 348
PA712 Autres comptes de régularisation Passif:		10 571 887	11 277 790
Réassurance Ordinaire		3 775 794	5 370 798
Re Takaful		6 796 093	5 906 992
PA72 Ecart de conversion:	(VI-2)	14 358 616	18 685 824
Réassurance Ordinaire		13 869 047	17 837 909
Re Takaful		489 569	847 914
<b>Total passif</b>		<b>539 412 875</b>	<b>499 999 260</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>		<b>739 909 005</b>	<b>700 177 459</b>

**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE**  
Tunis Re

RESULTAT TECHNIQUE VIE COMBINE (en dinars)	NOTES	31/12/2019			31/12/2018
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	NET
<b>PRV1 PRIMES ACQUISES</b>	<b>(I)</b>	<b>10 148 540</b>	<b>266 323</b>	<b>9 882 217</b>	<b>7 857 784</b>
<i>PRV11 Primes</i>	<i>(I-1)</i>	<i>12 820 657</i>	<i>266 045</i>	<i>12 554 612</i>	<i>9 122 299</i>
PRV111 Primes Ordinaire		9 203 177	254 209	8 948 968	7 972 689
PRV112 Primes Re Takaful		3 617 480	11 836	3 605 644	1 149 610
<i>PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises</i>	<i>(I-2)</i>	<i>- 2 672 117</i>	<i>278</i>	<i>- 2 672 395</i>	<i>- 1 264 515</i>
PRV121 Variation PPNA Ordinaire		- 2 055 373	278	- 2 055 650	- 1 236 559
PRV122 Variation PPNA Re Takaful		- 616 744	-	- 616 744	- 27 956
<b>PRV4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES</b>	<b>(III)</b>	<b>272 926</b>	<b>-</b>	<b>272 926</b>	<b>473 319</b>
PRV41 Autres produits techniques Ordinaire		245 930		245 930	380 224
PRV42 Autres produits techniques Re Takaful		26 996		26 996	93 095
<b>CHV1 CHARGES DE SINISTRES</b>	<b>(IV)</b>	<b>6 660 121</b>	<b>-</b>	<b>6 660 121</b>	<b>4 181 436</b>
<i>CHV11 Sinistres payés</i>	<i>(IV-1)</i>	<i>4 622 212</i>	<i>-</i>	<i>4 622 212</i>	<i>3 774 696</i>
CHV111 Sinistres payés Ordinaire		2 642 737	-	2 642 737	2 832 128
CHV112 Sinistres payés Re Takaful		1 979 474	-	1 979 474	942 568
<i>CHV12 Variation de la provision pour sinistres</i>	<i>(IV-2)</i>	<i>2 037 909</i>	<i>-</i>	<i>2 037 909</i>	<i>406 740</i>
CHV12 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire		1 046 293	-	1 046 293	861 179
CHV12 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful		991 616	-	991 616	- 454 439
<b>CHV4 FRAIS D'EXPLOITATION</b>	<b>(V)</b>	<b>4 831 244</b>	<b>604 026</b>	<b>4 227 218</b>	<b>3 668 658</b>
<i>CHV41 Frais d'acquisition</i>	<i>(V-1)</i>	<i>3 821 052</i>	<i>-</i>	<i>3 821 052</i>	<i>3 321 718</i>
CHV411 Frais d'acquisition Ordinaire		3 470 512		3 470 512	3 142 915
CHV412 Frais d'acquisition Re Takaful		350 540		350 540	178 803
<i>CHV43 Frais d'administration</i>	<i>(V-2)</i>	<i>1 010 193</i>	<i>-</i>	<i>1 010 193</i>	<i>562 172</i>
CHV431 Frais d'administration Ordinaire		406 043		406 043	321 957
CHV432 Frais d'administration Re Takaful		604 150		604 150	240 215
<i>CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires</i>	<i>(V-3)</i>	<i>-</i>	<i>69</i>	<i>- 69</i>	<i>- 367</i>
CHV441 Commissions Ordinaire			69	- 69	- 367
CHV442 Commissions Re Takaful			-	-	-
<i>CHV45 Wakala</i>	<i>(V-3)</i>	<i>-</i>	<i>603 957</i>	<i>- 603 957</i>	<i>- 214 865</i>
<b>CHV5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES</b>	<b>(VI)</b>	<b>531 570</b>	<b>-</b>	<b>531 570</b>	<b>66 301</b>
CHV51 Autres charges techniques Ordinaire		474 845		474 845	32 308
CHV52 Autres charges techniques Re Takaful		56 726		56 726	33 993
<b>PRNT3 PRODUITS DE PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT</b>	<b>(II)</b>	<b>204 446</b>	<b>-</b>	<b>204 446</b>	<b>167 636</b>
PRNT31 Ordinaire		186 245		186 245	154 553
PRNT32 Re Takaful		18 201		18 201	13 084
<b>RTV RESULTAT TECHNIQUE VIE</b>	<b>-</b>	<b>1 397 023</b>	<b>- 337 703</b>	<b>- 1 059 320</b>	<b>582 344</b>
RTV Résultat technique vie Ordinaire	<b>-</b>	<b>460 451</b>	<b>- 349 539</b>	<b>- 110 912</b>	<b>295 650</b>
RTV Résultat technique vie Re Takaful	<b>-</b>	<b>936 572</b>	<b>11 836</b>	<b>- 948 408</b>	<b>286 694</b>

**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE**  
Tunis Re

RESULTAT TECHNIQUE NON VIE COMBINE (en dinars)	NOTES	31/12/2019			31/12/2018
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	NET
<b>PRNV1 PRIMES ACQUISES</b>	<b>(I)</b>	<b>146 551 393</b>	<b>69 164 156</b>	<b>77 387 237</b>	<b>72 989 651</b>
<i>PRNV11 Primes</i>	<i>(I-1)</i>	<i>149 315 115</i>	<i>76 149 885</i>	<i>73 165 230</i>	<i>76 835 695</i>
PRNV111 Primes Ordinaire		134 301 379	70 360 487	63 940 892	67 339 687
PRNV112 Primes Re Takaful		15 013 736	5 789 399	9 224 338	9 496 008
<i>PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises</i>	<i>(I-2)</i>	<i>- 2 763 723</i>	<i>- 6 985 729</i>	<i>4 222 007</i>	<i>- 3 846 044</i>
PRNV121 Variation PPNA Ordinaire		- 2 113 875	- 5 874 761	3 760 886	- 2 989 571
PRNV122 Variation PPNA Re Takaful		- 649 847	- 1 110 968	461 121	- 856 473
<b>PRNT3 PRODUITS DE PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT</b>	<b>(II)</b>	<b>4 428 736</b>	<b>-</b>	<b>4 428 736</b>	<b>3 817 223</b>
PRNT31 Ordinaire		3 911 979		3 911 979	3 463 299
PRNT32 Re Takaful		516 757		516 757	353 924
<b>PRNV4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES</b>	<b>(III)</b>	<b>8 256 021</b>	<b>-</b>	<b>8 256 021</b>	<b>14 317 902</b>
PRNV41 Autres produits techniques Ordinaire		7 439 381		7 439 381	11 501 777
PRNV42 Autres produits techniques Re Takaful		816 640		816 640	2 816 125
<b>CHNV1 CHARGES DE SINISTRES</b>	<b>(IV)</b>	<b>82 900 882</b>	<b>34 726 267</b>	<b>48 174 615</b>	<b>53 492 701</b>
<i>CHNV11 Sinistres payés</i>	<i>(IV-1)</i>	<i>63 730 827</i>	<i>22 712 830</i>	<i>41 017 997</i>	<i>34 358 420</i>
CHNV111 Sinistres payés Ordinaire		59 335 587	21 276 715	38 058 873	29 925 441
CHNV112 Sinistres payés Re Takaful		4 395 240	1 436 116	2 959 124	4 432 979
<i>CHNV12 Variation de la provision pour sinistres</i>	<i>(IV-2)</i>	<i>19 170 054</i>	<i>12 013 437</i>	<i>7 156 618</i>	<i>19 134 281</i>
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire		15 217 469	10 798 994	4 418 476	15 556 624
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful		3 952 585	1 214 443	2 738 142	3 577 657
<b>CHNV4 FRAIS D'EXPLOITATION</b>	<b>(V)</b>	<b>47 398 752</b>	<b>20 151 835</b>	<b>27 246 918</b>	<b>28 070 772</b>
<i>CHNV41 Frais d'acquisition</i>	<i>(V-1)</i>	<i>35 179 458</i>	<i>-</i>	<i>35 179 458</i>	<i>31 594 008</i>
CHNV411 Frais d'acquisition Ordinaire		30 934 287		30 934 287	28 467 154
CHNV412 Frais d'acquisition Re Takaful		4 245 171		4 245 171	3 126 854
<i>CHNV43 Frais d'administration</i>	<i>(V-2)</i>	<i>12 219 294</i>	<i>-</i>	<i>12 219 294</i>	<i>12 000 435</i>
CHNV431 Frais d'administration Ordinaire		9 357 227		9 357 227	8 906 474
CHNV432 Frais d'administration Re Takaful		2 862 068		2 862 068	3 093 961
<i>CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires</i>	<i>(V-3)</i>	<i>-</i>	<i>17 295 606</i>	<i>- 17 295 606</i>	<i>- 13 196 543</i>
CHNV441 Commissions Ordinaire			15 756 182	- 15 756 182	- 12 182 667
CHNV442 Commissions Re Takaful			1 539 424	- 1 539 424	- 1 013 876
<i>CHNV45 Wakala</i>	<i>(V-3)</i>	<i>-</i>	<i>2 856 229</i>	<i>- 2 856 229</i>	<i>- 2 327 127</i>
<b>CHNV5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES</b>	<b>(VI)</b>	<b>15 262 752</b>	<b>-</b>	<b>15 262 752</b>	<b>1 484 547</b>
CHNV51 Autres charges techniques Ordinaire		13 546 804		13 546 804	456 261
CHNV52 Autres charges techniques Re Takaful		1 715 948		1 715 948	1 028 286
<b>RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON VIE</b>		<b>13 673 764</b>	<b>14 286 054</b>	<b>- 612 290</b>	<b>8 076 756</b>
RTNV Résultat technique non vie Ordinaire		15 147 490	13 797 607	1 349 883	10 513 033
RTNV Résultat technique non vie Re Takaful		- 1 473 726	488 447	- 1 962 173	- 2 436 277

**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE**  
Tunis Re

	NOTES	31/12/2019	31/12/2018
<b>ETAT DE RESULTAT COMBINE (en dinars)</b>			
<b>RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON VIE</b>		- 612 290	8 076 756
Réassurance Ordinaire		1 349 883	10 513 033
Re Takaful		- 1 962 173	- 2 436 277
<b>RTV RESULTAT TECHNIQUE VIE</b>		- 1 059 320	582 344
Réassurance Ordinaire		- 110 912	295 650
Re Takaful		- 948 408	286 694
<b>PRNT1 PRODUITS DES PLACEMENTS</b>	(I)	26 928 302	24 900 486
Réassurance Ordinaire		26 212 280	24 400 019
Re Takaful		716 023	500 467
PRNT11 Revenus des placements	(I-1)	25 595 331	20 712 880
Réassurance Ordinaire		24 879 308	20 212 412
Re Takaful		716 023	500 467
PRNT12 Produits des autres placements	(I-1)	-	-
Réassurance Ordinaire			
Re Takaful			
<b>S/Total 1a</b>		25 595 331	20 712 880
PRNT13 Reprise de correction de valeur sur placements	(I-2)	1 034 164	835 477
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	(I-3)	298 808	3 352 130
<b>S/Total 1</b>		1 332 972	4 187 607
<b>PRNT3 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique vie</b>	(II)	- 204 446	- 167 636
Réassurance Ordinaire		- 186 245	- 154 553
Re Takaful		- 18 201	- 13 084
<b>CHNT1 CHARGES DES PLACEMENTS</b>	(III)	1 222 232	2 546 967
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	(III-1)	-	-
CHNT12 Correction de valeur sur placement	(III-2)	660 035	1 855 712
CHNT13 Pertes provenant de réalisation des placements	(III-3)	562 197	691 255
<b>CHNT2 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique non vie</b>		- 4 428 736	- 3 817 223
Réassurance Ordinaire	(IV)	- 3 911 979	- 3 463 299
Re Takaful		- 516 757	- 353 924
<b>PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES</b>		5 301 570	3 771 174
Réassurance Ordinaire	(V)	4 804 264	3 303 948
Re Takaful		497 306	467 227
<b>CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES</b>		9 418 696	8 266 842
Réassurance Ordinaire	(VI)	8 677 603	7 886 496
Re Takaful		741 092	380 346
<b>RESULTAT PROVENANT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	(VI)	15 284 153	22 532 093
Réassurance Ordinaire		18 257 456	24 461 336
Re Takaful		- 2 973 303	- 1 929 243
<b>CHNT4 IMPOTS SUR LE RESULTAT</b>		3 142 312	4 284 819
Réassurance Ordinaire		3 142 312	4 284 819
Re Takaful		-	-
<b>RESULTAT PROVENANT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS</b>	(VII)	12 141 841	18 247 274
Réassurance Ordinaire		15 115 144	20 176 517
Re Takaful		- 2 973 303	- 1 929 243
PRNT4 GAINS EXTRAORDINAIRES		-	-
Réassurance Ordinaire			
Re Takaful			
CHNT5 PERTES EXTRAORDINAIRES		487 098	1 144 358
Réassurance Ordinaire		487 098	1 144 358
Re Takaful		-	-
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	(VIII)	11 654 742	17 102 916
Réassurance Ordinaire		14 628 045	19 032 159
Re Takaful		- 2 973 303	- 1 929 243
CHNT6/PRNT5 Effets des modifications comptables (nets d'impôts)			
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>		11 654 742	17 102 916
Réassurance Ordinaire		14 628 045	19 032 159
Re Takaful		- 2 973 303	- 1 929 243

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FONDS RE TAKAFUL FAMILIAL (en dinars)	NOTES	31/12/2019			31/12/2018
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	NET
<b>PRF1 PRIMES ACQUISES</b>	<b>(I)</b>	<b>3 000 736</b>	<b>11 836</b>	<b>2 988 900</b>	<b>1 121 654</b>
PRF11 Primes émises et acceptées	(I-1)	3 617 480	11 836	3 605 644	1 149 610
PRF12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	- 616 744	-	- 616 744	- 27 956
<b>PRF2 PRODUITS DE PLACEMENTS</b>		<b>18 201</b>	<b>-</b>	<b>18 201</b>	<b>13 084</b>
PRF21 Revenus des placements		18 201		18 201	13 084
PRF22 Produits des autres placements				-	-
<b>Sous total 1</b>		<b>18 201</b>	<b>-</b>	<b>18 201</b>	<b>13 084</b>
PRF23 Reprise de corrections de valeur sur placements				-	-
PRF24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change				-	-
<b>Sous total 2</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PRF3 PLUS-VALUES NON REALISEES SUR PLACEMENTS</b>				-	-
<b>PRF4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES</b>	<b>(III)</b>	<b>26 996</b>		<b>26 996</b>	<b>93 095</b>
<b>CHF1 CHARGES DE SINISTRES</b>	<b>(IV)</b>			-	-
CHF11 Montants payés	(IV-1)	1 979 474	-	1 979 474	942 568
CHF12 Variation de la provision pour sinistres	(IV-2)	991 616	-	991 616	- 454 439
<b>Sous total 3</b>		<b>2 971 090</b>	<b>-</b>	<b>2 971 090</b>	<b>488 129</b>
<b>CHF2 Variation des autres provisions techniques</b>				-	-
<b>CHF3 FRAIS D'EXPLOITATION</b>	<b>(V)</b>			-	-
CHF31 Frais d'acquisition	(V-1)	350 540		350 540	178 803
CHF33 Frais d'administration à la charge du fonds des adhérents	(V-2)	604 150		604 150	240 215
CHF34 commissions reçues des réassureurs Re Takaful	(V-3)		-	-	-
<b>Sous total 5</b>		<b>954 689</b>	<b>-</b>	<b>954 689</b>	<b>419 017</b>
<b>CHF4 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>		<b>7 009</b>	<b>-</b>	<b>7 009</b>	<b>4 887</b>
CHF41 Charges de gestion des placements		7 009	-	7 009	4 887
CHF411 Commissions Moudharaba		4 280		4 280	2 936
CHF412 Autres charges de gestion de placements		2 729		2 729	1 951
CHF42 Correction de valeur sur placements				-	-
CHF43 Pertes provenant de la réalisation des placements				-	-
<b>CHF5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES</b>	<b>(VI)</b>	<b>49 717</b>		<b>49 717</b>	<b>29 106</b>
<b>Sous total 6</b>		<b>56 726</b>	<b>-</b>	<b>56 726</b>	<b>33 993</b>
CHF6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage				-	-
CHF7 Moins-values non réalisées sur placements				-	-
<b>RTF Surplus ou déficit de l'assurance Re Takaful Familial</b>		<b>- 936 572</b>	<b>11 836</b>	<b>- 948 408</b>	<b>286 694</b>

**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE**

Tunis Re

ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FONDS RE TAKAFUL GENERAL (en dinars)	NOTES	31/12/2019			31/12/2018
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	NET
<b>PRG1 PRIMES ACQUISES</b>	<b>(I)</b>	<b>14 363 889</b>	<b>4 678 430</b>	<b>9 685 459</b>	<b>8 639 535</b>
PRG11 Primes émises et acceptées	(I-1)	15 013 736	5 789 399	9 224 338	9 496 008
PRG12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	- 649 847	- 1 110 968	461 121	- 856 473
<b>PRG2 PRODUITS DE PLACEMENTS</b>		<b>1 333 397</b>	<b>-</b>	<b>1 333 397</b>	<b>3 170 049</b>
PRG21 Revenus des placements	(II)	516 757		516 757	353 924
PRG22 Produits des autres placements				-	-
<i>Sous total 1</i>		<i>516 757</i>	<i>-</i>	<i>516 757</i>	<i>353 924</i>
PRG23 Reprise de corrections de valeur sur placements				-	-
PRG24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change				-	-
PRG3 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES	(III)	816 640		816 640	2 816 125
PRG4 PLUS-VALUES NON REALISEES SUR PLACEMENTS				-	-
<i>Sous total 1a</i>		<i>816 640</i>	<i>-</i>	<i>816 640</i>	<i>2 816 125</i>
<b>CHG1 CHARGES DE SINISTRES</b>		<b>8 347 825</b>	<b>2 650 559</b>	<b>5 697 266</b>	<b>8 010 636</b>
CHG11 Montants payés	(IV-1)	4 395 240	1 436 116	2 959 124	4 432 979
CHG12 Variation de la provision pour sinistres	(IV-2)	3 952 585	1 214 443	2 738 142	3 577 657
<b>CHG2 Variation des autres provisions techniques</b>				-	-
<b>Sous total 2</b>		<b>8 347 825</b>	<b>2 650 559</b>	<b>5 697 266</b>	<b>8 010 636</b>
<b>CHG3 FRAIS D'EXPLOITATION</b>		<b>7 107 238</b>	<b>1 539 424</b>	<b>5 567 814</b>	<b>5 206 938</b>
CHG31 Frais d'acquisition	(V-1)	4 245 171		4 245 171	3 126 854
CHG33 Frais d'administration à la charge du fonds des adhérents	(V-2)	2 862 068		2 862 068	3 093 961
CHG34 commissions reçues des réassureurs Re Takaful	(V-3)		1 539 424	- 1 539 424	- 1 013 876
<b>CHG4 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>		<b>212 023</b>	<b>-</b>	<b>212 023</b>	<b>147 839</b>
CHG41 Charges de gestion des placements		<b>212 023</b>	<b>-</b>	<b>212 023</b>	<b>147 839</b>
CHG411 Commissions Moudharaba		129 460		129 460	88 816
CHG412 Autres charges de gestion de placements		82 563		82 563	59 023
CHG42 Correction de valeur sur placements				-	-
CHG43 Pertes provenant de la réalisation des placements				-	-
<b>CHG5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES</b>	<b>(VI)</b>	<b>1 503 925</b>		<b>1 503 925</b>	<b>880 448</b>
<b>CHG6 Variation de la provision pour égalisation</b>				-	-
<b>Sous total 3</b>		<b>1 715 948</b>	<b>-</b>	<b>1 715 948</b>	<b>1 028 286</b>
CHG7 Moins values non réalisées sur placements				-	-
<b>RTG Surplus ou déficit de l'assurance Re Takaful Général</b>		<b>- 1 473 726</b>	<b>488 447</b>	<b>- 1 962 173</b>	<b>- 2 436 277</b>

**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE**  
**Tunis Re**

**TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS & DONNES (en dinars)**

	31/12/2019	31/12/2018
<b>HB1</b> Engagements reçus		
<b>HB2</b> Engagements donnés		
<b>HB21</b> Avals, cautions et garanties de crédit données		
DEPOTS EN CAUTION		
DEPOTS AUPRES DU TRESOR		
<b>HB22</b> Titres et actifs acquis avec engagement de revente		
<b>HB23</b> Autres engagements sur titres, actifs ou revenus		
<b>HB24</b> Autres engagements donnés		
<b>HB3</b> Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires		
<b>HB4</b> Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution		
<b>HB5</b> Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance		
<b>HB6</b> Autres valeurs détenues pour compte de tiers		

**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE**

Tunis Re

<b>ETAT DE FLUX DE TRESORERIE COMBINE (en dinars)</b>	<b>NOTES</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>I- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION :</b>	<b>X</b>		
Encaissements des cédantes	X-1	59 759 498	49 948 602
Versements aux cédantes	X-2	- 20 926 361	- 22 902 307
Encaissements des rétrocessionnaires	X-3	12 170 980	8 771 916
Versements aux rétrocessionnaires	X-4	- 25 979 715	- 20 511 822
Encaissements liés à la cession de placements financiers	X-5	198 579 859	233 587 377
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	X-6	- 212 959 822	- 252 660 294
Produits financiers reçus	X-7	15 168 592	15 321 272
Encaissements des fournisseurs & du personnel	X-8	25 319 610	30 513 431
Décaissements aux fournisseurs & au personnel	X-9	- 32 800 856	- 33 088 780
Décaissements à l'Etat au titre des impôts & taxes	X-10	- 5 696 744	- 5 241 044
Flux provenant de la Gestion des Fonds		615 760	164 780
<b>Flux provenant de l'exploitation</b>		<b>13 250 801</b>	<b>3 903 132</b>
<b>Flux affectés à l'exploitation</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>XI</b>		
Encaissements provenant de la cession des imm. corporelles	XI-1	12 312	33 120
Décaissements provenant de l'acquisition des imm. corporelles	XI-2	- 127 324	- 84 804
Encaissements provenant de la cession des imm. financières	XI-3	505 598	24 582 819
Encaissements des revenus sur immob. financières	XI-4	1 223 808	2 778 400
Décaissements provenant de l'acquisition des imm. financières	XI-5	- 1 000 000	- 23 820 175
Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Incorporelles	XI-6	- 759	- 38 226
<b>Flux de Trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>613 635</b>	<b>3 451 135</b>
<b>Flux de Trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENTS</b>	<b>XII</b>		
Encaissements suite à l'émission d'actions	XII-1	-	-
Décaissements suite à l'augmentation du capital	XII-2	-	-
Dividendes & autres distributions	XII-3	- 10 985 004	- 9 981 361
<b>Flux provenant des activités de financements</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flux affectés aux activités de financements</b>		<b>- 10 985 004</b>	<b>- 9 981 361</b>
<b>IV- INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDIT</b>	<b>XIII</b>	<b>- 792 123</b>	<b>1 169 286</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>XIV-XV</b>	<b>2 087 309</b>	<b>- 1 457 806</b>
Trésorerie au début de l'exercice		6 850 926	8 308 733
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>8 938 235</b>	<b>6 850 926</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS (montants exprimés en dinars)**

### **1 PRESENTATION DE Tunis Re**

#### **1.1 Création**

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

#### **1.2 Objet social**

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

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

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

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

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

connexes pouvant présenter de l'utilité pour la Société, favoriser ou développer ses intérêts.

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

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

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

### 1.3 Mission

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

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

### 1.4 Effectif et charges salariales

L'effectif employé par Tunis Re au cours de l'exercice 2019 se présente par catégorie comme suit :

P.D.G	1
Catégorie I	54
Catégorie II	28
Catégorie III	6
Catégorie IV	2
Catégorie V	1
<b>Total</b>	<b>92</b>

Les frais de personnel au titre de la même période ont atteint le montant de 7 595 895 dinars.

## 1.5 Autres informations

Tunis Re gère pour le compte de l'Etat les Fonds de Péréquation de Change depuis 1999 et ce en vertu d'une convention avec le Ministère des finances fixant les conditions et les rémunérations de cette gestion et le Fonds de Garantie des Assurés depuis 2011 et ce pour le remboursement des dégâts occasionnés par les mouvements populaires survenus entre le 17 décembre 2010 et le 28 février 2011 et les dégâts des inondations de l'automne 2019.

## 2 LES FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2019 :

Après deux années successives impactées par une forte sinistralité, 2019 se porte mieux avec une amélioration aussi bien en nombre de déclaration qu'en gravité dont les plus importants sont citées ci-dessous :

### SINISTRES MAJEURS EN 2019

SINISTRES	DATE	BRANCHE	EVAL à 100% En MDT
COGITEL	29/07/2019	INCENDIE	8 446 954
COGITEL	08/08/2019	INCENDIE	19 440 000
IBS	16/08/2019	VOL DE FONDS	1 310 526
TANIT STABILISTEUR TBD	23/08/2019	TRP CORPS	1 050 000
CARTHAGE	21/07/2019	TRP CORPS	599 544
PLASTIPART	10/01/2020	INCENDIE	7 865 000

## 3 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

### 3.1 Cadre comptable

Les états financiers présentés au titre de la période allant du 01/01/2019 au 31/12/2019 sont établis conformément :

- aux règles prévues par la norme comptable générale NC01 (telle qu'approuvée par l'arrêté du Ministre des finances du 30 décembre 1996) ;
- aux normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurances et/ou de réassurances (telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des finances du 26 juin 2000) ;
- les conventions, méthodes et dérogations comptables généralement admises pour les entreprises de réassurance.
- les normes Takaful

Pour l'arrêté des états financiers au 31/12/2019, la société a procédé à :

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

### 3.2 Les règles comptables :

- Tous les produits et les charges relatifs à l'exercice 2019 sont comptabilisés dans ce même exercice sans décalage.
- Les éléments comptables manquants relatifs aux acceptations de l'exercice 2019 font l'objet d'estimation lorsque les informations disponibles permettent de le faire. Les soldes positifs dégagés de ces estimations sont neutralisés par l'utilisation du compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée « Provision de neutralisation ».
- Les soldes positifs des acceptations dont les comptes de l'année sont incomplets et qui n'ont pas fait l'objet d'estimation, ont été neutralisés en utilisant le compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée « Provision de blanchiment ».
- La provision pour primes non acquises est calculée brute de charges d'acquisition ou de commissions de rétrocession lesquelles ont été reportées en inscrivant les premières à l'actif du bilan sous l'intitulé « Frais d'acquisition reportés » et les secondes au passif du bilan sous l'intitulé « Report de commissions reçues des rétrocessionnaires ».
- Dans le calcul et la détermination des provisions pour sinistres à payer, il a été tenu compte d'un chargement à titre de frais de gestion égal à 5% de leur montant.
- Tunis Re applique les règles de comptabilisation des opérations en monnaies étrangères telles qu'elles sont prévues par la norme comptable NC15 relative aux opérations en monnaies étrangères. Les modalités de conversion de ces opérations en dinars tunisien se traduisent par l'application des règles suivantes :
  - Les opérations comptabilisées au cours d'un mois sont intégrées en monnaie originale et converties en dinars tunisien sur la base du dernier cours moyens de change du mois précédent.
  - Une différence de change de ces opérations est calculée mensuellement sur la base des parités des mois M et M1.
  - Les cours de change retenus pour l'exercice 2019 sont ceux publiés par la Banque Centrale de Tunisie pour les monnaies cotées et par la banque en ligne **boursorama.com** pour les monnaies non cotées en Tunisie.

### Les modes et les méthodes d'évaluation appliquées aux états financiers de l'exercice 2019 :

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

Sont inscrits au bilan à la valeur d'acquisition, ils sont amortis sur 3 ans.

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

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

Matériel de transport (amortis sur 5 ans)	20%
Aménagements et Installations (amortis sur 10 ans)	10%
Mobilier et matériel de bureau (amortis sur 10 ans)	10%
Matériel électrique et électronique (amortis sur 8 ans)	12,5%
Matériel informatique (amortis sur 6 ans)	15%
Matériel de rayonnage (amortis sur 20 ans)	5%

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

Les placements figurant au bilan sont composés des :

#### **Placements immobiliers :**

- Les placements immobiliers se composent des terrains et constructions d'exploitation et hors exploitation inscrits à l'actif du bilan au prix d'acquisition.  
Les plus-values estimées sur ces placements sont estimées à 7,536MD
- L'amortissement des constructions est pratiqué au taux de 2,5 %.

#### **Placements financiers :**

Les placements financiers se composent des :

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

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

Les titres cotés de même nature ont été évalués au cours boursier moyen du mois de décembre 2019 et les titres non cotés sont évalués à leur valeur d'usage correspondant à celle déterminée sur la base des états financiers les plus récents. La valeur des autres types de placements est déterminée par référence à leur valeur de remboursement.

L'évaluation du portefeuille placements financiers à la clôture de l'exercice a dégagé des plus-values non comptabilisées de 19,791 MDT et des moins-values provisionnées de 5,870 MDT.

Catégorie	Plus-value	Moins-value
Participations	18 585 492	1 231 183
Actions Cotées	968 264	4 620 947
OPCVM	236 748	18 021
<b>Total</b>	<b>19 790 504</b>	<b>5 870 151</b>

Les créances pour espèces déposées auprès des cédantes et les dettes pour espèces retenues sur les soldes des rétrocessionnaires en représentation des engagements techniques figurent au bilan pour leur valeur d'inventaire exprimée en monnaie originale et convertie selon les cours de change retenus pour l'exercice 2019.

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

### 3-3-4-Les provisions techniques

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

Les provisions techniques constatées au 31/12/2019 comprennent :

- ✓ Les provisions pour primes non acquises PPNA : c'est la portion de primes qui, ultérieurement à la date du 31/12/2019, continue à garantir le risque jusqu'à la prochaine échéance ;
- ✓ La provision mathématique vie enregistrée au 31/12/2019 ;
- ✓ Les provisions pour sinistres à payer PSAP qui correspondent aux montants des sinistres non payés à la date du 31/12/2019 ;
- ✓ Les provisions pour risque d'exigibilité : il s'agit des moins-values calculées sur les valeurs des placements.

Le calcul de ces provisions s'effectue comme suit :

- Les PPNA et les provisions mathématiques vie sont systématiquement enregistrées pour les montants communiqués par les cédantes. A défaut de cette information, on procède à leur calcul

sur la base des caractéristiques des traités et en appliquant la méthode de prorata temporis pour les acceptations facultatives. Le calcul s'effectue sur les primes acceptées.

- Les PSAP communiquées par les cédantes sont systématiquement comptabilisées. Pour les sinistres survenus et non comptabilisés à la clôture de ladite période, on procède à leur inventaire par des estimations calculées sur la base des informations disponibles les concernant tout en tenant compte de l'expérience du passé des acceptations sinistrées chaque fois où les résultats paraissent pouvoir être remis en cause par des liquidations dans le futur.  
Dans le calcul et la détermination des provisions pour sinistres à payer, il a été tenu compte d'un chargement à titre de frais de gestion égal à 5% de leur montant. Les charges ont été revues à la hausse à 7% pour le marché étranger pour cet exercice.
  
- Les provisions techniques des acceptations sont portées au passif du bilan sous la rubrique « PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS » ; la quote-part des rétrocessionnaires dans ces provisions est portée à l'actif du bilan sous la rubrique « PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES »
  
- La détermination des IBNR a été revue en adoptant une approche plus prudente en appliquant la même méthode sur trois années d'appartenance

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

Les actifs et les passifs en monnaies étrangères relatifs à des exercices antérieurs et figurant au Bilan au 31 décembre 2019, sont actualisés sur la base des cours de change retenus pour l'exercice 2019 (note 3.2).

Les différences de change constatées sont constituées des écarts de conversion figurant au bilan sous la rubrique « AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS » pour un montant de 15,624 MD et sous la rubrique « AUTRES PASSIFS » pour un montant de 14,359 MD.

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

Les produits techniques sont constitués :

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

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

Les charges techniques sont constituées :

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

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

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

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

Le déversement des comptes de la classe 9 sur les comptes de la classe 6 se fait par l'affectation de tous les frais de gestion techniques sur les employés avant de les déverser sur les destinations et sur les catégories d'assurance. Ce traitement s'effectue en quatre séquences :

#### 1ère Séquence :

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

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

#### 2ème Séquence :

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

#### 3ème Séquence :

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

#### 4ème Séquence :

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

- ✓ Primes acceptées ;
- ✓ Primes rétrocédées ;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Il n'existe aucun engagement donné ou reçu au cours de l'exercice 2019.

## **4 RESULTATS**

### **4.1 Résultat technique**

Le résultat des opérations techniques relatif à l'exercice 2019 arrêté au 31/12/2019 est soldé par une perte de 1,672 MD représentant -1,9% des primes acquises nettes.

### **4.2 Résultat de l'exercice**

Après intégration des éléments de la gestion financière, le résultat de l'exercice génère un bénéfice provenant des activités ordinaires de 14,628 MD. Conformément à la loi de finance et après la contribution de solidarité sociale, le bénéfice net de l'exercice est de 11,655 MD dégageant un taux de 11,7% de rentabilité du capital social.

## **5 Note sur les événements postérieurs :**

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 28 Avril 2020. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

### **5.1 Impact du Covid-19**

Depuis son apparition en Chine à la fin de l'année 2019, le CORONAVIRUS a fait le tour du monde pour toucher plusieurs pays avec une gravité plus ou moins importante, emportant à son passage des dizaines de milliers de vie humaines. Outre ses effets sanitaires, cette catastrophe a eu des retombées lourdes sur l'économie mondiale dont l'étendue ne peut être évaluée avec certitude jusqu'à maintenant, d'autant plus que la pandémie continue à sévir même dans les pays qui croyaient l'avoir déjà vaincu.

Certes, il n'est pas aisé de mesurer, à une date précoce, l'impact d'une telle crise sur l'activité d'une société. En effet, l'impact dépendra de deux facteurs principaux qui sont la durée et l'ampleur. La durée dépendra des mesures prises par les pouvoirs publics pour combattre et limiter la propagation du virus : des mesures sanitaires préventives et curatives mais aussi des mesures d'ordre public limitant les déplacements des personnes comme le confinement et le couvre-feu nocturne. L'ampleur dépendra de la résilience des différents secteurs touchés par la paralysie de l'activité et des mesures prises par le gouvernement pour aider ces secteurs à rebondir de nouveau après la maîtrise de la situation sanitaire.

En tout état de cause, la situation actuelle ne présente en aucun cas un risque pour la continuité de Tunis Re, dont l'activité technique et financière se déroule à une cadence presque normale.

En effet, et en cette période de crise sanitaire, la sécurité des employés était un souci indispensable pour la société. C'est pour cette raison que le télétravail a été appliqué pour la quasi-totalité des employés avant même que le confinement total ne soit annoncé à l'échelle nationale par le chef du gouvernement. Grâce à la connexion à distance au serveur et aux différentes bases de données, tous les employés ont pu maintenir le même niveau de service offert à nos partenaires et ont pu répondre à toutes les demandes de couvertures. Le risque de continuité est donc néant.

Pour le volet technique, le chiffrage de l'impact sur les différentes branches sur le marché des assurances est en train d'être fait par les compagnies dans le cadre d'une étude sectorielle. Ce chiffrage nous orientera pour cerner mieux l'impact de la pandémie sur nos acceptations. Toutefois, il faut noter que l'impact de baisse des primes de réassurance sera moins fort que celui sur les primes d'assurance du fait que la réassurance concerne généralement les entités économiques plus ou moins grandes ayant une capacité financière plus importante et plus de résilience pour faire face à cette crise ; le profil du portefeuille des affaires cédées étant différent de celui des affaires directes.

De point de vue impact sur l'activité technique de la Société, nous pouvons dire que la récession économique du pays touchera essentiellement les branches d'assurance liées aux investissements et aux échanges commerciaux. Les branches dommages, qui constituent une bonne partie de notre portefeuille, ne seront pas trop affectées. L'impact concernera essentiellement les affaires nouvelles et/ou les affaires à renouveler durant la période restante de l'année 2020. Ceci étant, nous avons estimé par anticipation une annulation de prime aviation au niveau de l'exercice 2019 et ce compte tenu de la date d'effet de la couverture. L'annulation de prime, qui est de l'ordre de 1,778 MDT, a été faite sur la base d'un arrêt du trafic aérien pour une période de deux mois.

Pour le volet des placements, le risque de volatilité des marchés financiers a affecté le prix des valeurs mobilières. C'est ainsi que la valeur boursière sur les titres cotés a régressé au niveau de 19,9 MD au 31/03/2020 contre 21,2 MD à fin 2019. Elle représente 82,3% du prix de revient contre 86% pour l'année 2019. La dotation aux provisions constatée au premier trimestre de l'année est de 648 mille dinars.

D'un autre côté, le portefeuille des obligations présente un risque de non paiement des échéances futures par certains émetteurs suite aux difficultés économiques que peuvent ressentir certains secteurs. L'impact de la crise sur ces placements ne peut être évalué à ce stade.

## **5.2 Transition aux normes IFRS**

Suite au communiqué du CMF sur la transition aux normes IFRS à partir du 01/01/2021 qui a été décidée précédemment par la décision de l'assemblée générale du Conseil National de la Comptabilité en date du 6 septembre 2018,

Et Considérant le communiqué du Comité Général des Assurances en l'objet,

Tunis Re a entamé les travaux d'étude d'impact afin de se préparer à l'arrêt de ses états financiers selon les normes internationales d'information financière (IFRS) dans les délais impartis.

A cet effet, une série de mesures ont été prises pour :

- Assurer une formation adéquate à ses ressources concernées en matière de la technique comptable IFRS

- Mettre en place un comité interne IFRS ayant pour objectif l'élaboration d'un plan d'actions détaillant les étapes nécessaires pour l'implantation du nouveau référentiel comptable, sous la surveillance du conseil d'administration et le comité permanent d'audit.

Ce comité est composé de représentants des directions d'audit, de la comptabilité et finances, de l'informatique, des souscriptions et des risques

Le comité IFRS ainsi constitué a commencé ces travaux pour établir un premier rapport qui porte sur « les préalables à l'adoption des normes IFRS : divergences et convergences NCT/IFRS et diagnostic de l'organisation de Tunis Re ».

**ANALYSE DES ETATS FINANCIERS EXERCICE 31/12/2019 (Les montants sont exprimés en dinars)**

**NOTE I- ACTIFS INCORPORELS :**

Le montant net des immobilisations incorporelles au 31/12/2019 est de 2 432 028 dinars contre un montant net au 31/12/2018 de 1 468 785 dinars soit une augmentation de 963 244 DT détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 31/12/2019	SOLDE AU 31/12/2018	VARIATIONS
Recherche et Développement	1 349 584	726 107	623 478
Logiciel	2 190 385	1 626 796	563 590
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>3 539 970</b>	<b>2 352 903</b>	<b>1 187 067</b>
Amortissement logiciel	1 107 941	884 118	223 823
<b>TOTAL AMORTISSEMENTS</b>	<b>1 107 941</b>	<b>884 118</b>	<b>223 823</b>
<b>VALEUR COMPTABLE NETTE</b>	<b>2 432 028</b>	<b>1 468 785</b>	<b>963 244</b>

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

Le montant net des actifs corporels d'exploitation au 31/12/2019 est de 569 307 dinars contre un montant net au 31/12/2018 de 616 011 dinars soit une diminution de 46 704 dinars.

Désignation	Installations techniques & machines	Autres installations, outillage & mobilier	Total
Valeur brute au 01/01/2019	1 441 791	338 418	1 780 208
Acquisitions de la période	73 418	43 480	116 898
Cessions de la période	-	10 549	10 549
Valeur brute au 31/12/2019	1 515 209	371 348	1 886 557
Amortissement au 01/01/2019	918 889	245 308	1 164 197
Dotation	138 039	24 326	162 365
Cessions et régularisation	-	9 312	9 312
Amortissement au 31/12/2019	1 056 928	260 322	1 317 250
VCN au 01/01/2019	522 902	93 109	616 011
<b>VCN au 31/12/2019</b>	<b>458 281</b>	<b>111 026</b>	<b>569 307</b>

Note II-1 : Installations techniques & machines :

Désignation	Installations & aménagement	Matériel de transport	Matériel électrique & électronique	Matériel inform.	Total
<b>Valeur brute au 01/01/2019</b>	168 715	387 517	40 694	844 865	1 441 791
Acquisitions de la période	6 509	-	17 940	48 969	73 418
Cessions de la période	-	-	-	-	-
<b>Valeur brute au 31/12/2019</b>	175 225	387 517	58 634	893 834	1 515 209
<b>Amortissement au 01/01/2019</b>	102 994	286 067	30 788	499 040	918 889
Dotation	13 629	26 015	5 798	92 597	138 039
Cessions et régularisation	-	-	-	-	-
<b>Amortissement au 31/12/2019</b>	116 623	312 082	36 586	591 637	1 056 928
<b>VCN au 01/01/2019</b>	65 722	101 450	9 906	345 825	522 902
<b>VCN au 31/12/2019</b>	58 602	75 435	22 048	302 196	458 281

Note II-2 : Autres installations, outillage & mobilier

Désignation	Mobilier de bureau	Autres installations & outillage	Total
<b>Valeur brute au 01/01/2019</b>	331 562	6 856	338 418
Acquisitions de la période	43 372	108	43 480
Cessions de la période	10 549	-	10 549
<b>Valeur brute au 31/12/2019</b>	364 385	6 964	371 348
<b>Amortissement au 01/01/2019</b>	238 452	6 856	245 308
Dotation	24 326	0	24 326
Cessions et régularisation	9 312	-	9 312
<b>Amortissement au 31/12/2019</b>	253 466	6 856	260 322
<b>VCN au 01/01/2019</b>	93 109	-	93 109
<b>VCN au 31/12/2019</b>	110 919	107	111 026

**NOTE III- PLACEMENTS :**

Les placements totalisent au 31/12/2019, un montant brut de 398 376 337 dinars contre un montant brut au 31/12/2018 de 383 267 250 dinars soit une variation de 15 109 087 dinars détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018	Variation
Terrains & constructions	III-1	9 856 309	9 805 531	50 778
Autres placements financiers	III-2	281 423 341	270 076 293	11 347 048
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	III-3	107 096 687	103 385 426	3 711 261
<b>Total</b>		<b>398 376 337</b>	<b>383 267 250</b>	<b>15 109 087</b>

### Note III-1 Terrains & constructions :

Les terrains et constructions totalisent au 31/12/2019 un montant brut de 9 856 309 DT, contre 9 805 531 en 2018 soit une augmentation de 50 778 dinars.

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

DESIGNATION	SOLDE AU 31/12/2019	SOLDE AU 31/12/2018	VARIATIONS
Terrains et Constructions	6 263 758	6 225 575	38 183
Amortissements des constructions	1 079 610	933 919	145 692
<b>VCN</b>	<b>5 184 147</b>	<b>5 291 656</b>	<b>- 107 508</b>

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

DESIGNATION	SOLDE AU 31/12/2019	SOLDE AU 31/12/2018	VARIATIONS
Terrains et Constructions	3 592 552	3 579 956	12 595
Amortissements des constructions	1 062 597	980 810	81 787
<b>VCN</b>	<b>2 529 954</b>	<b>2 599 146</b>	<b>- 69 192</b>

## Note III-2 AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS :

Les autres placements financiers totalisent au 31/12/2019 un montant brut de 281 423 341 DT contre un montant brut de 270 076 293 DT au 31/12/2018 soit une variation de 11 347 048 DT.

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

Les autres placements financiers se détaillent comme suit :

Désignation	Note	Au 31/12/2019	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions & autres titres à revenus variables	III-2-1	46 620 484		5 870 151
Obligations & autres titres à revenus fixes	III-2-2	194 167 960		
Prêts aux personnels	III-2-3	1 131 666	890	
Autres	III-2-5	39 503 231		
<b>Total</b>		<b>281 423 341</b>	<b>890</b>	<b>5 870 151</b>

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

La rubrique « Actions et autres titres à revenus variables » se détaille au 31/12/2019 comme suit :

Désignation	Note	Au 31/12/2019			Au 31/12/2018		
		Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité	Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions cotées	A	14 080 575		4 620 947	13 599 354		4 466 132
OPCVM obligataires	A	7 037 807		16 653	3 312 314		3 924
OPCVM mixtes	A	3 471 831		1 368	8 657 066		516 693
FCPR	A	6 030 000			4 530 000		
Participations étrangères	B	11 286 994			11 286 994		
Participations tunisiennes	C	4 713 276		1 231 183	4 713 276		1 231 183
<b>Total</b>		<b>46 620 484</b>	<b>-</b>	<b>5 870 151</b>	<b>46 099 004</b>	<b>-</b>	<b>6 217 933</b>

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

Cette rubrique fait ressortir une moins-value provisionnée au passif au niveau du risque d'exigibilité d'un montant total de 4 638 968 dinars. La plus-value latente non comptabilisée est de 1 205 013 dinars

## B. Participations étrangères :

Cette rubrique est détaillée au 31/12/2019 comme suit :

Titre	Siège social	Capital social en USD	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
Africa Re	Plot 1679 Karimu Kotun Street, Victoria Island - Lagos - Nigéria	300 000 000	5 410 159	1,00%	15 338 579	-	9 928 420
Arab Re	Maad Street, Beirut Central District, Liban	75 000 000	2 185 887	2,39%	9 476 274		7 290 387
Titre	Siège social	Capital social en EUR	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
Aveni Re	Immeuble CRRAE-UMOA Côte d'Ivoire	24 391 843	3 690 948	6,25%	4 788 613		1 097 665
<b>TOTAL</b>			<b>11 286 994</b>		<b>29 603 466</b>	-	<b>18 316 472</b>

Cette rubrique fait ressortir une plus-value latente non comptabilisée au 31/12/2019 d'un montant de 18 316 472 dinars.

## C. Participations Tunisiennes :

Cette rubrique est détaillée au 31/12/2019 comme suit :

Titre	Siège social	Capital social	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
Al AMANA TAKAFUL	13, rue borjine Montplaisir Tunis	14 101 510	900 000	6,38%	460 170	439 830	
Attakafoulya	15, rue de Jérusalem Tunis	10 000 000	800 000	8,00%	440 000	360 000	
COTUNACE	14, rue borjine Montplaisir Tunis	26 500 000	1 476 176	6,53%	1 745 195		269 019
I-CTAMA	3, rue Fatma Ennachi Menzah V Ariana	5 000 000	1 000 000	20,00%	1 000 000		
SDA	13, rue Lénine Imm Maghrebia Tunis	219 050	7 500	3,42%	5 747	1 753	
BTS	56, Avenue Mohamed V Tunis	40 000 000	100 000	0,25%	100 000	-	
STAR PAPIER	3, rue Bab Laalouj Tunis	880 000	144 600	16,43%	-	144 600	
AGRO FRESH	Masjed Issa Route de sahline Monastir	572 000	285 000	49,83%	-	285 000	
<b>TOTAL</b>			<b>4 713 276</b>		<b>3 751 112</b>	<b>1 231 183</b>	<b>269 019</b>

Cette rubrique enregistre une moins-value provisionnée au passif au niveau du risque d'exigibilité pour un montant de 1 231 183 dinars et une plus-value latente non comptabilisée de 269 019 dinars.

Le risque d'exigibilité et les plus-values latentes se détaillent comme suit :

Catégorie	Moins value potentielle	Reprise provisions	Dotation	Plus value Latente
Participation étrangère	-	-	-	18 316 472
Participation tunisienne	1 231 183	-	-	269 019
Actions cotées	4 620 947	502 126	656 940	968 264
OPCVM Mixtes	16 653	501 767	1 727	117 082
OPCVM Obligataires	1 368	3 924	1 368	119 666
<b>TOTAL</b>	<b>5 870 151</b>	<b>1 007 817</b>	<b>660 035</b>	<b>19 790 504</b>

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

La rubrique « Obligations & autres titres à revenus fixes » se détaille au 31/12/2019 comme suit :

Désignation	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018	Variation
<b>ORDINAIRE</b>			
Emprunts Obligataires	56 519 500	55 597 700	921 800
BTA	5 378 460	5 378 460	-
Comptes à Terme court et moyen Terme	52 250 000	86 000 000	- 33 750 000
Comptes à Terme Long Terme	75 400 000	37 400 000	38 000 000
<b>Total ORDINAIRE</b>	<b>189 547 960</b>	<b>184 376 160</b>	<b>5 171 800</b>
<b>RE TAKAFUL</b>			
Titre participatif	800 000	800 000	-
Comptes à Terme court et moyen Terme	3 820 000	2 420 000	1 400 000
<b>Total RE TAKAFUL</b>	<b>4 620 000</b>	<b>3 220 000</b>	<b>1 400 000</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>194 167 960</b>	<b>187 596 160</b>	<b>6 571 800</b>

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

<b>RUBRIQUES</b>	<b>Adhérents</b>	<b>Opérateur</b>	<b>Combiné</b>
Titres participatifs	500 000	300 000	800 000
Placements conformes aux normes charaïques	1 150 000	2 670 000	3 820 000
<b>Total</b>	<b>1 650 000</b>	<b>2 970 000</b>	<b>4 620 000</b>

### III-2-3 Prêts au personnel :

Les prêts au personnel totalisent au 31/12/2019 un montant de 1 131 666 DT se détaillant comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Au 31/12/2019</b>
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 31-12-2018	1 128 655
Prêts accordés en 2019	317 959
Remboursement de prêts effectués en 2019	- 314 948
<b>Solde des Prêts aux Personnels non échus au 31-12-2019</b>	<b>1 131 666</b>

### III-2-4 Autres :

Les autres placements totalisent au 31/12/2019 un montant de 39 503 231 DT et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Au 31/12/2019</b>	<b>Au 31/12/2018</b>	<b>Variation</b>
Placements interbancaires en devises Ordinaire	35 165 556	29 686 162	5 479 394
Placements interbancaires en devises Re Takaful	4 337 675	5 566 312	- 1 228 637
<b>Total</b>	<b>39 503 231</b>	<b>35 252 474</b>	<b>4 250 757</b>

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

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

Totalisent au 31/12/2019 un montant de	107 096 687
contre un montant au 31/12/2018 de	103 385 426
soit une variation de	3 711 261

Le détail de ces créances est comme suit :

Par nature :

Désignation	Au 31/12/2019
<b>ORDINAIRE</b>	
Prime non acquise	30 639 178
Sinistre à payer	69 773 556
Autres	450 074
<b>Sous total ORDINAIRE</b>	<b>100 862 808</b>
<b>RE TAKAFUL</b>	
Prime non acquise	1 702 394
Sinistre à payer	4 531 486
Autres	-
<b>Sous total RE TAKAFUL</b>	<b>6 233 879</b>
<b>TOTAL</b>	<b>107 096 687</b>

Par monnaie

Désignation	Au 31/12/2019
<b>ORDINAIRE</b>	
TND	51 471 884
Autres monnaies	49 390 924
<b>Sous total ORDINAIRE</b>	<b>100 862 808</b>
<b>RE TAKAFUL</b>	
TND	4 745 541
Autres monnaies	1 488 337
<b>Sous total RE TAKAFUL</b>	<b>6 233 879</b>
<b>TOTAL</b>	<b>107 096 687</b>

Par zone :

Désignation	Au 31/12/2019
<b>ORDINAIRE</b>	
Tunisie	75 187 186
Etranger	25 675 622
<b>Sous total ORDINAIRE</b>	<b>100 862 808</b>
<b>RE TAKAFUL</b>	
Tunisie	4 748 712
Etranger	1 485 167
<b>Sous total RE TAKAFUL</b>	<b>6 233 879</b>
<b>TOTAL</b>	<b>107 096 687</b>

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

ANNEXE 8  
MOUVEMENTS AYANT AFFECTE LES ELEMENTS DE L'ACTIF  
31/12/2019

EN DINARS

Désignation	Valeur brute				Amortissements & provisions								V.C.N à la clôture
	A l'ouverture	Acquisitions	Cessions	A la clôture	A l'ouverture		Augmentation		Diminution		A la clôture		
					Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov	
<b>ACTIFS INCORPORELS</b>	<b>2 352 903</b>	<b>2 469 721</b>	<b>1 282 654</b>	<b>3 539 970</b>	<b>884 118</b>	-	<b>223 823</b>	-	-	-	<b>1 107 941</b>	-	<b>2 432 028</b>
Invest. de recherche & développement	726 107	1 906 131	1 282 654	1 349 584	-	-	-	-	-	-	-	-	1 349 584
Logiciel	1 626 796	563 590	-	2 190 385	884 118	-	223 823	-	-	-	1 107 941	-	1 082 444
<b>ACTIFS CORPORELS</b>	<b>1 780 208</b>	<b>116 898</b>	<b>10 549</b>	<b>1 886 557</b>	<b>1 164 197</b>	-	<b>162 365</b>	-	<b>9 312</b>	-	<b>1 317 250</b>	-	<b>569 307</b>
Inst. générales agenc. & aménagement	168 715	5 292	-	174 007	102 994	-	13 617	-	-	-	116 610	-	57 397
Rayonnage métallique	-	1 217	-	1 217	-	-	13	-	-	-	13	-	1 205
Matériel de transport	387 517	-	-	387 517	286 067	-	26 015	-	-	-	312 082	-	75 435
Matériel électrique & électronique	40 694	17 940	-	58 634	30 788	-	5 798	-	-	-	36 586	-	22 048
Matériel informatique	844 865	48 969	-	893 834	499 040	-	92 597	-	-	-	591 637	-	302 196
Mobilier	331 562	43 372	10 549	364 385	238 452	-	24 326	-	9 312	-	253 466	-	110 919
Climatisation	6 856	-	-	6 856	6 856	-	-	-	-	-	6 856	-	-
MATERIELS & OUTILLAGES INDUSTRIELS	-	108	-	108	-	-	0	-	-	-	0	-	107
<b>PLACEMENTS</b>	<b>383 267 250</b>	<b>382 751 624</b>	<b>367 642 538</b>	<b>398 376 337</b>	<b>1 914 729</b>	<b>890</b>	<b>227 478</b>	-	-	-	<b>2 142 207</b>	<b>890</b>	<b>396 233 239</b>
Terrains & const. d'exploit. et hors exploit.	9 805 531	50 778	-	9 856 309	1 914 729	-	227 478	-	-	-	2 142 207	-	7 714 102
Autres placements financiers	270 076 293	230 362 289	219 015 242	281 423 341	-	890	-	-	-	-	-	890	281 422 450
Actions, autres titres à revenu variable	46 099 004	9 038 906	8 517 426	46 620 484	-	-	-	-	-	-	-	-	46 620 484
Obligations & autres titres à revenu fixe	187 596 160	178 270 000	171 698 200	194 167 960	-	-	-	-	-	-	-	-	194 167 960
Autres prêts	1 128 655	317 959	314 948	1 131 666	-	890	-	-	-	-	-	890	1 130 776
Autres	35 252 474	42 735 425	38 484 668	39 503 231	-	-	-	-	-	-	-	-	39 503 231
Créances pour espèces déposées	103 385 426	152 338 557	148 627 296	107 096 687	-	-	-	-	-	-	-	-	107 096 687
<b>TOTAL</b>	<b>387 400 361</b>	<b>385 338 244</b>	<b>368 935 741</b>	<b>403 802 864</b>	<b>3 963 044</b>	<b>890</b>	<b>613 667</b>	-	<b>9 312</b>	-	<b>4 567 399</b>	<b>890</b>	<b>399 234 575</b>

ANNEXE 10 - WINDOW RETAKAFUL

EN DINARS

Désignation	Valeur brute				Amortissements & provisions								V.C.N à la clôture
	A l'ouverture	Acquisitions	Cessions	A la clôture	A l'ouverture		Augmentation		Diminution		A la clôture		
					Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov	
<b>PLACEMENTS</b>	<b>13 324 731</b>	<b>17 274 345</b>	<b>15 407 522</b>	<b>15 191 554</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>15 191 554</b>
Terrains & const. d'exploit. et hors exploit.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres placements financiers	8 786 312	8 935 021	8 763 658	8 957 675	-	-	-	-	-	-	-	-	8 957 675
Actions, autres titres à revenu variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sukuks, et autres titres à revenu assimilé	3 220 000	3 820 000	2 420 000	4 620 000	-	-	-	-	-	-	-	-	4 620 000
Autres plac. conformes aux normes shari'atiques	5 566 312	5 115 021	6 343 658	4 337 675	-	-	-	-	-	-	-	-	4 337 675
Créances pour espèces déposées	4 538 419	8 339 324	6 643 864	6 233 879	-	-	-	-	-	-	-	-	6 233 879
<b>TOTAL</b>	<b>13 324 731</b>	<b>17 274 345</b>	<b>15 407 522</b>	<b>15 191 554</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>15 191 554</b>

ANNEXE 9  
ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS  
31/12/2019

EN DINARS

Catégorie	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur	Plus ou moins value latente
Placements Immobiliers et placements immobiliers en cours	9 856 309	7 714 102	15 250 000	7 535 898
Actions et autres titres à revenu variable autres que les OPCVM	30 080 845	30 080 845	43 782 471	19 553 756
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	3 471 831	3 471 831	3 590 130	119 666
Autres parts d'OPCVM	13 067 807	13 067 807	13 168 235	117 082
Obligations et autres titres à revenu fixe	194 167 960	194 167 960	194 167 960	-
Prêts hypothécaires	-	-	-	-
Autres prêts et effets assimilés	1 131 666	1 130 776	1 130 776	-
Dépôts auprès des cédantes	107 096 687	107 096 687	107 096 687	-
Autres dépôts	39 503 231	39 503 231	39 503 231	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>398 376 337</b>	<b>396 233 239</b>	<b>417 689 490</b>	<b>27 326 402</b>
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions	NA	NA	NA	NA
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que	NA	NA	NA	NA

ANNEXE 11 - WINDOW RETAKAFUL  
ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS  
31/12/2019

EN DINARS

Catégorie	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur	Plus ou moins value latente	Origine des fonds
Placements Immobiliers et placements immobiliers en cours					Adhérents
Actions et autres titres à revenu variable autres que les FCP					Adhérents
Parts dans les FCP islamiques dét. des titres à revenu fixe					Adhérents
Autres parts des FCP islamiques					Adhérents
Sukuks, bons et autres titres à revenu assimilé	1 650 000	1 650 000	1 650 000		Adhérents
Sukuks, bons et autres titres à revenu assimilé	2 970 000	2 970 000	2 970 000		Opérateur
Autres prêts et effets assimilés					Adhérents
Dépôts auprès des cédantes	6 233 879	6 233 879	6 233 879		Adhérents
Autres dépôts	4 337 675	4 337 675	4 337 675		Adhérents
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes					Adhérents
<b>TOTAL</b>	<b>15 191 554</b>	<b>15 191 554</b>	<b>15 191 554</b>	<b>-</b>	
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	NA	NA	NA	NA	
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	NA	NA	NA	NA	

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

Les parts des réassureurs dans les provisions techniques totalisent au 31/12/2019 un montant de 191 986 332 DT contre un montant de 172 987 444 DT au 31/12/2018 soit une variation de 18 998 888 DT détaillée comme suit :

Rubrique	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Provision pour primes non acquises	64 691 163	57 705 711	6 985 452
Provision pour sinistres	127 295 169	115 281 732	12 013 437
<b>Totaux</b>	<b>191 986 332</b>	<b>172 987 444</b>	<b>18 998 888</b>

**Note IV-1 Provisions pour Primes Non Acquises :**

Désignation	Au 31/12/2019
<b>ORDINAIRE</b>	
Incendie	15 203 161
Accident et risques divers	469 316
Risques techniques	30 691 749
Transport	2 777 109
Aviation	12 868 383
Vie	-
<b>Sous total ORDINAIRE</b>	<b>62 009 718</b>
<b>RE TAKAFUL</b>	
Incendie	2 001 563
Accident et risques divers	10 025
Risques techniques	606 444
Transport	63 412
Vie	-
<b>Sous total RE TAKAFUL</b>	<b>2 681 445</b>
<b>TOTAL</b>	<b>64 691 163</b>

**Note IV-2 Provisions pour sinistres :**

<b>Désignation</b>	<b>Au 31/12/2019</b>
<b>ORDINAIRE</b>	
Incendie	45 533 607
Accident et risques divers	3 794 437
Risques techniques	13 106 787
Transport	43 587 614
Aviation	16 513 708
<b>Sous total ORDINAIRE</b>	<b>122 536 152</b>
<b>RE TAKAFUL</b>	
Incendie	1 699 815
Accident et risques divers	1 280 405
Risques techniques	1 676 820
Transport	101 977
<b>Sous total RE TAKAFUL</b>	<b>4 759 017</b>
<b>TOTAL</b>	<b>127 295 169</b>

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

**NOTE V- CREANCES :**

Les créances totalisent au 31/12/2019 un montant net de 76 845 653 DT contre un montant net de 75 784 337 DT au 31/12/2018 soit une variation de 1 061 316 DT détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 31/12/2019			VCN au 31/12/2018
		Brut	Provisions	VCN	
<b>Créances nées des opérations d'acceptation</b>					
Créances sur les cédantes		58 591 485	4 563 930	54 027 555	49 071 988
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		2 123 649		2 123 649	2 173 770
<b>Sous total 1</b>	<b>V-1</b>	<b>60 715 134</b>	<b>4 563 930</b>	<b>56 151 204</b>	<b>51 245 757</b>
<b>Créances nées des opérations de rétrocession</b>					
Créances sur les rétrocessionnaires		9 869 025	517 393	9 351 632	15 554 951
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		625 819		625 819	384 695
<b>Sous total 2</b>	<b>V-2</b>	<b>10 494 844</b>	<b>517 393</b>	<b>9 977 451</b>	<b>15 939 645</b>
<b>Autres créances</b>					
Personnel		236 266		236 266	11 160
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		2 507 457		2 507 457	4 670 552
Débiteurs divers		3 650 846		3 650 846	3 666 749
FPC		4 322 429		4 322 429	250 473
<b>Sous total 3</b>	<b>V-3</b>	<b>10 716 998</b>	<b>-</b>	<b>10 716 998</b>	<b>8 598 934</b>
<b>TOTAL</b>		<b>81 926 975</b>	<b>5 081 323</b>	<b>76 845 653</b>	<b>75 784 337</b>

V-1 Créances nées des opérations d'acceptations :

<b>ORDINAIRE</b>					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		<b>45 951 885</b>			<b>45 951 885</b>
Tunisiennes	Brut	22 647 278			22 647 278
	Provisions	-16 243		-	16 243
Etrangères	Brut	27 868 537			27 868 537
	Provisions	-4 547 686		-	4 547 686
					-
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		<b>1 863 785</b>			<b>1 863 785</b>
Tunisiennes		-141 805		-	141 805
Etrangères		2 005 590			2 005 590
<b>TOTAL</b>		<b>47 815 669</b>	-	-	<b>47 815 669</b>

<b>RE TAKAFUL</b>					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		<b>8 075 670</b>			<b>8 075 670</b>
Tunisiennes	Brut	268 280			268 280
	Provisions	0			-
Etrangères	Brut	7 807 391			7 807 391
	Provisions	0			-
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		<b>259 864</b>			<b>259 864</b>
Tunisiennes		0			-
Etrangères		259 864			259 864
<b>TOTAL</b>		<b>8 335 535</b>	-	-	<b>8 335 535</b>

## V-2 Créances nées des opérations de rétrocession :

Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les rétrocessionnaires		<b>9 351 632</b>			<b>9 351 632</b>
Tunisiennes	Brut	21 839			21 839
	Provisions	-81		-	81
Etrangères	Brut	9 847 186			9 847 186
	Provisions	-517 312		-	517 312
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		<b>625 819</b>			<b>625 819</b>
Tunisiennes ordinaire		166 555			166 555
Etrangères ordinaire		459 264			459 264
<b>TOTAL</b>		<b>9 977 451</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 977 451</b>

## V-3 Autres créances :

<b>ORDINAIRE</b>				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Personnel	236 266			236 266
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	2 408 994			2 408 994
Etat retenue à la source : IS	2 408 994			2 408 994
Autres impôts et taxes	-			-
Débiteurs divers	528 381			528 381
Brut	528 381			528 381
Provisions	-			-
FPC	4 322 429			4 322 429
<b>TOTAL</b>	<b>7 496 070</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 496 070</b>

<b>RE TAKAFUL</b>				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	98 463			98 463
Etat retenue à la source : IS	98 463		-	98 463
Autres impôts et taxes	-			-
Débiteur divers	3 122 465	-	-	3 122 465
Brut	3 122 465			3 122 465
Provision				-
<b>TOTAL</b>	<b>3 220 928</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 220 928</b>

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

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités publiques	93 182	5 281	98 463
Débiteurs divers	19 940	3 102 525	3 122 465
<b>TOTAL</b>	<b>113 122</b>	<b>3 107 806</b>	<b>3 220 928</b>

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

Les autres éléments d'actifs totalisent au 31/12/2019 un montant 71 842 446 DT contre un montant de 67 969 252 DT au 31/12/2018 soit une variation de 3 873 194 DT. Les autres éléments d'actifs se détaillent comme suit :

Rubrique	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Avoirs en banques, TGT, chèques & caisse	8 948 892	6 861 584	2 087 309
Charges reportées	17 973 251	17 617 148	356 103
Comptes de régularisation actif	29 296 575	24 991 746	4 304 829
Ecart de conversion	15 623 727	18 498 774	- 2 875 047
<b>Totaux</b>	<b>71 842 446</b>	<b>67 969 252</b>	<b>3 873 194</b>

**Note VI-1 Avoirs en banques, TGT, chèques & caisse :**

Désignation	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018	Variation
<b>ORDINAIRE</b>			
Avoirs en Caisse en TND	1 279	609	670
Avoirs en Banques en TND	474 644	858 535	- 383 891
Avoirs en banques en USD	4 147 053	2 772 730	1 374 323
Avoirs en banques en EUR	1 506 155	796 559	709 596
Avoirs en banques en GBP	110 444	60 678	49 766
Chèques Remis à l'Encaissement	10 657	10 657	- 0
<b>Sous total ORDINAIRE</b>	<b>6 250 232</b>	<b>4 499 768</b>	<b>1 750 464</b>
<b>RE TAKAFUL</b>			
Avoirs en Banques en TND	634 842	100 628	534 213
Avoirs en banques en USD	1 394 168	1 816 655	- 422 488
Avoirs en banques en EUR	669 651	444 532	225 119
<b>TAKAFUL</b>	<b>2 698 660</b>	<b>2 361 815</b>	<b>336 845</b>
<b>TOTAL</b>	<b>8 948 892</b>	<b>6 861 584</b>	<b>2 087 309</b>

La différence du solde de la trésorerie figurant au bilan 8 948 892 DT avec celui de l'Etat de Flux 8 938 235 DT représente le montant des chèques remis à l'encaissement 10 657 DT. Ce montant n'est pas pris en compte dans l'Etat de Flux, puisqu'il n'est pas réellement encaissé au 31-12-2019

Les Avoir en banques, CCP, chèques & caisse Retakaful se défalquent entre adhérents et opérateur comme suit :

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Avoir en banques, CCP, chèques & caisse	2 620 503	78 158	<b>2 698 660</b>

**Note VI-2 Charges reportées :**

Elles représentent les frais d'acquisition reportés relatifs aux PNA et les frais d'augmentation de capital non encore amortis.

Les charges reportées ont atteint 17 793 251 dinars au 31/12/2019 contre 17 617 148 DT à la même période en 2018 soit en augmentation de 356 103 DT détaillé comme suit :

Désignation	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018	Variation
<b>ORDINAIRE</b>			
Frais d'acquisition reportés	16 395 379	16 339 551	55 829
<b>Sous total ORDINAIRE</b>	<b>16 395 379</b>	<b>16 339 551</b>	<b>55 829</b>
<b>RE TAKAFUL</b>			
Frais d'acquisition reportés	1 577 871	1 277 597	300 275
<b>Sous total Re Takaful</b>	<b>1 577 871</b>	<b>1 277 597</b>	<b>300 275</b>
<b>TOTAL</b>	<b>17 973 251</b>	<b>17 617 148</b>	<b>356 103</b>

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

### Note VI-3 Comptes de régularisation actif :

Le détail de ces comptes se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE

Désignation	Note	Au 31/12/2019
Intérêts acquis et non échus sur placements		6 612 881
Estimation d'éléments techniques acceptation	(A)	12 625 026
Estimation d'éléments techniques rétrocession		-
Autres comptes de régularisation		8 954 412
Produits à recevoir		8 820 212
Charges constatées d'avance		134 200
<b>TOTAL</b>		<b>28 192 319</b>

- Activité RE TAKAFUL

Désignation	Adhérents	Opérateur	combiné
Loyers acquis & non échus	88 814	82 267	171 081
Estimations d'éléments techniques (Acceptation)	799 435		799 435
Autres comptes de régularisation	-	133 739	133 739
Produits à recevoir		133 739	133 739
Charges constatées d'avance	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>888 249</b>	<b>216 006</b>	<b>1 104 256</b>

A. Estimation d'éléments technique acceptation :

LIBBRE	Prime nette ORDINAIRE	Prime nette RE TAKAFUL	Prime nette Globale
INCENDIE	1 983 048	1 967	2 593 243
ACC. RISQUES DIVERS	51 286	413 702	833 753
RISQUE TECHNIQUES	6 343 199	187 449	2 336 953
TRANSPORTS	1 948 753	74 409	1 676 015
AVIATION	1 538 613	-	946 898
VIE	760 126	121 909	23 898
<b>Total</b>	<b>12 625 026</b>	<b>799 435</b>	<b>13 424 462</b>

#### VI-4 Ecart de conversion :

Désignation	2019	2018	Ecart
ORDINAIRE	14 437 470	17 287 306	- 2 849 835
RE TAKAFUL	1 186 257	1 211 469	- 25 212
<b>Total général</b>	<b>15 623 727</b>	<b>18 498 774</b>	<b>- 2 875 047</b>

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE :

Désignation	2019	2018	Ecart
Avances acceptation	927 254	1 232 825	- 305 571
Avances rétrocession	26 497	20 168	6 329
Soldes à reporter acceptation	10 682 108	14 007 856	- 3 325 748
Soldes à reporter rétrocession	1 648 305	2 026 456	- 378 151
Dépôts espèces	27 576	-	27 576
<b>Total éléments technique</b>	<b>13 311 740</b>	<b>17 287 306</b>	<b>- 3 975 565</b>
Eléments de placement	1 125 730	-	1 125 730
<b>TOTAL</b>	<b>14 437 470</b>	<b>17 287 306</b>	<b>- 2 849 835</b>

- **Activité RE TAKAFUL :**

Désignation	2019	2018	Ecart
Avances acceptation	43 408	75 830	- 32 421
Avances rétrocession	-	-	-
Soldes à reporter acceptation	1 087 994	1 135 639	- 47 645
Soldes à reporter rétrocession	-	-	-
Dépôts espèces	-	-	-
<b>Total éléments technique</b>	<b>1 131 402</b>	<b>1 211 469</b>	<b>- 80 067</b>
<b>Elements de placement</b>	<b>54 855</b>	<b>-</b>	<b>54 855</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 186 257</b>	<b>1 211 469</b>	<b>- 25 212</b>

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

Le total des actifs arrêté au 31/12/2019 est de 739 909 005 dinars contre 700 177 459 dinars au 31/12/2018 soit une augmentation de 39 731 546 dinars (6%).

**PSOTES DE L'ACTIF PAR MONNAIE**

<u>Actif</u>	<u>Devise</u>	<u>Montant</u>	<u>Contre-valeur</u>
<b>AC336- AUTRES PLACEMENTS</b>			<b>39 503 231</b>
PLACEMENT DEVISE USD	USD	7 500 000	20 988 750
PLACEMENT DEVISE EUR	EURO	4 350 000	13 659 870
PLACEMENT DEVISE GBP	GBP	140 000	516 936
PLACEMENT DEVISE USD TAKAFUL	USD	1 550 000	4 337 675
<b>AC34-CREANCES POUR ESPECES DEPOSEES AUPRES DES CEDANTES</b>			<b>107 096 687</b>
	100KURUS	97	46
	ARIARY	22 087 466	17 096
	BIRR ETH	- 87 717	- 7 705
	COUR NOR	66 000	21 020
	DIN ALGE	53 732 799	1 260 571
	DIN BAHR	2 835	2 103
	DIN JORD	1 171 791	463 315
	DIN KOWE	133 470	123 137
	DIN LIBY	9 458 730	1 890 895
	DIN TUN	79 637 391	79 637 391
	DIR EAU	1 262 658	961 400
	DIR MARO	1 251 146	364 434
	DM RFA	- 51	- 82
	DOL AUST	15	29
	DOL USA	4 565 565	12 776 733
	DONG VIE	147 040	18
	EURO	69 950	219 657
	FR BURUN	9 827 354	14 682
	FR CFA	1 270 507 886	6 084 462
	FR FRANC	1	0
	FR GUINE	100 305 611	29 490
	FR SUISS	0	0
	FRAN/100	388 620	11 427
	LIRE ITL	- 6	- 1
	LIV EGYPT	75 337 282	1 316 519
	LIV S'TER	243 855	900 409
	LIV SYRI	70 908 086	456 932
	MRO*10	58 109	4 316
	OUG MAUR	4 111 296	30 535
	PESO PHI	621	34
	R IRAN	172 042	17 926
	RAN SAFR	-	-
	REAL BRE	5	4
	RIEL OMA	143 815	104 717
	RIY A_S	2 126	1 585
	RIY YEME	124	1
	ROUP	9 000	354

<u>Actif</u>	<u>Devise</u>	<u>Montant</u>	<u>Contre-valeur</u>
	IND		
	ROUP		
	NEP	- 403 499	- 9 922
	SCH		
	KENY	120 032	3 318
	TAK		
	BENG	12	0
	WON		
	CORS	164 634 203	399 732
	YEN JAP	3 743	96
	YUA		
	CHIN	32	13
<b>AC51 PART DES REASS. DANS LES PROV. TECHNIQUES</b>		-	<b>191 986 332</b>
<b>AC510 PNA</b>		-	<b>64 691 163</b>
	TND	64 691 163	64 691 163
<b>AC531PROVISIONS SINISTRES</b>		-	<b>127 295 169</b>
	DIN		
	ALGE	52	1
	DOL		
	CANA	5 459	11 744
	DOL USA	10 512 516	29 419 276
	FR CFA	247 500	1 185
	FR FRANC	84	38
	LIV S'TER	136 731	504 864
	EURO	591 051	1 856 017
	DIN TNU	95 502 043	95 502 043
<b>AC65 CREANCES NEEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION</b>		-	<b>60 715 134</b>
<b>COMPTES COURANTS</b>		-	<b>58 591 485</b>
	AED	1 994 957	1 518 980
	AOK	36 536	0
	BDT	42 700	1 411
	BHD	103 145	76 508
	BIF	7 376 865	11 021
	BWP	57 159	15 019
	CAD	- 5 934	- 12 766
	CFA	263 922	126 393
	CHF	- 261	- 756
	DAL	51 155	120 009
	DEM	7 011	11 267
	DJF	415 199	6 547
	DKK	159 001	66 849
	DZD	63 722 404	1 494 928
	EGP	32 968 343	576 122
	ESP	1	0
	ETB	18 355 447	1 612 287
	EUR	881 348	2 767 610
	FNG	1 861 365	54 733
	FRF	59 483	26 935
	GBP	- 99 126	- 366 012
	GHC	- 59	- 0
	GHS	484	238
	GMD	58 630	3 205

<u>Actif</u>	<u>Devis</u>	<u>Montant</u>	<u>Contre-valeur</u>
	GNF	94 369 767	27 745
	GRD	389 809	3 596
	IDR	16 696 013	3 373
	INR	425 418	16 726
	IQD	2 250 678	529
	IRT	3 008 089	313 422
	ITL	- 27 281	- 4 428
	JOD	2 960 127	1 170 407
	JPY	1 078 700	27 799
	KES	5 777 203	159 717
	KPW	6 490	20
	KWD	1 485 423	1 370 422
	LBP	978 809	1 817
	LKR	910 011	14 071
	LSM	113	22
	LYD	31 879 592	6 373 049
	MAD	1 260 835	367 256
	MGA	658 299	510
	MRO	41 844 196	310 777
	MRU	5 633 734	418 417
	MUR	797 487	61 418
	MWK	17 472 270	66 098
	MYR	7 371	5 048
	MZM	5 992 114	282
	MZN	1 882 834	88 574
	NAD	119 947	23 351
	NGN	- 40 467 081	- 31 176
	NLG	57	81
	NOK	2	1
	NPR	19 483 739	479 125
	OMR	221 646	161 389
	PHP	7 230	400
	PKR	10 962 947	198 418
	PTE	- 7 476	- 117
	QAR	1 668 858	1 281 917
	RWF	25 281 989	74 885
	SAR	2 023 592	1 508 689
	SDD	132 896	83
	SDG	18 829 084	1 169 719
	SDP	1 383 196	9
	SEK	74	22
	SFR	1 867	372
	SGD	155	322
	SOS	489 131	56
	SYP	20 593 158	132 702
	SZL	1 029	205
	TAS	- 39 110	- 47 705
	THB	27 319	2 567
	TND	126 330 950	12 853 915
	TRY	977 794	460 715
	TZS	209 246 011	255 280
	UGS	21 669 380	16 577
	USD	5 563 132	15 568 425
	USH	- 330	- 252

<u>Actif</u>	<u>Devise</u>	<u>Montant</u>	<u>Contre-valeur</u>
	XAF	1 139 796 346	5 458 485
	YER	5 813 090	65 107
	ZMK	6 514	1
	ZMW	254 429	50 725
<b>AVANCES</b>			<b>2 123 649</b>
	EUR	211 063	662 781
	GBP	281	1 039
	TND	- 100 544	- 100 544
	USD	557 575	1 560 373
			-
<b>AC66 CREANCES NEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION</b>			<b>10 494 844</b>
<b>COMPTES COURANTS</b>			<b>9 869 025</b>
	BEL	- 14 844	- 1 157
	DZD	-	-
	EUR	38 014	119 372
	FRF	- 13 539	- 6 131
	GBP	330 964	1 222 053
	LYD	175 727	35 130
	TND	5 699 871	5 699 871
	USD	1 000 495	2 799 886
<b>AVANCES</b>			<b>625 819</b>
	EUR	- 6 310,85	- 19 817
	TND	72 689,85	72 690
	USD	204 733	572 947
<b>AC71 AVOIR EB BANQUES, CHEQUES ET CAISSE</b>			<b>8 948 892</b>
<b>DEPOTS EN DINARS</b>			<b>1 110 765</b>
<b>DEPOTS EN DEVISES</b>			<b>7 827 471</b>
	USD	1 980 068	5 541 221
	EUR	692 888	2 175 806
	GBP	29 911	110 444
<b>CHEQUES A ENCAISSER</b>			<b>10 657</b>
		10 657	10 657
<b>AC731 INTERETS ACQUIS ET NON ECHUS</b>			<b>6 783 962</b>
	USD	126 488	353 978
	EUR	37 837	118 816
	GBP	805	2 974
	TND	6 308 193	6 308 193
<b>AC733 AUTRES COMPTES DE REGULARISATION</b>			<b>9 088 152</b>
	TND	9 088 152	9 088 152

## CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

### CAPITAUX PROPRES :

#### NOTE I CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT

Les capitaux propres avant résultat au 31/12/2019 totalisent un montant de 188 841 388 DT contre un montant de 183 075 284 DT au 31/12/2018, soit une augmentation de 5 766 104 DT.

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

Désignation	31/12/2017	31/12/2018	Variation	31/12/2019	Variation
<b>I-1 Capital social :</b>					
Capital social	100 000 000	100 000 000	-	100 000 000	-
<b>I-2 Réserves et primes liées au capital :</b>					
Réserve légale	7 649 637	8 687 299	1 037 661	9 919 342	1 232 043
Réserve générale	7 975 000	8 975 000	1 000 000	9 975 000	1 000 000
Réserves pour reinv. Exon.	4 780 000	5 530 000		5 530 000	-
Fonds social	1 941 101	2 064 485	123 384	2 153 052	88 568
Rachats d'actions propres	-223 825	-223 825	-	-223 825	-
Prime d'émission	50 504 378	50 504 378	-	50 504 378	-
<b>I-3 Résultat reporté :</b>					
Résultat reporté	8 467 485	7 537 948	- 929 537	10 983 441	3 445 493
<b>TOTAL AVANT RESULTAT</b>	<b>181 093 775</b>	<b>183 075 284</b>	<b>1 981 508</b>	<b>188 841 388</b>	<b>5 766 104</b>
<b>I-4 Résultat de l'exercice :</b>					
Résultat de l'exercice	12 285 742	17 102 916	4 817 174	11 654 742	- 5 448 173
<b>TOTAL</b>	<b>193 379 517</b>	<b>200 178 199</b>	<b>6 798 682</b>	<b>200 496 130</b>	<b>317 931</b>

#### NOTE I-1

Le capital social au 31/12/2019 est de 100 000 000 dinars divisés en 20 000 000 actions ordinaires de valeur nominale 5 dinars chacune.

## NOTE I-2

Le fonds social enregistré en 2019 une augmentation de 88 568 dinars, résultat des mouvements suivants :

Désignation	Montant
<b>Ressources</b>	
Disponible de l'exercice 2018	2 064 485
Dotation de l'exercice	450 000
Intérêts sur prêts	23 165
Total ressources	<b>2 537 649</b>
<b>Emplois</b>	
Restauration	128 612
Subvention de scolarité	20 850
Subvention de garderie	12 121
Bons de fin d'année	34 580
Dons Aïd ALIDHA	31 920
Prime d'assurance auto	11 514
Cadeaux employé exemplaire	2 000
Cadeaux départ à la retraite	3 000
Amicale de Tunis Re	140 000
Total emplois	<b>384 597</b>
<b>SOLDES AU 31/12/2019</b>	<b>2 153 052</b>

## NOTE I-3

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

Au 31/12/2019, la situation de ce contrat fait ressortir un solde de 44 765 actions « Tunis Re » représentant 0.22% du nombre d'actions en circulation Tunis Re.

Il est à noter que durant l'exercice 2019, aucune opération de rachat ou de revente d'action propres n'a été réalisée dans le cadre de ce contrat.

## NOTE I-4

Le résultat reporté enregistré une variation de 3 445 493 dinars résultante de l'affectation du résultat 2018 pour un montant de 3 420 872 Dinars et de l'annulation des dividendes sur les actions propres « Tunis Ré » selon la Norme Comptable Tunisienne N°2 relative aux capitaux propres pour un montant de 24 621 Dinars.

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

Rubrique	Adhérent	Opérateur	Combiné
Déficit des adhérents des exercices antérieurs reportés	- 4 027 716		- 4 027 716
Résultat reporté		5 019 939	5 019 939
<b>Total</b>	<b>- 4 027 716</b>	<b>5 019 939</b>	<b>992 223</b>

NOTE I-5

Le résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2019 est bénéficiaire de 11 654 742 dinars contre 17 102 916 dinars en 2018, soit une variation de -5 448 173 DT, sa défalcation entre ORDINAIRE et RE TAKAFUL est la suivante :

RUBRIQUES	31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
Activité ordinaire	14 628 045	19 032 159	- 4 404 113
Activité Re-Takaful	- 2 973 303	- 1 929 243	- 1 044 060
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>11 654 742</b>	<b>17 102 916</b>	<b>- 5 448 174</b>

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

Rubrique	Adhérent	Opérateur	Combiné
Surplus ou déficit de l'exercice	- 2 910 581		- 2 910 581
Résultat de l'exercice		- 62 722	- 62 722
<b>Total</b>	<b>- 2 910 581</b>	<b>- 62 722</b>	<b>-2 973 303</b>

Le capital de Tunis Re est composé de 20.000.0000 actions d'une valeur nominale de cinq dinars chacune. Le résultat par action au 31/12/2019 est de 0,583 dinars pour chaque action constituant le capital social

Les capitaux propres totalisent avant affectation du résultat 200 496 130 dinars contre 200 178 199 dinars au 31/12/2018 Soit une augmentation de 317 931 dinars.

Le tableau de variation des capitaux propres au 31/12/2019, se présente ainsi :

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

31/12/2019

EN DINARS

DESIGNATION	Capital Social	Réserves Légales	Réserves Générales	Réserves pour reinv. Exon.	Primes d'Emission	Fonds Social	Rachat Actions Propres	Résultat Reporté	Résultat de l'Exercice	Total Capitaux Propres
<b>Solde au 31/12/2016</b>	<b>100 000 000</b>	<b>6 563 053</b>	<b>6 975 000</b>	<b>4 030 000</b>	<b>50 504 378</b>	<b>1 760 650</b>	<b>- 223 825</b>	<b>5 826 778</b>	<b>15 904 909</b>	<b>191 340 942</b>
Affectation du résultat 31/12/2016	-	1 086 584	1 000 000	750 000	-	450 000	-	12 618 325	- 15 904 909	-
Distribution des dividendes 2016								- 10 000 000	-	- 10 000 000
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres								22 383		22 383
Mouvements Fonds Social						- 269 549				- 269 549
Augmentation de capital										-
Résultat au 31/12/2017									12 285 742	12 285 742
<b>Solde au 31/12/2017</b>	<b>100 000 000</b>	<b>7 649 637</b>	<b>7 975 000</b>	<b>4 780 000</b>	<b>50 504 378</b>	<b>1 941 101</b>	<b>- 223 825</b>	<b>8 467 485</b>	<b>12 285 742</b>	<b>193 379 517</b>
Affectation du résultat 31/12/2017	-	1 232 043	1 000 000	750 000	-	450 000	-	8 853 699	- 12 285 742	-
Distribution des dividendes 2017								- 10 000 000	-	- 10 000 000
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres								22 383		22 383
Mouvements Fonds Social						- 326 616				- 326 616
Augmentation de capital										-
Résultat au 31/12/2018									17 102 916	17 102 916
<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>100 000 000</b>	<b>8 881 680</b>	<b>8 975 000</b>	<b>5 530 000</b>	<b>50 504 378</b>	<b>2 064 485</b>	<b>- 223 825</b>	<b>7 343 566</b>	<b>17 102 916</b>	<b>200 178 199</b>
Affectation du résultat 31/12/2018	-	1 037 661	1 000 000	-	-	450 000	-	14 615 254	- 17 102 916	-
Distribution des dividendes 2018								- 11 000 000	-	- 11 000 000
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres								24 621		24 621
Mouvements Fonds Social						- 361 432				- 361 432
Augmentation de capital										-
Résultat au 31/12/2019									11 654 742	11 654 742
<b>Solde au 31/12/2019</b>	<b>100 000 000</b>	<b>9 919 342</b>	<b>9 975 000</b>	<b>5 530 000</b>	<b>50 504 378</b>	<b>2 153 052</b>	<b>- 223 825</b>	<b>10 983 441</b>	<b>11 654 742</b>	<b>200 496 130</b>

**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE**

Tunis Re

**ANNEXE 8 - WINDOW RETAKAFUL**  
**TABLEAU DE VARIATION DES ACTIFS NETS DU FONDS DES ADHERENTS**  
31/12/2019

	EN DINARS				
	Actifs nets N-1 avant affectation	Affectations et imputations	Distributions	Surplus ou déficit N	Actifs nets N avant affectation
Déficit ou surplus des adhérents des exercices antérieurs	- 1 878 133	- 2 149 583			- 4 027 716
Provisions d'équilibrage pour fonds des adhérents					-
Qardh Hassan non remboursé					-
Surplus ou déficit de l'exercice N-1	- 2 149 583	2 149 583			-
Surplus ou déficit de l'exercice N				- 2 910 581	- 2 910 581
<b>TOTAL</b>	- 4 027 716	-	-	- 2 910 581	- 6 938 297

**ANNEXE 9 - WINDOW RETAKAFUL**  
**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DE L'OPERATEUR**  
31/12/2019

	EN DINARS				
	Capitaux propres N-1	Affectations et imputations	Distributions	Surplus ou déficit N	Actifs nets N avant affectation
<b>Capital social</b>					-
Primes liés au capital					-
Réserves légales					-
Autres réserves					-
Résultats reportés	4 799 598	220 340			5 019 939
Résultat de l'exercice N-1	220 340	- 220 340			-
Résultat de l'exercice N				- 62 722	- 62 722
<b>TOTAL</b>	5 019 939	-	-	- 62 722	4 957 217

**PASSIFS :**

Cette rubrique totalise au 31/12/2019 un montant de 539 412 875 DT contre un montant de 499 999 260 DT au 31/12/2018 soit une augmentation de 39 413 615 DT expliquée par les notes suivantes :

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

Les provisions pour autres risques et charges totalisent au 31/12/2019 un montant de 4 544 446 DT contre un montant de 3 113 555 DT au 31/12/2018 soit une variation de 1 430 891 DT.

Rubrique	31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
<b>Provisions pour pertes et charges</b>	<b>1 894 446</b>	<b>463 555</b>	<b>1 430 891</b>
Ordinaire	1 197 758	100 000	1 097 758
Pour impôts	100 000	100 000	-
Ecart de conversion	1 097 758		1 097 758
Re Takaful	696 688	363 555	333 133
<b>Provisions pour risques</b>	<b>2 650 000</b>	<b>2 650 000</b>	<b>-</b>
Ordinaire	1 950 000	1 950 000	-
Re Takaful	700 000	700 000	-
<b>Provisions sur augmentation légale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totaux</b>	<b>4 544 446</b>	<b>3 113 555</b>	<b>1 430 891</b>

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

Rubrique	Ecart de conversion Actif	Ecart de conversion Passif	Provisions pour pertes & charges
<b>ORDINAIRE</b>	14 437 470	13 869 047	<b>1 097 758</b>
Elements techniques	13 311 740	13 841 075	-
Elements de placements	1 125 730	27 972	<b>1 097 758</b>
<b>RE TAKAFUL</b>	1 186 257	489 569	<b>696 688</b>
Elements techniques	1 131 402	489 569	<b>641 833</b>
Elements de placements	54 855	-	<b>54 855</b>
<b>Total</b>	<b>15 623 727</b>	<b>14 358 616</b>	<b>1 794 446</b>

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

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Autres provisions		696 688	<b>696 688</b>
Provisions pour risques	700 000		<b>700 000</b>
<b>Total</b>	<b>700 000</b>	<b>696 688</b>	<b>1 396 688</b>

### NOTE III- PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS :

Les provisions techniques acceptations totalisent au 31/12/2019 un montant de 338 168 729 DT contre un montant de 311 872 707 DT au 31/12/2018 soit une variation de 26 296 022 DT.

Le détail de ces provisions se présente comme suit :

Rubrique	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Provisions pour primes non acquises	88 972 829	83 536 990	5 435 839
Provisions pour sinistres	243 325 748	222 117 784	21 207 964
Autres provisions techniques	5 870 151	6 217 933	- 347 782
<b>Totaux</b>	<b>338 168 729</b>	<b>311 872 707</b>	<b>26 296 022</b>

Note III-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Les provisions pour primes non acquises se présentent comme suit :

Désignation	Au 31/12/2019
Incendie	17 535 302
Accident et risques divers	3 893 419
Risques techniques	36 490 470
Transport	5 693 087
Aviation	13 421 772
Vie	5 836 026
<b>Sous total ORDINAIRE</b>	<b>82 870 076</b>
Incendie	2 778 751
Accident et risques divers	506 893
Risques techniques	1 493 975
Transport	366 788
Aviation	832
Vie	955 515
<b>Sous total RE TAKAFUL</b>	<b>6 102 753</b>
<b>TOTAL</b>	<b>88 972 829</b>

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

Note III-2 Provisions pour Sinistres :

Le détail des provisions pour sinistres par branche au 31/12/2019 se présente ainsi :

<b>Désignation</b>	<b>Au 31/12/2019</b>
Incendie	76 716 000
Accident et risques divers	38 579 768
Risques techniques	28 349 053
Transport	57 018 662
Aviation	20 485 071
Vie	4 760 552
<b>Sous total ORDINAIRE</b>	<b>225 909 107</b>
Incendie	4 666 600
Accident et risques divers	5 485 819
Risques techniques	3 396 454
Transport	2 379 694
Aviation	-
Vie	1 488 075
<b>Sous total RE TAKAFUL</b>	<b>17 416 641</b>
<b>TOTAL</b>	<b>243 325 748</b>

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

Note III-3 Autres Provisions Techniques : (voir actif note III-2-1)

Ces provisions correspondent au risque d'exigibilité sur les titres de capital détaillé dans la note III-2-1 « ACTIONS & AUTRES TITRES A REVENUS VARIABLES » présentée parmi les notes des postes d'actif.

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

Cette rubrique totalise au 31/12/2019 un montant de 83 411 688 DT contre 75 527 505 DT en 2019 et se détaille comme suit :

<b>ORDINAIRE :</b>	
<b>SOLDE DEBITEUR :</b>	<b>231 794 109</b>
- DEPOT PRIMES LIBERES	13 214 142
- DEPOT SINISTRES LIBERES	218 579 967
<b>SOLDE CREDITEUR :</b>	<b>- 154 109 352</b>
- SOLDE D'OUVERTURE	- 197 733 675
- DEPOT PRIMES CONSTITUES	472 123 414
- DEPOT SINISTRES CONSTITUES	- 428 499 091
<b>Solde au 31/12/2019</b>	<b>77 684 757</b>

<b>RE TAKAFUL :</b>	
<b>SOLDE DEBITEUR :</b>	<b>4 461 418</b>
- DEPOT PRIMES LIBERES	
- DEPOT SINISTRES LIBERES	4 461 418
<b>SOLDE CREDITEUR :</b>	<b>1 265 513</b>
- SOLDE D'OUVERTURE	- 2 637 752
- DEPOT PRIMES CONSTITUES	11 406 813
- DEPOT SINISTRES CONSTITUES	- 7 503 549
<b>Solde au 31/12/2019</b>	<b>5 726 931</b>

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

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

Les autres dettes totalisent au 31/12/2019 un montant de 70 815 459 DT contre un montant de 63 762 293 DT au 31/12/2018 soit une augmentation de 7 053 257 DT.

Les autres dettes sont détaillées comme suit :

RUBRIQUES		31/12/2019	31/12/2018	Variation
<b>Dettes nées des opérations d'acceptation</b>				
Dettes sur les cédantes		20 439 009	22 228 524	- 1 789 515
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)		369 339	894 842	- 525 503
<b>Sous total 1</b>	<b>V-1</b>	<b>20 808 347</b>	<b>23 123 366</b>	<b>- 2 315 018</b>
<b>Dettes nées des opérations de rétrocession</b>				
Dettes sur les rétrocessionnaires		36 002 589	28 216 683	7 785 906
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		-	-	-
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)		2 372 671	1 542 664	830 007
<b>Sous total 2</b>	<b>V-2</b>	<b>38 375 260</b>	<b>29 759 347</b>	<b>8 615 913</b>
<b>Dettes diverses</b>				
Personnel		946 538	928 246	18 292
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		2 363 645	5 582 122	- 3 218 477
Créditeurs divers		3 994 486	4 113 894	- 119 409
FGIC créditeurs		4 844	4 844	-
FPC		4 322 429	250 473	4 071 956
<b>Sous total 3</b>	<b>V-3</b>	<b>11 631 942</b>	<b>10 879 579</b>	<b>752 362</b>
<b>TOTAL</b>		<b>70 815 549</b>	<b>63 762 293</b>	<b>7 053 257</b>

V-1 Dettes nées des opérations d'acceptations :

ORDINAIRE				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les cédantes	19 406 219			19 406 219
Tunisiennes	1 943 758			1 943 758
Etrangères	17 462 462			17 462 462
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	982 583			982 583
Tunisiennes	2 956 953			2 956 953
Etrangères	-1 974 370			- 1 974 370
<b>TOTAL</b>	<b>20 388 802</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 388 802</b>

<b>RE TAKAFUL</b>				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
<b>Dettes sur les cédantes</b>	<b>1 032 789</b>			<b>1 032 789</b>
Tunisiennes	309 831			309 831
Etrangères	722 959			722 959
<b>Avances sur acceptations (soldes créditeurs)</b>	<b>-613 244</b>			<b>- 613 244</b>
Tunisiennes	3 956			3 956
Etrangères	-617 200			- 617 200
<b>TOTAL</b>	<b>419 545</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>419 545</b>

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

V-2 Dettes nées des opérations de rétrocession :

<b>ORDINAIRE</b>				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
<b>Dettes sur les rétrocessionnaires</b>	<b>31 138 649</b>			<b>31 138 649</b>
Tunisiennes	8 157 323			8 157 323
Etrangères	22 981 326			22 981 326
<b>Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)</b>	<b>2 372 671</b>			<b>2 372 671</b>
Tunisiennes	294 477			294 477
Etrangères	2 078 194			2 078 194
<b>TOTAL</b>	<b>33 511 320</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33 511 320</b>

<b>RE TAKAFUL</b>				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
<b>Dettes sur les rétrocessionnaires</b>	<b>4 863 940</b>			<b>4 863 940</b>
Tunisiennes	-			-
Etrangères	4 863 940			4 863 940
<b>TOTAL</b>	<b>4 863 940</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 863 940</b>

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

V-3 Dettes diverses :

<b>ORDINAIRE</b>				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
<b>Personnel</b>	<b>946 538</b>			<b>946 538</b>
Avance sur salaire	220 520			220 520
Amicale du personnel	36 184			36 184
Dettes provisionnées pour congés payés	676 531			676 531
<b>Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale &amp; collectivité publiques</b>	<b>1 953 199</b>			<b>1 953 199</b>
Etat retenue à la source : IS	335 607			335 607
Etat retenue à la source : Intérêts sur rétro	209 460			209 460
Etat retenue sur les revenus	409 190			409 190
Autres Etat, Impôts & Taxes	487 098			487 098
Etat retenue à la source des tiers	5 483			5 483
T.V.A COLLECTIVE	478 725			478 725
REPORT TFP	27 635			27 635
<b>Créditeurs divers ORDINAIRE</b>	<b>3 797 982</b>			<b>3 797 982</b>
Dividendes	122			122
Dividendes C.I	3			3
Tantièmes	73 544			73 544
Retenue CAVIS	55 570			55 570
RETRAITE COMPLEMENTAIRE	45 186			45 186
Retenue assurance groupe	14 839			14 839
ASSURANCE VIE PART EMPLOYE				-
Retenue CNAM	138			138
Retenue CNRPS	461			461
Autres comptes créditeurs	3 604 328			3 604 328
Intermédiaires en bourses	3 791			3 791
<b>FGIC</b>	<b>4 844</b>			<b>4 844</b>
<b>FPC</b>	<b>4 322 429</b>			<b>4 322 429</b>
<b>Total Ordinaire</b>	<b>11 024 993</b>			<b>11 024 993</b>
<b>RE TAKAFUL</b>				
<b>Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale &amp; collectivité publiques</b>	<b>410 445</b>			<b>410 445</b>
Etat retenue à la source : Impôts sur sociétés	381 610	-	-	<b>381 610</b>
Autres comptes créditeurs	28 835			28 835
<b>Autres comptes créditeurs</b>	<b>196 504</b>			<b>196 504</b>
<b>Total retakaful</b>	<b>606 949</b>	-	-	<b>606 949</b>
<b>TOTAL</b>	<b>11 631 942</b>	-	-	<b>11 631 942</b>

Les autres dettes Retakaful se décomposent comme suit :

<b>RUBRIQUES</b>	<b>Adhérents</b>	<b>Opérateur</b>	<b>Combiné</b>
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	- 51 438	461 883	<b>410 445</b>
Créditeurs divers	31 250	165 253	<b>196 504</b>
<b>Total</b>	<b>- 20 188</b>	<b>627 137</b>	<b>606 949</b>

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

Les autres passifs totalisent au 31/12/2019 un montant de 42 472 463 DT contre un montant de 45 723 200 DT au 31/12/2018 soit une variation de -3 250 737 DT détaillés comme suit :

<b>Rubrique</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Variation</b>
Comptes de régularisation passif	28 113 847	27 037 377	1 076 471
Ecart de conversion	14 358 616	18 685 824	- 4 327 208
<b>Totaux</b>	<b>42 472 463</b>	<b>45 723 200</b>	<b>- 3 250 737</b>

#### **Note VI-1 Comptes de régularisation passif :**

Les comptes de régularisations présentent un total au 31/12/2019 un montant de 28 113 847 DT détaillé comme suit

<b>ORDINAIRE</b>	<b>31/12/2019</b>
Report de commissions reçues des réassureurs	13 633 805
Estimation d'éléments techniques	2 857 335
Autres comptes de régularisation passif	3 775 794
<b>Sous total ORDINAIRE</b>	<b>20 266 934</b>
<b>RE TAKAFUL</b>	
Report de commissions reçues des réassureurs	789 063
Estimation d'éléments techniques	261 757
Autres comptes de régularisation passif	6 796 093
<b>Sous total RE TAKAFUL</b>	<b>7 846 913</b>
<b>TOTAL</b>	<b>28 113 847</b>

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

<b>RUBRIQUES</b>	<b>Adhérents</b>	<b>Opérateur</b>	<b>Combiné</b>
Report de commissions reçues des réassureurs	789 063	-	<b>789 063</b>
Estimation d'éléments techniques	261 757	-	<b>261 757</b>
Autres comptes de régularisation Passif	6 705 165	90 928	<b>6 796 093</b>
<b>Total</b>	<b>7 755 985</b>	<b>90 928</b>	<b>7 846 913</b>

## Note VI-2 Ecart de conversion

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE :

Désignation	2019	2018	Ecart
Avances acceptation	1 495 727	1 865 161	- 369 435
Avances rétrocession	295 792	464 704	- 168 912
Soldes à reporter acceptation	10 863 646	13 976 685	- 3 113 039
Soldes à reporter rétrocession	1 155 225	1 498 388	- 343 162
Dépôts espèces	30 685	32 971	- 2 287
Total éléments technique	<b>13 841 075</b>	<b>17 837 909</b>	- <b>3 996 835</b>
Éléments de placements	27 972	-	27 972
<b>TOTAL</b>	<b>13 869 047</b>	<b>17 837 909</b>	- <b>3 968 863</b>

- Activité RE TAKAFUL :

Désignation	2019	2018	Ecart
Avances acceptation	162 062	212 200	- 50 137
Avances rétrocession	-	-	-
Soldes à reporter acceptation	327 507	635 715	- 308 208
Soldes à reporter rétrocession	-	-	-
Dépôts espèces	-	-	-
Total éléments technique	<b>489 569</b>	<b>847 914</b>	- <b>358 345</b>
Éléments de placements	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>489 569</b>	<b>847 914</b>	- <b>358 345</b>

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

Le total des capitaux propres & des passifs s'élève au bilan du 31/12/2019 à 739 909 005 dinars contre 700 177 459 dinars au 31/12/2018 soit une augmentation de 39 731 546 DT (6%).

**PSOTES DU PASSIF PAR MONNAIE**

<u>Passif</u>	<u>Devis</u>	<u>Montant</u>	<u>Contre-valeur</u>
<b>PA3 PROVISIONS TECHNIQUES ACC</b>			<b>338 168 729</b>
<b>PA310 PNA</b>			<b>88 972 829</b>
	100KURUS	747 525	352 217
	ARIARY	74 475 448	57 644
	BIRR ETH	1 430 109	125 616
	DIN ALGE	4 310 877	101 133
	DIN BAHR	2 835	2 103
	DIN JORD	1 204 285	476 163
	DIN KOWE	134 430	124 022
	DIN LIBY	5 357 785	1 071 075
	DIN TUN	76 785 881	76 785 881
	DIR EAU	1 332 351	1 014 465
	DIR MARO	419 440	122 174
	DM RFA	10	15
	DOL AUST	15	29
	DOL NAD	69 089	13 450
	DOL USA	1 555 842	4 354 023
	DONG VIE	147 040	18
	EURO	34 721	109 030
	FR CFA	175 441 591	840 190
	FR FRANC	1	0
	FR GUINE	43 795 378	12 876
	FR SUISS	0	0
	KW MALAW	6 222 615	23 540
	KW ZAMBI	45 026	9
	KW*1000	178 945	35 676
	LIRE TTL	76	12
	LIV EGYPT	55 524 318	970 287
	LIV LIBN	10	0
	LIV SOUD	9 149 412	568 389
	LIV STER	86 683	320 068
	LIV SYRI	19 823 268	127 741
	MRO*10	445 321	33 074
	MZM/1000	1 280 029	60 216
	NAIR NIG	2 396 780	1 846
	OUG MAUR	4 537 928	33 703
	PESO PHI	621	34
	R IRAN	197 896	20 619
	REAL BRE	5	4
	RIEL OMA	37 532	27 329

<u>Passif</u>	<u>Devises</u>	<u>Montant</u>	<u>Contre-valeur</u>
	RIY A_S	277 066	206 566
	RIY QUAT	305 519	234 682
	RIY YEME	98 712	1 106
	ROUP MAU	21 087	1 624
	ROUP NEP	2 672 223	65 713
	ROUP PAK	2 430 528	43 990
	SCH KENY	783 262	21 654
	SCH TANZ	168 920 329	206 083
	TAK BENG	12	0
	WON CORS	167 474 376	406 628
	YEN JAP	3 743	96
	YUA CHIN	32	13
<b>PA331 SAP</b>		-	<b>243 325 748</b>
	100KURUS	1 451 654	683 987
	ARIARY	648 598 660	502 015
	BIRR ETH	9 619 872	844 981
	DIN ALGE	180 605 220	4 236 998
	DIN BAHR	74 011	54 898
	DIN JORD	6 519 899	2 577 907
	DIN KOWE	7 350 867	6 781 763
	DIN LIBY	11 376 859	2 274 348
	DIN TUN	117 327 476	117 327 476
	DIR EAU	9 645 834	7 344 435
	DIR MARO	1 292 797	376 566
	DOL CANA	5 503	11 840
	DOL JAMA	60	1
	DOL USA	24 059 468	67 330 422
	EURO	1 840 881	5 780 733
	FR CFA	2 322 515 937	11 122 529
	FR FRANC	84	38
	FR GUINE	56 510 233	16 614
	FRAN/100	388 620	11 427
	LIV EGYPT	130 402 440	2 278 783
	LIV SOUD	13 391 464	831 918
	LIV STER	1 442 406	5 325 942
	LIV SYRI	62 895 825	405 301
	MRO*10	964 300	71 619
	OUG MAUR	14 711 695	109 264
	PUL BOTS	75 000	19 707
	R IRAN	243 053	25 324

<u>Passif</u>	<u>Devise</u>	<u>Montant</u>	<u>Contre-valeur</u>
	RIEL OMA	2 442 378	1 778 381
	RIY A_S	938 562	699 745
	RIY QUAT	2 974 858	2 285 108
	RIY YEME	1 771 292	19 838
	ROUP IND	19 778 463	777 630
	ROUP MAU	62 494	4 813
	ROUP NEP	145 019	3 566
	ROUP PAK	822 219	14 881
	ROUP SEY	413	84
	ROUP SRI	212 750	3 290
	SCH KENY	33 879 931	936 645
	SCH OUGA	2 183 119	1 670
	SCH TANZ	371 524 176	453 259
<b>PA331 AUTRES PROVISIONS TECHNIQUES</b>			<b>5 870 151</b>
	TND	5 870 151	5 870 151
<b>PA621 DETTES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION</b>		-	<b>20 808 347</b>
<b>COMPTES COURANTS ACC</b>		-	<b>20 439 009</b>
	AED	2 374 806	1 808 201
	BHD	28 316	21 004
	BIF	10 388 502	15 520
	BND	- 43	- 89
	BWP	- 20 539	- 5 397
	CAD	23 299	50 127
	CFA	185 602	88 885
	DEM	30 119	48 406
	DKK	156 533	65 811
	DZD	7 384 460	173 239
	EGP	3 201 526	55 947
	ESP	1 309 254	24 733
	ETB	1 157 314	101 655
	EUR	- 14 587	- 45 806
	FRF	348 168	157 656
	GBP	201 026	742 268
	GHC	- 34 127 836	- 1 672
	GNS	4 780 874	4 733
	GRD	78 436	724
	HKD	5 958	2 145
	IDR	111 701	23
	INR	3 065 792	120 538
	IRR	1 529 397	159
	ITL	10 188	1 653
	JOD	79 898	31 591
	JPY	1 396 654	35 993
	KES	10 285 299	284 347
	KRW	112 474 112	273 087
	KWD	205 564	189 649
	LBP	249	0

<u>Passif</u>	<u>Devise</u>	<u>Montant</u>	<u>Contre-valeur</u>
	LKR	158 575	2 452
	LYD	12 456 952	2 490 269
	MAD	31 349	9 131
	MGA	- 514 363 729	- 398 118
	MGF	94 185	1
	MGR	9 657 216	747 159
	MRO	- 16 487 031	- 122 449
	MRU	- 594 866	- 44 181
	MTP	10 599	4 311
	MUR	273 875	21 092
	MWK	243 750	922
	MYR	2 855	1 955
	MZN	156 478	7 361
	NGN	4 976 654	3 834
	NLG	3 982	5 679
	NOK	177	56
	NPR	4 155 238	102 181
	OMR	635 796	462 945
	PKR	348 583	6 309
	PTE	222 329	3 486
	QAR	130 262	100 059
	SAR	42 703	31 837
	SDD	- 282 671	- 176
	SDG	61 517	3 822
	SFR	6 618	1 318
	SGD	30 745	64 019
	SUR	444	0
	SYP	81 013 545	522 051
	TAS	84 778	103 409
	TND	22 309 351	2 509 783
	TRY	1 127 743	531 368
	TWD	2	0
	TZS	108 451 419	132 311
	UGS	284 704	218
	USD	2 249 862	6 296 240
	VND	- 246 258 008	- 29 797
	VTD	415 152	50 214
	XAF	511 644 256	2 450 264
	YER	3 701 190	41 453
	ZBK	376	7
	ZMK	- 70 107	- 14
	ZMW	406 760	81 095
	ZWD	15 950 435	-
<b>AVANCES SUR ACC</b>		-	<b>369 339</b>
	EUR	- 224 456	- 704 836
	FRF	- 64 611	- 29 257
	GBP	14 161	52 289
	TND	1 755 308	1 755 308
	USD	- 251 622	- 704 165
<b>PA622 DETTES NEEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION</b>		-	<b>38 375 260</b>
<b>COMPTES COURANTS RETRO</b>		-	<b>36 002 589</b>

<u>Passif</u>	<u>Devise</u>	<u>Montant</u>	<u>Contre-valeur</u>
	BEL	3 588	280
	DZD	688 026	16 141
	EUR	806 029	2 531 091
	FRF	34 954	15 828
	GBP	- 113 489	- 419 045
	LYD	36 813	7 359
	TND	19 493 299	19 493 299
	USD	5 130 476	14 357 636
		-	
<b>AVANCES SUR RETRO</b>		-	<b>2 372 671</b>
	EUR	34 348	107 860
	GBP	14 370	53 060
	TND	373 668	373 668
	USD	656 810	1 838 082

## ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE.

### NOTE I – PRIMES ACQUISES :

Les primes acquises nettes ont évolué de 8% passant de 80 847 435 DT à 87 269 454DT.

Note I-1 Primes :

Les primes acceptées ont atteint 162 135 772 DT contre 142 037 208 DT au 31/12/2018, soit une augmentation de 14,2%. La répartition par marché se présente comme suit :

	31/12/2019	Struct	31/12/2018	Struct	Evolution
<b>ORDINAIRE</b>					
Tunisie	74 950 679	52%	62 512 282	49%	19,9%
Maghreb	7 658 809	5%	8 335 634	7%	-8,1%
Pays arabes	33 511 070	23%	30 161 361	24%	11,1%
Afrique	18 292 029	13%	17 218 885	13%	6,2%
Europe	186 395	0%	408 508	0%	-54,4%
Asie & reste du monde	8 905 573	6%	9 079 157	7%	-1,9%
<b>TOTAL ORDINAIRE</b>	<b>143 504 556</b>	<b>100%</b>	<b>127 715 827</b>	<b>100%</b>	<b>12,4%</b>
<b>RE TAKAFUL</b>					
Tunisie	2 916 968	16%	2 797 818	20%	4,3%
Maghreb	754 247	4%	771 469	5%	-2,2%
Pays arabes	14 373 742	77%	10 235 373	71%	40,4%
Afrique	139 635	1%	30 790	0%	353,5%
Europe	-	0%	-	0%	0,0%
Asie & reste du monde	446 625	2%	485 930	3%	0,0%
<b>TOTAL RE TAKAFUL</b>	<b>18 631 216</b>	<b>100%</b>	<b>14 321 381</b>	<b>100%</b>	<b>30,1%</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>162 135 772</b>		<b>142 037 208</b>		<b>14,2%</b>

Les primes rétrocédées sont de 76 415 930 dinars contre un montant de 56 079 215 dinars au 31/12/2018, soit une augmentation de 20 336 716 DT. La répartition par branches se présente comme suit :

	31/12/2019	Struct	31/12/2018	Struct	Evolution
INCENDIE	38 082 436	50%	27 853 907	50%	37%
ARD	1 586 557	2%	1 254 336	2%	26%
RISQUES TECHNIQUES	12 338 370	16%	11 266 876	20%	10%
TRANSPORTS	9 663 998	13%	5 991 533	11%	61%
AVIATION	14 478 524	19%	9 439 768	17%	53%
VIE	266 045	0%	272 795	0%	-2%
<b>TOTAL</b>	<b>76 415 930</b>	<b>100%</b>	<b>56 079 215</b>	<b>100%</b>	<b>36%</b>

Le montant des primes nettes sont de 85 719 842 dinars contre 85 957 994 dinars en 2018 soit une variation de -238 152.

### Note I-2 Variation de la Provision pour Primes Non Acquises :

La variation de la provision pour Primes Non Acquises nette est de 1 549 612 dinars contre 5 110 559 DT en 2018. Cette variation s'explique par ce qui suit : --

	31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
<b>Provisions pour primes non acquises acceptation</b>			
Ordinaire	- 4 169 248	- 11 094 146	6 924 899
Retakaful	- 1 266 592	- 1 542 911	276 319
<b>Total</b>	<b>- 5 435 840</b>	<b>- 12 637 057</b>	<b>7 201 218</b>
<b>Parts des réassureurs dans les provision pour primes non acquises</b>			
Ordinaire	- 5 874 483	- 6 868 017	993 533
Retakaful	- 1 110 968	- 658 482	- 452 487
<b>Total</b>	<b>- 6 985 452</b>	<b>- 7 526 498</b>	<b>541 047</b>
<b>Provisions pour primes non acquises nettes</b>			
Ordinaire	1 705 235	- 4 226 130	5 931 365
Retakaful	- 155 623	- 884 429	728 806
<b>Total</b>	<b>1 549 612</b>	<b>- 5 110 559</b>	<b>6 660 171</b>

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

Les produits de placement alloués totalisent un montant total de 4 633 182DT au 31/12/2019 contre un montant de 3 984 860 DT au 31/12/2018 soit une variation de 648 322 DT. Cette différence s'explique par l'affectation des produits financiers de l'activité technique qui sont composés à la fois des intérêts sur les comptes libellés en monnaies étrangères et la rémunération des flux de trésorerie technique nets par un taux de rendement des placements moyen.

Ce montant est réparti entre ORDINAIRE et RE TAKAFUL comme suit :

	31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
<b>ORDINAIRE</b>	4 098 224	3 617 852	480 372
INTERET SUR LES DEPOTS CEDANTES	2 170 800	2 072 685	98 114
<b>PRODUIT FINANCIER DE L'ACTIVITEE TECHNIQUE</b>	1 927 425	1 545 166	382 258
REVENUS DES COMPTES EN DEVICES	1 289 238	1 072 529	216 709
REMUNERATION DES FLUX TECHNIQUE	638 187	472 637	165 550
<b>RETAKAFUL</b>	534 958	367 008	167 950
INTERET SUR LES DEPOTS CEDENTES	214 181	82 987	131 195
<b>PRODUIT FINANCIER DE L'ACTIVITEE TECHNIQUE</b>	320 776	284 021	36 755
REVENUS DES COMPTES EN DEVICES	144 799	142 619	2 180
REMUNERATION DES FLUX TECHNIQUE	175 977	141 402	34 575
<b>TOTAL</b>	4 633 182	3 984 860	648 322

### NOTE III – AUTRES PRODUITS TECHNIQUES :

Les autres produits techniques sont composés des produits de changes qui représentent un produit affecté à l'activité technique.

Ces produits totalisent 8 528 947 et se détaillent comme suit :

	31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
<b>Produits de changes Ordinaire</b>	7 685 311	11 882 001	- 4 196 690
<b>Produits de changes Retakaful</b>	843 636	2 909 220	- 2 065 584
<b>Total</b>	8 528 947	14 791 222	- 6 262 274

### NOTE IV – CHARGES DE SINISTRES :

Les charges de sinistres ont diminués de 2 839 402 DT passant de 57 674 137 DT à 54 834 736 DT.

#### Note IV-1 Sinistres payés :

Les sinistres payés des acceptations ont passé de 61 813 342 DT en 2018 à 68 353 039 DT au 31/12/2019 d'où une augmentation de 6 539 697 DT soit 11%.

Les sinistres payés à la charge des rétrocessionnaires ont passé de 23 680 226 DT en 2018 à 22 712 830 DT en 2019 d'où une diminution de 967 396 DT soit -4%.

Les sinistres payés nets sont passés de 38 133 116 dinars à 45 640 229 DT en 2019 d'où une augmentation de 7 507 093 DT soit 20%.

**Note IV-2 Variation de la Provision pour Sinistres A Payer :**

La variation de la provision pour sinistres nette est de 9 194 527DT à fin 2019 contre 19 541 021 DT en 2018 soit une diminution de 10 346 494 DT qui s'expliquent par ce qui suit :

- Variation de la Provision pour Sinistres à Payer à l'acceptation au 31/12/2019 de 21 207 963 dinars contre 62 739 484 dinars au 31/12/2018.

- variation des parts des rétrocessionnaires dans les provisions pour sinistres à payer de 12 013 437dinars contre 43 198 462 dinars au 31/12/2018.

**Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2019 :**

ANNEE D'INVENTAIRE	2014 et antérieur	2015	2016	2017	2018	2019
Règlements cumulés	10 519 042	1 277 043	4 227 438	19 420 672	23 377 885	9 530 956
Provisions pour sinistres	- 17 973 101	1 207 901	- 1 688 058	- 9 265 364	- 5 462 271	54 388 857
Total des Charges des Sinistres	- 7 454 060	2 484 944	2 539 380	10 155 308	17 915 614	63 919 813
Primes acquises	5 854 714	1 213 593	3 907 117	4 348 956	52 307 435	89 068 114
<b>% Sinistres/Primes Acquises</b>	<b>-127%</b>	<b>205%</b>	<b>65%</b>	<b>234%</b>	<b>34%</b>	<b>72%</b>

**Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2018 :**

ANNEE D'INVENTAIRE	2013 et antérieur	2014	2015	2016	2017	2018
Règlements cumulés	11 216 365	4 307 399	1 473 958	10 910 265	15 562 417	18 342 930
Provisions pour sinistres	- 11 049 218	- 2 111 412	1 095 372	2 960 333	- 1 423 828	73 268 236
Total des Charges des Sinistres	167 146	2 195 987	2 569 330	13 870 598	14 138 589	91 611 166
Primes acquises	4 231 808	- 1 118 647	2 722 604	4 383 072	42 357 260	76 824 050
<b>% Sinistres/Primes Acquises</b>	<b>4%</b>	<b>-196%</b>	<b>94%</b>	<b>316%</b>	<b>33%</b>	<b>119%</b>

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2017 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2012 et antérieur	2013	2014	2015	2016	2017
Règlements cumulés	10 461 404	2 966 734	1 779 097	11 848 434	24 285 224	9 497 098
Provisions pour sinistres	- 10 335 394	- 1 281 413	857 020	- 8 053 065	- 5 875 772	43 376 764
Total des Charges des Sinistres	126 010	1 685 321	2 636 117	3 795 369	18 409 452	52 873 862
Primes acquises	3 426 363	1 638 508	3 612 216	2 902 969	40 111 571	63 292 804
% Sinistres/Primes Acquises	4%	103%	73%	131%	46%	84%

**NOTE V – FRAIS D'EXPLOITATION :**

Note V-1 Frais d'acquisition :

Les frais d'acquisition composées des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint au 31/12/2019, 39 000 510 DT contre 34 915 726 DT en 2018 d'où une augmentation de 4 084 783 DT soit 12%.

Note V-2 Frais d'administration :

Le total des charges par nature soit 13 229 487 dinars se répartit comme suit :

<b>Ordinaire</b>	
<b>TOTAL DES FRAIS DE FONCTIONNEMENT</b>	<b>15 305 020</b>
Charges non incorporables	2 770 233
Charges capitalisées HT	991 617
Charges à reporter	- 653 726
<b>RESTE A AFFECTER</b>	<b>12 196 896</b>
Frais de gestion du fonds FPC	541 148
Frais de gestion retakaful opérateur	1 663 075
Frais de gestion des placements	229 402
<b>Frais d'administration Ordinaire</b>	<b>9 763 270</b>
<b>Retakaful</b>	
Commission WAKALA	3 460 186
Frais bancaires comptes adhérents	6 032
<b>Frais d'administration Retakaful</b>	<b>3 466 217</b>
<b>Total des frais d'administration</b>	<b>13 229 487</b>

-La charge capitalisée et transférée au logiciel en cours a été calculée sur la base des employés de la Direction Système d'Information et la Direction Risque Management en charges du développement des logiciels en interne.

Les charges non incorporables figurent parmi les autres charges non techniques (poste CHNT3)

Les charges incorporables sont défalquées par nature comme suit :

NATURE DE COMPTE COMPTABLE	Frais d'administration des contrats	Frais de gestions des placements	TOTAL	CLES D'AFFECTION
<b>ORDIANIRE</b>				
SERVICES EXTERIEURS	1 271 708	29 168	1 300 876	Combinaison de clé
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	2 036 900	43 112	2 080 012	Combinaison de clé
CHARGES DIVERS ORDINAIRES	-	-	-	Combinaison de clé
CHARGES DE PERSONNEL	5 821 211	143 375	5 964 586	Combinaison de clé
IMPÔTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIMILES	223 844	4 938	228 783	Combinaison de clé
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS RELATIVES A L'EXPLOITATION	409 607	8 809	418 415	Combinaison de clé
<b>TOTAL ORDIANIRE</b>	<b>9 763 270</b>	<b>229 402</b>	<b>9 992 672</b>	
<b>RETAKAFUL</b>				
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	6 032		6 032	Combinaison de clé
CHARGES DIVERS ORDINAIRES	-	133 739	133 739	Combinaison de clé
COMMISSION WAKALA	3 460 186		3 460 186	Directe
<b>TOTAL RETAKAFUL</b>	<b>3 466 217</b>	<b>133 739</b>	<b>3 599 957</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>13 229 487</b>	<b>363 142</b>	<b>13 592 629</b>	

Pour la consultation de la combinaison des clés, se référer à la note 3-3-7 de la partie présentation.

### Note V-3 Commissions reçues des rétrocessionnaires :

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 31/12/2019 un montant de 17 295 675DT contre un montant de 13 196 911 DT en 2018 soit une variation de 4 098 765 DT (31%).

### NOTE VI – AUTRES CHARGES TECHNIQUES :

Les autres charges techniques sont composées des pertes de changes qui représentent une charge affectée à l'activité technique majorés des charges de placements et des intérêts sur les dépôts servis au rétrocessionnaires.

	31/12/2019	31/12/2018
<b>ORDINAIRE</b>	<b>14 021 648</b>	<b>488 569</b>
Intérêts sur dépôts rétro	1 635 136	1 348 958
Autres charges de placement	229 402	225 324
Pertes de changes	12 157 110	- 1 085 713
<b>Retakaful</b>	<b>1 772 674</b>	<b>1 062 279</b>
Intérêts sur dépôts rétro	85 293	60 974
Moudharaba	133 739	91 752
Pertes de changes	1 553 641	909 553
<b>Total general</b>	<b>15 794 322</b>	<b>1 550 848</b>

Suite à l'entrée en vigueur des nouvelles normes relatives aux sociétés d'assurance Takaful et Retakaful, ce poste a été majoré par la commission Moudharaba au 31/12/2018.

Le résultat technique s'élève à -1 671 610 DT au 31/12/2019 contre 8 659 100 DT au 31/12/2018 dégageant une diminution de 10 330 711 DT.

### RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

Etant donné que l'activité vie n'est pas significative au sein de la société TUNIS Ré et conformément au paragraphe 89 de la NCT 26, un seul tableau englobe l'état de résultat technique par catégorie d'assurance.

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE  
Tunis Re

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE  
31/12/2019

EN DINARS

RUBRIQUES	NON MARINES			TOTAL NON MARINES	MARINES		TOTAL MARINES	TOTAL NON VIE	VIE	TOTAL GENERAL
	INCENDIE	ARD	RISQUE TECH.		TRANSPORT	AVIATION				
<b>PRIMES ACQUISES</b>	<b>64 744 348</b>	<b>23 061 224</b>	<b>22 372 721</b>	<b>110 178 293</b>	<b>22 196 057</b>	<b>14 177 043</b>	<b>36 373 099</b>	<b>146 551 393</b>	<b>10 148 540</b>	<b>156 699 933</b>
Primes émises	65 323 430	23 986 028	21 126 528	110 435 986	24 001 898	14 877 231	38 879 129	149 315 115	12 820 657	162 135 772
Variation des PPNA	- 579 082	- 924 804	1 246 193	- 257 693	- 1 805 842	- 700 188	- 2 506 030	- 2 763 723	- 2 672 117	- 5 435 840
<b>CHARGES DE PRESTATIONS</b>	<b>38 706 069</b>	<b>17 125 479</b>	<b>12 308 231</b>	<b>68 139 780</b>	<b>12 990 326</b>	<b>1 770 776</b>	<b>14 761 102</b>	<b>82 900 882</b>	<b>6 660 121</b>	<b>89 561 003</b>
Prestations et frais payés	31 664 212	11 747 858	8 342 266	51 754 335	10 526 612	1 449 880	11 976 492	63 730 827	4 622 212	68 353 039
Charges des provisions pour prestations diverses	7 041 858	5 377 621	3 965 966	16 385 445	2 463 714	320 896	2 784 610	19 170 054	2 037 909	21 207 963
<b>SOLDE DE SOUSCRIPTION</b>	<b>26 038 279</b>	<b>5 935 745</b>	<b>10 064 489</b>	<b>42 038 513</b>	<b>9 205 730</b>	<b>12 406 267</b>	<b>21 611 998</b>	<b>63 650 511</b>	<b>3 488 419</b>	<b>67 138 930</b>
Frais d'acquisition	18 510 174	4 279 584	6 613 231	29 402 989	5 611 810	164 659	5 776 469	35 179 458	3 821 052	39 000 510
Autres charges de gestion nettes	5 734 955	2 087 093	1 825 300	9 647 348	2 028 043	543 904	2 571 946	12 219 294	1 010 193	13 229 487
<b>CHARGES D'ACQUISITION ET DE GESTION NETTES</b>	<b>24 245 128</b>	<b>6 366 677</b>	<b>8 438 531</b>	<b>39 050 337</b>	<b>7 639 852</b>	<b>708 563</b>	<b>8 348 415</b>	<b>47 398 752</b>	<b>4 831 244</b>	<b>52 229 997</b>
Produits nets de placements	190 439	- 2 074 779	34 437	- 1 849 903	168 196	- 896 287	- 728 091	- 2 577 994	- 54 198	- 2 632 193
Participation aux résultats										
<b>SOLDE FINANCIER</b>	<b>1 983 589</b>	<b>- 2 505 711</b>	<b>1 660 395</b>	<b>1 138 273</b>	<b>1 734 074</b>	<b>10 801 418</b>	<b>12 535 491</b>	<b>13 673 764</b>	<b>- 1 397 023</b>	<b>12 276 741</b>
Part des rétrocessionnaires dans les primes acquises	33 547 298	1 421 365	12 197 003	47 165 666	8 250 736	13 747 754	21 998 490	69 164 156	266 323	69 430 479
Part des rétrocessionnaires dans les prestations payées	14 964 198	320 074	3 906 513	19 190 785	2 345 227	1 176 819	3 522 045	22 712 830	-	22 712 830
Part des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	6 412 042	1 650 583	1 369 124	9 431 748	1 144 934	1 436 755	2 581 689	12 013 437	-	12 013 437
Part des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats				-			-	-		-
Commissions reçues des rétrocessionnaires	12 077 336	410 184	3 701 527	16 189 047	1 017 782	88 777	1 106 559	17 295 606	69	17 295 675
Wakala	1 455 744	532 610	461 132	2 449 486	407 108	- 365	406 743	2 856 229	603 957	3 460 186
<b>SOLDE DE RETROCESSION</b>	<b>- 1 362 022</b>	<b>- 1 492 086</b>	<b>2 758 707</b>	<b>- 95 401</b>	<b>3 335 686</b>	<b>11 045 769</b>	<b>14 381 455</b>	<b>14 286 054</b>	<b>- 337 703</b>	<b>13 948 351</b>
<b>RESULTAT TECHNIQUE</b>	<b>3 345 611</b>	<b>- 1 013 625</b>	<b>- 1 098 312</b>	<b>1 233 674</b>	<b>- 1 601 612</b>	<b>- 244 351</b>	<b>- 1 845 964</b>	<b>- 612 290</b>	<b>- 1 059 320</b>	<b>- 1 671 610</b>

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

PROVISIONS ACCEPTATIONS										
Provisions pour primes non acquises d'ouverture	20 314 053	4 400 312	37 984 445	62 698 810	6 059 875	13 422 604	19 482 479	82 181 289	6 791 541	88 972 829
Provisions pour primes non acquises d'ouverture	19 734 971	3 475 508	39 230 638	62 441 117	4 254 033	12 722 416	16 976 449	79 417 566	4 119 424	83 536 990
Provisions pour sinistres à payer à la d'ouverture	81 382 599	44 065 587	31 745 507	157 193 693	59 398 356	20 485 071	79 883 427	237 077 120	6 248 628	243 325 748
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	74 340 742	38 687 966	27 779 541	140 808 248	56 934 642	20 164 175	77 098 817	217 907 066	4 210 719	222 117 784
PROVISIONS RETROCESSIONS										
Provisions pour primes non acquises d'ouverture	17 204 724	479 341	31 298 194	48 982 259	2 840 522	12 868 383	15 708 904	64 691 163	-	64 691 163
Provisions pour primes non acquises d'ouverture	12 669 585	314 149	31 156 827	44 140 560	1 427 261	12 137 613	13 564 873	57 705 434	278	57 705 711
Provisions pour sinistres à payer à la d'ouverture	47 233 422	5 074 842	14 783 607	67 091 871	43 689 591	16 513 708	60 203 299	127 295 169	-	127 295 169
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	40 821 380	3 424 259	13 414 483	57 660 123	42 544 657	15 076 953	57 621 610	115 281 732	-	115 281 732

## ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT

### RESULTAT TECHNIQUE

Le résultat technique de la période arrêté au 31/12/2019 s'établit comme suit :

Rubriques	31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
Résultat technique Non Vie	- 612 290	8 076 756	- 8 689 046
Résultat technique Vie	- 1 059 320	582 344	- 1 641 664
<b>Résultat technique Global</b>	<b>- 1 671 610</b>	<b>8 659 100</b>	<b>- 10 330 711</b>

### NOTE I PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements totalisent au 31/12/2019 un montant 26 928 302DT contre un montant au 31/12/2018 de de 24 900 486 DT soit une augmentation de 2 027 816 DT. Ces revenus se détaillent comme suit :

Rubrique	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Revenus des placements	25 595 331	20 712 880	4 882 451
Reprise de correction de valeurs sur placements	1 034 164	835 477	198 687
profits provenant de la réalisation des placements	298 808	3 352 130	- 3 053 322
<b>Totaux</b>	<b>26 928 302</b>	<b>24 900 486</b>	<b>2 027 816</b>

La reprise de correction de valeurs sur les placements est composée de :

- Reprise sur provision : 1 007 817 DT
- Amortissement BTA : 26 347 DT

### NOTE II PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES A L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE VIE

Les produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat vie totalisent au 31/12/2019 un montant de -204 446 DT contre un montant de -167 236 DT au 31/12/2018 soit une variation de 36 809 DT.

### NOTE III CHARGES DES PLACEMENTS

Ces charges totalisent au 31/12/2019 un montant de 1 222 232 DT contre un montant de 2 546 967 au 31/12/2018, soit une diminution de 1 324 735 DT.

Rubrique	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts servis sur les dépôts reçus des rétrocessionnaires	-	-	-
Correction de valeur sur placement	660 035	1 855 712	- 1 195 677
Pertes provenant de la réalisation des placements	562 197	691 255	- 129 058
<b>Totaux</b>	<b>1 222 232</b>	<b>2 546 967</b>	<b>- 1 324 735</b>

La correction de valeur sur placement de 660 035 DT n'est autre que la dotation aux provisions de pour risque d'exigibilité de l'exercice :

Rubrique	MONTANT
sur portefeuille actions cotées	656 940
sur portefeuille participations	-
sur portefeuille OPCVM Mixtes	1 727
sur portefeuille OPCVM Obligataires	1 368
<b>TOTAL</b>	<b>660 035</b>

### NOTE IV PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT NON VIE :

Les produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat non vie totalisent au 31/12/2019 un montant de -4 428 736 DT contre un montant de -3 817 223 DT au 31/12/2018 soit une variation de - 611 513 DT.

### NOTE V AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES :

Les autres produits non techniques totalisent au 31/12/2019 un montant de 5 301 570 DT contre un montant de 3 771 174 DT au 31/12/2018 soit une variation de 1 530 396 DT.

Les autres produits non techniques sont détaillés comme suit :

<b>ORDINAIRE</b>	
PRODUITS NETS SUR CESSIONS D'IMMOBILISATIONS	1 763
COMMISSIONS DE GESTION DES FONDS EX.19	1 098 819
REPRISES SUR PROVISION CREANCES DOUTEUSES	3 703 147
GAINS	536
<b>Solde au 31/12/2019</b>	<b>4 804 264</b>
<b>RE TAKAFUL :</b>	
MOUDHARABA	133 739
REPRISE SUR PROVISIONS POUR RISQUES & CH	363 555
GAINS	12
<b>Solde au 31/12/2019</b>	<b>497 306</b>
<b>Solde GLOBAL au 31/12/2019</b>	<b>5 301 570</b>

#### **NOTE VI AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES :**

Les autres charges non techniques totalisent au 31/12/2019 un montant de 9 418 696 DT contre un montant de 8 266 842 DT au 31/12/2018 soit une variation de 1 151 854 DT.

Les autres charges non techniques sont détaillées comme suit :

<b>ORDINAIRE</b>	
CHARGE NON INCORPORABLE	2 498 522
DOTATIONS AUX RESORPTIONS DES CHARGES REPORTES	-
DOTATIONS AUX PROVISIONS « CHARGE DE PERSONNEL »	-
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR CREANCES DOUTEUSES	5 081 323
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	1 097 758
PERTES	
<b>Solde au 31/12/2019</b>	<b>8 677 603</b>
<b>RE TAKAFUL</b>	
AUTRES CHARGES NON TECHNIQUE	44 404
DOTATION AUX PROVISION POUR RISQUES & CHARGES	696 688
<b>Solde au 31/12/2019</b>	<b>741 092</b>
<b>TOTAL AU 31/12/2019</b>	<b>9 418 696</b>

## VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DES PLACEMENTS :

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

ANNEXE 11

### VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DE PLACEMENT

31/12/2019

EN DINARS

	Revenu et frais financiers concernant les placements dans les Eses liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenu des placements immobiliers	-	1 066 366	1 066 366	PRNT11 + PRV21
Revenu des participations	-	1 193 384	1 193 384	PRNT11 + PRV21
Revenu des autres placements	-	-	-	PRN12 + PRV22
Autres revenus financiers	-	5 301 570	5 301 570	PRNT2
<b>Total produits des placements</b>	-	<b>7 561 320</b>	<b>7 561 320</b>	
Intérêts	-	-	-	CHNT11 + CHV9
Frais externes	-	-	-	CHNT3
autres frais	-	9 418 696	9 418 696	CHNT3
<b>Total charges des placements</b>	-	<b>9 418 696</b>	<b>9 418 696</b>	

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

ANNEXE 13 - WINDOW RETAKAFUL

### VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DE PLACEMENT

31/12/2019

EN DINARS

	Revenu et frais financiers concernant les placements dans les Eses liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenu des placements immobiliers	-	-	-	PRNT11 + PRV21
Revenu des participations	-	-	-	PRNT11 + PRV21
Revenu des autres placements	-	-	-	PRN12 + PRV22
Autres revenus financiers	-	497 306	497 306	PRNT2
<b>Total produits des placements</b>	-	<b>497 306</b>	<b>497 306</b>	
Charges de gestion des placements	-	-	-	CHNT11 + CHV9
Commissions Moudharaba	-	741 092	741 092	CHNT3
<b>Total charges des placements</b>	-	<b>741 092</b>	<b>741 092</b>	

**NOTE VII IMPOTS SUR LE RESULTAT :**

Résultat comptable	15 284 153
Réintégrations des charges non déductibles	6 955 839
Déductions des réintégrations de l'exercice précédent	4 555 698
Déduction des produits non imposable	2 109 754
<b><i>Bénéfice brut fiscal</i></b>	<b><u>16 236 612</u></b>
<b><i>Bénéfice Exportation 62,59%</i></b>	<b><u>10 162 008</u></b>
<i>IS sur export 10%</i>	<i>1 016 201</i>
<b><i>Bénéfice Tunisie 37,41%</i></b>	<b><u>6 074 604</u></b>
<b><i>INVESTISSEMENTS EXONERES</i></b>	<b>-</b>
<b><i>Bénéfice après dégrevement Tunisie</i></b>	<b><u>6 074 604</u></b>
<i>IS Tunisie 35%</i>	<i>2 126 111</i>
Is global	3 142 312
CONTRIBUTION BUDGET DE L'ETAT 3%	487 098
RESULTAT NET	11 654 742

**NOTE VIII PERTES EXTRA-ORDINAIRES :**

Ce poste enregistre un montant de 487 098 TND qui n'est autre que la contribution de 3% du résultat imposable pour alimenter le budget de l'état 2019.

Le résultat net de l'exercice clos au 31 décembre 2019 est bénéficiaire de **11 654 742DT** contre **17 102 916 DT** au 31/12/2018 soit une diminution de **5 448 173 DT** et représente 11,6% du capital social de la société.

## ANALYSE DE L'ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FONDS RETAKAFUL

### NOTE I – PRIMES ACQUISES :

Les primes acquises nettes ont augmenté de 30% passant de 9 761 189DT au 31/12/2018 à 12 674 358 DT au 31/12/2019.

#### Note I-1 Primes :

Les primes acceptées ont atteint 18 631 216 DT au 31/12/2019 contre 14 321 381 DT au 31/12/2018, soit une augmentation de 30,1%. La répartition par marché se présente comme suit :

	31/12/2019	Struct	31/12/2018	Struct	Evolution
Tunisie	2 916 968	16%	2 797 818	20%	4,3%
Maghreb	754 247	4%	771 469	5%	-2,2%
Pays arabes	14 373 742	77%	10 235 373	71%	40,4%
Afrique	139 635	1%	30 790	0%	353,5%
Europe	-	0%	-	0%	0,0%
Asie & reste du monde	446 625	2%	485 930	3%	-8,1%
<b>TOTAL RE TAKAFUL</b>	<b>18 631 216</b>	<b>100%</b>	<b>14 321 381</b>	<b>100%</b>	<b>30,1%</b>

Les primes rétrocédées sont de 5 801 235 dinars contre un montant de 3 675 763 dinars au 31/12/2018, soit une augmentation de 58%. La répartition par branches se présente comme suit :

	Au 31/12/2019	Struct	Au 31/12/2018	Struct	Evolution
INCENDIE	4 206 977	73%	2 533 572	69%	66%
ARD	34 302	1%	45 519	1%	-25%
RISQUES TECHNIQUES	1 246 452	21%	882 029	24%	41%
TRANSPORTS	301 876	5%	206 099	6%	46%
AVIATION	- 207	0%	1 269,80	0%	100%
VIE	11 836	0%	7 274	0%	63%
<b>Total Re Takaful</b>	<b>5 801 235</b>	<b>100%</b>	<b>3 675 763</b>	<b>100%</b>	<b>58%</b>

Le montant des primes nettes sont de 12 829 982 dinars contre 10 645 618 dinars en 2018 soit une augmentation de 21%.

*Note I-2 Variation de la Provision pour Primes Non Acquises :*

La variation de la provision pour Primes Non Acquises nette est de -155 623 dinars contre - 884 429 DT en 2018. Cette variation s'explique par ce qui suit :

	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018	Variation
Variation de la provision pour primes non acquises acceptation	- 1 266 592	- 1 542 911	276 319
Part des réassureurs dans les variations des provisions pour primes non acquises	- 1 110 968	- 658 482	- 452 487
<b>Variation des provisions pour primes non acquises nettes</b>	<b>- 155 623</b>	<b>- 884 429</b>	<b>728 806</b>

**NOTE II – PRODUITS DES PLACEMENTS**

Les produits de placement alloués totalisent un montant total de 1 378 594 DT au 31/12/2019 contre un montant de 3 276 228 DT soit une variation de -1 897 634 DT.

Ce montant se détaille comme suit :

	31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
<b>INTERET SUR LES DEPOTS CEDENTES</b>	<b>214 181</b>	<b>82 987</b>	<b>131 195</b>
<b>PRODUIT FINANCIER DE L'ACTIVITE TECHNIQUE</b>	<b>320 776</b>	<b>284 021</b>	<b>36 755</b>
REVENUS DES COMPTES EN DEVISES	144 799	142 619	2 180
REMUNERATION DES placements des adhérents	175 977	141 402	34 575
<b>Autres produits techniques</b>	<b>843 636</b>	<b>2 909 220</b>	<b>- 2 065 584</b>
<b>Total</b>	<b>1 378 594</b>	<b>3 276 228</b>	<b>- 1 897 634</b>

Les autres produits techniques sont composés des produits de changes qui représentent un produit affecté à l'activité technique.

**NOTE IV – CHARGES DE SINISTRES :**

Les charges de sinistres ont diminués de 436 948 DT passant de 5 375 547 DT à 4 938 599DT.

*Note IV-1 Sinistres payés :*

	31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
sinistres payés des acceptations	6 374 714	6 213 386	161 329
sinistres payés à la charge des rétrocessionnaires	1 436 116	837 839	598 277
<b>Sinistres payés nets</b>	<b>4 938 599</b>	<b>5 375 547</b>	<b>- 436 948</b>

*Note IV-2 Variation de la Provision pour Sinistres A Payer :*

	31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
Variation de la PSAP à l'acceptation	4 944 201	4 007 945	936 256
variation des parts des rétrocessionnaires dans les PSAP	1 214 443	884 727	329 717
<b>Variation de la PSAP net</b>	<b>3 729 758</b>	<b>3 123 218</b>	<b>606 539</b>

*Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2019 :*

ANNEE D'INVENTAIRE	2014 et antérieur	2015	2016	2017	2018	2019
Règlements cumulés	657 185	266 796	337 518	840 046	2 390 500	1 882 666
Provisions pour sinistres	- 324 474	- 224 007	191 385	- 650 153	851 742	5 099 709
Total des Charges des Sinistres	332 711	42 789	528 903	189 893	3 242 242	6 982 375
Primes acquises	153 436	90 656	163 509	247 185	5 983 536	10 726 301
<b>% Sinistres/Primes Acquises</b>	<b>217%</b>	<b>47%</b>	<b>323%</b>	<b>77%</b>	<b>54%</b>	<b>65%</b>

*Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2018 :*

ANNEE D'INVENTAIRE	2013 et antérieur	2014	2015	2016	2017	2018
Règlements cumulés	136 666	126 471	199 621	659 121	2 450 752	2 640 750
Provisions pour sinistres	- 13 885	- 85 001	310 825	1 317	63 232	3 731 457
Total des Charges des Sinistres	122 781	41 470	510 446	660 438	2 513 984	6 372 207
Primes acquises	45 629	384 157	329 468	396 318	3 384 868	8 238 027
<b>% Sinistres/Primes Acquises</b>	<b>269%</b>	<b>11%</b>	<b>155%</b>	<b>167%</b>	<b>74%</b>	<b>77%</b>

*Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2017 :*

ANNEE D'INVENTAIRE	2012 et antérieur	2013	2014	2015	2016	2017
Règlements cumulés	23 733	346 201	205 872	527 704	772 213	1 985 956
Provisions pour sinistres	- 36 157	- 299 134	35 736	956 101	- 523 159	3 200 570
Total des Charges des Sinistres	- 12 424	47 067	241 608	1 483 805	249 054	5 186 526
Primes acquises	- 38	58 203	- 7 378	29 791	3 252 079	6 880 060
% Sinistres/Primes Acquises	32695%	81%	-3275%	4981%	8%	75%

## NOTE V – FRAIS D'EXPLOITATION :

### *Note V-1 Frais d'acquisition :*

Les frais d'acquisition composées des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint au 31/12/2019, 4 595 711DT contre 3 305 657 DT en 2018 d'où une variation de 1 290 054 DT.

### *Note V-2 Frais d'administration :*

Il s'agit de la commission Wakala à la charge des adhérents et des frais directement affectés au compte de résultat des adhérents.

RUBRIQUES	MONTANT
Wakala	3 460 186
Frais directement affectés aux adhérents	6 032
<b>TOTAL FRAIS D'ADMINISTRATION</b>	<b>3 466 217</b>

Les frais d'administration sont défalqués comme suit :

NATURE DE COMPTE COMPTABLE	Frais d'administration des contrats	Frais de gestions des placements	TOTAL
WAKALA	3 460 186		3 460 186
AUTRES SERVICES EXTERIEURS		6 032	6 032
<b>TOTAL RETAKAFUL</b>	<b>3 460 186</b>	<b>6 032</b>	<b>3 466 217</b>

### *Note V-3 Commissions reçues des rétrocessionnaires :*

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 31/12/2019 un montant de 1 539 424 DT contre un montant de 1 013 876 DT en 2018 soit une augmentation de 525 548DT (52%).

**NOTE VI – CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS :**

Les charges de gestions des placements se composent de la Moudharaba et des intérêts sur les dépôts chez les rétrocessionnaires et se détaillent comme suit :

	31/12/2019	31/12/2018	VARIATION
Moudharaba	133 739	91 752	41 987
Intérêts sur dépôts rétrocession	85 293	60 974	24 319
<b>Total general</b>	<b>219 032</b>	<b>152 726</b>	<b>66 306</b>

**NOTE VII – AUTRES CHARGES TECHNIQUES :**

Les autres charges techniques sont composées des pertes de changes qui représentent une charge affectée à l'activité technique et qui ont totalisé 1 553 641DT au 31/12/2019 contre 909 553 DT au 31/12/2018 soit une variation de 644 088 dinars.

**RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :**

Etant donné que l'activité vie n'est pas significative au sein de la société TUNIS Ré et conformément au paragraphe 99 de la NCT 43, un seul tableau englobe l'état de résultat technique par catégorie d'assurance.

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE - ACTIVITE RETAKAFUL  
31/12/2019

EN DINARS

RUBRIQUES	NON MARINES			TOTAL NON	MARINES		TOTAL	TOTAL	VIE	TOTAL	
	INCENDIE	ARD	RISQUE TECH.	MARINES	TRANSPORT	AVIATION	MARINES	NON VIE		GENERAL	
<b>PRIMES ACQUISES</b>	<b>7 294 652</b>	<b>2 617 538</b>	<b>2 415 801</b>	<b>12 327 991</b>	<b>2 037 723</b>	-	<b>1 825</b>	<b>2 035 898</b>	<b>14 363 889</b>	<b>3 000 736</b>	<b>17 364 625</b>
Primes émises	7 663 911	2 782 488	2 484 253	12 930 651	2 085 581	-	2 496	2 083 085	15 013 736	3 617 480	18 631 216
Variation des PPNA	- 369 258	- 164 950	- 68 452	- 602 660	- 47 858	-	671	- 47 187	- 649 847	- 616 744	- 1 266 592
<b>CHARGES DE PRESTATIONS</b>	<b>3 506 016</b>	<b>2 154 148</b>	<b>1 559 320</b>	<b>7 219 483</b>	<b>1 128 342</b>	-	<b>1 128 342</b>	<b>8 347 825</b>	<b>2 971 090</b>	<b>11 318 915</b>	
Prestations et frais payés	2 003 040	533 946	1 150 021	3 687 007	708 233	-	-	708 233	4 395 240	1 979 474	6 374 714
Charges des provisions pour prestations diverses	1 502 976	1 620 202	409 298	3 532 476	420 109	-	-	420 109	3 952 585	991 616	4 944 201
<b>SOLDE DE SOUSCRIPTION</b>	<b>3 788 637</b>	<b>463 390</b>	<b>856 481</b>	<b>5 108 507</b>	<b>909 382</b>	-	<b>1 825</b>	<b>907 556</b>	<b>6 016 064</b>	<b>29 646</b>	<b>6 045 709</b>
Frais d'acquisition	2 087 368	635 795	838 402	3 561 564	684 041	-	434	683 607	4 245 171	350 540	4 595 711
Autres charges de gestion nettes	1 456 347	535 867	461 917	2 454 131	407 144	-	793	407 937	2 862 068	604 150	3 466 217
<b>CHARGES D'ACQUISITION ET DE GESTION NETTES</b>	<b>3 543 714</b>	<b>1 171 663</b>	<b>1 300 318</b>	<b>6 015 695</b>	<b>1 091 184</b>	-	<b>359</b>	<b>1 091 543</b>	<b>7 107 238</b>	<b>954 689</b>	<b>8 061 928</b>
Produits nets de placements	909	- 237 696	- 52 751	- 289 538	23 773	-	- 116 786	- 93 014	- 382 551	- 11 528	- 394 080
Participation aux résultats											
<b>SOLDE FINANCIER</b>	<b>245 831</b>	<b>- 945 969</b>	<b>- 496 588</b>	<b>- 1 196 725</b>	<b>- 158 030</b>	-	<b>- 118 971</b>	<b>- 277 001</b>	<b>- 1 473 726</b>	<b>- 936 572</b>	<b>- 2 410 298</b>
Part des rétrocessionnaires dans les primes acquises	3 355 300	38 228	1 031 840	4 425 367	253 271	-	207	253 063	4 678 430	11 836	4 690 266
Part des rétrocessionnaires dans les prestations payées	828 206	2 220	605 689	1 436 116	-	-	-	-	1 436 116	-	1 436 116
Part des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	847 697	9 263	290 863	1 147 823	66 621	-	-	66 621	1 214 443	-	1 214 443
Part des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats				-				-	-		-
Commissions reçues des rétrocessionnaires	1 182 895	9 337	335 122	1 527 354	12 070	-	-	12 070	1 539 424	-	1 539 424
<b>SOLDE DE RETROCESSION</b>	<b>496 502</b>	<b>17 407</b>	<b>- 199 834</b>	<b>314 075</b>	<b>174 580</b>	-	<b>207</b>	<b>174 373</b>	<b>488 447</b>	<b>11 836</b>	<b>500 284</b>
<b>RESULTAT TECHNIQUE</b>	<b>- 250 671</b>	<b>- 963 376</b>	<b>- 296 753</b>	<b>- 1 510 800</b>	<b>- 332 610</b>	-	<b>- 118 763</b>	<b>- 451 373</b>	<b>- 1 962 173</b>	<b>- 948 408</b>	<b>- 2 910 581</b>

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

PROVISIONS ACCEPTATIONS											
Provisions pour primes non acquises d'ouverture	2 778 751	506 893	1 493 975	4 779 619	366 788	-	832	367 620	5 147 239	955 515	6 102 753
Provisions pour primes non acquises à payer à la d'ouverture	2 409 493	341 943	1 425 523	4 176 958	318 930	-	1 503	320 433	4 497 391	338 770	4 836 162
Provisions pour sinistres à payer à la d'ouverture	4 666 600	5 485 819	3 396 454	13 548 872	2 379 694	-	-	2 379 694	15 928 566	1 488 075	17 416 641
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	3 163 624	3 865 617	2 987 155	10 016 396	1 959 585	-	-	1 959 585	11 975 981	496 460	12 472 440
<b>PROVISIONS RETROCESSIONS</b>											
Provisions pour primes non acquises d'ouverture	2 001 563	10 025	606 444	2 618 032	63 412	-	-	63 412	2 681 445	-	2 681 445
Provisions pour primes non acquises à payer à la d'ouverture	1 149 886	13 951	391 832	1 555 669	14 807	-	-	14 807	1 570 476	-	1 570 476
Provisions pour sinistres à payer à la d'ouverture	1 699 815	1 280 405	1 676 820	4 657 040	101 977	-	-	101 977	4 759 017	-	4 759 017
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	852 118	1 271 142	1 385 958	3 509 218	35 356	-	-	35 356	3 544 574	-	3 544 574

## L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

AU 31/12/2019

(endinars)

### NOTE X

Les flux de trésorerie provenant à l'exploitation ont atteint	13 250 801
contre en 31/12/2018	3 903 132
soit une variation de	9 347 668

IIS résultent des mouvements suivants :

X-1 Encaissements des cédantes	59 759 498
contre en 31/12/2018	49 948 602
soit une variation de	9 810 896

X-2 Versements aux cédantes	20 926 361
contre en 31/12/2018	22 902 307
soit une variation de	- 1 975 947

X-3 Encaissements des rétrocessionnaires	12 170 980
contre en 31/12/2018	8 771 916
soit une variation de	3 399 064

X-4 Versements aux rétrocessionnaires	25 979 715
contre en 31/12/2018	20 511 822
soit une variation de	5 467 893

X-5 Encaissements en capital provenant des placements courants ont atteint	198 579 859
contre en 31/12/2018	233 587 377
soit une variation de	- 35 007 518

X-6 Des décaissements en capital provenant des placements courant	212 959 822
contre en 31/12/2018	252 660 294
soit une variation de	- 39 700 472

X-7 Produits financiers reçus	15 168 592
contre en 31/12/2018	15 321 272
soit une variation de	- 152 681

X-8 Encaissements des fournisseurs et du personnel	25 319 610
contre en 31/12/2018	30 513 431
soit une variation de	- 5 193 821

X-9 Décaissements aux fournisseurs et au personnel	32 800 856
contre en 31/12/2018	33 088 780
soit une variation de	- 287 924

Les décaissements au personnel sont relatifs aux prêts

Les décaissements aux fournisseurs concernent les dépenses d'exploitation.

X-10 Décaissements à l'état au titre des impôts et taxes	5 696 744
contre en 31/12/2018	5 241 044
soit une variation de	455 700

Ces décaissements sont relatifs aux retenues à la source

et aux diverses taxes et impôts.

Les flux provenant de la Gestion des Fonds ont atteint	615 760
contre en 31/12/2018	164 780
soit une variation de	450 979

#### NOTE XI

Les flux de trésorerie provenant aux activités d'investissement ont atteint	613 635
contre en 31/12/2018	3 451 135
soit une variation de	- 2 837 500

qui s'explique par les mouvements suivants :

XI-1 Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles	12 312
contre en 31/12/2018	33 120
soit une variation de	- 20 808

XI-2 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles	127 324
contre en 31/12/2018	84 804
soit une variation de	42 521

XI-3 Encaissement provenant de la cession des imm. Financières	505 598
contre en 31/12/2018	24 582 819
soit une variation de	- 24 077 221

XI-4 Encaissements provenant des revenus des immobilisations financières	1 223 808
contre en 31/12/2018	2 778 400
soit une variation de	- 1 554 592

XI-5 Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Financières	1 000 000
contre en 31/12/2018	23 820 175
soit une variation de	- 22 820 175

XI-6 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles	759
contre en 31/12/2018	38 226
soit une variation de	- 37 467

#### NOTE XII

Les flux provenant des activités de financement ont atteint	- 10 985 004
contre en 31/12/2018	- 9 981 361
soit une variation de	- 1 003 643

qui s'explique par les mouvements suivants :

XII-1 Encaissements suite à l'émission d'actions	-
contre en 31/12/2018	-
soit une variation de	-

XII-2 Décaissements suite à l'augmentation du capital	-
contre en 31/12/2018	-
soit une variation de	-

XII-3 Dividende & autres distributions	10 985 004
contre en 31/12/2018	9 981 361
soit une variation de	1 003 643

#### NOTE XIII

XII-1 L'incidence des variations des taux de change sur les liquidités	-	792 123
contre en 31/12/2018		1 169 286
soit une variation de	-	1 961 410

**NOTE XIV**

La trésorerie totalise à la clôture		8 938 235
contre en 31/12/2018		6 850 926
soit une variation de		2 087 309

**NOTE XV**

La composition des liquidités de Tunis-Re se présente comme suit :

Liquidité en dinars		1 110 765
contre en 31/12/2018		959 773
soit une variation de		150 992

Liquidité en devises		7 827 471
contre en 31/12/2018		5 891 154
soit une variation de		1 936 317

## NOTES COMPLEMENTAIRES

### NOTE I- TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCES AUX ETATS FINANCIERS – VIE

	<b>Raccordement</b>
Primes	PRV1 1° colonne
Charges de prestations	CHV1 1° colonne
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	CHV2 1° colonne
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	CHV10 - PRV3 1° colonne
<b>Solde de souscription</b>	
Frais d'acquisition	CHV41 + CHV42
Autres charges de gestion nettes	CHV43 +CHV5 - PRV4
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	
Produits nets de placements	PRV2 - CHV9
Participation aux résultats et intérêts techniques	CHV3 1° colonne
<b>Solde financier</b>	
Primes cédés et / ou rétrocédées	PRV1 2° colonne
Part des réassurances et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	CHV1 2° colonne
Part de réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	CHV2 2° colonne
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	CHV3 2° colonne
Commission reçues des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires	CHV44 2° colonne
<b>Solde de réassurance et / ou de rétrocession</b>	
<b>Résultat technique</b>	
<b>Informations complémentaires</b>	
Montant des rachats	
Intérêts techniques bruts de l'exercice	
Provisions techniques brutes à la clôture	
Provisions techniques brutes à l'ouverture	
<b>A déduire :</b>	
Provisions devenues exigibles	

**NOTE II- TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCES AUX ETATS FINANCIERS – NON VIE**

	<b>Raccordement</b>
<b>Primes acquises</b>	
Primes émises	PRNV11 1° colonne
Variation des primes non acquises	PRNV12 1° colonne
<b>Charges de prestations</b>	
Prestations et frais payés	PRNV11 1° colonne
Charges des provisions pour prestations et diverses	CHNV12 + CHNV6 1° colonne
<b>Solde de souscription</b>	
Frais d'acquisition	CHNV41 + CHNV 42
Autres charges de gestion nettes	CHNV43 +CHNV5 - PRNV2
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	
Produits nets de placements	PRNT3
Participation aux résultats	CHNV3 1° colonne
<b>Solde financier</b>	
Part des réassurances et / ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	PRNV1 2° colonne
Part de réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	CHNV11 2° colonne
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	CHNV12 +CHNV2 + CHNV6 2° colonne
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	CHNV3 2° colonne
Commissions reçues des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires	CHNV44
<b>Solde de réassurance et / ou de rétrocession</b>	
<b>Résultat technique</b>	
<b>Informations complémentaires</b>	
Provisions pour primes non acquises clôture	
Provisions pour primes non acquises ouverture	
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	
Autre provisions techniques clôture	
Autre provisions techniques ouverture	
<b>A déduire :</b>	
Provisions devenues exigibles	

<b>Annexe 16 : Tableau de raccordement du surplus ou déficit par catégorie d'assurance aux états financiers : Entreprises d'assurance Takaful et / ou de Rétakaful familial.</b>	
	<b>Raccordement</b>
Primes	PRF11 (1ère colonne)
Charges de prestations	CHF11(1ère colonne)
Charges des provisions d'assurance takaful familial et des autres provisions techniques	CHF2 + CHF6 (1ère colonne)
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	CHF7 – PRF3 (1ère colonne)
<b>Solde de souscription</b>	
Frais d'acquisition	CHF31 + CHF32
Autres charges de gestion nettes	CHF31 + CHF32
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	
Produits nets de placements	PRF2 – CHF4
<b>Solde financier</b>	
Primes cédées et / ou rétrocédées	PRF1 (2 ème colonne)
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	CHF1 (2 ème colonne)
Part de réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	CHF2 (2 ème colonne)
Commission reçues des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires	CHF 34 (2ème colonne)
<b>Solde de rétakaful et / ou de rétrocession</b>	
<b>surplus ou déficit du fonds</b>	
<b>Informations complémentaire</b>	
Montant des rachats	
Commissions techniques bruts de l'exercice	
Provisions techniques brutes à la clôture	
Provisions techniques brutes à l'ouverture	
<b>A déduire :</b>	
Provisions devenues exigibles	

**Annexe 17 : Modèle de Tableau de raccordement du surplus ou déficit par catégorie d'assurance aux états financiers : Entreprises d'assurance takaful et / ou de rétakaful Général.**

	<b>Raccordement</b>
Primes acquises	PRG11 (1ère colonne)
Primes émises	
Variation des primes non acquises	PRG12 (1 ère colonne)
Charges de prestations	
Prestations et frais payés	CHG11 (1 ère colonne)
Charges des provisions pour prestations et diverses	CHG12 + CHG6 (1° colonne)
<b>Solde de souscription</b>	
Frais d'acquisition	CHG31 + CHG 32
Autres charges de gestion nettes	CHG33 + CHG5 – PRG3
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	
Produits nets de placements	PRG2 – CHG4
<b>Solde financier</b>	
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises <input type="checkbox"/>	PRG1 (2 ème colonne)
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées <input type="checkbox"/>	CHG11 (2ème colonne)
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations <input type="checkbox"/>	CHG12 + CHG2 + CHG 6 (2ème colonne)
Commissions reçues des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires <input type="checkbox"/>	CHG34
<b>Solde de réassurance et / ou de rétrocession</b>	
<b>Surplus ou déficit du fonds</b>	
<b>Informations complémentaires</b>	
Provisions pour primes non acquises clôture	
Provisions pour primes non acquises ouverture	
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	
Autres provisions techniques clôture	
Autres provisions techniques ouverture	
<b>A déduire :</b>	
Provisions devenues exigibles	

**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE « Tunis Re »**  
**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**États financiers - exercice clos le 31 décembre 2019**

**Messieurs les actionnaires de Tunis Re**

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

**1. Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport général sur l'audit des états financiers de la société Tunis Ré arrêtés au 31 décembre 2019.

Nous avons audité les états financiers ci-joints de la société Tunis Ré comprenant le bilan combiné, l'état de résultat technique de l'assurance vie combiné, l'état de résultat technique de l'assurance non vie combiné, l'état de résultat combiné, l'état de surplus ou déficit du fonds Window RéTakaful Familial, l'état de surplus ou déficit du fonds Window RéTakaful Général, l'état des flux de trésorerie, le tableau des engagements reçus et donnés et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives pour l'exercice couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2019.

Ces états financiers font ressortir un total bilan de 739 909 005 dinars, un résultat net de l'exercice bénéficiaire de 11 654 742 dinars, un résultat technique vie déficitaire de 1 059 320 dinars et un résultat technique non vie déficitaire de 612 290 dinars.

A notre avis, les états financiers de Tunis Ré arrêtés au 31 décembre 2019 sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de Tunis Ré ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

**2. Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

### 3. Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note 5-1 sur les « Note sur les événements postérieurs : Impact du Covid-19 », qui décrit les conséquences sur Tunis Re, de la propagation de l'épidémie Coronavirus en Tunisie.

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

### 4. Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été 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.

#### *a. Evaluation des provisions techniques*

Au 31 décembre 2019, les provisions techniques brutes totalisent un montant de 338 168 729 dinars au regard d'un total bilan de 739 909 005 dinars, ce qui représente 46% de ce dernier. Cette rubrique est composée essentiellement des provisions pour sinistres pour un montant de 243 325 748 dinars. La composition détaillée de ces provisions est présentée au niveau de la note III : PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS.

L'évaluation des provisions techniques est déterminée conformément à l'arrêté du Ministre des finances du 27 février 2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 Mars 2005, aux dispositions de la NCT 29 « Les provisions techniques dans les entreprises d'assurances et / ou de réassurance » et comme décrit dans la note 3.2 des états financiers.

Nous avons considéré que la valeur de ces provisions est un point clé de l'audit en raison de leur importance significative par rapport au total bilan de la compagnie, de leur évaluation, le plus souvent basée sur des hypothèses, des estimations ou des appréciations comme indiqué dans les notes « 3-3-4 » des états financiers et de l'influence qu'ils peuvent représenter dans l'appréciation du respect des deux ratios réglementaires de la compagnie.

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

Nous avons, à partir des entretiens avec la direction et d'autres techniques de contrôle, pris connaissance et évalué les procédures mises en place par la compagnie pour l'évaluation et la présentation des provisions techniques. Nos travaux ont consisté également à :

- Apprécier le respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la compagnie en matière des provisions techniques notamment l'arrêté du Ministre de Finance du 27 février 2001, tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 Mars 2005 et aux dispositions de la NCT 29 « Les provisions techniques dans les entreprises d'assurances et /ou de réassurance », fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation,
- Apprécier le caractère raisonnable et approprié des hypothèses retenues par la compagnie

pour l'évaluation de ses engagements futurs,

- S'assurer de l'exhaustivité et de l'exactitude des provisions techniques ainsi que le bien fondé des méthodes d'évaluation appliquées par la compagnie,
- Analyser les tendances et corroborer les estimations moyennant le rapprochement entre les estimations historiques et les réalisations de la compagnie,
- Rapprocher les données issues du système d'information avec les chiffres comptabilisés.
- Par ailleurs, nous avons également apprécié le caractère approprié des informations présentées dans les états financiers relatives à la composition des provisions techniques et les modalités de leur évaluation.

#### ***b. Evaluation des Placements financiers***

Pour pouvoir faire face à ces règlements futurs, les compagnies doivent disposer des placements d'un montant au moins égal aux provisions techniques. La réglementation des placements porte principalement sur les règles de répartition et de dispersion des actifs admis en représentation des provisions techniques ainsi que sur les règles d'évaluation de ces actifs.

Au 31 Décembre 2019, les placements financiers s'élèvent à un montant brut de 398 376 337 dinars, provisionnés à concurrence de 2 143 098 dinars, soit un montant net de 396 233 239 dinars, représentant 54% du total bilan. Les placements financiers sont évalués conformément à l'arrêté du Ministre des Finances du 28 Mars 2005, modifiant l'arrêté du Ministre des Finances du 27 Février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation, aux dispositions de la NC 31 « Les placements dans les entreprises d'assurance et / ou de réassurance » et comme décrit dans la note III PLACEMENTS des états financiers. Compte tenu de l'importance des placements financiers par rapport au total bilan de la société « Tunis Re » et les risques de dépréciation de leurs valeurs, nous avons considéré l'évaluation des placements financiers comme une question clé dans notre audit.

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

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

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

Les questions clés de l'audit ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des

comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## **5. Rapport de gestion**

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie, 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 au Conseil 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 l'Assemblée des actionnaires 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 au Conseil de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à [www.oect.org.tn](http://www.oect.org.tn). Cette

description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

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

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

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

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

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

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

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

**Tunis, le 28 avril 2020**

**P/ GAC – CPA International**

**Mme Selma LANGAR**

**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE "TunisRe"**  
**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**EXERCICE 2019**

**Messieurs les actionnaires,**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de **la Société Tunisienne de Réassurance « Tunis Re »**, et en application des dispositions des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de s'assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers.

Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement de façon étendue, l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé.

Il vous appartient, selon les termes de l'article 200 du code des sociétés commerciales, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

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

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

Nous avons l'honneur de vous informer que votre conseil d'administration ne nous a avisés d'aucune opération conclue par la société « Tunis Re » avec l'une des personnes prévues par ces articles. Par ailleurs, nos travaux n'ont pas identifié des conventions entrant dans le champ d'application de ces articles.

**B. Rémunération des dirigeants**

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

1. La rémunération du Président Directeur Général est révisée suivant le Procès-Verbal du Conseil d'Administration du 28/08/2018. Cette rémunération englobe (sur une base de 12 mois) :

a- Un salaire mensuel :

- Salaire net mensuel de **10 000DT**
- Cotisations sociales à la charge de l'employé **598 ,996 DT**
- Une retenue sur impôt sur le revenu de **5 425,238 DT**
- Charges sociales patronales de **927,317 DT**
- Contribution sociale et solidaire **165,483 DT**

b- Prime d'intéressement au titre de l'année 2018 et servie en 2019 :

- Prime d'intéressement nette de **48 799 DT**
- Une retenue sur impôt sur le revenu de **26 862 DT**
- Contribution sociale et solidaire **767,500 DT**

c- Les avantages en nature comportent :

- **500** litres de carburant par mois avec voiture de fonction.
- La prise en charge des frais de téléphone pour un montant de **120 DT** par trimestre soit **264,590 DT** pour l'année 2019.

2. . L'Assemblée Générale Ordinaire du 04/06/2018 a fixé les jetons de présence à un montant forfaitaire annuel net de **7 000** Dinars par administrateur et par membre de comité.

Le montant net comptabilisé à ce titre s'élève respectivement à **105 000 DT** et **52500DT**.

En dehors des conventions et opérations précitées, ainsi que celles considérées courantes et réalisées dans des conditions normales, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrants dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

**Tunis, le 28 avril 2020**

**P/ GAC – CPA International**

**Mme Selma LANGAR**

## **AVIS DES SOCIETES**

### **ETATS FINANCIERS**

#### **La COMPAGNIE NOUVELLE D'ASSURANCE (ATTIJARI ASSURANCE)**

**Siège social :** Angle Rue Winnipeg et Annecy, les Berges du Lac-Tunis.

La COMPAGNIE NOUVELLE D'ASSURANCE (ATTIJARI ASSURANCE) publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire statuant sur l'exercice 2019. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : M.Noureddine HAJJI.

ACTIFS (En Dinars Tunisien)						
DESIGNATION	Au 31/12/2019			Au 31/12/2018		
	Montant Brut	Amort. & Prov.	Monant Net	Montant Brut	Amort. & Prov.	Monant Net
<b>AC1 Actifs incorporels</b>						
AC11 Investissements de recherche et développement	0	0	0	0	0	0
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	33 853	33 101	752	33 853	32 506	1 347
AC13 Fonds commercial	0	0	0	0	0	0
AC14 Acomptes versés	0	0	0	0	0	0
	<b>33 853</b>	<b>33 101</b>	<b>752</b>	<b>33 853</b>	<b>32 506</b>	<b>1 347</b>
<b>AC2 Actifs corporels d'exploitation</b>	<b>1 081 406</b>	<b>607 833</b>	<b>473 573</b>	<b>1 010 367</b>	<b>503 673</b>	<b>506 694</b>
AC21 Installations techniques & machines	0	0	0	0	0	0
AC22 Autres installations, outil et mobilier	1 081 406	607 833	473 573	1 010 367	503 673	506 694
AC23 Acomptes versés et Immobilisations corporelles en cours	0	0	0	0	0	0
	<b>1 081 406</b>	<b>607 833</b>	<b>473 573</b>	<b>1 010 367</b>	<b>503 673</b>	<b>506 694</b>
<b>AC3 Placements</b>						
AC31 Terrains et constructions	4 595 647	656 334	3 939 312	4 575 499	423 150	4 152 349
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	4 595 647	656 334	3 939 312	4 575 499	423 150	4 152 349
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	0	0	0	0	0	0
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations	0	0	0	0	0	0
AC33 Autres placements financiers	335 503 642	6 071 327	329 432 315	269 268 112	5 057 935	264 210 177
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et part dans des FCP	10 605 774	6 071 327	4 534 447	11 442 991	5 057 935	6 385 056
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	294 212 552	0	294 212 552	237 775 052	0	237 775 052
AC333 Prêts hypothécaires	0	0	0	0	0	0
AC334 Autres prêts	30 685 316	0	30 685 316	20 050 069	0	20 050 069
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	0	0	0	0	0	0
	<b>340 099 289</b>	<b>6 727 662</b>	<b>333 371 627</b>	<b>273 843 611</b>	<b>5 481 085</b>	<b>268 362 526</b>
<b>AC4 Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unité de compte</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques</b>						
AC510 Provision pour primes non acquises et primes à annuler	0	0	0	0	0	0
AC520 Provision d'assurance vie	119 480	0	119 480	314 319	0	314 319
AC530 Provision pour sinistres ( Vie )	140 989	0	140 989	187 287	0	187 287
	<b>260 469</b>	<b>0</b>	<b>260 469</b>	<b>501 606</b>	<b>0</b>	<b>501 606</b>
<b>AC6 Créances</b>						
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe	15 816 347	0	15 816 347	11 237 501	0	11 237 501
AC611 Primes acquises et non émises	15 816 347	0	15 816 347	11 237 501	0	11 237 501
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	0	0	0	0	0	0
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	0	0	0	0	0	0
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	128 623	0	128 623	124 744	0	124 744
AC63 Autres créances	10 593 259	0	10 593 259	6 672 121	0	6 672 121
AC631 Personnel	118 956	0	118 956	135 931	0	135 931
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	10 012 477	0	10 012 477	6 266 127	0	6 266 127
AC633 Débiteurs divers	461 826	0	461 826	270 063	0	270 063
AC64 Créances sur ressources spéciales	0	0	0	0	0	0
	<b>26 538 229</b>	<b>0</b>	<b>26 538 229</b>	<b>18 034 366</b>	<b>0</b>	<b>18 034 366</b>
<b>AC7 Autres éléments d'actif</b>						
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	3 497 999	0	3 497 999	957 338	0	957 338
AC73 Comptes de régularisation Actif	12 625 771	0	12 625 771	9 462 274	0	9 462 273
AC731 Intérêts et loyers acquis non échues	12 390 630	0	12 390 630	9 116 492	0	9 116 492
AC733 Autres comptes de régularisation	235 141	0	235 141	345 781	0	345 781
	<b>16 123 770</b>	<b>0</b>	<b>16 123 770</b>	<b>10 419 611</b>	<b>0</b>	<b>10 419 611</b>
<b>Total</b>	<b>384 137 015</b>	<b>7 368 595</b>	<b>376 768 420</b>	<b>303 843 414</b>	<b>6 017 264</b>	<b>297 826 150</b>

<b>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b> (En Dinars Tunisien)		
<b>DESIGNATION</b>	<b>Au 31/12/2019</b>	<b>Au 31/12/2018</b>
<b>Capitaux Propres</b>		
CP1 Capital social	10 000 000	10 000 000
CP2 Réserves et primes liées au capital social	674 447	230 053
CP3 Rachat d'actions propres	0	0
CP4 Autres capitaux propres	0	0
CP5 Résultat reporté	8 443 478	3 987 015
<b>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>19 117 924</b>	<b>14 217 068</b>
CP6 Résultat Exercice	6 019 911	4 900 856
<b>Total capitaux propres avant affectation</b>	<b>25 137 836</b>	<b>19 117 924</b>
<b>Passifs</b>		
<b>PA1 Autres passifs financiers</b>		
PA11 Emprunts obligataires	0	0
PA12 TCN émis par l'entreprise	0	0
PA13 Autres Emprunts	0	0
PA14 Dettes envers les établissements bancaires et financiers	119 112	173 971
	<b>119 112</b>	<b>173 971</b>
<b>PA2 Provisions pour autres risques et Charges</b>		
PA21 Provision pour pensions et obligations similaires	0	0
PA22 Provision pour impôts	0	0
PA23 Autres Provisions	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PA3 Provisions techniques brutes</b>		
PA310 Provision pour primes non acquises	0	0
PA320 Provision d'assurances vie	317 608 069	247 304 669
PA330 Provision pour sinistres ( Vie )	8 188 936	13 239 780
PA340 Provision pour participation aux bénéficiaires et ristournes ( Vie )	8 265 518	5 549 390
PA350 Provision d'égalisation et d'équilibrage	79 923	109 106
PA360 Autres provisions techniques ( Vie )	0	0
	<b>334 142 446</b>	<b>266 202 945</b>
<b>PA4 Provisions techniques de contrats en unités de compte</b>		
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires</b>		
	<b>203 298</b>	<b>245 876</b>
<b>PA6 Autres dettes</b>		
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	3 763 233	3 007 093
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	0	0
PA621 Parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	0	0
PA622 Autres	0	0
PA63 Autres dettes	10 636 564	7 052 395
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	0	0
PA632 Personnel	1 685	1 205
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	10 343 112	6 793 326
PA634 Crédoeurs divers	291 767	257 864
PA64 Ressources spéciales	0	0
	<b>14 399 797</b>	<b>10 059 488</b>
<b>PA7 Autres passifs</b>		
PA71 Comptes de régularisations Passif	2 765 932	2 025 946
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs	0	0
PA711 Estimation de réassurance-rétrocession	0	0
PA712 Autres comptes de régularisation Passif	2 765 932	2 025 946
PA72 Ecart de conversion	0	0
	<b>2 765 932</b>	<b>2 025 946</b>
<b>Total du passif</b>	<b>351 630 584</b>	<b>278 708 226</b>
<b>Total des capitaux propres et du passif</b>	<b>376 768 420</b>	<b>297 826 150</b>

**ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE ET/OU DE LA REASSURANCE VIE**  
(En Dinars Tunisien)

DESIGNATION	Opérations brutes 2019	Cessions et /ou rétrocession	Opérations nettes 2019	Opérations nettes 2018
<b>PRV1 Primes</b>				
PRV11 Primes émises et acceptées	+ 87 005 567	194 974	86 810 593	86 263 567
<b>PRV2 Produits de Placements</b>				
PRV21 Revenus des placements	+ 23 496 794	0	23 496 794	16 762 457
PRV22 Produits des autres placements	+ 0	0	0	0
<b>sous total 2a</b>	<b>110 502 361</b>	<b>194 974</b>	<b>110 307 387</b>	<b>16 762 457</b>
PRV23 Reprises de corrections de valeur sur placements	+ 0	0	0	0
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change	+ 0	0	0	0
<b>sous total 2</b>	<b>110 502 361</b>	<b>194 974</b>	<b>110 307 387</b>	<b>103 026 024</b>
<b>PRV3 Plus values non réalisées sur placements</b>	+ 0	0	0	0
<b>PRV4 Autres produits techniques</b>	+ 291 267	0	291 267	314 235
<b>CHV1 Charge de sinistres</b>				
CHV11 Montants payés	- 23 052 428	237 680	22 814 749	16 518 941
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	+/- -5 050 843	-46 298	-5 004 545	2 735 033
<b>sous total 3</b>	<b>18 001 585</b>	<b>191 381</b>	<b>17 810 204</b>	<b>19 253 975</b>
<b>CHV2 Variation des Autres Provision</b>				
CHV21 Provisions d'assurance vie	+/- 72 990 344	-201 122	73 191 466	67 226 807
CHV22 Autres provisions techniques	+/- 0	0	0	0
CHV23 Provision sur contrats en unité de compte	+/- 0	0	0	0
<b>sous total 4</b>	<b>72 990 344</b>	<b>-201 122</b>	<b>73 191 466</b>	<b>67 226 807</b>
<b>CHV3 Participation aux bénéfiques et ristournes</b>	0	0	0	0
<b>CHV4 Frais d'exploitation</b>				
CHV41 Frais d'acquisition	- 4 296 697	0	4 296 697	3 884 532
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	+/- 0	0	0	0
CHV43 Frais d'administration	- 1 883 608	0	1 883 608	1 008 673
CHV44 Commissions reçues des réassureurs	+ 0	8 747	-8 747	-784
<b>sous total 5</b>	<b>6 180 305</b>	<b>8 747</b>	<b>6 171 558</b>	<b>4 892 421</b>
<b>CHV5 Autres Charges techniques</b>	- 2 265 192	0	2 265 192	2 970 966
<b>CHV9 Charges de placements</b>				
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	- 266 315	0	266 315	159 731
CHV92 Correction de valeur sur placements	- 0	0	0	0
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	- 0	0	0	0
<b>sous total 6</b>	<b>2 531 507</b>	<b>0</b>	<b>2 531 507</b>	<b>3 130 696</b>
<b>CHV10 Moins values non réalisées sur placements</b>	- 0	0	0	0
<b>CHV12 Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat</b>	- 0	0	0	0
<b>RTV Sous total (résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie)</b>	<b>11 089 888</b>	<b>195 967</b>	<b>10 893 921</b>	<b>7 987 800</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
(En Dinars Tunisien)

DESIGNATION	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
RTV <b>Résultat technique de l'assurance vie</b>	+/- 10 893 921	8 836 361
PRNT1 <b>Produits des Placements</b>		
PRNT11 Revenus des placements	+	84 735 153 702
PRNT12 Produits des autres Placements	+	0 0
<b>sous total 1a</b>	<b>84 735</b>	<b>153 702</b>
PRNT13 Reprise de correction de valeur sur placements	+	0 0
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	+	0 0
<b>sous total 1</b>	<b>10 978 656</b>	<b>8 990 063</b>
PRNT3 <b>Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie</b>	+	0 0
CHNT1 <b>Charges des Placements</b>		
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts	-	0 0
CHNT12 Correction de valeur sur placements	-	1 013 392 684 836
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements	-	0 0
<b>sous total 2</b>	<b>1 013 392</b>	<b>684 836</b>
CHNT2 <b>Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie</b>	-	0 0
PRNT2 <b>Autres produits non techniques</b>	+	96 837 24 016
CHNT3 <b>Autres charges non techniques</b>	-	0 0
<b>Résultat provenant des activités ordinaires</b>	<b>10 062 100</b>	<b>8 329 241</b>
CHNT4 <b>Impôts sur le résultat</b>	-	4 042 189 3 428 385
<b>Résultat provenant des activités ordinaires après Impôts</b>	<b>6 019 911</b>	<b>4 900 856</b>
PRNT4 <b>Gains extraordinaires</b>	+	0 0
CHNT5 <b>Pertes extraordinaires</b>	-	0 0
<b>Résultat extraordinaire</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
CHNT6/PRNT5 <b>Effets Modifications comptables ( nets d'impôts )</b>	0	0
<b>Résultat net de l'exercice après modifications comptables</b>	<b>6 019 911</b>	<b>4 900 856</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
(En Dinars Tunisien)

DESIGNATION	Au	Au
	31/12/2019	31/12/2018
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
Encaissements des primes reçues des assurés	82 858 058	83 543 592
Sommes versées pour paiement des sinistres	-22 578 945	-16 453 746
Décaissements de primes pour les cessions		-297 521
Encaissements des sinistres pour les cessions	32 543	
Commissions reçues sur les cessions	8 747	784
Commissions versées aux intermédiaires	-3 098 903	-2 576 307
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-8 795 132	-7 303 607
Variation des dépôts auprès des cédantes	-42 578	123 253
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-66 235 530	-71 763 379
Encaissements liés à la cession de placements financiers	100 597	23 093
Produits financiers reçus	20 315 491	15 057 165
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>2 564 347</b>	<b>353 329</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisation incorporelles et corporelles	-91 186	-78 130
Encaissements provenant de la cession d'immobilisation incorporelles et corporelles	67 500	
Décaissement provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation		
Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation		
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec lien de participation		
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec lien de participation		
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>-23 686</b>	<b>-78 130</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Encaissements suite à l'émission d'actions	0	0
Dividendes et autres distributions	0	0
Encaissements provenant d'emprunts	0	0
Remboursements d'emprunts	0	0
Augmentation / Diminutions des ressources spéciales	0	0
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités		
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>2 540 661</b>	<b>275 199</b>
<b>Trésorerie de début d'exercice</b>	<b>957 338</b>	<b>682 139</b>
<b>Trésorerie de fin d'exercice</b>	<b>3 497 999</b>	<b>957 338</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2019**

### **I- PRESENTATION DE L'ENTREPRISE**

La Compagnie Nouvelle d'Assurance – Attijari Assurance est une société anonyme de droit tunisien, dont l'objet social est la pratique des opérations d'assurance et de réassurance sur la vie et la capitalisation.

La société est régie par les lois en vigueur en Tunisie et notamment la loi n°92-24 du 9 mars 1992 portant promulgation du Code des Assurances et la loi n°2000-93 du 3 novembre 2000 portant promulgation du Code des Sociétés Commerciales.

### **II-FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE**

L'exercice 2019 a connu les faits marquants suivants :

- Une croissance du chiffre d'affaires global de 0,6% par rapport à 2018.
- Une amélioration du taux de rendement du portefeuille titres (hors les actions UADH) passant de 7,55% en 2018 à 8,02% en 2019.
- Un résultat technique en progression de 23% à 10,9 MD.
- Un résultat net bénéficiaire en progression de 22,8% par rapport à l'année dernière, à 6 MD.

### **III- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

Les états financiers de la société sont établis conformément aux principes et méthodes comptables définies par le système comptable tunisien et plus particulièrement par les normes comptables sectorielles relatives aux entreprises d'assurances et de réassurances.

#### **A- Actifs incorporels et corporels**

Les actifs incorporels et corporels qui répondent aux critères de classement en tant qu'actif, prévus respectivement par les Normes Comptables N°6 et 5, sont pris en compte à leur coût d'acquisition.

La valeur amortissable de ces actifs est linéairement répartie sur la durée d'utilisation de cette immobilisation.

#### **B- Contrat de location financement**

Les contrats de location sont comptabilisés, au début de la période de location, à l'actif et au passif du bilan pour des montants égaux à la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

Le taux d'actualisation utilisé pour le calcul de la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location, est le taux d'intérêt implicite du contrat de location.

## **C- Obligations et autres titres à revenus fixes**

Les bons, obligations et autres titres à revenus fixes sont portés à l'actif pour leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupon couru à l'achat.

Les frais accessoires sur achats sont enregistrés en charge de l'exercice.

Le montant du coupon couru à l'achat est enregistré en débit du compte « Revenus des placements ».

Lorsque le prix d'acquisition d'un titre est inférieur à son prix de remboursement, la différence échelonnée sur la durée de vie résiduelle du titre est prise en produit.

## **D- Primes acquises non émises**

Les primes acquises et non émises correspondent aux :

- Primes afférentes à l'exercice courant mais qui n'ont pas pu être émises en raison des délais incompressibles ou bien de retard dans les traitements informatiques ;
- la partie chevauchante au 31/12, des primes annuelles mais dont l'émission est fractionnée mensuellement.

## **E- Primes à annuler**

En absence d'un historique permettant d'estimer de manière statistique les primes à annuler relatifs aux primes acquises de l'exercice, elles sont déterminées sur la base d'un inventaire des annulations intervenues postérieurement à la date de clôture.

## **F- Intérêts acquis non échus**

Les intérêts acquis et non échus relatifs aux placements sont constatés, selon la règle de prorata temporis, en produit de l'exercice.

## **G- Autres comptes de régularisation**

Les autres charges constatés d'avance et les autres produits à recevoir sont régularisés, selon la règle de prorata temporis à la clôture de l'exercice.

## **H- Provisions techniques**

### **Provision mathématique :**

Elle correspond à la différence entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés.

Elle est déterminée automatiquement, à la clôture de chaque arrêté, séparément pour chaque contrat individuel, conformément aux notes techniques.

### **Provision pour frais de gestion :**

Elle est constituée pour couvrir les charges de gestion futures des contrats qui ne sont pas couvertes par ailleurs.

**Provision pour participation aux bénéfices :**

Elle est constituée pour enregistrer l'engagement de la compagnie envers les bénéficiaires des contrats lorsque les montants dus au titre des bénéfices n'ont pas encore été versés ou crédités au compte de l'assuré.

**Provision pour sinistres à payer :**

Il s'agit de la dette de la compagnie envers ses assurés pour les sinistres, rachats, arrivés à échéance déclarés mais non encore décaissés par la compagnie ainsi que les sinistres survenus mais non encore déclarés (les sinistres tardifs).

**Provision d'égalisation :**

Il s'agit des montants provisionnés pour permettre d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir dans le cadre des opérations d'assurance groupe contre le risque décès.

**Charges par destination**

Les charges par destination correspondent à la répartition analytique des charges par nature entre les différentes destinations représentatives des activités d'assurance vie :

- Frais d'acquisitions
- Frais d'administration des contrats
- Frais de gestion des sinistres
- Frais de gestion des placements
- Autres charges techniques

La répartition des charges par nature dans les comptes de charges par destination est réalisée comme suit :

- Les charges se reportant exclusivement à l'une des activités techniques citées ci-dessus sont directement affectées aux comptes par destinations correspondants.
- Les charges à plus d'une activité technique sont affectées par le biais de clés de répartition déterminées sur des critères quantitatifs, notamment :
  - ✓ L'effectif,
  - ✓ Surface des locaux occupés,
  - ✓ Temps de travail

Les charges non techniques sont ceux sans lien technique avec l'activité d'assurance.

**IV- NOTES SUR LE BILAN****Mouvements sur les éléments de l'actif**

Les mouvements sur les éléments de l'actif ont été détaillés dans un tableau établi conformément à l'annexe 8 de la norme Comptable N°26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurances et/ou de réassurance (Cf. Annexe 8).

### AC1 Actifs incorporels

Les actifs incorporels totalisant au 31/12/2019, le montant brut de 33 853 dinars et la valeur nette d'amortissements de 33 101 dinars, correspondent aux coûts des licences d'utilisation du logiciel d'exploitation de la Compagnie, ainsi qu'une application de reporting fiscal « Liasse fiscale ».

Le coût des deux logiciels est amorti linéairement au taux de 33.33%.

### AC22 Autres installations, outils et mobilier

Les autres installations, outils et mobiliers totalisant 1 081 406 dinars au 31/12/2019 se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur brute	Taux d'amort.	Amortissement	Valeur nette
Matériel de transport	465 699	20%	223 448	242 251
Matériel et Mobiliser de Bureau	426 239	20%	216 118	210 121
Matériel informatique	189 468	33,33%	168 267	21 202
<b>Total</b>	<b>1 081 406</b>		<b>607 833</b>	<b>473 573</b>

### AC 3 Placements

#### AC31 Terrains et constructions

La valeur brute des Terrains et constructions totalisant 4 595 647 dinars au 31/12/2019 se détaillent comme suit :

• Terrain	1 429 103
• Construction	1 295 042
• Agencement et Aménagement Construction	1 838 063
• Agencement et Aménagement en cours	33 439
	<hr/>
	<b>4 595 647</b>

#### AC33 Autres placements financiers

Les autres placements financiers totalisant 335 503 642 dinars au 31/12/2019 se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur brute 2019	Provision pour dépréciation	Valeur nette 2019	Valeur nette 2018
Bons de trésor	155 459 052	0	155 459 052	111 695 052
Emprunt national	1 562 500	0	1 562 500	1 875 000
Emprunts obligataires	64 691 000	0	64 691 000	77 205 000
Actions cotées	7 492 871	6 071 327	1 421 544	1 938 235
Actions Attijari SICAV	3 112 903	0	3 112 903	4 446 821
Avances sur contrats	29 942 645	0	29 942 645	19 939 284
Certificats de dépôt	72 500 000	0	72 500 000	47 000 000
Prêts et Cautionnements	742 671	0	742 671	110 785
<b>Total</b>	<b>335 503 642</b>	<b>6 071 327</b>	<b>329 432 315</b>	<b>264 210 177</b>

Les actions cotées se détaillent comme suit :

- 985376 Actions UADH acquises en 2015 à 6 996 170 dinars, provisionnés en 2018 à concurrence de 5 057 935 dinars, ont enregistré à la clôture de l'exercice 2019 une dépréciation supplémentaire de 979 464 dinars provisionnés d'égal montant, soit une dépréciation totale de 86% du coût historique.
- 14 517 Actions Attijari Bank acquises en 2019 à 496 702 dinars, ayant subi à la clôture de l'exercice 2019 une dépréciation de 33 929 dinars, provisionnés d'égal montant.

Les placements ont fait l'objet d'une synthèse dans un tableau établi conformément à l'annexe 9 « Etat récapitulatif des placements » de la norme Comptable N°26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurances et/ou de réassurance (Cf. Annexe 9).

#### AC5 Parts des réassureurs dans les provisions techniques

La part des réassureurs dans les provisions techniques constatées à la clôture de l'exercice 2019, s'élève à 260 469 dinars contre 501 606 dinars en 2018, s'analysant comme suit :

	2019	2018
• Part des réassureurs dans les provisions mathématiques relative à la cession en facultative d'un contrat « Assuremprunt » ayant fait l'objet de lettres de garantie de la part des réassureurs	119 480	314 319
• Part des réassureurs dans les provisions pour sinistres à payer relative aux primes décès cédés aux réassureurs dans le cadre de traités en excédent de sinistres	140 989	187 287
<b>Total</b>	<b>260 469</b>	<b>501 606</b>

#### AC611 Primes acquises et non émises

Les primes acquises et non émises, s'élevant au 31/12/2019 à 15 816 347 dinars contre 11 237 501 dinars pour l'exercice précédent, correspondent à des primes à émettre relatives à des primes échelonnées, ou bien des primes afférentes à l'exercice courant mais qui n'ont pas pu être émises (ou annulées) en raison des délais incompressibles ou bien de retard dans les traitements informatiques. Elles se détaillent comme suit :

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
• Primes acquises et non émises	16 104892	11 582985
• Provision pour primes à annuler	<288 545 >	<345 484>
<b>Total</b>	<b>15 816 347</b>	<b>11 237 501</b>

#### **AC62 Créances nées d'opérations de réassurance**

Les créances nées d'opérations de réassurance totalisant 128 623 dinars au 31/12/2019 s'analysent comme suit :

• Solde comptes de réassurance 2018	109 565
• Solde comptes de réassurance 2019	49 414
• Primes cédées en 2017 (en fac)	<2 644>
• Primes cédées en 2018 (en fac)	<1 470>
• Primes cédées en 2019 (en fac)	<26 242>
<b>Total</b>	<b>128 623</b>

#### **AC63 Autres créances**

Les autres créances totalisant 10 593 259 dinars au 31/12/2019 contre 6 672 121 dinars en 2018, se détaillent comme suit :

Désignation	2019	2018
Personnel avances et acomptes	118 956	135 931
Retenues à la source opérées par les organismes financiers et les autres débiteurs	10 012 477	6 266 127
Fournisseurs avances et acomptes	229 006	166 529
Autres débiteurs	232 819	103 534
<b>Total</b>	<b>10 593 259</b>	<b>6 672 121</b>

#### **AC 71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse**

Les avoirs en banque, CCP, chèques et caisse totalisent au 31/12/2019 la somme de 3 497 999 dinars contre 957 338 dinars en 2018 :

Désignation	2019	2018
Comptes courants Attijari Bank	3 497 706	957 232
Compte chez Attijari Intermédiation	<198>	<205>
Caisse Siège	491	311

<b>Total</b>	<b>3 497 999</b>	<b>957 338</b>
--------------	------------------	----------------

### **AC73 Comptes de régularisation actifs**

Les comptes de régularisation actifs totalisant 12 625 770 dinars au 31/12/2019 contre 9 462 274 dinars en 2018, se détaillent comme suit :

Désignation	2019	2018
Intérêts courus sur BTA	6 037 195	4 240 527
Intérêts courus sur Emprunts obligataires	2 134 393	2 496 359
Intérêts courus sur Emprunt national	52 735	63 283
Intérêts courus sur Certificats de dépôt	2 023 241	1 156 424
Amortissement des différences sur les prix de remboursement des BTA (décotes)	2 143 066	1 159 900
<b>S/Total Intérêts acquis non échus</b>	<b>12 390 630</b>	<b>9 116 493</b>
Charges constatées d'avance	21 065	19 511
Intérêts courus sur avances Contrat Vie	141 735	-
Dividendes à recevoir	-	147 806
Pénalités et frais de gestion à recevoir sur rachats de contrats de capitalisation	3 769	154 645
Agios débiteurs relatifs aux comptes courants bancaires	67 615	22 862
Autres	957	957
<b>S/Total Autres comptes de régularisation</b>	<b>235 141</b>	<b>345 781</b>
<b>Total</b>	<b>12 625 770</b>	<b>9 462 274</b>

### **Mouvements sur les éléments des capitaux propres et des passifs**

#### **CP1 Capitaux propres**

Les capitaux propres avant résultat totalisent 19 117 924 dinars au 31/12/2019 contre 14 217 068 dinars en 2018. La variation de +4 900 856 dinars correspond à l'affectation du montant du résultat bénéficiaire de l'exercice 2018.

#### **PA14 Dettes envers les établissements bancaires et financiers**

Les dettes envers les établissements bancaires et financiers totalisant 109 709 dinars au 31/12/2019 contre 173 971 dinars en 2018, correspondent au montant restant dû relatif à cinq contrats de leasing conclus avec la société ATTIJARI LEASING.

La ventilation selon la durée résiduelle de la dette en distinguant la part à moins d'un an, la part à plus d'un an et moins de cinq ans et la part à plus de cinq ans s'établi comme suit :

	<b>Principal</b>	<b>Marge</b>
Dette à moins d'un an	43 572	5 916
Dette à moins de cinq ans	66 137	3 487
<b>Total</b>	<b>109 709</b>	<b>9 403</b>

### **PA3 Provisions techniques brutes**

Les provisions techniques brutes totalisant 334 142 446 dinars au 31/12/2019 contre 266 202 945 dinars en 2018, détaillées comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Provisions mathématiques Epargne	308 370 929	238 097 363
Provisions pour sinistres à payer Epargne	187 236	5 577 979
Provision pour frais de gestion des sinistres	9 362	278 899
Provision pour participation aux bénéfices	8 265 518	5 549 390
<b>S/T Provisions Epargne</b>	<b>316 833 045</b>	<b>249 503 631</b>
Provisions mathématiques Décès	9 233 440	9 037 025
Provisions pour rentes	3700	170281
Provisions pour sinistres à payer Décès	7 613 176	7 032 288
Provision pour frais de gestion des sinistres	379162	350614
Provisions d'égalisation	79923	109106
<b>S/T Provisions Décès</b>	<b>17 309 401</b>	<b>16 699 314</b>
<b>Total des provisions techniques</b>	<b>334 142446</b>	<b>266 202 945</b>

### **PA 61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe**

Les dettes nées d'opérations d'assurance directe totalisant 3 763 233 dinars au 31/12/2019 contre 3 007 093 dinars pour l'exercice précédent, correspondent principalement au montant des commissions d'acquisition et de gestion des encours revenant à la Banque Attijari de Tunisie, au titre de l'exercice 2019, dans le cadre des opérations de Bancassurance.

### **PA 63 Autres dettes**

Les autres dettes totalisant au 31/12/2019 la somme de 10 636 564 dinars contre 7 052 395 dinars en 2018, se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
IS 2016	1 114 145	1 114 145
IS 2017	1 916 920	1 916 920
IS 2018	2 999 837	2 999 837
IS 2019	3 723 068	-
Contribution conjoncturelle au Budget de l'Etat	-	342 838
Contribution sociale de solidarité	319 120	85 710

Impôts et taxes	184 914	227 040
CNSS	85 108	106 836
<b>Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques</b>	<b>10 343 112</b>	<b>6 793 327</b>
Divers fournisseurs d'exploitation	116 709	80 610
Fournisseurs factures non encore parvenues	175 058	177 254
<b>Créditeurs divers</b>	<b>291 767</b>	<b>257 864</b>
Personnel rémunérations dues	1 685	1 205
<b>Total</b>	<b>10 636 564</b>	<b>7 052 395</b>

#### PA71 Comptes de régularisation Passif

Les comptes de régularisation Passifs totalisant 2 765 932 dinars au 31/12/2019 contre 2 025 945 dinars en 2018, se détaillent comme suit :

Désignation	2019	2018
Provision pour bonus à payer	300 000	250 000
Provision jetons de présence	50 000	50 000
Provision Challenges aux réseaux	256 552	125 000
Provisions pour cadeaux	100 000	80 000
Commission d'acquisition/PANE	1 035 972	924 582
Provisions pour congés	156 567	124 301
Provision pour départ à la retraite	38 535	30 333
Cotisations Assurance Groupe à payer	46 804	126 664
Redevance SI WASSIL	180 000	-
Diverses charges à payer	560 625	297 765
Produits constatés d'avance	11 350	11 350
Capitaux constitutifs de rentes	29 527	5 950
<b>Total</b>	<b>2 765 932</b>	<b>2 025 945</b>

## V. NOTES SUR LE RESULTAT

### Résultat technique de l'assurance vie

Le résultat technique de l'exercice 2019 est bénéficiaire de + 10 893 921 dinars contre un bénéfice de + 8 836 360 dinars pour l'exercice précédent.

Un état de résultat technique par catégories de contrats a été établi selon le modèle prévu par l'annexe 12 de la norme Comptable N°26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurances et/ou de réassurance (Cf. Annexe 12).

### PRV1 Primes

Les primes acquises nettes des cessions de réassurance s'élèvent au 31/12/2019 à 86 810 593 dinars contre 86 263 567 dinars pour l'exercice précédent, détaillées comme suit :

Désignation	2019	2018	Variation	%
Primes émises	85 238 009	85 141 530	96 479	0,11%
Primes annulées	-2 811 288	-1 929 622	-881 666	45,69%
<b>Primes émises nettes</b>	<b>82 426 721</b>	<b>83 211 908</b>	<b>-785 186,7</b>	<b>-0,94%</b>
Variation Primes acquises non encore émises	4 578 846	3 243 236	1 335 610	41%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>87 005 567</b>	<b>86 455 144</b>	<b>550 423,28</b>	<b>0,64%</b>
Primes cédées	-194 974	-191 577	-3 397	1,77%
<b>Total net</b>	<b>86 810 593</b>	<b>86 263 567</b>	<b>547 026</b>	<b>0,63%</b>

- Le chiffre d'affaires a enregistré en 2019 une stagnation ayant concerné aussi bien les primes de prévoyance que d'Épargne.
- Les primes annulées concernant principalement les primes d'Épargne ont enregistré une nette hausse de 46%.

#### **PRV2 Produits de placements**

Les produits des placements totalisent 23 496 794 dinars au 31/12/2019 contre 16 762 457 dinars pour l'exercice précédent, soit une hausse de +40%.

#### **PRV4 Autres produits techniques**

Les autres produits techniques totalisant 291 267 dinars au 31/12/2019 contre 314 235 dinars l'exercice précédent, correspondent aux montants des prélèvements de pénalités et des frais de gestion au titre des rachats de contrats d'Épargne.

#### **CHV1 Charge de sinistres**

Les charges de sinistres et des prestations payées nettes de cessions de réassurance totalisent 17 810 204 dinars au 31/12/2019 contre 19 253 975 dinars pour l'exercice précédent, détaillées comme suit :

Désignations	2019	2018
Sinistres payés	3 526 554	2 690 772
Part des réassureurs	-237 680	-61 830
<b>S/T</b>	<b>3 288 874</b>	<b>2 628 942</b>
Variations des provisions pour sinistres à payer	580 889	283 116
Part des réassureurs	46 298	-123 253
<b>S/T</b>	<b>627 187</b>	<b>159 863</b>
Prestations payées	19 052 391	13 762 974
Variation des provisions pour prestations à payer	-5 390 743	2 440 014
<b>S/T</b>	<b>13 661 648</b>	<b>16 202 988</b>
Charges de gestion des sinistres	473 484	127 025
Variation provision pour charges de sinistres	-240 989	135 157
<b>S/T</b>	<b>232 495</b>	<b>262 182</b>
<b>Total charges de sinistre</b>	<b>17 810 204</b>	<b>19 253 975</b>

#### CHV2 Variation des autres provisions

La variation des autres provisions techniques s'élève au 31/12/2019 à 73 191 466 dinars contre 67 226 807 dinars, détaillée comme suit :

Désignation	2019	2018
Var. Provisions mathématique Epargne	70 273	61 962
	566	646
Var. Provision pour participation aux bénéficiaires	2 716 128	2 844 154
Var. Provisions pour rentes éducation	-170 281	29 914
Var. Provisions mathématique Décès	-264 508	2 315 578
Var. Provisions mathématique PU Assuremprunt	464 622	304 311
Var. Provision d'égalisation	-29 183	-19 392
<b>Total brut de la variation des autres provisions d'assurance vie</b>	<b>72 990</b>	<b>67 437</b>
	<b>344</b>	<b>211</b>
Var. Part des réassureurs dans les PM	-201 122	-210 404
<b>Total net de la variation des autres provisions d'assurance vie</b>	<b>73 191</b>	<b>67 226</b>
	<b>466</b>	<b>807</b>

#### CHV4 Frais d'exploitation

Les frais d'exploitation totalisent 6 171 558 dinars au 31/12/2019 contre 4 892 421 dinars pour l'exercice précédent. Ces frais représentent 7,06% du total des primes acquises en 2019 contre 5,66% pour 2018.

Ils correspondent aux frais directement ou indirectement imputables aux activités d'acquisition et d'administration des contrats.

#### CHV5 Autres charges techniques

Les autres charges techniques totalisent 2 265 192 dinars au 31/12/2019 contre 2 970 966 dinars pour l'exercice précédent. Ils correspondent aux frais internes et externes qui ne peuvent être affectés ni directement ni indirectement par l'application d'une clé de répartition à l'une des destinations représentatives de l'activité d'assurance vie.

### **CHV9 Charges de placements**

Les charges de placements totalisent au 31/12/2019 266 315 dinars contre 159 731 dinars au titre de l'exercice précédent.

Elles correspondent aux frais directement imputables, tels que les frais de bourse et les frais de courtage, ainsi que les frais indirectement imputables aux activités de gestion des placements, tels que les charges de personnel, les loyers et les amortissements des équipements d'exploitation.

Ces charges ont été synthétisés dans un tableau établi selon le modèle prévu par l'annexe 11 de la norme Comptable N°26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurances et/ou de réassurance (Cf. Annexe 11).

### **PRNT1 Revenus des placements**

Les produits des placements « libres » totalisent 84 735 dinars au 31/12/2019 contre 153 702 dinars pour l'exercice précédent.

### **CHNT12 Correction de valeur sur placements**

La correction de valeur sur placements totalise 1 013 392 dinars au 31/12/2019 correspondant au montant de la provision pour dépréciation des actions cotées (UADH et Attijari Bank).

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

- Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation totalisant +2 564 347 dinars au 31/12/2019 contre +353 328 dinars pour l'exercice précédent s'analysent comme suit :
- Les encaissements des primes reçues des assurés totalisent 82 858 058 dinars au 31/12/2019 contre 83 543 592 dinars pour l'exercice précédent.
- Les sommes versées pour paiement des sinistres totalisent 22 578 945 dinars au 31/12/2019 contre 16 453 746 pour l'exercice précédent.
- Les Encaissements au titre primes cédés aux réassureurs s'élèvent à 32 543 dinars au 31/12/2019 contre un solde nul pour l'exercice précédent.
- Commissions reçues sur les cessionstotalisent 8 747 dinars au 31/12/2019 contre 784 pour l'exercice précédent.
- Les commissions versées aux intermédiaires totalisent 3 098 903 dinars au 31/12/2019 contre 2 576 307 dinars l'exercice précédent.
- Les sommes versées aux fournisseurs et au personnel totalisent 8 795 132 dinars au 31/12/2019 contre 7 303 607 pour l'exercice précédent.
- La variation des dépôts auprès des cédantes présentent au 31/12/2019 un solde négatif de 42 578 dinars contre un solde positif de 123 253 pour l'exercice précédent.
- Les décaissements liés à l'acquisition des placements financiers totalisent 66 235 530 dinars au 31/12/2019 contre 71 763 379 dinars pour l'exercice précédent.

- Les encaissements liés à la cession de placements financiers s'élèvent à 100 597 dinars au 31/12/2019 contre 23 093 dinars pour l'exercice précédent.
- Les produits financiers reçus au 31/12/2019 s'élèvent à 20 315 491 dinars contre 15 057 165 dinars pour l'exercice précédent.
- Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisent +23 686 dinars au 31/12/2019 contre +78 130 dinars pour l'exercice précédent, s'analysent comme suit :
  - Les Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles au 31/12/2019 s'élèvent à 91 186 dinars contre 78 130 pour l'exercice précédent.
  - Les Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles au 31/12/2019 s'élèvent à 67 500 dinars contre un solde nul pour l'exercice précédent.

## **VII. AUTRES NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

### **PASSIFS EVENTUELS**

Une opposition administrative a été prononcée par le Receveur des Finances de Rades le 19 septembre 2019 à l'encontre de la Compagnie, pour le recouvrement d'un montant de 5 243 324,949 dinars, et ce, suite à une déclaration tardive de sa part concernant un débiteur du Trésor Public.

Suite à cette opposition administrative, la Compagnie a entrepris toutes les actions nécessaires afin de bien justifier à l'Administration, l'absence de toute relation avec le débiteur en question, ainsi que de démontrer la bonne foi du retard de déclaration.

A l'issue de ces actions, l'Administration a suspendu toute action de recouvrement à l'encontre de la Compagnie.

Pour conforter le classement définitif de cette opposition, la Compagnie a saisi, en date du 18 janvier 2020, la Cour d'Appel afin de demander l'annulation de l'opposition et d'obtenir ainsi une main levée totale et définitive. Une première audience a été fixée pour le 18 mars 2020.

Nous attendons un jugement en notre faveur, la jurisprudence en matière civile et commerciale étant favorable aux déclarations tardives de bonne foi produites même en instance d'Appel.

### **EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 28 février 2020.

Depuis cette date, la crise sanitaire liée au Covid-19 s'est propagée. Un couvre-feu suivi d'un confinement total ont été décrétés et des mesures exceptionnelles à caractère économique et social ont été prises pour faire face à cette pandémie, dont notamment les mesures arrêtées par la Banque Centrale de Tunisie avec la Baisse du taux directeur de 100 points de base et le report des échéances des crédits arrivant à terme au cours de la période allant du 1er mars au 30 septembre 2020.

La Compagnie pour sa part a entrepris des mesures pour préserver la santé de son personnel et pour assurer la continuité de ses activités.

Cette situation pourrait engendrer outre une hausse du risque de sinistralité et une forte volatilité du marché financier, une diminution du rythme de renouvellement des affaires périodiques, ainsi que des nouvelles affaires.

En conséquence, la Compagnie s'attend à un impact sur ses performances en 2020.

Des simulations d'impacts de cette pandémie, sur la base d'hypothèses d'évolution de la sinistralité, du rendement des placements, ainsi que des effets des mesures prises par la BCT pour le report des échéances, est en cours d'étude en collaboration avec le Comité Général des Assurances.

A l'état actuel des choses, cet évènement significatif postérieur à la date de clôture de l'exercice 2019, ne donne lieu à aucun ajustement des états financiers clôturés au 31/12/2019. En effet, les provisions techniques constituées dont une provision pour égalisation de 70 157 DT, ont été jugées suffisantes. Néanmoins, l'évolution future de cette pandémie COVID-19 risque d'avoir des répercussions plus importantes.

### **OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIEES**

Les opérations réalisées en 2019 avec les parties liées se présentent comme suit :

#### ➤ **Emprunts obligataires**

Parties liées	Souscriptions	Amortissements	Solde clôture	Coupons bruts
Attijari leasing	-	2 360 000	15 740 000	1 438 350
Attijari Bank	-	1 130 000	8 779 000	741 135

#### ➤ **Contrats de leasing**

Parties liées	Souscriptions	Règlements	Solde clôture	Marge bénéficiaire passée en charge
Attijari leasing	-	54 859	119 112	11 376

#### ➤ **Certificats de dépôt**

Parties liées	Souscriptions	Remboursements	Solde clôture	Intérêts perçus d'avance
Attijari Bank	48 500 000	23 000 000	68 500 000	3 566 211
Attijari leasing	4 000 000	-	4 000 000	416 506

➤ **SICAV Obligataire**

Parties liées	Souscriptions	Rachats	Plus-value	Solde clôture
Attijari Gestion	19 547 756	20 881 674	104 095	3 112 903

➤ **Bancassurance**(Commissions d'acquisition et de gestion)

Parties liées	Règlements	Solde clôture	Commissions passées en charges
Attijari Bank	2 987 513	3 630 873	3 738 551

➤ **Refacturation de charge**

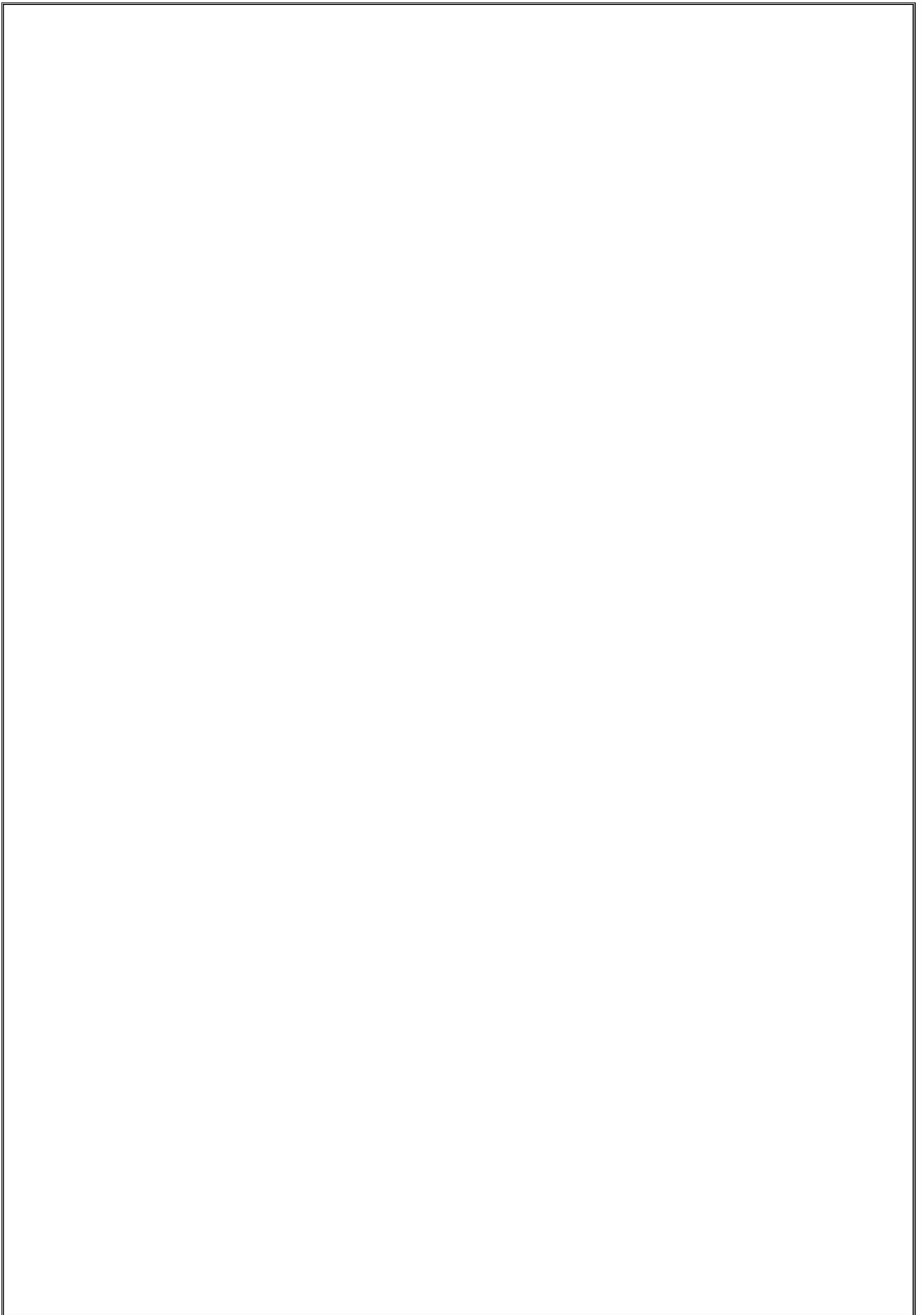
Parties liées	Encaissements	Créances
Attijari Bank	87 978	200 585

➤ **Location serveurs**

Parties liées	Règlements	Solde clôture	Commissions passées en charges
Attijari Bank	38 630	2 471	29 370

➤ **Redevance SI**

Parties liées	Provision passée en charge
Wafa assurance	180 000



**Annexe 8**  
**Mouvements ayant affecté les éléments de l'actifs**

Désignation	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.C.N. à la clôture
	à l'ouverture	Acquisitions	Cessions	A la clôture	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions (1)		A la clôture		
					Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	
<b>Actifs incorporels</b>	<b>33 853</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33 853</b>	<b>32 506</b>	<b>0</b>	<b>595</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33 101</b>	<b>0</b>	<b>752</b>
Frais de recherche et développement				0							0	0	0
Concessions, brevets, licences, marques	33 853	0	0	33 853	32 506	0	595	0	0	0	33 101	0	752
Fonds de commerce				0							0	0	0
Acomptes versés				0							0	0	0
<b>Actifs corporels d'exploitation</b>	<b>1 010 367</b>	<b>169 039</b>	<b>98 000</b>	<b>1 081 406</b>	<b>503 673</b>	<b>0</b>	<b>202 160</b>	<b>0</b>	<b>98 000</b>	<b>0</b>	<b>607 833</b>	<b>0</b>	<b>473 573</b>
Installations techniques et machines				0							0	0	0
Autres installations, outillage et mobilier	1 010 367	169 039	98 000	1 081 406	503 673	0	202 160	0	98 000	0	607 833	0	473 573
Acomptes versés				0							0	0	0
<b>Placements</b>	<b>274 800 949</b>	<b>391 546 786</b>	<b>322 750 448</b>	<b>343 597 288</b>	<b>423 150</b>	<b>5 057 935</b>	<b>233 185</b>	<b>1 013 392</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>656 334</b>	<b>6 071 327</b>	<b>336 669 626</b>
Terrains et constructions d'exploitation et hors exploitation	4 575 499	20 148	0	4 595 647	423 150	0	233 185	0	0	0	656 334	0	3 939 312
<i>Placements dans les entreprises liées</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Parts				0							0	0	0
Bons et obligations				0							0	0	0
<i>Placements dans les entreprises avec un lien de participation</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Parts				0							0	0	0
Bons et obligations				0							0	0	0
Autres placements financiers	270 225 450	391 526 639	322 750 448	339 001 641	0	5 057 935	0	1 013 392	0	0	0	6 071 327	332 930 313
Actions, autres titres à revenu variable	11 442 991	20 044 458	20 881 674	10 605 774		5 057 935	0	1 013 392	0	0	0	6 071 327	4 534 447
Obligations et autres titres à revenu fixe	190 775 052	43 764 000	12 826 500	221 712 552							0	0	221 712 552
Prêts hypothécaire				0							0	0	0
Autres prêts	20 050 069	14 694 818	4 059 572	30 685 316							0	0	30 685 316
Dépôt auprès des établ. Bancaires et financiers	47 957 338	313 023 363	284 982 702	75 997 999							0	0	75 997 999
Autres	0	0	0	0							0	0	0
Créances pour espèces déposés				0							0	0	0
Placements des contrats en UC				0							0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>275 845 169</b>	<b>391 715 825</b>	<b>322 848 448</b>	<b>344 712 546</b>	<b>959 329</b>	<b>5 057 935</b>	<b>435 939</b>	<b>1 013 392</b>	<b>98 000</b>	<b>0</b>	<b>1 297 268</b>	<b>6 071 327</b>	<b>337 343 950</b>

**Annexe N°9**  
**Etat récapitulatif des placements**

	Valeur brute	Valeur nette	juste valeur	Plus ou moins-value latente
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	4 595 647	3 939 312		-656 334
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	10 605 774	4 534 447		-6 071 327
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe				
Autres parts d'OPCVM				
Obligations et autres titres à revenu fixe	294 212 552	294 212 552		0
Prêts hypothécaires				
Autres prêts et effets assimilés	30 685 316	30 685 316		
Dépôts auprès des entreprises cédantes				
Autres dépôts	3 497 999	3 497 999		0
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes				0
<b>Total des Placements</b>	<b>343 597 288</b>	<b>336 869 626</b>	<b>0</b>	<b>-6 727 662</b>
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	343 597 288	336 869 626		6 727 662
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques				
<b>Total</b>	<b>343 597 288</b>	<b>336 869 626</b>	<b>0</b>	<b>6 727 662</b>

**Annexe N°10**  
**Etat des règlements et des provisions pour sinistres décès à payer**

Année d'inventaire	Exercice de survenance	Exercice de survenance	Exercice de survenance
	2013	2014	2015
<b>Inventaire 2015</b>			
Règlements cumulés	51 326	190 232	60 312
Provisions pour sinistres déclarés	40 500	342 649	777 244
<b>Total charges des sinistres</b>	<b>91 826</b>	<b>532 881</b>	<b>837 556</b>
Primes acquises	208 116	2 973 594	6 013 229
% sinistres / primes acquises	44,12%	17,92%	13,93%

Année d'inventaire	Exercice de survenance	Exercice de survenance	Exercice de survenance	Exercice de survenance
	2013	2014	2015	2016
<b>Inventaire 2016</b>				
Règlements cumulés	51 326	261 921	344 482	144 581
Provisions pour sinistres déclarés	41 500	301 821	811 324	1 354 368
<b>Total charges des sinistres</b>	<b>92 826</b>	<b>563 742</b>	<b>1 155 806</b>	<b>1 498 948</b>
Primes acquises	208 116	2 973 594	6 013 229	9 575 231
% sinistres / primes acquises	44,60%	18,96%	19,22%	15,65%

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2013	2014	2015	2016	2017
<b>Inventaire 2017</b>					
Règlements cumulés	51 326	315 502	518 904	553 899	185 664
Provisions pour sinistres déclarés	42 500	247 837	677 209	1 404 032	1 639 230
<b>Total charges des sinistres</b>	<b>93 826</b>	<b>563 339</b>	<b>1 196 113</b>	<b>1 957 932</b>	<b>1 824 894</b>
Primes acquises	208 116	2 973 594	6 013 229	9 575 231	12 165 760
% sinistres / primes acquises	45,08%	18,94%	19,89%	20,45%	15,00%

Année d'inventaire	Exercice de survenance					
	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Inventaire 2018</b>						
Règlements cumulés	89 202	391 643	845 435	1 112 333	1 097 092	843 489
Provisions pour sinistres déclarés	1 000	149 503	349 045	806 236	1 398 377	1 724 297
<b>Total charges des sinistres</b>	<b>90 202</b>	<b>541 146</b>	<b>1 194 480</b>	<b>1 918 569</b>	<b>2 495 469</b>	<b>2 567 786</b>
Primes acquises	208 116	2 973 594	6 013 229	9 575 231	12 165 760	14 090 001
% sinistres / primes acquises	43,34%	18,20%	19,86%	20,04%	20,51%	18,22%

Année d'inventaire	Exercice de survenance						
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Inventaire 2019</b>							
Règlements cumulés	89 202	391 643	907 969	1 238 314	1 487 975	2 151 444	1 608 595
Provisions pour sinistres déclarés	1 000	172 736	285 757	609 028	1 138 577	1 319 699	1 478 031
<b>Total charges des sinistres</b>	<b>90 202</b>	<b>564 379</b>	<b>1 193 726</b>	<b>1 847 343</b>	<b>2 626 551</b>	<b>3 471 143</b>	<b>3 086 626</b>
Primes acquises	208 116	2 973 594	6 013 229	9 575 231	12 165 760	14 090 001	16 268 843
% sinistres / primes acquises	43,34%	18,98%	19,85%	19,29%	21,59%	24,64%	18,97%

**Annexe N°11**  
**Ventilation des charges et des produits des placements**

	<b>Revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises liées et avec lien de participations</b>	<b>Autres revenus et frais financiers</b>	<b>Total</b>
Revenus des placements immobiliers			
Revenu des participations			
Revenu des autres placements		23 581 529	23 581 529
Autres revenu financiers (commissions, honoraires)			
<b>Total produits des placements</b>	<b>0</b>	<b>23 581 529</b>	<b>23 581 529</b>
Intérêts		0	0
Frais externes		266315	266 315
Autres frais		0	0
<b>Total charges des placements</b>	<b>0</b>	<b>266 315</b>	<b>266 315</b>

**ANNEXE N°12**  
**Résultat technique par catégorie d'assurance vie**

	Produits décès	Produits épargne	Total
Primes	16 047 146	70 958 421	87 005 567
Charges de prestations	3 526 554	18 761 124	22 287 677
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	610 087	64 613 286	65 223 373
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)			
<b>Solde de souscription</b>	<b>11 910 505</b>	<b>-12 415 988</b>	<b>-505 483</b>
Frais d'acquisition	1 933 748	1 804 803	3 738 551
Autres charges de gestion nettes	955 469	4 224 961	5 180 430
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>2 889 217</b>	<b>6 029 764</b>	<b>8 918 981</b>
Produits nets de placements	907 023	22 323 552	23 230 574
Participation aux résultats et intérêts techniques	0	2 716 128	2 716 128
<b>Solde financier</b>	<b>907 023</b>	<b>19 607 424</b>	<b>20 514 447</b>
Primes cédées et/ou rétrocédées	194 974		194 974
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	237 680		237 680
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	-247 420		-247 420
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats			
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	8 747		8 747
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>195 967</b>	<b>0</b>	<b>195 967</b>
<b>Résultat technique</b>	<b>9 732 344</b>	<b>1 161 671</b>	<b>10 894 015</b>
<b>Informations complémentaires</b>			
Montants des rachats		18 761 124	18 761 124
Intérêts techniques bruts de l'exercice		10 312 339	10 312 339
Provisions techniques brutes à la clôture	17 309 401	316 833 045	334 142 446
Provisions techniques brutes à l'ouverture	16 699 314	249 503 631	266 202 945

**Compagnie Nouvelle d'Assurance »(Attijari Assurance)**  
**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**États financiers - Exercice clos le 31 décembre 2019**

**Messieurs les actionnaires de la société Compagnie Nouvelle d'Assurance,**

**I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers**

**1. Opinion**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 30/03/2018, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers de la société «Compagnie Nouvelle d'Assurance», qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2019, 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 Etats Financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 25 137 836 dinars, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 6 019 911 dinars.

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

**2. Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats Financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

**3. Observations**

Nous attirons l'attention sur la note VII paragraphe « Evènements postérieurs à la clôture »des états financiers qui décrit les évènements liés à la crise sanitaire COVID-19 et ses impacts potentiels sur l'activité de la compagnie. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

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

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

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

#### **5. Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les Etats Financiers**

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

Lors de la préparation des Etats 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.

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

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

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

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

En outre :

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

## **II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires**

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

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne support de l'établissement des Etats Financiers. 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 de la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience, incombe à la Direction et au Conseil d'Administration.

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

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

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

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

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

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires à mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité des comptes des valeurs mobilières de la société avec la réglementation en vigueur.

**AMC Ernst & Young**

**Tunis, le 30 Avril 2020**

**Noureddine Hajji**

**Compagnie Nouvelle d'Assurance (Attijari Assurance)**  
**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**États financiers - exercice clos le 31 décembre 2019**

**Messieurs les actionnaires de la société Compagnie Nouvelle d'Assurance,**

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31/12/2019.

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

Il vous appartient, selon les termes de l'article 200 du code des sociétés commerciales, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

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

**I. Conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31/12/2019 :**

**Néant**

**II. Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours des exercices antérieurs :**

L'exécution des opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 :

- 1- La société Compagnie Nouvelle d'Assurance a réalisé au cours de 2019 un chiffre d'affaires relatif au produit « Epargne collectif » pour un montant de 2 005 608 dinars. Ce chiffre d'affaires a été réalisé dans le cadre d'un contrat d'assurance épargne collectif entre la société Compagnie Nouvelle d'Assurance et Attijari Bank conclu en 2018.
- 2- La société Compagnie Nouvelle d'Assurance a conclu avec Attijari Bank une convention de bancassurance définissant les obligations et les droits de chaque partie. A ce titre :
  - La société Compagnie Nouvelle d'Assurance a constaté une charge correspondant aux

commissions d'acquisition des contrats de capitalisation (Capital Plus, Awledi et Toumouhi) pour un montant de 641 570 DT et revenant à Attijari Bank.

- La société Compagnie Nouvelle d'Assurance a constaté une charge correspondant aux commissions d'acquisition des contrats de prévoyance (Assuremprunt, Assurdécouvert, Assurdécouvert Pack, TDI et RahètBéli) pour un montant de 1 933 748 DT et revenant à Attijari Bank.
  - La société Compagnie Nouvelle d'Assurance a constaté une charge correspondant aux commissions de gestion des contrats de capitalisation (Capital Plus, Awledi et Toumouhi) pour un montant de 1 163 233 DT et revenant à Attijari Bank.
  - La société Compagnie Nouvelle d'Assurance a constaté un produit correspondant à la quote part de la société Attijari Bank dans les frais de challenge pour un montant de 200 585 DT. Ce montant représente 50% des charges engagées.
- 3- La société Compagnie Nouvelle d'Assurance a réalisé au cours de 2019 un chiffre d'affaires relatif au produit « Temporaire Décès en Inclusion » pour un montant de 319 692 DT. Ce chiffre d'affaires a été réalisé dans le cadre d'un contrat d'assurance groupe négocié entre la société Compagnie Nouvelle d'Assurance et Attijari Bank.
- 4- La société Compagnie Nouvelle d'Assurance a constaté des charges pour un montant de 29 370 DT comprenant les charges de loyer et sa quote-part dans les charges communes de téléphonie.

### III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants tel que visés à l'article 200 (nouveau) § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- Le Directeur Général bénéficie d'une rémunération mensuelle fixe. Il bénéficie également d'une voiture de fonction, d'une indemnité de loyer et de carburant ainsi que des billets d'avion (Tunis - Maroc). Par ailleurs le Directeur Général bénéficie d'une prime de rendement.
- Le conseil d'administration du 1 avril 2019 propose la somme de cinquante mille dinars (50 000 dinars Brut) à allouer au Président du Conseil d'Administration, au titre d'une rémunération spéciale pour l'exercice 2018.

Les obligations et engagements de la société Compagnie Nouvelle d'Assurance envers ses dirigeants, tel qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos 31 décembre 2019, se présentent comme suit (en dinars) :

	<u>Directeur Général</u>		<u>Administrateurs</u>	
	<b>Charges de l'exercice</b>	<b>Passif au 31/12/2019</b>	<b>Charges de l'exercice</b>	<b>Passif au 31/12/2019</b>
Avantages à court terme	719 942	45 398	50 000	50 000
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-	-	-
Autres avantages à long terme	-	-	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-	-	-
Paiements en actions	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>719 942</b>	<b>45 398</b>	<b>50 000</b>	<b>50 000</b>

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations entrant dans le cadre de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales.

**AMC Ernst & Young**

**Tunis, le 30 Avril 2020**

**Noureddine Hajji**

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS**

**ONE TECH HOLDING**

16, Rue des entrepreneurs, Zone Industrielle Charguia II 2035 -Ariana

La société One Tech Holding publie, ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2019. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mr Mahmoud ZAHAF & Mr Mourad FRADI.

**BILAN**  
(Exprimé en dinars)

<b>ACTIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>Au 31/12/2019</b>	<b>Au 31/12/2018</b>
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		138 423	59 376
Moins : Amortissements		-79 880	-50 886
	<b>B - 1</b>	<u>58 543</u>	<u>8 490</u>
Immobilisations corporelles		8 979 001	8 598 511
Moins : Amortissements		-2 314 906	-1 742 556
	<b>B - 1</b>	<u>6 664 095</u>	<u>6 855 955</u>
Immobilisations financières		202 839 982	196 300 727
Moins : Provisions		-4 349 926	-5 452 601
<i>S/Total</i>	<b>B - 2</b>	<u>198 490 056</u>	<u>190 848 126</u>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>205 212 694</b>	<b>197 712 571</b>
Autres actifs non courants		0	0
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>205 212 694</b>	<b>197 712 571</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		0	0
Moins : Provisions		0	0
<i>S/Total</i>		<u>0</u>	<u>0</u>
Clients et comptes rattachés		1 477 350	1 671 386
Moins : Provisions		0	0
<i>S/Total</i>	<b>B - 3</b>	<u>1 477 350</u>	<u>1 671 386</u>
Autres actifs courants		4 880 815	9 133 992
Moins : Provisions		0	0
	<b>B - 4</b>	<u>4 880 815</u>	<u>9 133 992</u>
Placements et autres actifs financiers	<b>B - 5</b>	22 977 711	20 865 829
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>B - 6</b>	107 648	322 034
		<b>29 443 524</b>	<b>31 993 241</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>234 656 218</b>	<b>229 705 812</b>

**BILAN**

(Exprimé en dinars)

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>Notes</b>	<b>Au 31/12/2019</b>	<b>Au 31/12/2018</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		53 600 000	53 600 000
Réserves légales		5 360 000	5 360 000
Prime d'émission		59 469 653	77 157 653
Resultats reportés		78 752 392	61 351 510
Réserves fonds sociales		293 394	240 000
<b>Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice</b>		<b>197 475 439</b>	<b>197 709 163</b>
Résultat de l'exercice		22 147 008	17 520 882
<b>Total capitaux propres avant affectation</b>	<b>B - 7</b>	<b>219 622 447</b>	<b>215 230 045</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	<b>B - 8</b>	10 985 188	11 564 311
Provision pour risques et charges		275 000	275 000
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>11 260 188</b>	<b>11 839 311</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>B - 9</b>	464 847	450 075
Autres passifs courants	<b>B - 10</b>	1 470 078	1 204 320
Autres passifs financiers	<b>B - 11</b>	1 838 658	982 061
Concours bancaires		0	0
<b>Total des passifs courants</b>		<b>3 773 583</b>	<b>2 636 456</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>15 033 771</b>	<b>14 475 767</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>		<b>234 656 218</b>	<b>229 705 812</b>

ONE TECH HOLDING

16, Rue des entrepreneurs-ZI -La Charguia 2

2035 Ariana



## ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	Notes	2019 Au 31/12/2019	2018 Au 31/12/2018
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Dividendes	<i>R - 1</i>	26 596 730	26 080 017
Autres produits d'exploitation		168 000	168 871
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>26 764 730</b>	<b>26 248 888</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Variation des stocks des produits finis et des encours		0	0
Achats d'approvisionnements consommés	<i>R - 2</i>	85 128	82 172
Charges de personnel	<i>R - 3</i>	3 181 505	2 375 934
Dotations aux amortissements et aux provisions	<i>R - 4</i>	636 342	5 904 780
Reprise sur provision	<i>R - 4</i>	-1 137 675	0
Autres charges d'exploitation	<i>R - 5</i>	1 207 604	1 566 523
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>3 972 904</b>	<b>9 929 409</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>22 791 826</b>	<b>16 319 479</b>
Charges financières nettes	<i>R - 6</i>	2 196 536	560 262
Produits des placements	<i>R - 7</i>	1 608 569	1 806 577
Autres gains ordinaires		5 000	0
Autres pertes ordinaires		5	124
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>22 208 854</b>	<b>17 565 670</b>
Impôt sur les bénéfices		61 846	44 788
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>22 147 008</b>	<b>17 520 882</b>
Éléments extraordinaires (Pertes)		0	0
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>22 147 008</b>	<b>17 520 882</b>
Effet des modifications comptables (net d'impôt)		0	0
<b>RÉSULTAT APRÈS MODIFICATIONS COMPTABLES</b>		<b>22 147 008</b>	<b>17 520 882</b>
<b>Résultat par action</b>		<b>0,413</b>	<b>0,327</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	Notes	2019 Au 31/12/2019	2018 Au 31/12/2018
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>			
- Résultat net		22 147 008	17 520 882
- Ajustements pour :			
. Dotation aux amortissements		636 342	5 904 780
. Reprise sur provisions		-1 137 675	0
. Variation des créances	F - 1	194 036	132 233
. Variation des autres actifs courants	F - 2	-346 323	-4 059 768
. Variation des fournisseurs	F - 3	14 772	-160 923
. Variation des autres passifs	F - 4	301 497	206 633
. Variation des placements courant et autres actifs financiers	F - 5	-2 111 882	-6 228 450
. Plus ou moins value de cession des titres de participation	F - 6	1 002 419	-845 575
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</b>		<b>20 700 194</b>	<b>12 469 812</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F - 7	-459 537	-283 113
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	0
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F - 8	-3 710 113	-4 313 592
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		767 941	2 757 053
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</b>		<b>-3 401 709</b>	<b>-1 839 652</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			
- Opération sur actions propres		0	0
- Dividendes et autres distributions		-17 754 606	-16 080 000
- Encaissement provenant des emprunts		1 197 229	6 025 770
- Remboursement d'emprunts		-955 494	-532 850
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</b>		<b>-17 512 871</b>	<b>-10 587 080</b>
<b>INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES</b>			
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-214 386</b>	<b>43 080</b>
Trésorerie au début de l'exercice	F - 9	322 034	278 954
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F - 10	107 648	322 034

## **NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS**

### **EXERCICE 2019**

#### **I. PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La société ONE TECH HOLDING est une société anonyme régie par la loi n° 2000-93 du 3 novembre 2000 portant promulgation du Code des Sociétés Commerciales constituée suivant procès-verbal de l'Assemblée Générale Constitutive du 15 octobre 2010 avec un capital initial de 180 000 Dinars divisé en 18 000 actions de 10 Dinars chacune.

Selon décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 9 juin 2011, la société ONE TECH HOLDING a décidé de porter son capital de 180 000 Dinars à 3 000 000 Dinars par la création de 282 000 actions de 10 Dinars chacune, représentant un montant de 2 820 000 Dinars.

Selon décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 17 septembre 2012, il a été décidé de diminuer la valeur nominale des actions de la société ONE TECH HOLDING pour passer à une valeur nominale de 1 Dinar par action au lieu de 10 Dinars par action.

Suivant procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 24 décembre 2012, il a été décidé d'augmenter le capital social de la société ONE TECH HOLDING, par apport en nature, d'un montant de 48 078 075 Dinars avec une prime d'émission de 117 360 434 Dinars, pour porter le capital de 3 000 000 Dinars à 51 078 075 Dinars, et ce par l'émission de 48 078 075 actions d'une valeur nominale de 1 Dinar chacune.

Suivant procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 29 mars 2013, il a été décidé d'augmenter le capital social de la société ONE TECH HOLDING, de 51 078 075 Dinars à 53 600 000 Dinars par souscription en numéraire d'un montant de 2 521 925 Dinars et l'émission de 2 521 925 actions au prix d'émission 6,500 Dinars représentant un nominal de 1 Dinar et une prime d'émission de 5,500 Dinars à libérer intégralement à la souscription.

La société ONE TECH HOLDING a pour objet la détention et la gestion de participations dans d'autres sociétés et généralement, toutes opérations financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus ou successibles d'en faciliter la réalisation, l'exploitation ou le développement.

#### **II. REFERENTIEL COMPTABLE**

Les états financiers de la société « ONE TECH HOLDING », ont été arrêtés au 31 décembre 2019 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

#### **III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES**

Les états financiers de la société présentés en dinars tunisiens ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière

#### **IV. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

La société ONE TECH HOLDING n'a pas enregistré, entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2019 et la date d'arrêté ou de publication des états financiers, des événements qui entraîneraient des modifications significatives de l'actif ou du passif. Cependant, et en raison des incertitudes liées à l'évolution de la crise sanitaire, causées par la pandémie COVID-19 et ses répercussions probables et éventuelles, la société considère que les incidences économiques et financières seront fort probablement significatives sur l'exercice 2020; toutefois, à la date de l'arrêté des états financiers de l'exercice 2019, la société n'a pas été en mesure d'estimer lesdites incidences.

#### **V. LES BASES DE MESURE**

##### **1. Immobilisations incorporelles et corporelles**

Les immobilisations corporelles et incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition et amorties linéairement selon les taux basés sur la durée probable d'utilisation et détaillés ainsi :

<b>Désignation</b>	<b>Taux</b>
- Logiciel .....	20%
- Site Web .....	33%
- Construction .....	5%
- Matériel de transport .....	20%
- Agencement et aménagement.....	10%
- Mobilier et matériel de bureau .....	20%
- Matériel informatique.....	20%

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

##### **2. Placements**

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

Les placements à long terme, détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales, sont présentés dans la rubrique « immobilisations financières ».

Les placements à court terme, dont la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance, sont présentés dans la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

## VI. NOTES DETAILLEES

### B. NOTES RELATIVES AU BILAN

#### B.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Site web	14 700	14 700
Logiciels	123 723	44 676
Agencement, Aménagement et installation	204 948	53 091
Mobilier et matériel de bureau	144 332	143 972
Matériel informatique	302 130	289 563
Matériel de transport	1 610 545	1 353 645
Construction	4 779 544	4 779 544
Terrain	1 898 500	1 898 500
Immobilisations en cours	39 002	80 196
<b>Sous Total</b>	<b>9 117 424</b>	<b>8 657 887</b>
Amortissements-Site web	14 700	14 700
Amortissements-logiciels	65 180	36 186
Amortissements-Construction	716 932	477 954
Amortissements-Agencement, Aménagement et installation	21 080	10 881
Amortissements-Mobilier et matériel de bureau	141 048	128 464
Amortissements-Matériel informatique	233 893	146 436
Amortissements-Matériel de transport	1 201 953	978 821
<b>Sous Total</b>	<b>2 394 786</b>	<b>1 793 442</b>
<b>Total</b>	<b>6 722 638</b>	<b>6 864 445</b>

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2019

DESIGNATIONS	VALEURS D'ORIGINE				AMORTISSEMENTS			V.C.N
	Au 31/12/2018	Acquisitions	Reclassement	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018	Dotations	Au 31/12/2019	Au 31/12/2019
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>								
Site WEB	14 700	0	0	14 700	14 700	0	14 700	0
Logiciels	44 676	34 282	44 765	123 723	36 186	28 994	65 180	58 543
<b>S/ TOTAL</b>	<b>59 376</b>	<b>34 282</b>	<b>44 765</b>	<b>138 423</b>	<b>50 886</b>	<b>28 994</b>	<b>79 880</b>	<b>58 543</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>								
Terrain	1 898 500	0	0	1 898 500	0	0	0	1 898 500
Construction	4 779 544	0	0	4 779 544	477 954	238 978	716 932	4 062 612
Matériel de transport	1 353 645	256 900	0	1 610 545	978 821	223 132	1 201 953	408 592
Agencement, Aménagement et installation	53 091	94 707	57 150	204 948	10 881	10 199	21 080	183 868
Immobilisations en cours	80 196	60 721	-101 915	39 002	0	0	0	39 002
Mobilier et materiel de bureau	143 972	360	0	144 332	128 464	12 584	141 048	3 284
Materiel informatique	289 563	12 567	0	302 130	146 436	87 457	233 893	68 237
<b>S/TOTAL</b>	<b>8 598 511</b>	<b>425 255</b>	<b>-44 765</b>	<b>8 979 001</b>	<b>1 742 556</b>	<b>572 350</b>	<b>2 314 906</b>	<b>6 664 095</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>8 657 887</b>	<b>459 537</b>	<b>0</b>	<b>9 117 424</b>	<b>1 793 442</b>	<b>601 344</b>	<b>2 394 786</b>	<b>6 722 638</b>

## B.2. Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2018	Acquisitions /souscriptions	Cessions/Reclassement	Solde au 31/12/2019	Nombre des titres 31/12/2018	Acquisitions /souscriptions	Cessions/Reclassement	Nombre des titres 31/12/2019	%
Actions "TUNISIE CABLES"	87 571 803	0	0	87 571 803	486 304	0	0	486 304	92,45%
Actions "FUBA"	40 823 739	599 500	-328	41 422 911	119 994	5 995	-1	125 988	99,99%
Actions "TTEI"	22 033 279	4 000 000	0	26 033 279	67 994	80 000	0	147 994	99,99%
Actions "TECHNIPLAST"	13 802 355	0	0	13 802 355	55 986	0	0	55 986	79,98%
Actions "OTBS"	16 173 398	0	-1 255 275	14 918 123	281 910	0	-29 400	252 510	85,89%
Actions "ELEONETECH"	5 878 040	0	0	5 878 040	10 996	0	0	10 996	54,98%
Actions "AUTO CABLES TUNISIE"	2 677 188	0	0	2 677 188	19 791	0	0	19 791	48,87%
Actions "HELIOLFEX"	1 987 873	0	0	1 987 873	100 977	0	0	100 977	74,80%
Actions "ONE TECH MOBILE"	1 610 226	0	-444 755	1 165 471	83 995	0	-23 200	60 795	50,66%
Actions "ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING"	40 000	0	0	40 000	4 000	0	0	4 000	40,00%
Actions "STUCOM"	1 135 001	0	0	1 135 001	18 495	0	0	18 495	24,99%
<b>Total participation Groupe One Tech</b>	<b>193 732 902</b>	<b>4 599 500</b>	<b>-1 700 358</b>	<b>196 632 044</b>	<b>1 250 442</b>	<b>85 995</b>	<b>-52 601</b>	<b>1 283 836</b>	
Actions "SPCS"	2 000 000	0	0	2 000 000	200 000	0	0	200 000	5,50%
Actions "ARIJ AL-MEDINA"	20 000	0	0	20 000	20	0	0	20	2,00%
Actions "MED INSTITUTE TECHNOLOGY"	100 000	0	0	100 000	1 000	0	0	1 000	
Actions "UADH"	250 003	0	0	250 003	38 462	0	0	38 462	
Actions "Alfa Hyundai"	707	0	0	707	1	0	0	1	
Actions "KSM"	2 000 000	0	0	2 000 000	20 000	0	0	20 000	4,00%
Actions "MCS"	0	500 000	0	500 000	0	5 000	0	5 000	13,89%
Actions "SOFIA TECHNOLOGIES"	0	1 197 228	0	1 197 228	0	2 162	0	2 162	15,67%
<b>Total participation hors Groupe</b>	<b>4 370 710</b>	<b>1 697 228</b>	<b>0</b>	<b>6 067 938</b>	<b>259 483</b>	<b>7 162</b>	<b>0</b>	<b>266 645</b>	
<b>Emprunt National</b>	<b>210 000</b>		<b>-70 000</b>	<b>140 000</b>					
<b>Total</b>	<b>198 313 612</b>	<b>6 296 728</b>	<b>-1 770 358</b>	<b>202 839 982</b>	<b>1 509 925</b>	<b>93 157</b>	<b>-52 601</b>	<b>1 550 481</b>	
Titres souscrits non libérés "SPCS"	0	0	0	0					
Titres souscrits non libérés "OTBS"	-2 012 885	0	2 012 885	0					
Provision actions " UADH "	-178 079	-35 000	0	-213 079					
Provision actions " OTBS"	-5 274 522	0	1 137 675	-4 136 847					
<b>Total immobilisations financières nettes</b>	<b>190 848 126</b>	<b>6 261 728</b>	<b>1 380 202</b>	<b>198 490 056</b>					

### B.3. Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
TTEI	0	8 526
ELEONETECH	285 071	229 342
FUBA	338 643	338 643
HELIOFLEX	168 976	169 341
OTBS	449 998	118 366
OTM	26 008	107 262
STUCOM	156 416	134 996
TUNISIE CABLES	0	502 672
TECHNIPLAST	52 238	62 238
<b>Total</b>	<b>1 477 350</b>	<b>1 671 386</b>

### B.4. Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Charges constatées d'avance	13 980	56 296
Débiteurs divers	69 500	139 514
Etat, crédit de TVA	109 306	141 226
Etat, crédit d'IS	788 008	565 301
Personnel, avances et acomptes	0	375
Produits à recevoir	3 863 458	8 153 967
Prêts personnel	36 563	77 313
<b>Total</b>	<b>4 880 815</b>	<b>9 133 992</b>

#### B.4.1-Produits à recevoir

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Dividendes à recevoir - FUBA	400	599 900
Dividendes à recevoir -TUNISIE CABLE	2 996 245	2 999 552
Dividendes à recevoir - STUCOM	354 772	354 772
Dividendes à recevoir - TTEI	-288	4 000 112
Dividendes à recevoir - EOT	274 400	0
Dividendes à recevoir - HELIOFLEX	186 994	186 994
Dividendes à recevoir - MCS	50 000	0
Divers	935	12 637
<b>Total</b>	<b>3 863 458</b>	<b>8 153 967</b>

#### B.5. Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Placements courants	22 600 000	19 500 000
Titres SICAV	373 147	1 358 965
Intérêts courus débiteurs	4 564	6 864
<b>Total</b>	<b>22 977 711</b>	<b>20 865 829</b>

#### B.6. Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Banques «TND »	107 541	321 734
Caisse	107	300
<b>Total</b>	<b>107 648</b>	<b>322 034</b>

#### B.7. Capitaux propres avant affectation

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Capital souscrit - appelé, versé	53 600 000	53 600 000
Réserves légales	5 360 000	5 360 000
Prime d'émission	59 469 653	77 157 653
Résultats reportés	78 752 392	61 351 510
Réserves fonds sociales	293 394	240 000
<b>Sous total</b>	<b>197 475 439</b>	<b>197 709 163</b>
Résultat de la période	22 147 008	17 520 882
<b>Total</b>	<b>219 622 447</b>	<b>215 230 045</b>
Nombre d'actions	53 600 000	53 600 000
Résultat/Action	0,413	0,327

Conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2014, les résultats reportés provenant de l'exercice 2013 et antérieurs, s'élevant à 255 114 dinars, ainsi que la prime d'émission pour 59 469 653 dinars, sont hors champ d'application de la retenue à la source libératoire de 10% en cas de distribution.

Le tableau présenté ci-après met en relief la variation des capitaux propres :

Désignation	Date	Capital	Primes liées au capital	Réserves légalés	Réserves pour Fonds Social	Résultats reportés	Résultat de la période	Total
<b>Situation des capitaux propres au</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>53 600 000</b>	<b>77 157 653</b>	<b>5 360 000</b>	<b>240 000</b>	<b>61 351 510</b>	<b>17 520 882</b>	<b>215 230 045</b>
Affectation résultat bénéficiaire 2018								
<i>Report à nouveau</i>						17 400 882	-17 400 882	0
<i>Réserves</i>					120 000		-120 000	0
<i>Dividendes</i>			-17 688 000					-17 688 000
<b>Situation des capitaux propres après affectation</b>		<b>53 600 000</b>	<b>59 469 653</b>	<b>5 360 000</b>	<b>360 000</b>	<b>78 752 392</b>	<b>0</b>	<b>197 542 045</b>
Fonds social					-66 606			-66 606
Résultat de la période							22 147 008	22 147 008
<b>Situation des capitaux propres au</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>53 600 000</b>	<b>59 469 653</b>	<b>5 360 000</b>	<b>293 394</b>	<b>78 752 392</b>	<b>22 147 008</b>	<b>219 622 447</b>

## B.8. Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Emprunts bancaires	10 985 188	11 564 311
<b>Total</b>	<b>10 985 188</b>	<b>11 564 311</b>

Au 31 décembre 2019, le tableau détaillant les emprunts se présente comme suit :

Emprunt	Montant débloqué	Remboursement	Partie à moins d'un an	Partie à plus d'un an
Emprunt 350 KDT	350 000	329 743	20 257	0
Emprunt 4,3 MDT	4 300 000	781 715	781 818	2 736 467
Emprunt 2 MDT	2 000 000	0	400 000	1 600 000
Emprunt 10 MDT	7 222 998	95 778	478 499	6 648 721
<b>TOTAL</b>	<b>13 872 998</b>	<b>1 207 236</b>	<b>1 680 574</b>	<b>10 985 188</b>

## B.9. Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Fournisseurs d'exploitation	461 058	446 286
Fournisseurs de titres de participation	3 789	3 789
<b>Total</b>	<b>464 847</b>	<b>450 075</b>

## B.10. Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
CNSS	116 668	121 910
Personnels, assurance groupe	380	0
Personnel-autres charges à payer	209 436	190 644
Personnel-rémunération dues	24 678	0
Charges à payer	789 867	564 720
Etat, déclarations mensuelles	151 956	170 532
Créditeurs divers	570	570
Produits constatés d'avances	176 523	155 944
<b>Total</b>	<b>1 470 078</b>	<b>1 204 320</b>

## B.11. Autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Echéances à moins d'un an sur emprunts	1 680 574	859 716
Intérêts courus	158 084	122 345
<b>Total</b>	<b>1 838 658</b>	<b>982 061</b>

## R. NOTES RELATIVES L'ETAT DE RESULTAT

### R.1. Dividendes

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Dividendes – TUNISIE CABLES	10 169 673	10 169 673
Dividendes – TTEI	10 498 674	12 499 250
Dividendes – TECHNIPLAST	3 999 000	2 399 400
Dividendes – ELEONETECH	1 649 400	824 700
Dividendes – HELIOFLEX	0	186 994
Dividendes – OTM	279 983	0
<b>Total</b>	<b>26 596 730</b>	<b>26 080 017</b>

### R.2. Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Frais de bourse	85 128	82 172
<b>Total</b>	<b>85 128</b>	<b>82 172</b>

### R.3. Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Salaires et compléments de salaires	2 812 384	2 085 627
Charges sociales	348 564	276 212
Autres charges de personnel	20 557	14 095
<b>Total</b>	<b>3 181 505</b>	<b>2 375 934</b>

### R.4. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Dotations aux amortissements des immobilisations	601 342	607 565
Dotations aux provisions pour dépréciation titres de participation	35 000	5 297 215
Reprise sur provision des titres de participation	-1 137 675	0
<b>Total</b>	<b>-501 333</b>	<b>5 904 780</b>

**R.5. Autres charges d'exploitation**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>
Jetons de présence	330 000	330 000
Honoraires et intermédiaires	587 278	752 310
Frais de formation	57 033	90 782
Frais postaux et télécommunications	16 746	22 184
Réception et cadeau	6 255	9 076
Annonces et publicité	84 286	133 998
Services extérieurs	105 547	124 675
Impôts et taxes	176 504	175 923
Services bancaires et assimilés	6 115	10 707
Dons et subventions	12 000	138 500
Missions et Déplacements	96 675	128 166
Primes d'assurance	29 322	39 284
Entretien & réparation	143 292	66 476
fourniture de bureau	13 370	6 494
Charges loyer	0	4 258
Transfert de charges	-456 819	-466 310
<b>Total</b>	<b>1 207 604</b>	<b>1 566 523</b>

**R.6. Charges financières nettes**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>
Charges d'intérêts	1 071 161	538 347
Pertes de changes	10 029	13 397
Gains de changes	-8 531	0
Perte sur cession des titres	1 123 877	8 518
<b>Total</b>	<b>2 196 536</b>	<b>560 262</b>

**R.7. Produits des placements**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>
Produits de placements	1 473 324	978 351
Produits nets/cessions des titres	135 245	828 226
<b>Total</b>	<b>1 608 569</b>	<b>1 806 577</b>

## F. NOTES RELATIVES L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

### F.1. Variation des créances clients

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2019	Variation
Rubrique « <i>Clients</i> »	1 671 386	1 477 350	194 036

### F.2. Variation des autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2019	Variation
Rubrique « <i>Autres actifs courants</i> »	9 133 992	4 880 815	4 253 177
Ajustement Conversion créances en capital		4 599 500	-4 599 500
<b>Total</b>			<b>-346 323</b>

### F.3. Variation des dettes fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Rubrique « <i>Fournisseurs</i> »	464 847	450 075	14 772

### F.4. Variation des autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Rubrique « <i>Autres passifs courants</i> »	1 470 078	1 204 320	265 758
Ajustement "intérêt Caurus"	158 084	122 345	35 739
<b>Total</b>			<b>301 497</b>

### F.5. Variation des placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2019	Variation
Rubrique « <i>Placements et autres actifs financiers</i> »	20 865 829	22 977 711	-2 111 882

### F.6. Plus ou moins-values de cession

Désignation	Montant
Moins-value sur cession Titres OTBS	1 137 675
Plus- Value sur cession Titres OTM	-135 245
Plus- Value sur cession Titre FUBA	-11
<b>Total</b>	<b>1 002 419</b>

**F.7. Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles**

Désignation	Montant
Acquisition matériel informatique	-12 567
Acquisition mobilier et matériel de bureau	-360
Acquisition matériel de transport	-256 900
Acquisition logiciels	-34 282
Agencement, Aménagement en cours	-60 721
Agencement, Aménagement et installation	-94 707
<b>Total</b>	<b>-459 537</b>

**F.8. Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières**

Désignation	Montant
Actions "MCS"	-500 000
Actions "SOFIA TECHNOLOGIES"	-1 197 228
Libération Titres "OTBS"	-2 012 885
<b>Total</b>	<b>-3 710 113</b>

**F.9. Trésorerie début de l'exercice**

Désignation	Montant
Rubrique « Liquidités et équivalents de liquidités »	322 034

**F.10. Trésorerie fin de l'exercice**

Désignation	Montant
Rubrique « Liquidités et équivalents de liquidités »	107 648

## **VII. ENGAGEMENTS HORS BILAN**

Les engagements hors bilan de la société au 31 décembre 2019 se détaillent comme suit :

- La société ONE TECH HOLDING a hypothéqué l'ensemble immobilier de la propriété sise à la zone industrielle Ariana, en garantie de l'emprunt contracté auprès de la BIAT pour un montant de 4 300 000 DT et auprès de l'ATB pour un montant de 2 000 000 DT.
- Une transcription de privilège est apposée sur le parc automobile de la société ONE TECH HOLDING en garantie du crédit BIAT pour un montant de 350 000 DT.
- La société ONE TECH HOLDING se porte garante à l'ATB pour les sommes qui peuvent ou pourront lui être dues par la société OTBS pour quelques causes que ce soit, et ce au titre du crédit à moyen terme d'un montant global de 2 000 000 DT partiellement remboursé et dont le reliquat restant à payer objet de la présente caution est de 666 667 DT.
- La société ONE TECH HOLDING se porte garante à la BIAT pour les sommes qui peuvent ou pourront lui être dues par la société OTBS pour quelques causes que ce soit, et ce au titre du crédit à moyen terme d'un montant global de 2 000 000 DT partiellement remboursé et dont le reliquat restant à payer objet de la présente caution est de 428 571 DT.
- La société ONE TECH HOLDING a hypothéqué l'ensemble immobilier de la propriété sise à la zone industrielle Ariana, en garantie de l'emprunt contracté auprès de la BIAT pour un montant de 10 000 000 DT et débloqué partiellement à hauteur de 7 222 998 Dinars au 31-12-2019.

## I. PARTIES LIEES

Désignation	Solde au 31/12/2018	Achat	Mouvements de l'exercice			Solde au 31/12/2019
			Produit & Remboursement	Encaissement & Conversion	Décaissement	
<b>Fournisseurs</b>						
OTBS	-42 769	120 854	0	0	61 638	-101 985
FUBA	-9 237	0	0	0	0	-9 237
ONE TECH E&C	-2 619	0	0	0	0	-2 619
OTM	-1 450	1 694	0	0	3 144	0
<b>Clients</b>						
ELEONTECH	229 342	0	106 242	50 513	0	285 071
FUBA	338 643	0	0	0	0	338 643
HELIOFLEX	169 341	0	40 913	41 278	0	168 976
OTBS	118 366	0	331 632	0	0	449 998
OTM	107 262	0	51 372	132 626	0	26 008
STUCOM	134 996	0	21 421	0	0	156 417
TTEI	8 526	0	0	8 526	0	0
TECHNIPLAST	62 238	0	105 160	115 160	0	52 238
TUNISIE CABLES	502 672	0	0	502 672	0	0
<b>Produits à recevoir</b>						
TTEI	4 000 112	0	10 498 674	14 499 074	0	-288
TECHNIPLAST INDUSTRIE	0	0	3 999 000	3 999 000	0	0
FUBA	599 900	0	0	599 500	0	400
STUCOM	354 772	0	0	0	0	354 772
TUNISIE CABLES	2 999 552	0	10 169 673	10 172 980	0	2 996 245
ELEONTECH	0	0	1 649 400	1 375 000	0	274 400
HELIOFLEX	186 994	0	0	0	0	186 994
OTM	0		279 983	279 983	0	0
<b>Débiteurs divers</b>						
TUNISIE CABLES	75 996	0	0	75 996	0	0
OTBS	4 583	0	0	0	0	4 583

Tunis, le 28 Avril 2020

Mesdames et Messieurs les actionnaires  
de la Société ONE TECH HOLDING

## RAPPORT GÉNÉRAL DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2019

### RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

#### *Opinion*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société **ONE TECH HOLDING** (la « société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2019, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces comptes, arrêtés par le conseil d'administration du 28 Avril 2020, présentent :

Un total bilan de .....	234 656 218 TND
Des produits d'exploitation de .....	26 596 730TND
Un résultat bénéficiaire de .....	22 147 008TND

A notre avis, les états financiers de la société ONE TECH HOLDING sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2019, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

#### *Fondement de l'opinion*

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités des commissaires aux comptes 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 la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

#### *Titres de participation*

Selon la norme comptable n°7 relative aux placements, la société est tenue d'effectuer, à la date de clôture, une évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Cette évaluation est importante pour notre audit en ce qui concerne les participations ayant une valeur mathématique inférieure au coût d'acquisition.

Les informations fournies par la société sur la valorisation des titres de participation figurent à la Note « V- Les bases de mesures », qui expliquent qu'à la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage et que les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions.

La société ONE TECH HOLDING détient une participation de 86% au capital de la société ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS « OTBS » comptabilisée pour un montant net de provision de 10 781 276 Dinars. Au 31 décembre 2019, la société OTBS présente des capitaux propres de 2 410 323 Dinars.

La société a comptabilisé une provision de 4 136 847 Dinars, estimée suffisante pour couvrir la dépréciation des titres de participation OTBS en s'appuyant sur une évaluation financière basée sur les cash-flows futurs mis à jour. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

La société ONE TECH HOLDING détient une participation de 100% au capital de la société FUBA PRINTED CIRCUITS comptabilisée pour un montant de 41 422 911 Dinars. Au 31 décembre 2019, la société FUBA PRINTED CIRCUITS présente des capitaux propres de 28 405 203 Dinars.

La direction de la société a estimé que la valeur d'usage de la société FUBA PRINTED CIRCUITS est supérieure à son coût d'acquisition ; de ce fait, aucune provision n'a été comptabilisée. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

Nos procédures d'audit consistent, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par la société. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure des titres de participation OTBS et FUBA PRINTED CIRCUITS.

#### **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point figurant à la note « IV Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice ».

#### **Rapport du conseil d'administration**

La responsabilité du rapport d'activité incombe au conseil d'administration de la société. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours

de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

***Responsabilités de la direction et des responsables de la section gouvernance pour les états financiers***

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

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

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

***Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers***

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

**RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Dans le cadre de notre audit, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé sur la base de notre examen d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

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

**Les Commissaires aux Comptes**

**Mahmoud ZAHAF**  
**CABINET ZAHAF & ASSOCIES**

**Mourad FRADI**  
**ECC MAZARS**

**Tunis, le 28 Avril 2020**

Mesdames et Messieurs les actionnaires  
de la Société ONE TECH HOLDING

**RAPPORT SPÉCIAL DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE  
CLOS AU 31 DECEMBRE 2019**

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous présentons les conventions et opérations visées par les articles sus-indiqués.

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

**I. Conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice 2019**

La direction de votre société nous a avisés de l'existence des conventions et opérations suivantes :

- 1** La société a souscrit, au cours de l'exercice 2019, des billets de trésorerie émis par la société « Sofia Technologies », un billet de trésorerie pour un montant de 800 000 dinars renouvelé 3 fois et un billet de trésorerie pour un montant de 600 000 dinars renouvelé une fois pour un taux d'intérêt de 10%.
- 2** La société a souscrit, au cours de l'exercice 2019 un billet de trésorerie, émis par la société « Systel », pour un montant de 200 000 dinars pour un taux d'intérêt de TMM+1,5%.
- 3** La société ONE TECH HOLDING se porte garante auprès de la filiale « ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING » à travers la signature par son Directeur Général Adjoint de la lettre de confort demandée par la SOGELEASE, filiale du groupe Société Générale Maroc, et ce en couverture de son engagement sous forme d'un crédit leasing, d'une enveloppe maximale de 2 000 000 euros qu'elle accordera à la filiale ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING ».

- 4 La société « ONE TECH HOLDING » a cédé 1 action « FUBA PRINTED CIRCUITS » pour un prix de 340 dinars. La plus-value réalisée est de 11 dinars.

## **II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2019**

L'exécution des conventions et opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et approuvées par les assemblées générales des actionnaires, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019. Elles sont présentées ci-après :

- 1 La société a contracté au cours de l'exercice 2018 un emprunt bancaire auprès de la BIAT pour un montant de 10 000 000 Dinars, débloqué à hauteur de 6 025 769 Dinars au cours de la même année et à hauteur de 1 197 229 Dinars au cours de l'exercice 2019.
- 2 La société ONE TECH HOLDING s'est portée garante aux banques pour les sommes qui peuvent ou pourront lui être dues, par la société OTBS au titre des crédits bancaires à moyen terme contractés par cette dernière d'un montant global de 4 000 000 Dinars. Ces crédits sont partiellement remboursés et dont le reliquat restant à payer objet de ladite garantie est de 1 095 238 Dinars.
- 3 La société ONE TECH HOLDING a conclu un contrat de maintenance avec la société ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS. Le montant facturé par la société ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS, au titre de l'exercice 2019, s'élève à 92 821 Dinars TTC.
- 4 La société ONE TECH HOLDING a facturé à la société STUCOM un montant de 21 421 Dinars TTC au titre de location voiture.
- 5 La société « STUCOM » a facturé à la société « ONE TECH HOLDING » des travaux d'étanchéité du siège pour 47 600 Dinars.
- 6 La société « ONE TECH HOLDING » a acquis auprès de la société « ONE TEH MOBILE » des équipements de bureau pour un montant de 1 694 Dinars.
- 7 La société ONE TECH HOLDING a conclu un contrat d'insertions publicitaires avec la société GRAND MAGHREB MEDIA « GMM » moyennant une rémunération annuelle de 20 000 Dinars hors taxes. Le montant facturé par la société « GMM », au titre de l'exercice 2019, s'élève à 23 801 Dinars TTC.
- 8 La société ONE TECH HOLDING a acquis du matériel informatique auprès de la société ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS pour un montant de 22 677 Dinars.
- 9 La société ONE TECH HOLDING a conclu un contrat de prestations d'infogérance avec la société ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS avec date d'effet le 1<sup>er</sup> juillet 2018. La charge supportée par la société ONE TECH HOLDING, au cours de l'exercice 2019, est de 12 496 Dinars.
- 10 La société ONE TECH HOLDING a conclu, un contrat avec la société ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS portant sur la location à cette dernière du premier étage de son siège social avec 25 places de parking et l'exploitation de 50% du sous-sol, avec date d'effet le 1<sup>er</sup> avril 2017. Le montant facturé par ONE TECH HOLDING au titre de l'exercice 2019 s'élève à 178 500 Dinars TTC.
- 11 La société ONE TECH HOLDING a facturé la somme, de 456 819 Dinars sous forme de notes de débit de répartition de charges communes auxiliaires, TECHNIPLAST INDUSTRIE, HELIOFLEX NORTH AFRICA SPS, ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS, ELEONETECH, et ONE TECH MOBILE.

### **III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

Les obligations et engagements envers les dirigeants concernant leurs rémunérations tels que visés par l'article 200 II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- 1) La rémunération du président du conseil d'administration et administrateur délégué servie par la société ONE TECH HOLDING et ses filiales totalise un montant brut de 643 678 dinars courant l'exercice 2019. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.
- 2) La rémunération du directeur général servie par la société ONE TECH HOLDING et ses filiales totalise un montant brut de 508 401 dinars courant l'exercice 2019. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.
- 3) La rémunération du directeur général adjoint servie par la société ONE TECH HOLDING et ses filiales totalise un montant brut de 784 152 dinars courant l'exercice 2019; les charges sociales y relatives totalisent 83 873 Dinars. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.
- 4) Au cours de l'exercice 2019, la société ONE TECH HOLDING a servi à un de ses administrateurs une rémunération brute de 359 454 Dinars au titre des missions assurées pour le compte du groupe ONE TECH HOLDING en tant que secrétaire général ;les charges sociales y relatives totalisent 59 981 Dinars. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.

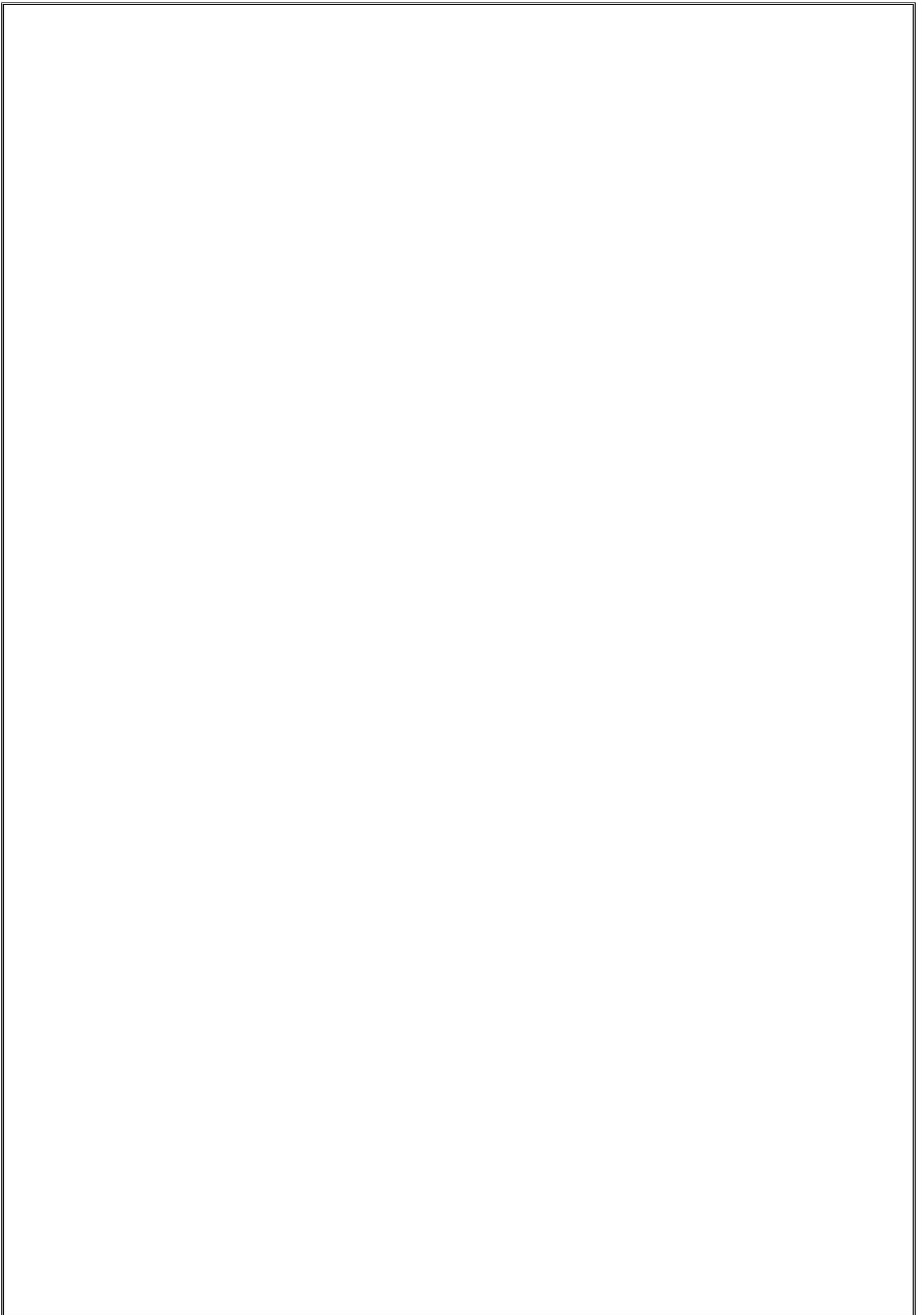
Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Telles sont, Messieurs les actionnaires, les remarques à vous faire sur ce point particulier.

#### **Les Commissaires aux Comptes**

**Mahmoud ZAHAF**  
**CABINET ZAHAF & ASSOCIES**

**Mourad FRADI**  
**ECC MAZARS**



**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**ONE TECH HOLDING**

16, Rue des entrepreneurs, Zone Industrielle Charguia II 2035 -Ariana

La société One Tech Holding publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2019. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Mahmoud ZAHAF & Mr Mourad FRADI.

# GROUPE ONE TECH

## Bilan consolidé Arrêté au 31 Décembre 2019

Chiffres présentés en dinars



ACTIFS	Notes	Fin Décembre 2019	Fin Décembre 2018
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Ecart d'acquisition	B1	15 276 925	16 079 697
Immobilisations incorporelles		7 929 959	6 652 165
Amort & Prov Immobilisations incorporelles		(6 028 929)	(5 201 031)
<b>S/TOTAL</b>	<b>B2</b>	<b>1 901 030</b>	<b>1 451 134</b>
Immobilisations corporelles		389 950 804	361 462 295
Amort & Prov Immobilisations corporelles		(209 577 286)	(185 491 662)
<b>S/TOTAL</b>	<b>B3</b>	<b>180 373 518</b>	<b>175 970 633</b>
Titres mis en équivalence	B4	5 838 337	5 073 772
Immobilisations financières		10 367 609	8 735 812
Provisions Immobilisations financières		(1 361 595)	(1 293 320)
<b>S/TOTAL</b>	<b>B5</b>	<b>9 006 014</b>	<b>7 442 492</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>212 395 824</b>	<b>206 017 728</b>
Autres actifs non courants	B6	3 812 848	8 427 421
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>216 208 672</b>	<b>214 445 149</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		139 062 596	144 378 186
Provisions Stocks		(7 258 729)	(6 215 023)
<b>S/TOTAL</b>	<b>B7</b>	<b>131 803 867</b>	<b>138 163 163</b>
Clients et comptes rattachés		205 809 396	219 738 205
Provisions Clients et comptes rattachés		(10 845 691)	(10 773 214)
<b>S/TOTAL</b>	<b>B8</b>	<b>194 963 705</b>	<b>208 964 991</b>
Autres actifs courants	B9	27 646 676	23 234 305
Placements et autres actifs financiers	B10	49 022 384	40 804 482
Liquidités et équivalents de liquidités	B11	49 435 943	47 839 931
<b>Total des actifs courants</b>		<b>452 872 575</b>	<b>459 006 872</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>669 081 247</b>	<b>673 452 021</b>

# **GROUPE ONE TECH**

## **Bilan consolidé Arrêté au 31 Décembre 2019**



Chiffres présentés en dinars

<b>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>Fin Décembre 2019</b>	<b>Fin Décembre 2018</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		53 600 000	53 600 000
Réserves		196 264 400	141 580 702
Autres capitaux propres		67 233 569	84 359 207
<b>Total des capitaux propres s avant résultat de l'exercice</b>		<b>317 097 969</b>	<b>279 539 909</b>
Résultat de l'exercice		22 734 112	57 325 333
<b>Total des capitaux propres s avant affectation</b>	<b>B12</b>	<b>339 832 081</b>	<b>336 865 242</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>			
Réserves des minoritaires		31 234 450	25 166 649
Résultat des minoritaires		7 422 832	8 310 136
<b>Total des intérêts minoritaires</b>	<b>B13</b>	<b>38 657 282</b>	<b>33 476 785</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts et dettes assimilés	<b>B14</b>	88 675 675	109 157 664
Provisions pour risques et charges	<b>B15</b>	2 519 790	2 407 095
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>91 195 465</b>	<b>111 564 759</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>B16</b>	123 380 650	119 274 600
Autres passifs courants	<b>B17</b>	33 368 145	36 359 614
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>B18</b>	42 647 624	35 911 021
<b>Total des passifs courants</b>		<b>199 396 419</b>	<b>191 545 235</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>290 591 884</b>	<b>303 109 994</b>
<b>Total capitaux propres et passif</b>		<b>669 081 247</b>	<b>673 452 021</b>

# GROUPE ONE TECH

**Etat de résultat consolidé**  
**Période du 1er Janvier au 31 Décembre 2019**  
**Chiffres présentés en dinars**

<b>RUBRIQUES</b>	<b>Notes</b>	<b>Jusqu'à Fin Décembre 2019</b>	<b>Jusqu'à Fin Décembre 2018</b>
<b>Produits d'exploitation</b>			
Revenus	R1	898 083 402	838 630 128
Autres produits d'exploitation	R2	1 448 782	1 580 105
Production immobilisée	R3	510 319	447 071
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>900 042 503</b>	<b>840 657 304</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)	R4	1 436 971	355 093
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	R5	(687 061 342)	(628 619 535)
Charges de personnel	R6	(89 445 295)	(80 412 935)
Dotations aux amortissements et aux provisions	R7	(29 716 341)	(25 854 534)
Autres charges d'exploitation	R8	(47 441 683)	(40 967 033)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(852 227 690)</b>	<b>(775 498 944)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>47 814 813</b>	<b>65 158 360</b>
Charges financières nettes	R9	(16 317 099)	4 484 268
Produits des placements	R10	3 978 726	2 554 106
Autres gains ordinaires	R11	1 024 022	1 546 109
Autres Pertes ordinaires	R12	(315 031)	(1 146 966)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>36 185 431</b>	<b>72 595 877</b>
Impôt sur les bénéfices	R13	(6 130 954)	(7 354 434)
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES CONSOLIDES</b>		<b>30 054 477</b>	<b>65 241 443</b>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	R14	(662 098)	(665 939)
Quote part du résultat des sociétés mises en équivalence	R15	764 565	1 059 965
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>30 156 944</b>	<b>65 635 469</b>
Quote-part des intérêts minoritaires		(7 422 832)	(8 310 136)
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>22 734 112</b>	<b>57 325 333</b>

# **GROUPE ONE TECH**

## **Etat de flux de trésorerie**

**Période du 1er Janvier au 31 Décembre 2019**



**Chiffres présentés en dinars**

	<b>Jusqu'à Fin Décembre 2019</b>	<b>Jusqu'à Fin Décembre 2018</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
<b>Résultat net</b>	-	<b>30 156 944</b>
Ajustements pour :		
Dotation aux amortissements & provisions	25 477 941	26 354 540
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	662 098	665 940
- Variation des stocks et en cours	3 384 869	(16 149 008)
- Variation des créances	13 118 102	(30 882 293)
- Variation des autres actifs non courants	(1 220 633)	(6 306 720)
- Variation des autres actifs courants	(1 484 156)	(5 672 284)
- Variation des placements et autres actifs financiers	(8 219 934)	(21 528 873)
- Variation des fournisseurs	1 460 819	12 276 110
- Variation des autres passifs courants	(2 825 242)	3 160 834
- Variation des autres passifs financiers	2 346 802	(4 302 904)
- Plus ou moins value de cession	309 847	(1 775 404)
- Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat	(1 357 961)	(1 520 500)
- Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	(764 565)	(1 059 965)
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</b>	<b>61 044 931</b>	<b>18 894 942</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelle	(30 309 558)	(41 451 943)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 007 370	1 411 152
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(1 827 195)	(2 416 723)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	(400 369)	1 347 652
Variation du périmètre de consolidation	1 275 860	332 977
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</b>	<b>(30 253 892)</b>	<b>(40 776 885)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Encaissement suite à l'émission d'actions	-	-
Dividendes et autres distributions	(17 902 377)	(18 757 162)
Encaissement subvention d'investissement	2 595 047	2 726 434
Encaissement provenant des emprunts	8 438 643	63 062 693
Remboursement d'emprunts	(21 755 096)	(17 910 801)
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</b>	<b>(28 623 783)</b>	<b>29 121 164</b>
Effet de la variation des cours de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	46 461	(44 540)
Effet des modifications comptables sur les liquidités et équivalents de liquidités	-	-
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>2 213 717</b>	<b>7 194 681</b>
Trésorerie au début de l'exercice	45 016 421	37 821 740
Trésorerie à la clôture de l'exercice	47 230 138	45 016 421
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>2 213 717</b>	<b>7 194 681</b>

## NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

### I- PRESENTATION DU GROUPE

En vertu des dispositions de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sociétés sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Le groupe « ONE TECH » est composé des sociétés suivantes :

- **ONE TECH HOLDING S.A.** « OTH » : société mère ;

#### Pôle câblerie

- **TUNISIE CABLES S.A.** « TC » : société filiale ;
- **AUTO CABLES TUNISIES.A.** « ACT » : entreprise associée.

#### Pôle mécatronique

- **FUBAPRINTED CIRCUITS TUNISIES.A.** « FUBA » : société filiale.
- **ELEONETECH S.A.** : société filiale.
- **TUNISIAN TELECOM ELECTRIC INTERNATIONALS.A.** « TTEI » : société filiale.
- **TECHNIPLAST INDUSTRIES.A.** « TECHNIPLAST » : société filiale.
- **ONE TECH GMBH** : société filiale (Allemagne).
- **ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING SARL** : « OTMA » : société filiale (Maroc).

#### Pôle télécom

- **ONE TECH MOBILE S.A.** « OTM » : société filiale.
- **ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS S.A.** « OTBS » : société filiale.
- **FILODOXIA** : Société filiale (France).
- **SYSTEL SA** : société filiale.
- **ONE TECH AFRICA SA** : co-entreprise (côte d'ivoire).

#### Autres activités

- **HELIOFLEX NORTH AFRICA S.P.S.S.A.** « HELIOFLEX » : société filiale.
- **ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING S.A.** « OTEC » : entreprise associée.
- **ONE TECH 2S** : société filiale.

### II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

Le détail de l'ensemble consolidé se présente comme suit :

Société	% de contrôle			% d'intérêt	Nature de contrôle	Méthode de consolidation
	Direct	Indirect	Total			
ONE TECH HOLDING	-	-	-	100%	Société mère	Intégration globale
ONE TECH MOBILE	50,663%	-	50,663%	50,663%	Exclusif	Intégration globale
FUBA	99,990%	-	99,990%	99,990%	Exclusif	Intégration globale
TUNISIE CABLES	92,453%	-	92,453%	92,453%	Exclusif	Intégration globale
AUTO CABLES	48,867%	-	48,867%	48,867%	Influence notable	Mise en équivalence
TTEI	99,996%	-	99,996%	99,996%	Exclusif	Intégration globale
ELEONETECH	54,980%	-	54,980%	54,980%	Exclusif	Intégration globale
TECHNIPLAST	79,980%	-	79,980%	79,980%	Exclusif	Intégration globale
HELIOFLEX	74,798%	0,001%	74,799%	74,798%	Exclusif	Intégration globale
OTBS	85,888%	-	85,888%	85,888%	Exclusif	Intégration globale
OT2S		50,960%	50,960%	45,757%	Exclusif	Intégration globale
FILODOXIA	-	66,667%	66,667%	57,259%	Exclusif	Intégration globale
SYSTEMEL	-	99,650%	99,650%	85,587%	Exclusif	Intégration globale
ONE TECH E&C	40%	-	40%	40%	Influence notable	Mise en équivalence
ONE TECH GMBH	-	100%	100%	99,990%	Exclusif	Intégration globale
OTMA		100%	100%	90,501%	Exclusif	Intégration globale
ONE TECH AFRICA		50%	50%	44,257%	Contrôle conjoint	Intégration proportionnelle

### **III- REFERENTIEL COMPTABLE**

Les états financiers consolidés sont exprimés en Dinar Tunisien. Ils ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes en vigueur.

Les états financiers de la société mère, de ses filiales et de la société associée, servant à l'établissement des états financiers consolidés sont établis à la même date.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels revus par les commissaires aux comptes des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable desdites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

Les filiales « STUCOM », « SALGETEL », « SERD SOFT », « SYSTEL TRAINING », « PROGRES TECHNOLOGIES » et « TUNISIE FLOWER » n'ont pas été consolidées car le contrôle est destiné à être temporaire et elles sont détenues dans l'unique perspective de leurs sorties ultérieures dans un avenir proche (§11, NCT 35).

### **IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

#### **1) l'homogénéisation et l'ajustement des comptes individuels**

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concernés principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;
- L'homogénéisation dans la présentation des états financiers ;
- L'impact, le cas échéant, de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

Par ailleurs, il était nécessaire de créer des écritures d'ajustements dans chacune des sociétés du groupe afin de préparer l'étape d'élimination des comptes réciproques.

## **2) La conversion des comptes des filiales étrangères**

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes des établissements étrangers « ONE TECH GMBH », « ONE TECH AFRICA », « FILODOXIA » et « ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING » est effectuée après retraitements d'homogénéité.

L'approche de conversion imposée par IAS 21 exige l'utilisation des procédures suivantes :

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ;
- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que différence de change inscrite dans le compte « Autres capitaux propres ».

A cet effet, les éléments de l'état de résultats ont été convertis ; le résultat ainsi obtenu a été reporté au bilan. Pour des raisons pratiques, un cours approchant les cours de change aux dates des transactions, soit le cours moyen pour la période, a été utilisé pour convertir les éléments de produits et charges.

## **3) L'intégration des comptes**

Pour les sociétés contrôlées d'une manière exhaustive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales) après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement.

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales ;
- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de l'exercice.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe.

Les sociétés AUTO CABLESTUNISIE et ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING ont été consolidées par la méthode de mise en équivalence selon laquelle la participation est initialement enregistrée à son coût historique et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans les capitaux propres de l'entreprise détenue. L'état de résultat reflète la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue.

## **4) L'élimination des comptes réciproques**

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part.

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques (échanges de biens et services et facturation de quotes-parts dans les charges communes) ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe.

Les opérations réciproques entre les sociétés du groupe consistent en des échanges de biens et services et des facturations de quote-part dans les charges communes.

Cette étape nécessite auparavant l'élimination des profits internes sur cessions d'immobilisations, ainsi que les dividendes intra-groupe.

#### **5) Détermination de l'écart de première consolidation**

L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle avec ajustement par rapport aux résultats réalisés postérieurement.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une série d'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

Selon la NCT 38, lorsque l'acquisition (c'est à dire la prise de contrôle) résulte d'achats successifs de titres, une différence de première consolidation est déterminée pour chacune des transactions significatives, prises individuellement. Le coût d'acquisition est alors comparé à la part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis lors de cette transaction.

Les plus ou moins-values, constatées découlant de l'opération d'apport de titres dans les filiales réalisée par TUNISIE CABLES, FUBA, OTBS et TTEI ont été éliminées, en consolidation, en ajustant le coût des titres apportés (Profit interne) retenu pour déterminer l'écart d'acquisition. Ce traitement n'affecte pas les comptes de résultat ainsi que la trésorerie du groupe courant la période concernée.

#### **6) Traitement des écarts d'acquisition :**

L'écart d'acquisition positif (Goodwill), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, la société ONE TECH HOLDING a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

L'écart d'acquisition négatif (Goodwill négatif), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être traité conformément à la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises. Dans la mesure où l'écart d'acquisition négatif correspond à des pertes et des dépenses futures attendues identifiées dans le plan d'acquisition de l'acquéreur, qui peuvent être évaluées de manière fiable, mais qui ne représentent pas à la date d'acquisition des passifs identifiables, cette fraction du goodwill négatif doit être comptabilisée en produits dans l'état de résultat lorsque les pertes et les dépenses futures sont comptabilisées. (Cas de la société OTBS)

Dans la mesure où l'écart d'acquisition négatif ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures identifiables attendues, il doit être comptabilisé en produit dans l'état de résultat, de la manière suivante :

- Le montant du goodwill négatif n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systématique sur la durée

d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; (taux d'amortissement annuel estimé à 10%)

- Le montant du goodwill négatif excédant les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé immédiatement en produits.

#### **7) Répartition des capitaux propres et élimination des titres :**

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de ONE TECH HOLDING dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participations y afférents.

Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition (Achat ou apport), il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date ;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

#### **V- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE-COVID 19**

La société ONE TECH HOLDING, n'a pas enregistré, entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2019 et la date d'arrêté ou de publication des états financiers consolidés, des événements qui entraîneraient des modifications significatives de l'actif ou du passif. Cependant, et en raison des incertitudes liées à l'évolution de la crise sanitaire, causées par la pandémie COVID-19 et ses répercussions probables et éventuelles, la société considère que les incidences économiques et financières seront fort probablement significatives sur l'exercice 2020 ; toutefois, à la date de l'arrêté des états financiers consolidés de l'exercice 2019, la société n'a pas été en mesure d'estimer lesdites incidences.

VI- NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

1) Ecart d'acquisition

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Goodwill local	13366028	13 366 028
Amort Goodwill Local	(8 259 817)	(7 619 194)
<b>Sous total 1</b>	<b>5 106 211</b>	<b>5 746 834</b>
Ecart d'acquisition	4049949	4 252 117
Amort Ecart d'acquisition	6120765	6 080 746
<b>Sous total 2</b>	<b>10 170 714</b>	<b>10 332 863</b>
<b>Total</b>	<b>15 276 925</b>	<b>16 079 697</b>

Le tableau récapitulant la détermination de l'écart d'acquisition par société et par lot d'acquisition se présente comme suit :

<b>Ecart d'acquisition / Entités</b>	<b>V.B Fin Décembre 2019</b>	<b>Amort. Antérieurs</b>	<b>Dotation</b>	<b>Reprise / sortie</b>	<b>Cumulé au Fin Décembre 2019</b>	<b>Valeur Nette</b>
<b>-1- Titres détenus par OTH</b>						
ONE TECH MOBILE	529 776	(222 637)	(26 331)	61 494	(187 474)	342 302
FUBA	6 423 379	(1 953 783)	(321 170)	-	(2 274 953)	4 148 426
TUNISIE CABLES	(1 401 601)	2 142 467	348 690	-	2 491 157	1 089 556
TTEI	3 653 020	(84 167)	(50 140)	-	(134 307)	3 518 713
ELEONETECH	779 308	(237 042)	(38 966)	-	(276 008)	503 300
TECHNIPLAST	(704 410)	428 511	70 440	-	498 951	(205 459)
HELIOFLEX	445 895	(135 623)	(22 294)	-	(157 917)	287 978
OTBS	(6 323 411)	6 313 120	50 696	-	6 363 816	40 405
<b>Total</b>	<b>3 401 956</b>	<b>6 250 846</b>	<b>10 925</b>	<b>61 494</b>	<b>6 323 265</b>	<b>9 725 221</b>
<b>-2- Titres détenus par OTBS</b>						
SYSTEL	647 993	(170 100)	(32 400)	-	(202 500)	445 493
<b>Total</b>	<b>647 993</b>	<b>(170 100)</b>	<b>(32 400)</b>	<b>-</b>	<b>(202 500)</b>	<b>445 493</b>
<b>-3- Ecart d'acquisition opérations de fusion</b>						
TUNISIE CABLES	6 117 904	(3 933 052)	(305 895)	-	(4 238 947)	1 878 957
ELEONETECH	300 000	(255 000)	(15 000)	-	(270 000)	30 000
OTBS	6 948 124	(3 431 142)	(319 728)	-	(3 750 870)	3 197 254
<b>Total</b>	<b>13 366 028</b>	<b>(7 619 194)</b>	<b>(640 623)</b>	<b>-</b>	<b>(8 259 817)</b>	<b>5 106 211</b>
<b>Total Général</b>	<b>17 415 977</b>	<b>(1 538 448)</b>	<b>(662 098)</b>	<b>61 494</b>	<b>(2 139 052)</b>	<b>15 276 925</b>

## 2) Immobilisations incorporelles

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Logiciels	6 777 707	5 499 913
Concessions de brevets	21 727	21 727
Recherches et Développements	118 801	118 801
Transferts Technologiques	998 703	998 703
Immobilisations incorporelles en cours	13 021	13 021
<b>Sous total</b>	<b>7 929 959</b>	<b>6 652 165</b>
Amort Logiciels	(4 890 310)	(4 063 878)
Amort Concessions de brevets	(21 115)	(19 649)
Amort recherches et développements	(118 801)	(118 801)
Amort Transfert Technologique	(998 703)	(998 703)
<b>Sous total</b>	<b>(6 028 929)</b>	<b>(5 201 031)</b>
<b>Total</b>	<b>1 901 030</b>	<b>1 451 134</b>

## 3) Immobilisations corporelles

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Terrains	15 966 510	15 962 995
Constructions	47 932 923	45 701 073
Matériel et Outillage	263 249 055	244 358 754
Agencement, Aménagement & Installation	39 954 817	35 154 523
Immobilisations en cours	1 905 268	2 127 376
Matériel de bureau & Informatique	11 594 248	10 423 367
Matériel de transport	9 347 983	7 734 207
<b>Sous total</b>	<b>389 950 804</b>	<b>361 462 295</b>
Amort Constructions	(23 597 006)	(21 165 793)
Amort Matériel et outillages industriels	(149 199 625)	(131 425 541)
Amort Agencement, Aménagement & Installation	(21 738 017)	(19 507 008)
Amort Matériels de bureau & Informatique	(9 019 039)	(8 058 700)
Amort Matériel de transport	(6 023 599)	(5 334 620)
<b>Sous total</b>	<b>(209 577 286)</b>	<b>(185 491 662)</b>
<b>Total</b>	<b>180 373 518</b>	<b>175 970 633</b>

Le tableau des immobilisations et des amortissements arrêtés au 31 Décembre 2019 se détaille comme suit :

**GRUPE ONE TECH HOLDING**
**ONETECH**
**Tableau de variation des immobilisations**
**Arrêté au 31 Décembre 2019**
**Chiffres présentés en milliers de dinars**


DESIGNATIONS	V. Brute au 31/12/2018	Acquis	Sortie Cession	Recalass	Variation des Cours de change	V. Brute au 31/12/2019	Amort. Cumulé 31/12/2018	Dotation	Sortie Cession	Variation des Cours de change	Amort. Cumulé 31/12/2019	VCN Au 31/12/2019
<b>Immobilisations incorporelles</b>												
Logiciels	5 499 913	1 286 702	-	6 662	(15 570)	6 777 707	(4 063 878)	(833 748)	-	7 316	(4 890 310)	1 887 397
Concessions de brevets	21 727	-	-	-	-	21 727	(19 649)	(1466)	-	-	(2115)	612
Recherches et Développements	18 801	-	-	-	-	18 801	(18 801)	-	-	-	(18 801)	-
Transferts Technologiques	998 703	-	-	-	-	998 703	(998 703)	-	-	-	(998 703)	-
Immobilisations incorporelles en cou	13 021	-	-	-	-	13 021	-	-	-	-	-	13 021
<b>S/Total</b>	<b>6 652 165</b>	<b>1 286 702</b>	<b>-</b>	<b>6 662</b>	<b>(15 570)</b>	<b>7 929 959</b>	<b>(5 201 031)</b>	<b>(835 214)</b>	<b>-</b>	<b>7 316</b>	<b>(6 028 929)</b>	<b>1901030</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>												
Terrains	15 962 995	15 515	(12 000)	-	-	15 966 510	-	-	-	-	-	15 966 510
Constructions	45 701 073	1 054 870	-	1 176 980	-	47 932 923	(21 165 793)	(2 519 098)	29 053	58 832	(23 597 006)	24 335 917
Matériel et Outillage	244 358 754	2 102 526	(337 814)	469 110	(2 266 521)	263 249 055	(13 142 541)	(1 848 540)	268 820	437 636	(149 199 625)	114 049 430
Agencement, Aménagement & Instal	35 154 523	4 828 691	(1 773)	229 808	(256 432)	39 954 817	(19 507 008)	(2 246 124)	3 971	11 144	(21 738 017)	18 216 800
Matériel de transport	7 734 207	2 013 669	(399 893)	-	-	9 347 983	(5 334 619)	(105 1306)	362 326	-	(6 023 599)	3 324 384
Matériel de bureau & Informatique	10 423 367	1 247 079	(10 115)	(2 960)	(63 123)	11 594 248	(8 058 701)	(97 1475)	2 898	8 239	(9 019 039)	2 575 209
Immobilisations en cours	2 127 376	1 933 030	(275 538)	(1 879 600)	-	1 905 268	-	-	-	-	-	1 905 268
<b>S/Total</b>	<b>361 462 295</b>	<b>32 118 380</b>	<b>(1 037 133)</b>	<b>(6 662)</b>	<b>(2 586 076)</b>	<b>389 950 804</b>	<b>(185 491 662)</b>	<b>(25 268 543)</b>	<b>667 068</b>	<b>515 851</b>	<b>(209 577 286)</b>	<b>180 373 518</b>
<b>Total Général</b>	<b>368 114 460</b>	<b>33 405 082</b>	<b>(1 037 133)</b>	<b>-</b>	<b>(2 601 646)</b>	<b>397 880 763</b>	<b>(190 692 693)</b>	<b>(26 103 757)</b>	<b>667 068</b>	<b>523 167</b>	<b>(215 606 215)</b>	<b>182 274 548</b>

#### 4) Titres mis en équivalence

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Titres mis en équivalence AUTO CABLES	5 820 950	5 055 983
Titres mis en équivalence ONE TECH EC	17 387	17 789
<b>Total</b>	<b>5 838 337</b>	<b>5 073 772</b>

#### 5) Immobilisations financières

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Titres de participation	9 230 224	7 690 778
Dépôts et cautionnements	1 110 130	1 019 810
Personnel, avances et prêts	27 255	25 224
<b>Sous total</b>	<b>10 367 609</b>	<b>8 735 812</b>
Moins : Provisions sur titres de participation	(1 361 595)	(1 293 320)
<b>Sous total</b>	<b>(1 361 595)</b>	<b>(1 293 320)</b>
<b>Total</b>	<b>9 006 014</b>	<b>7 442 492</b>

#### 6) Autres actifs non courants

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Charges à répartir	2 348 436	2 417 189
Frais préliminaires	4 793 286	5 142 418
Ecart de conversion sur Emprunt	891 450	4 357 538
Résorption des charges reportées	(4 220 324)	(3 489 724)
<b>Total</b>	<b>3 812 848</b>	<b>8 427 421</b>

#### 7) Stocks

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Stocks de pièces de rechange	9 797 439	9 089 813
Stocks de matières premières et consommables	51 019 793	57 635 584
Stocks de produits finis et en cours	63 975 469	64 871 708
Stocks de marchandises	13 454 093	12 781 081
Stocks de travaux en cours	815 802	-
<b>Sous total</b>	<b>139 062 596</b>	<b>144 378 186</b>
Prov Stocks de marchandises	(4 416 977)	(3 747 598)
Prov Stocks de matières premières et consommables	(1 647 507)	(1 546 659)
Prov Stocks de produits finis et travaux en cours	(225 830)	(113 424)
Prov Stocks de pièces de rechange	(968 415)	(807 342)
<b>Sous total</b>	<b>(7 258 729)</b>	<b>(6 215 023)</b>
<b>Total</b>	<b>131 803 867</b>	<b>138 163 163</b>

**8) Clients et comptes rattachés**

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Clients ordinaires	186 142 208	198 721 770
Clients chèques et effets en portefeuille	9 422 698	10 953 973
Clients douteux et litigieux	10 244 490	10 062 462
<b>Sous total</b>	<b>205 809 396</b>	<b>219 738 205</b>
Moins : Provisions clients	(10 845 691)	(10 773 214)
<b>Sous total</b>	<b>(10 845 691)</b>	<b>(10 773 214)</b>
<b>Total</b>	<b>194 963 705</b>	<b>208 964 991</b>

**9) Autres actifs courants**

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Personnel, prêts et avances	970 256	753 801
État, crédit de TVA	4 735 065	4 530 143
Fournisseurs, matières et emballages en consignation	2 846 340	2 203 672
Débiteurs divers	3 408 655	909 408
Produits à recevoir	2 975 341	3 238 813
Charges constatées d'avance	1 838 970	1 840 081
Caution douanière	47 956	59 452
État, crédit d'IS	8 837 707	7 359 830
Fournisseurs, avances et acomptes	2 644 386	2 824 953
Provisions sur Débiteurs Divers	(658 000)	(485 848)
<b>Total</b>	<b>27 646 676</b>	<b>23 234 305</b>

**10) Placements et actifs financiers**

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Prêt courant	173 626	148 070
Provisions sur actifs financiers	(5 450)	(5 450)
Titres BVMT & SICAV	828 604	1 760 047
Placements courants	47 918 842	38 764 975
Intérêts courus sur placements	106 762	136 840
<b>Total</b>	<b>49 022 384</b>	<b>40 804 482</b>

**11) Liquidités et équivalents de liquidités**

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Banques EUR	37 518 028	37 534 001
Banques TND	10 326 281	4 832 087
Banques USD	1 555 444	5 391 990
Caisses	36 190	26 953
Régies d'avance	-	54 900
<b>Total</b>	<b>49 435 943</b>	<b>47 839 931</b>

**12) Capitaux propres**

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Capital social	53 600 000	53 600 000
Réserves consolidés	196 264 400	141 580 702
Prime d'émission	59 469 652	77 157 652
Réserves de conversion groupe	1 886 520	2 638 012
Subventions d'investissement	5 877 397	4 563 543
Résultat de l'exercice	22 734 112	57 325 333
<b>Total</b>	<b>339 832 081</b>	<b>336 865 242</b>

### 13) Intérêts minoritaires

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Réserves des minoritaires	31 234 449	25 166 649
Résultat des minoritaires	7 422 832	8 310 136
<b>Total</b>	<b>38 657 281</b>	<b>33 476 785</b>

Le tableau de variation des capitaux propres et des intérêts minoritaires se présente comme suit

## **GROUPE ONE TECH HOLDING**

### **ONETECH**

#### **Tableau de variation des capitaux propres**

**Arrêté au 31 Décembre 2019**

Chiffres présentés en milliers de dinars



	Capital social	Prime d'émission	Autres capitaux propres	Réserves	Résultat de l'exercice	Total des CP	Réserves des minoritaires	Résultat des minoritaires	Total des intérêts minoritaires
<b>Situation à l'ouverture de l'exercice 2019</b>	<b>53 600 000</b>	<b>77 157 652</b>	<b>7 201 555</b>	<b>141 580 702</b>	<b>57 325 333</b>	<b>336 865 242</b>	<b>25 166 649</b>	<b>8 310 136</b>	<b>33 476 785</b>
Affectation du résultat de l'exercice N-1	-	-	-	57 325 333	(57 325 333)	-	8 310 136	(8 310 136)	-
Dividendes versés	-	(17 688 000)	-	(802 510)	-	(18 490 510)	(3 416 185)	-	(3 416 185)
Augmentation de capital	-	-	-	(401 644)	-	(401 644)	407 742	-	407 742
Autres Reclassements	-	-	83 223	(1 574 621)	(1)	(1 491 399)	(128 350)	-	(128 350)
Variation des subventions	-	-	1 237 084	-	-	1 237 084	-	-	-
Ecart de conversion	0	-	(760 056)	(0)	0	(760 056)	(95 378)	-	(95 378)
Variation du périmètre	-	-	2 111	137 140	-	139 251	989 836	-	989 836
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	22 734 113	22 734 113	-	7 422 832	7 422 832
<b>Situation à fin 2019</b>	<b>53 600 000</b>	<b>59 469 652</b>	<b>7 763 917</b>	<b>196 264 400</b>	<b>22 734 112</b>	<b>339 832 081</b>	<b>31 234 450</b>	<b>7 422 832</b>	<b>38 657 282</b>

**14) Emprunts et dettes assimilées**

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Emprunts bancaires	81 144 120	98 845 786
Emprunts leasing	373 812	186 978
Fournisseurs d'immobilisation à LT	7 157 743	10 124 900
<b>Total</b>	<b>88 675 675</b>	<b>109 157 664</b>

**15) Provisions**

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Provision pour risques et charges	2 519 790	2 407 095
<b>Total</b>	<b>2 519 790</b>	<b>2 407 095</b>

**16) Fournisseurs et comptes rattachés**

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Fournisseurs d'exploitation	110 243 048	109 427 879
Fournisseurs d'immobilisations	8 154 824	5 059 871
Fournisseurs, factures non parvenues	4 982 778	4 786 850
<b>Total</b>	<b>123 380 650</b>	<b>119 274 600</b>

**17) Autres passifs courants**

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Clients, avances et acomptes	3 434 534	3 250 619
Créditeurs divers	657 856	1 272 090
Dividendes à payer	67 324	63 106
CNSS	5 594 915	4 914 107
Etat, impôts et taxes	6 741 294	6 484 525
Personnel, charges à payer	4 446 625	4 492 331
Personnel, rémunérations dues	3 712 263	3 242 749
Charges à payer	4 293 911	3 983 530
Produits constatés d'avance	425 217	611 653
Provisions courantes	1 321 450	5 296 490
Impôts différés – passif	2 672 756	2 748 414
<b>Total</b>	<b>33 368 145</b>	<b>36 359 614</b>

**18) Concours bancaires et autres passifs financiers**

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Découverts bancaires	2 205 805	2 823 510
Échéances à moins d'un an sur emprunts bancaires	20 412 752	15 251 533
Échéances à moins d'un an sur crédit leasing	235 488	97 111
Emprunt courant lies cycle d'exploitation	19 265 511	17 206 769
Chèques à payer	9 186	25 108
Intérêts courus sur emprunts	518 882	506 990
<b>Total</b>	<b>42 647 624</b>	<b>35 911 021</b>

**C. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT****1) Revenus**

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Chiffre d'affaires Export - produits finis	693 337 837	651 793 737
Chiffre d'affaires Export - marchandises	105 573	1 307 400
Chiffre d'affaires Export - prestation de services	7 635 203	5 789 532
Chiffre d'affaires Export - travaux	11 786 968	9 890 524
Chiffre d'affaires Local - produits finis	143 935 479	132 319 564
Chiffre d'affaires Local - marchandises	32 748 200	29 350 025
Chiffre d'affaires Local - prestation de services	510 873	2 409 765
Autres revenus	8 023 269	5 769 581
<b>Total</b>	<b>898 083 402</b>	<b>838 630 128</b>

## 2) Autres produits d'exploitation

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Produits des activités annexes	90 821	59 605
Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat	1 357 961	1 520 500
<b>Total</b>	<b>1 448 782</b>	<b>1 580 105</b>

## 3) Production immobilisée

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Production immobilisée	510 319	447 071
<b>Total</b>	<b>510 319</b>	<b>447 071</b>

## 4) Variation des stocks des produits finis et encours

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Variation des stocks des produits finis et des encours	1 436 971	355 093
<b>Total</b>	<b>1 436 971</b>	<b>355 093</b>

## 5) Achats de matières et d'approvisionnements consommés

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Achats - matières et consommables	(608 602 670)	(563 606 994)
Variation de stocks - matières et consommables	(6 070 542)	15 971 214
Variation de stocks - marchandises	(677 576)	(7 769 771)
Achats - marchandises	(39 161 028)	(46 662 639)
Achats - pièces de rechanges	(9 501 905)	(9 326 546)
Variation de stocks - pièces de rechanges	678 677	536 841
Electricités & eaux	(16 712 221)	(12 891 101)
Carburants	(181 438)	(102 193)
Divers achats non stockés	(3 013 911)	(3 401 240)
Achats de travaux et sous-traitances	(3 324 775)	(1 275 002)
Achats petits matériels et outillages	(493 953)	(92 104)
<b>Total</b>	<b>(687 061 342)</b>	<b>(628 619 535)</b>

## 6) Charges de personnel

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Salaires bruts	(74 929 147)	(66 839 969)
Charges sociales légales	(12 638 327)	(10 901 591)
Autres charges personnel	(1 877 821)	(2 671 375)
<b>Total</b>	<b>(89 445 295)</b>	<b>(80 412 935)</b>

#### 7) Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Dotations aux amortissements	(27 931 926)	(24 443 357)
Dotations aux provisions	(6 013 023)	(4 836 530)
Reprises sur provisions	4 228 608	3 425 353
<b>Total</b>	<b>(29 716 341)</b>	<b>(25 854 534)</b>

#### 8) Autres charges d'exploitation

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Entretien et réparation	(4 404 461)	(4 114 356)
Jetons de présence	(731 500)	(592 499)
Charges de location	(2 452 266)	(1 940 613)
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	(4 369 012)	(4 344 241)
Autres services extérieurs	(3 636 983)	(2 063 402)
Déplacement, missions, réceptions	(4 138 544)	(3 139 481)
Frais de formation	(706 335)	(689 709)
Frais de télécommunication	(718 533)	(640 207)
Frais de transport	(17 988 454)	(16 278 324)
Impôts et taxes	(2 195 807)	(1 825 189)
Personnel extérieur à l'entreprise	(424 527)	(333 275)
Primes d'assurances	(3 055 164)	(2 841 017)
Publicité, publication et relation publique	(1 493 035)	(1 065 960)
Services bancaires et assimilés	(1 020 679)	(972 987)
Sous-traitance générale	(106 383)	(125 773)
<b>Total</b>	<b>(47 441 683)</b>	<b>(40 967 033)</b>

#### 9) Charges financières nettes

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Charges d'intérêts	(8 102 293)	(7 557 880)
Pertes de changes	(19 529 071)	(18 380 850)
Autres charges financières	(344 961)	(257 346)
Gains de changes	13 904 470	30 680 344
Charges nettes sur cession de VM	(2 245 244)	-
<b>Total</b>	<b>(16 317 099)</b>	<b>4 484 268</b>

**10) Produits des placements**

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Plus-value de cession de titres	1 678 733	1 133 816
Produits des placements	2 299 993	1 420 290
<b>Total</b>	<b>3 978 726</b>	<b>2 554 106</b>

**11) Autres gains ordinaires**

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Autres gains sur éléments non récurrents	767 356	900 564
Plus-values de cession d'immobilisations corp et incorp	256 666	645 545
<b>Total</b>	<b>1 024 022</b>	<b>1 546 109</b>

**12) Autres pertes ordinaires**

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Autres pertes sur éléments non récurrents	(315 031)	(1 143 010)
Moins-values de cession d'immobilisations corp et incorp	-	(3 956)
<b>Total</b>	<b>(315 031)</b>	<b>(1 146 966)</b>

**13) Impôts sur les bénéfices**

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Impôts sur les sociétés	(6 206 612)	(7 430 092)
Produits d'impôts différés	75 658	75 658
<b>Total</b>	<b>(6 130 954)</b>	<b>(7 354 434)</b>

**14) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition**

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(662 098)	(665 939)
<b>Total</b>	<b>(662 098)</b>	<b>(665 939)</b>

**15) Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence**

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Quote-part dans les sociétés mise en équivalence AUTO CABLES	764 967	1 060 265
Quote-part dans les sociétés mise en équivalence ONE TECH EC	(402)	(300)
<b>Total</b>	<b>764 565</b>	<b>1 059 965</b>

**D. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

<b>Désignation</b>	<b>31 décembre 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>	<b>Variation</b>
Régies d'avance	-	54 900	(54 900)
Banques TND	10 326 281	4 832 087	5 494 194
Banques EUR	37 518 028	37 534 001	(15 973)
Banques USD	1 555 444	5 391 990	(3 836 546)
Caisses	36 190	26 953	9 237
<b>Sous total</b>	<b>49 435 943</b>	<b>47 839 931</b>	<b>1 596 012</b>
	-		
Découverts bancaires	(2 205 805)	(2 823 510)	617 705
<b>Total</b>	<b>47 230 138</b>	<b>45 016 421</b>	<b>2 213 717</b>

Tunis, le 28 Avril 2020

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la  
Société ONE TECH HOLDING SA

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2019**

**RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

***Opinion***

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés du groupe constitué par la société ONE TECH HOLDING et ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2019 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés arrêtés par le conseil d'administration du 28 Avril 2020 présentent :

Un total bilan de .....	669 081 247TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de .....	22 734 112TND

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe constitué par la société ONE TECH HOLDING et ses filiales sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2019, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

***Fondement de l'opinion***

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités des commissaires aux comptes 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 consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### **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 la question décrite ci-après constitue la question clés de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

#### ***Ecart d'acquisition (Goodwill)***

Selon les normes comptables tunisiennes, le groupe est tenue d'amortir le Goodwill sur une base systématique sur sa durée d'utilité. La durée et le mode d'amortissement doivent être réexaminés au minimum à la clôture de chaque exercice pour traduire le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs résultant du goodwill.

Les informations fournies par le groupe sur le goodwill figurent à la Note « IV- *Procédures suivies pour la préparation des états financiers consolidés* », qui expliquent que le goodwill est amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, le groupe a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

Le solde du goodwill provenant des titres OTBS s'élève, au 31 décembre 2019, à 3 237 659 TND. Ladite filiale a enregistré des résultats déficitaires au titre de la période postérieure à la date d'acquisition.

Le solde du goodwill provenant des titres FUBA PRINTED CIRCUITS s'élève, au 31 décembre 2019, à 4 148 426 TND. Ladite filiale a enregistré des résultats déficitaires au titre de la période postérieure à la date d'acquisition.

La direction du groupe a réalisé un test de dépréciation et a estimé que la durée d'utilité attendue du goodwill n'est pas significativement différente des estimations antérieures. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

Nos procédures d'audit consistent, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par le groupe. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure des écarts d'acquisition provenant des titres OTBS et des titres FUBA PRINTED CIRCUITS.

#### **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point figurant à la note « V- *Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice* ».

### ***Rapport du conseil d'administration***

La responsabilité du rapport d'activité du groupe incombe au conseil d'administration de la société ONE TECH HOLDING. 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 sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les 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. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### ***Responsabilité de la direction et des responsables de la section gouvernance pour les états financiers consolidés***

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux normes comptables tunisiennes, ainsi que du contrôle interne qu'elle 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 rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

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

### ***Responsabilités des commissaires aux comptes 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 professionnelles applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

### **RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous n'avons pas relevé des insuffisances majeures qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable aboutissant à la préparation des états financiers consolidés.

**Les commissaires aux comptes**

**Mahmoud ZAHAF**

**CABINET ZAHAF & ASSOCIES**

**Mourad FRADI**

**ECC MAZARS**