



Bulletin Officiel

N°6136 Mardi 30 Juin 2020

www.cmf.tn

— 25^{ème} Année —

ISSN 0330-7174

COMMUNIQUES DU CMF

INFORMATION FINANCIERE DANS LE CONTEXTE DE LA CRISE DU COVID 19	2-3
TRANSITION AUX NORMES COMPTABLES IFRS 2021	4-5

AVIS DU CMF

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT -OPA-

AVIS D'OUVERTURE D'UNE OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT OBLIGATOIRE SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE HEXABYTE INITIEE PAR LA SOCIETE STANDARD SHARING SOFTWARE (3S)	6-12
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------

OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT -OPR-

AVIS D'OUVERTURE D'UNE OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE TUNISIE VALEURS -INTERMEDIAIRE EN BOURSE-	13-15
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

BANQUE TUNISO-LIBYENNE – BTL -	16
ASSURANCES MAGHREBIA S.A	17
ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A	18
BANQUE TUNISO-SAUDIENNE – TSB -	19

PROJETS DE RESOLUTIONS AGO

ASSURANCES MAGHREBIA S.A	20-22
ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A	23-24
BANQUE TUNISO-LIBYENNE – BTL -	25-27
BANQUE TUNISO-SAUDIENNE – TSB -	28-30

ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

ANNEXE II

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

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

- BANQUE TUNISO-SAUDIENNE – TSB –
- ASSURANCES MAGHREBIA S.A
- ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A
- GAT ASSURANCES
- GAT VIE
- FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE
- FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

- GROUPE ASSURANCES MAGHREBIA
- GAT ASSURANCES

COMMUNIQUE DU CMF

Avec l'amélioration relative de la situation sanitaire en Tunisie et compte tenu des conséquences économiques attendues de la pandémie de COVID 19, le Conseil du Marché Financier se mobilise pour accompagner les sociétés cotées à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, afin de faire face à l'éventuelle complexité liée à la mise en œuvre de la réglementation sur l'information financière.

Le Conseil du Marché Financier, et dans le cadre de son rôle de protection de l'épargne investie en valeurs mobilières, tient à encourager les sociétés à suivre les meilleures pratiques en matière de communication financière permettant de promouvoir la confiance des investisseurs.

Ainsi et eu égard au contexte COVID 19, qui rend nécessaires des divulgations spécifiques, détaillées et plus importantes d'informations significatives ainsi qu'une réponse de la part des organes de gouvernance aux circonstances évolutives, le CMF a procédé à une relance par courrier aux sociétés concernées afin de rappeler les éléments à prendre en considération lors de la publication des états financiers intermédiaires ainsi qu'au niveau de l'information permanente à divulguer.

Les sociétés cotées ont été appelées à informer au niveau de leurs états financiers au 30 juin 2020 sur les hypothèses et les jugements retenus, une attention particulière devant être accordée à l'hypothèse de continuité d'exploitation.

Dans ce cadre et compte tenu des difficultés accrues d'implication de jugements et d'estimations liées au contexte COVID, le CMF a rappelé l'importance du rôle primordial attribué aux comités permanents d'audit, de veille à la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementaires.

Aussi, les dites sociétés ont été invitées à inclure au niveau de leurs états financiers semestriels, une information relative notamment à l'impact du COVID 19 sur l'activité, la situation financière et les performances, ainsi que sur les mesures gouvernementales de soutien dont elles ont bénéficié le cas échéant.

L'information communiquée sur l'impact de la pandémie du COVID 19 devant être régulièrement mise à jour, avec les données les plus récentes relatives aux conséquences de cette crise sur la situation financière et sur les perspectives d'avenir.

Le CMF a appelé également les sociétés à la plus grande transparence concernant l'information divulguée sur le marché. Par conséquent, les émetteurs ont été encouragés à porter une attention particulière à leurs obligations d'information continue relative notamment aux répercussions connues et anticipées de la pandémie ainsi qu'à, tout fait important susceptible, s'il était connu, d'avoir une incidence significative sur le cours ou la valeur des titres.

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^{er} 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 DU CMF

Offre Publique d'Achat -OPA-

**Avis d'ouverture d'une Offre Publique d'Achat Obligatoire
sur les actions de la société Hexabyte initiée
par la société Standard Sharing Software (3S)**

Par décision n° 19 du 29 juin 2020, le Conseil du Marché Financier a fixé les conditions de l'Offre Publique d'Achat-OPA- obligatoire à laquelle a été soumise la société Standard Sharing Software (3S), visant le reste des actions composant le capital de la société Hexabyte.

Le présent avis est établi sous la responsabilité de l'initiateur de l'offre et de la société visée chacun en ce qui le concerne.

I- Identité de l'initiateur :

La société Standard Sharing Software (3S), société anonyme sise à l'Immeuble 3S rue Abou Hamed El Ghazali Montplaisir, 1073 Tunis, est l'initiateur de l'OPA obligatoire.

II- Dénomination de l'établissement chargé du projet d'OPA :

COFIB CAPITAL FINANCES en sa qualité d'intermédiaire en bourse, sis 25, rue Dr Calmette, Cité Mahrajène 1082 Tunis, est l'établissement chargé du projet d'OPA obligatoire et chargé de la réalisation de l'opération.

III- Nombre de titres détenus par l'initiateur de l'offre :

La société Standard Sharing Software (3S) détient 1 758 579 actions représentant 84,41% du capital de la société Hexabyte.

IV- Nombre de titres visés par l'offre :

Par cette OPA obligatoire, la société Standard Sharing Software (3S) vise l'acquisition du reste des actions composant le capital de la société Hexabyte, soit **172 612** actions représentant **8,29%** du capital de la société. L'initiateur s'engage pendant la période de validité de l'OPA à acquérir sur le marché la totalité des titres présentés en réponse à cette offre dans la limite des titres visés.

V- Prix de l'offre :

Le prix de l'offre est fixé à **7,550 dinars** l'action, hors frais de courtage et commission sur transactions en bourse. Ce prix a été obtenu en application des dispositions de l'article 163 bis du RGB soit le prix le plus élevé entre :

- La moyenne des cours de bourse pondérée par les volumes de transactions pendant les quatre vingt dix (90) jours de bourse précédant le fait générateur de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire ;
- Le prix le plus élevé payé pour les mêmes titres par la personne soumise à l'obligation de procéder à une offre publique obligatoire, ou par des personnes agissant de concert avec elle, durant les quatre vingt dix (90) jours de bourse précédant le fait générateur de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire;
- Le prix des titres conférant le contrôle et qui sont à l'origine de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire.

VI- But de l'offre :

Détenant le fournisseur de services internet (FSI) « GlobalNet », la société Standard Sharing Software (3S), tout comme Hexabyte éprouvent de plus en plus de difficulté à résister aux grands opérateurs, comme en témoigne la progression fulgurante ces dernières années du FSI

- Suite -

« TopNet » qui est adossé à Tunisie Télécom, et qui détiennent ensemble près de 65% de la part de marché en terme d'ADSL. Le deuxième FSI, « GlobalNet », est très loin derrière et n'en détient que 15%.

De plus, la part du marché des deux acteurs indépendants à savoir « GlobalNet » et « Hexabyte » ne cesse de se réduire, même si, du fait de l'offre de gros (achat par le FSI des lignes en gros chez Tunisie Telecom et leur revente aux clients finaux avec une petite marge mais en prenant le risque entier du recouvrement), leurs chiffres d'affaires semblent évoluer positivement mais avec de moins en moins de marges opérationnelles. Ainsi, les marges ne cessent de se réduire et les bénéfices financiers (placements) d'Hexabyte représentent désormais près de 140% des bénéfices opérationnels. Cette tendance ne cesse de s'aggraver au risque de menacer le modèle économique dans sa totalité.

Ainsi, la viabilité des fournisseurs de services internet indépendants devenant de plus en plus difficile au regard de la taille du leader qui s'approche à grand pas d'une situation de monopole, la société Standard Sharing Software envisage de rapprocher certaines de ses activités et de ses investissements afin de bénéficier des économies d'échelles.

La consolidation du positionnement de la société Standard Sharing Software (3S), en tant que deuxième fournisseur de services internet sur le marché tunisien, lui permettra de gagner plus de résilience et de bénéficier d'un effet de synergies positif et d'économies d'échelles.

VII-Intentions pour les douze mois à venir dans les domaines suivants :

a) - Politique industrielle:

Le rapprochement des deux entités s'inscrit dans une synergie de groupe et dans le but de faire face à un marché de plus en plus concentré. La centralisation des achats devra permettre d'économiser les coûts opérationnels et ainsi améliorer les marges et donc renforcer l'efficacité commerciale.

• Impact de la décision d'acquisition sur l'organisation des deux fournisseurs d'accès internet Hexabyte et GlobalNet :

A ce stade, l'intention de l'acquéreur est de maintenir la continuité de l'activité et des métiers tels qu'ils se présentent actuellement. Des synergies organisationnelles seront entreprises afin de faire bénéficier les deux sociétés d'avantages en matière commerciale, de support et de services fournis à la clientèle.

• Impact de l'acquisition sur la gouvernance de la société Hexabyte :

La direction générale sera maintenue telle qu'assurée actuellement par Monsieur Naceur HIDOSSI jusqu'au 31/12/2020. Ce dernier assurera la passation à une ou plusieurs personnes désignées par la société Standard Sharing Software (3S), dans de bonnes conditions.

b) - Politique financière:

La société Standard Sharing Software (3S) s'engage à préserver la santé financière de la société Hexabyte et maintenir un niveau de dette nul.

c) - Politique sociale :

La direction générale sera maintenue telle qu'elle se présente actuellement. L'acquéreur s'engage à maintenir un bon climat social et préserver l'intégralité des droits et avantages acquis par le personnel de la société.

d) Cotation en bourse : Maintien de la cotation ou Offre publique de Retrait- OPR-

Si à l'issue de l'Offre Publique Obligatoire, la société Standard Sharing Software viendrait à détenir, directement ou indirectement ou de concert, au moins 95% des droits de vote de la société Hexabyte, elle sera tenue, soit de rediffuser dans le public le nombre de titres nécessaire à l'établissement d'un marché au cas où elle demanderait le maintien de la cotation

- Suite -

des titres de la société visée, soit de déposer un projet d'Offre Publique de Retrait visant la totalité du reste du capital qu'elle ne détiendrait pas.

VIII- Accords entre l'initiateur de l'offre et la société visée :

Il existe un protocole de cession entre Monsieur Naceur Hidoussi et la société Standard Sharing Software - 3S portant sur 881 684 actions au prix de 7,550 dinars l'action.

Monsieur Naceur Hidoussi, Directeur Général de la société Hexabyte, s'engage à poursuivre la direction de la Société jusqu'au 31/12/2020, et à assurer, la passation à une ou plusieurs personnes désignées par le Cessionnaire, dans de bonnes conditions.

IX- Accords entre l'initiateur de l'offre et des tiers :

Néant

X- Avis du Conseil d'administration sur l'offre publique :

Le conseil d'administration tenu le 19 juin 2020 a approuvé l'opération d'acquisition par la société Standard Sharing Software – 3S, d'un bloc de titres portant sur 881 684 actions de la société HEXABYTE détenus par M. Naceur HIDOUSSE.

Lors de la réunion tenue à la même date, le conseil d'administration a approuvé l'opération de la soumission de la société Standard Sharing Software 3S à une offre publique d'achat obligatoire portant sur le reste du capital de la société HEXABYTE soit de 172 612 actions représentant 8,94% des droits de vote (soit 8,29% du capital de la société).

XI- Dates d'ouverture et de clôture de l'offre :

La présente OPA obligatoire est valable pour une période de 15 séances de bourse minimum allant du jeudi 02 juillet 2020 au mercredi 22 juillet 2020 inclus.

XII- Calendrier de l'opération et modalités de réalisation de l'opération d'offre :

1- Transmission des ordres :

Les actionnaires intéressés par cette offre peuvent, s'ils le désirent, transmettre leurs ordres de vente à leur intermédiaire agréé administrateur jusqu'à la date de clôture de l'offre, soit le 22 juillet 2020. Ces ordres peuvent être révoqués à tout moment jusqu'au jour de clôture l'offre.

2- Centralisation des ordres auprès de la BVMT :

Les intermédiaires en bourse remettent à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis -BVMT-, les états des ordres reçus selon les modalités prévues par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel. Ces états doivent être accompagnés d'une lettre certifiant que le dépôt est effectué conformément aux clauses et conditions de l'offre publique.

Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation.

La centralisation des ordres transmis par les intermédiaires en bourse est effectuée au bureau d'ordre de la BVMT. Aucun autre mode de transmission ne sera accepté par la BVMT, en particulier les envois par fax.

3- Déclaration des résultats :

A l'issue de l'opération de dépouillement, la BVMT communiquera au CMF un état récapitulatif détaillé sur le résultat de l'OPA. Ce résultat fera l'objet d'un avis qui paraîtra sur le Bulletin Officiel de la BVMT.

4- Modalités de règlement-livraison :

Le règlement-livraison sera réalisé conformément à la réglementation en vigueur.

- Suite -

5- Suspension et reprise de cotation :

La cotation en bourse des actions Hexabyte sera suspendue durant les séances de bourse du 30 juin 2020 et du 1er juillet 2020, et reprendra à partir du 02 juillet 2020.

XIII- Renseignements relatifs à la société visée :

1- Renseignements généraux :

- **Dénomination de la société :** Société Hexabyte SA

- **Siège social :** Avenue Habib Bourguiba Immeuble CTAMA 9000 Béja –Tunisie–

- **Téléphone :** 216 78 45 66 66

- **Fax :** 216 78 45 69 00

- **Bureau de Tunis :** 4, Rue Ibn Bassem Menzah 4, 1004 Tunis

-**Tél :** 216 71 232 000-

-**Fax :** 216 71 751 300

-**Forme juridique :** société anonyme

-Législation particulière applicable :

* La société Hexabyte a été créée dans le cadre de la loi 93-120 du 27 décembre 1993 portant promulgation du Code d'Incitation aux Investissements telle que modifiée par les textes subséquents ;

* L'activité de la société en tant que Fournisseur de Services Internet « FSI » est régie par le Code des Télécommunications.

- **Date de constitution :** 09/05/2001

- **Durée :** 99 ans à compter du jour de sa constitution

- **Nationalité :** Tunisienne

- Objet social (article 2 des statuts) :

La société a pour objet principal :

- 1- Assurer la fourniture de services à valeurs ajoutée des télécommunications de type internet.
- 2- Assurer la conception, la production et la commercialisation de tous logiciels, matériels et équipements informatiques.

La société peut également :

- Procéder à la prise de participation ou d'intérêt dans toutes sociétés ou opérations quelconques par voie de fusion, apports, souscription, achat de titres et droits sociaux, constitution de sociétés nouvelles ou de toute autre manière,
- Et généralement toutes opérations commerciales, financières, industrielles, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus ou à tout autre objet similaire ou connexe.

- **Numéro de l'identifiant unique du Registre National des Entreprises :** 0760635K

- **Exercice social :** du 1^{er} janvier au 31 décembre de chaque année

- Suite -

2-Administration, direction et contrôle:**Conseil d'Administration :**

Membres	Qualité	Représenté par	Mandat
Aïssa Hidoussi	Président	Lui-même	2019-2021
Naceur Hidoussi	Administrateur	Lui-même	2019-2021
Zeineb Bhira épouse Hidoussi	Administrateur	Lui-même	2019-2021
Rafiaa Bhira épouse Harzallah	Administrateur	Lui-même	2019-2021
Mohammed Dimassi	Administrateur	Lui-même	2019-2021
Ines Zalila	Administrateur	Lui-même	2019-2021

Direction :

M. Naceur Hidoussi : Directeur Général de la société Hexabyte.

Contrôle :

Commissaire aux comptes	Adresse	Mandat
Cabinet CONSULTING & FINANCIAL FIRM, représenté par M. Walid BEN AYED, Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie	5, rue Sufeilula- Mutuelleville Tunis Tél : 71 841 110 Fax : 71 841 160	2019-2021

3- Renseignements concernant le capital :

- **Capital social** : 2 083 334 dinars

- **Nombre total des droits de vote** : 1 931 191 droits de votes

- **Nombre total des titres** : 2 083 334 actions

- **Structure du capital de la société Hexabyte après l'acquisition du bloc de contrôle en date du 25/06/2020 par la société Standard Sharing Software (3S):**

Actionnaire	Nombre d'actions	Montant en dinars	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
La société Standard Sharing Software (3S)	1 719 979	1 719 979	82,56%	1 719 979	89,06%
SPI Nafissa	38 600	38 600	1,85%	38 600	2%
Société Hexabyte(contrat rachat d'actions)	152 143	152 143	7,3%	0	0%
Autres actionnaires	172 612	172 612	8,29%	172 612	8,94%

4- Situation financière de la société :**4-1 Etats financiers individuels de la société Hexabyte arrêtés au 31 décembre 2019 :**

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6086 du vendredi 17/04/2020.

4-2 Etats financiers consolidés du Groupe Hexabyte arrêtés au 31 décembre 2019 :

- Suite -

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6086 du vendredi 17/04/2020.

4-3 Indicateurs d'activité trimestriels de la société Hexabyte arrêtés au 31/03/2020 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6088 du mardi 21/04/2020.

4-4 Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Part de marché :

La part de marché de Hexabyte s'est établie à 5,90% en 2019. Elle évoluera en moyenne de 0.200 point l'an pour atteindre 64 milles parts en 2024, soit 6,90% de part de marché.

Revenus ADSL :

Revenus ADSL résidentiel :

Les projections de revenus ADSL ont été arrêtées sur la base des chiffres des 3 dernières années.

Le revenu moyen par abonné est de 185,618 dinars /an.

Ainsi, les revenus de ventes d'abonnement ADSL passeront à 9 067 mille dinars en 2020, 9 739 mille dinars en 2021, 10 450 mille dinars en 2022, 11 202 mille dinars en 2023 et enfin 11 998 mille dinars en 2024.

Il est attendu que l'année 2020 connaisse l'apparition de nouveaux débits ADSL qui seront vendus en mode guichet unique ainsi que le démarrage de la commercialisation de produits Tunisie Télécom dans les agences de Hexabyte.

Les revenus ADSL Corporate : Les revenus ADSL des clients Corporate a connu une forte croissance sur la période 2015-2019. Les projections d'activité sur la période allant de 2019 à 2022 ont été élaborées en prenant en considération un taux de croissance moyen de 7,5% sur les cinq prochaines années.

Les autres revenus d'exploitation :

Les revenus tablettes et sécurité : Ce marché connaît une décroissance notable à cause de la prolifération des ventes sur le marché parallèle et les risques d'impayés. La société envisage de réduire les ventes de ce produit et de se concentrer davantage sur son corps de métier principal. Le management anticipe une décroissance annuelle de 10% sur les 5 prochaines années.

Les revenus de l'activité Géo localisation et accessoires /divers : Les équipes de Hexabyte ont développé une plateforme de géo localisation et de suivi GPS. Cette activité présente aussi un fort potentiel d'export. 89 029 dinars de vente sont prévus pour l'année 2020. Une forte croissance du secteur est anticipée, surtout avec l'arrivée des nouvelles licences IoT (Internet of Things). Par ailleurs, les ventes estimées atteindront 184 milles dinars en 2024.

Le tableau suivant récapitule le mix-produit prévisionnel d'Hexabyte sur la période 2019-2023 : Part de Marché ADSL

- Suite -

	2020	2021	2022	2023	2024
Nombre de ports ADSL du marché	800 800	832 832	866 145	900 791	936 823
Evolution du marché	4%	4%	4%	4%	4%
Nombre de ports ADSL Hexabyte (A)	48 849	52 468	56 299	60 353	64 641
Part de marché Hexabyte	6,10%	6,30%	6,50%	6,70%	6,90%
Revenu moyen/Abonné ADSL en Dt (B)	185,618	185,618	185,618	185,618	185,618
Revenus ADSL					
<i>Revenu ADSL résidentiel (A*B)</i>	9 067 216	9 739 082	10 450 190	11 202 604	11 998 490
<i>Revenu ADSL Corporate (C)</i>	2 221 459	2 388 069	2 567 174	2 759 712	2 966 690
Taux de croissance	7,50%	7,50%	7,50%	7,50%	7,50%
Total Revenu ADSL (A*B +C) (1)	11 288 675	12 127 151	13 017 364	13 962 316	14 965 180
Autres Revenus					
<i>Tablettes et Sécurité</i>	441 172	397 955	358 159	322 343	290 109
Taux de croissance	-10%	-10%	-10%	-10%	-10%
<i>Activité Géolocalisation et accessoires</i>	89 029	106 835	128 202	153 843	184 611
Taux de croissance	20%	20%	20%	20%	20%
Total Autres Revenus (2)	530 201	504 790	486 361	476 186	474 720
Total des revenus (1+2)	11 818 876	12 631 941	13 503 725	14 438 502	15 439 900

AVIS DU CMF

Offre Publique de Retrait -OPR-

Avis d'ouverture d'une Offre Publique de Retrait sur les actions de la société Tunisie Valeurs -intermédiaire en bourse-

Par décision n° 18 du 19 juin 2020, le Conseil du Marché Financier a déclaré recevable l'Offre Publique de Retrait sur les actions de la société Tunisie Valeurs -intermédiaire en bourse-.

Le présent avis est établi sous la responsabilité de l'initiateur de l'offre et de la société visée, chacun en ce qui le concerne.

Il est porté à la connaissance du public, des actionnaires de la société Tunisie Valeurs -intermédiaire en bourse- et des intermédiaires en bourse que la Banque Internationale Arabe de Tunisie –BIAT– détenant 98,39% du capital de la société Tunisie Valeurs -intermédiaire en bourse-, lance une Offre Publique de Retrait -OPR- visant l'acquisition des actions qu'elle ne détient pas dans le capital de ladite société et ce, dans le cadre de l'article 173 du Règlement Général de la Bourse.

I - INFORMATIONS GENERALES :**1. Présentation de la société Tunisie Valeurs -intermédiaire en bourse- :**

- **Date de constitution** : 22 mai 1991.

- **Objet social** : La société a pour objet le commerce et la gestion des valeurs mobilières et notamment :

- ✓ Le placement des titres émis par les entreprises désirant faire appel public à l'épargne.
- ✓ La négociation de valeurs mobilières et de produits financiers pour le compte de tiers.
- ✓ La gestion de portefeuille pour le compte de clients.
- ✓ Le conseil et l'assistance en matière de restructuration, cessions-acquisitions d'entreprises, évaluation de projet, introduction de sociétés en bourse.

Et d'une manière générale toutes opérations connexes de dépôts de titres, d'encaissement et de paiement de coupons, de service financier des titres des entreprises, de dépositaire et de gestionnaire d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières ou compatibles avec son objet.

La prise de participation ou d'intérêts dans toutes sociétés ou opération quelconques par voie de fusion, apports, souscriptions, achat de titres et droits sociaux, constitution de sociétés nouvelles ou de toute autre manière.

Et généralement toutes opérations commerciales, financières, industrielles, mobilières ou immobilières, se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus ou à tout autre objet similaire ou connexe.

- **Capital social** : 20 000 000 dinars, divisé en 4 000 000 actions ordinaires de nominal 5 dinars chacune.

2. Structure du capital au 12 juin 2020 :

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
Initiateur : Banque Internationale Arabe de Tunisie –BIAT–	3 935 729	98,39%	3 935 729	98,39%
Autres actionnaires : 144 actionnaires	64 271	1,61%	64 271	1,61%
TOTAL	4 000 000	100,00%	4 000 000	100,00%

- Suite -

3. Composition actuelle du conseil d'administration * :

Administrateur	Qualité	Représentant	Mandat
M. Mohamed Fadhel ABDELKEFI	Président du Conseil d'Administration	Lui-même	2019-2021
M. Fethi MESTIRI	Administrateur indépendant	Lui-même	2020-2021
M. Eric AOUANI	Administrateur indépendant	Lui-même	2020-2021
M. Radhouane ZOUARI	Administrateur	Les actionnaires minoritaires	2019-2021
M. Walid DACHRAOUI	Administrateur	BIAT	2020-2021
M. Mehdi MASMOUDI	Administrateur	Lui-même	2020-2021
M. Walid JAAFAR	Administrateur	Lui-même	2020-2021
Mlle. Aicha MOKADDEM	Administrateur	Elle-même	2020-2021

* Telle qu'approuvée par l'Assemblée Générale Ordinaire réunie en date du 29 avril 2020.

4. Transactions récentes :

Les transactions réalisées sur les actions Tunisie Valeurs depuis le 12 juin 2020 s'établissent comme suit :

Séance	Cours en dinars	Volume traité	Capitaux échangés en dinars
16/06/2020	16,980	499	8 473,020

5. Renseignements financiers :**a- Etats financiers arrêtés au 31 décembre 2019 :**

Cf Bulletin Officiel du CMF N° 6076 du Mercredi 1^{er} avril 2020.

b- Indicateurs d'activité trimestriels relatifs au premier trimestre 2020 :

Cf Bulletin Officiel du CMF N° 6088 du Mardi 21 avril 2020.

II - CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE**1. Présentation de l'initiateur :**

Il s'agit de la Banque Internationale Arabe de Tunisie –BIAT– détenant 3 935 729 actions composant le capital de la société Tunisie Valeurs -intermédiaire en bourse- (soit 98,39% des actions et des droits de vote).

2. But de l'Offre Publique de Retrait :

L'Offre Publique de Retrait vient compléter l'Offre Publique d'Achat à laquelle a été soumise la BIAT en date du 23/03/2020 et qui lui a permis de détenir 98,39% du capital de Tunisie Valeurs-intermédiaire en bourse-.

Le flottant actuel de la société s'élève à 64 271 titres, soit l'équivalent de 1,61% du capital. Au regard de la faible part détenue par le public dans la société, la BIAT se propose de racheter les actions restantes et de retirer la société Tunisie Valeurs de la cote de la Bourse.

3. Intermédiaire en bourse chargé de l'opération :

Tunisie valeurs -intermédiaire en bourse- sis Immeuble Intégra ; Centre Urbain Nord –1082– Tunis Mahrajène, est chargé de la réalisation de l'opération.

4. Nombre de titres visés par l'offre :

64 271 actions représentant 1,61% du capital de la société Tunisie valeurs -intermédiaire en bourse-.

- Suite -

5. Prix de l'offre :

17,480 dinars l'action de nominal 5 dinars.

6. Méthodes d'évaluation et éléments retenus pour l'appréciation du prix des actions de la société visée :

Le prix correspond à celui de l'OPA déduction faite du dividende distribué par Tunisie Valeurs au titre de l'exercice 2019.

7. Période de validité de l'offre :

L'OPR est ouverte pendant 20 séances de bourse, du **mercredi 24 juin 2020** au **mardi 21 juillet 2020** inclus.

8. Engagement de l'initiateur de l'offre :

La Banque Internationale Arabe de Tunisie –BIAT–, initiatrice de l'OPR se déclare unique acquéreuse des actions mises en vente lors de la réalisation de l'opération et s'engage pendant la période de validité de l'offre à acquérir la totalité des actions de la société Tunisie valeurs -intermédiaire en bourse- qui seront offertes à la vente sur le marché de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

9. Engagement de l'intermédiaire en bourse chargé de la réalisation de l'opération :

Tunisie Valeurs, intermédiaire en Bourse, représentée par son Directeur Général Monsieur Walid Saibi, garantit irrévocablement la teneur des engagements pris pour l'exécution de cette offre dans les conditions sus-indiquées.

10. Transmission des ordres :

Les actionnaires désirant répondre à cette OPR peuvent présenter leurs ordres à l'intermédiaire en bourse de leur choix, durant la période de validité de l'offre.

11. Résultat de l'Offre :

A l'expiration du délai de validité de l'offre, la BIAT informera la BVMT du nombre de titres "Tunisie Valeurs" acquis pendant cette période. La BVMT communiquera au CMF un état récapitulatif détaillé sur le résultat de l'OPR qui fera l'objet d'un avis qui paraîtra aux Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF.

A l'issue de l'OPR et quel que soit son résultat, la radiation du marché principal de la cote de la bourse de l'ensemble des actions de la société Tunisie Valeurs -intermédiaire en bourse- sera prononcée. Toutefois, si le nombre des actionnaires de ladite société demeure supérieur à 100, cette dernière ne sera pas déclassée de la catégorie des sociétés faisant appel public à l'épargne et ce, en vertu de l'article 1^{er} de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

La cotation en bourse de "Tunisie Valeurs" reprendra à partir du mercredi 24 juin 2020.

AVIS DES SOCIETES

استدعاء للجلسة العامة العادية

البنك التونسي الليبي

مقرها شارع الأرض - المركز العمراني الشمالي - تونس

يتشرف مجلس إدارة البنك التونسي الليبي بدعوة المساهمين في رأس المال لحضور الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم الخميس 09 جويلية 2020 على الساعة العاشرة صباحا بمقر البنك، شارع الأرض المركز العمراني الشمالي- تونس وذلك للتداول في جدول الأعمال التالي:

1. تلاوة تقرير التصرف لمجلس الإدارة للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019.
2. تلاوة التقريرين العام والخاص لمراقبي الحسابات للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019 للبنك التونسي الليبي.
3. المصادقة على تقرير التصرف لمجلس الإدارة والقوائم المالية للبنك التونسي الليبي للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019.
4. تلاوة تقرير التصرف الخاص بتجمّع الشركات للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019.
5. تلاوة تقرير مراقبي الحسابات حول القوائم المالية المجمعّة للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019.
6. المصادقة على تقرير التصرف الخاص بتجمّع الشركات والقوائم المالية المجمعّة للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019.
7. إبراء ذمّة أعضاء مجلس الإدارة.
8. تخصيص النتائج.
9. تعيين أعضاء جدد.

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

ASSURANCES MAGHREBIA S .A

Siège social : Angle 64, Rue de Palestine/ 22, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite –1002
TUNIS

La Société Assurances Maghreb S.A porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire le mardi 30 juin 2020 à 15h30 au siège de la société à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1) Lecture du Rapport du Conseil d'Administration et du Rapport Général des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2019 ainsi que des Etats financiers du même exercice ;
- 2) Lecture du Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2019 ;
- 3) Approbation du Rapport du Conseil d'Administration et des Etats Financiers de l'exercice 2019 ;
- 4) Lecture du Rapport de Gestion du Groupe MAGHREBIA et du Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2019 ainsi que des Etats Financiers Consolidés de ce même exercice ;
- 5) Approbation du Rapport de Gestion du Groupe MAGHREBIA et des Etats Financiers Consolidés relatifs à l'exercice 2019 ;
- 6) Quitus aux Administrateurs pour leur gestion de l'exercice 2019 ;
- 7) Affectation du résultat de l'exercice 2019 ;
- 8) Jetons de présence au titre de l'exercice 2019 ;
- 9) Emoluments des membres du Comité Permanent d'Audit au titre de l'exercice 2019 ;
- 10) Emoluments des membres du Comité de Gestion des Risques au titre de l'exercice 2019 ;
- 11) Emoluments des membres du Comité des Nominations et des Rémunérations au titre de l'exercice 2019 ;
- 12) Mandat des Administrateurs ;
- 13) Mandat d'un Commissaire aux Comptes.

Les pouvoirs doivent être déposés ou parvenir au siège de la société, cinq (5) jours au moins avant la date de la tenue de cette Assemblée Générale Ordinaire.

Messieurs les actionnaires sont avisés que tous les documents requis par la loi sont à leur disposition au siège de la société dans les délais légaux.

Le présent avis constitue une convocation personnelle pour chaque actionnaire.

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

ASSURANCES MAGHREBIA VIE S .A

Siège social : 24, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite –1002 TUNIS

La Société Assurances Maghrebias VIE S.A porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire le mardi 30 juin 2020 à 14h30 au siège de la société Assurances Maghrebias sis à l'Angle 64 Rue de Palestine/22 Rue du Royaume d'Arabie Saoudite, 1002 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1) Lecture du Rapport du Conseil d'Administration et du Rapport Général du Commissaire aux Comptes sur l'exercice 2019 ainsi que des Etats financiers du même exercice ;
- 2) Lecture du Rapport Spécial du Commissaire aux Comptes sur l'exercice 2019 ;
- 3) Approbation du Rapport du Conseil d'Administration et des Etats Financiers de l'exercice 2019 ;
- 4) Quitus aux Administrateurs pour leur gestion de l'exercice 2019 ;
- 5) Affectation du résultat de l'exercice 2019 ;
- 6) Jetons de présence au titre de l'exercice 2019 ;
- 7) Emoluments des membres du Comité Permanent d'Audit au titre de l'exercice 2019 ;
- 8) Emoluments des membres du Comité de Gestion des Risques au titre de l'exercice 2019 ;
- 9) Emoluments des membres du Comité des Nominations et des Rémunérations au titre de l'exercice 2019.

Les pouvoirs doivent être déposés ou parvenir au siège de la société, cinq (5) jours au moins avant la date de la tenue de cette Assemblée Générale Ordinaire.

Messieurs les actionnaires sont avisés que tous les documents requis par la loi sont à leur disposition au siège de la société dans les délais légaux.

Le présent avis constitue une convocation personnelle pour chaque actionnaire.

AVIS DES SOCIETES

استدعاء للجلسة العامة العادية

البنك التونسي السعودي

المقر الاجتماعي : 32، نهج المهادي الضرابي تونس

يدعو مجلس إدارة البنك التونسي السعودي كافة المساهمين بالبنك لحضور اجتماع الجمعية العامة العادية الذي سينعقد يوم الأربعاء 01 جويلية 2020 على الساعة الحادية عشر صباحا بمقر البنك وذلك للنظر في جدول الأعمال التالي :

- 1- تلاوة تقرير مجلس الإدارة حول نشاط البنك التونسي السعودي خلال السنة المالية 2019،
- 2- تلاوة التقريرين العام والخاص لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية المنفردة للبنك للسنة المالية 2019،
- 3- المصادقة على القوائم المالية المنفردة للبنك للسنة المالية، 2019،
- 4- تلاوة تقرير مراقبي الحسابات حول القوائم المالية المجمعة للسنة المالية، 2019،
- 5- المصادقة على القوائم المالية المجمعة للسنة المالية، 2019،
- 6- إقرار تعيين أعضاء مجلس الإدارة،
- 7- تعيين أو تجديد تعيين أعضاء مجلس الإدارة للسنوات 2020-2021-،2022،
- 8- إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن تصرفهم للسنة المالية، 2018،
- 9- تعيين أو تجديد مراقب حسابات للسنوات المالية 2020-2021-،2022،
- 10- تخصيص النتائج المالية،

AVIS DES SOCIETES

PROJET DE RESOLUTIONS

ASSURANCES MAGHREBIA S .A

Siège social : Angle 64, Rue de Palestine / 22, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite - 1002
Tunis – Belvédère

La société ASSURANCES MAGHREBIA S.A publie ci-dessous le projet de résolutions à soumettre à l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 30 Juin 2020.

PREMIERE RESOLUTION

Après avoir entendu la lecture du Rapport du Conseil d'Administration et du Rapport Général des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2019, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le Rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité ainsi que les états financiers de ce même exercice tels qu'ils lui ont été présentés.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes relatif à l'exercice 2019, sur les conventions entrant dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, prend acte de ce rapport dans son intégralité et approuve toutes les opérations qui y sont citées.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

TROISIEME RESOLUTION

Après avoir entendu la lecture du Rapport de Gestion du Groupe MAGHREBIA sur l'exercice 2019 et le Rapport des Commissaires aux comptes sur ce même exercice, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le Rapport de Gestion du Groupe dans son intégralité ainsi que les états financiers consolidés pour l'exercice 2019 tels qu'ils lui ont été présentés.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus, pur et simple, entier et définitif aux Administrateurs au titre de leur gestion pour l'exercice 2019.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

- Suite -**CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide, sur proposition du conseil d'administration, d'affecter le résultat de l'exercice 2019, comme suit :

Bénéfice 2019	11 811 704,355 DT
+ Report à nouveau antérieur	12 129,105 DT
Premier reliquat	11 823 833,460 DT
- Réserve légale	591 191,673 DT
Deuxième reliquat	11 232 641,787 DT
- Réserves pour réinvestissements exonérés	250 000,000 DT
Troisième reliquat	10 982 641,787 DT
- Réserve pour Fonds social	250 000,000 DT
Quatrième reliquat	10 732 641,787 DT
- Réserves facultatives	5 400 000,000 DT
Cinquième reliquat	5 332 641,787 DT
- Dividendes (1,180 DT par action) soumis à la R/S	5 310 000,000 DT
Sixième reliquat	22 641,787 DT
- Report à nouveau	22 641,787 DT
Septième reliquat	0,000 DT

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe par ailleurs la date de distribution des dividendes relatifs à l'exercice 2019 à partir du 1^{er} juillet 2020. Le montant du Dividende est fixé à 1,180 DT par action soumis à la Retenue à la Source.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, fixe le montant des jetons de présence pour l'exercice 2019 à sept mille cinq cents (7 500) dinars bruts par Administrateur.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, fixe le montant des émoluments des membres du Comité Permanent d'Audit pour l'exercice 2019 à six mille (6 000) dinars bruts par membre.

Cette résolution est adoptée à

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, fixe le montant des émoluments des membres du Comité de Gestion des Risques pour l'exercice 2019 à six mille (6 000) dinars bruts par membre.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

- Suite -

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, fixe le montant des émoluments des membres du Comité des Nominations et des Rémunérations pour l'exercice 2019 à six mille (6 000) dinars bruts par membre.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

DIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir constaté l'expiration du mandat des membres du Conseil d'Administration et conformément à l'article 16 des statuts de la société, décide de renouveler le mandat des membres du Conseil d'Administration désignés ci-après :

- M. Mohamed Nabil ESSASSI
- UNION FINANCIERE HOLDING S.A (3 postes) représentées par :
Poste 1 : M. Mohamed Nabil ESSASSI
Poste 2 et Poste 3 : Mme Ynen JEMAA
- Mme Sonia TRABELSI EPOUSE GOULET
- Mme Mariem MAAOUI EPOUSE DARGHOUTH
- M. Sami BEZZARGA

Leur mandat est fixé pour la durée de trois (3) ans prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2022.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

ONZIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir constaté l'expiration du mandat du Commissaire aux Comptes, la SOCIETE GS AUDIT & ADVISORY – HLB, représentée par M. Sami MENJOUR et conformément aux dispositions de l'article 13 bis du Code des Sociétés Commerciales et 26 des statuts de la société ASSURANCES MAGHREBIA, décide de renouveler le mandat de la société précitée représentée par M. Ghazi Hantous pour une durée de trois (3) ans, soit pour les exercices 2020,2021 et 2022.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

DOUZIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs au porteur d'un extrait du présent procès-verbal pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités légales.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

AVIS DES SOCIETES

PROJET DE RESOLUTIONS

ASSURANCES MAGHREBIA VIE S .A

Siège social : 24, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite –1002 TUNIS

La société ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A publie ci-dessous le projet de résolutions à soumettre à l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 30 Juin 2020.

Première Résolution :

Après avoir entendu la lecture du Rapport du Conseil d'Administration et du Rapport Général du Commissaire aux Comptes sur l'exercice 2019, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le Rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité ainsi que les états financiers de ce même exercice tels qu'ils lui ont été présentés.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

Deuxième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du Rapport Spécial du Commissaire aux Comptes relatif à l'exercice 2019, entrant dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, prend acte de ce Rapport dans son intégralité et approuve toutes les opérations qui y sont citées.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

Troisième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus, pur et simple, entier et définitif aux Administrateurs au titre de leur gestion pour l'exercice 2019.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

Quatrième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide, sur proposition du Conseil d'Administration, d'affecter le résultat de l'exercice 2019, comme suit :

- Suite -

	Bénéfice 2019	7 666 136,145	DT
+	Report à nouveau antérieur	91 481,485	DT
	Premier reliquat	<u>7 757 617,630</u>	DT
-	Réserve légale	0,000	DT
	Deuxième reliquat	<u>7 757 617,630</u>	DT
-	Réserve pour Fonds social	80 000,000	DT
	Troisième reliquat	<u>7 677 617,630</u>	DT
+	Réserves pour réinvestissements exonérés	22 032,000	DT
	Quatrième reliquat	<u>7 699 649,630</u>	DT
-	Réserves facultatives	5 390 000,000	DT
	Cinquième reliquat	<u>2 309 649,630</u>	DT
-	Dividendes (1,150 dt par action) soumis à la R/S	2 300 000,000	DT
	Sixième reliquat	<u>9 649,630</u>	DT
-	Report à nouveau	9 649,630	DT
	Septième reliquat	<u>0,000</u>	DT

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe par ailleurs la date de distribution des dividendes relatifs à l'exercice 2019 à partir du 1^{er} juillet 2020. Le montant du dividende est fixé à 1,150DT par action soumis à la Retenue à la Source.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

Cinquième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, fixe le montant des jetons de présence pour l'exercice 2019 à deux mille cinq cents (2500) dinars bruts par Administrateur.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

Sixième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, fixe le montant des émoluments des membres du Comité Permanent d'Audit pour l'exercice 2019 à deux mille cinq cents (2500) dinars bruts par membre.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

Septième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, fixe le montant des émoluments des membres du Comité de Gestion des Risques pour l'exercice 2019 à deux mille cinq cents (2500) dinars bruts par membre.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

Huitième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, fixe le montant des émoluments des membres du Comité des Nominations et des Rémunérations pour l'exercice 2019 à deux mille cinq cents (2500) dinars bruts par membre.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

Neuvième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs au porteur d'un extrait du présent procès-verbal pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités légales.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

AVIS DES SOCIETES

البنك التونسي الليبي

مقرها شارع الأرض - المركز العمراني الشمالي - تونس

مشروع لوائح

مشروع لوائح التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستنعقد يوم 9 جويلية 2020.

اللائحة الأولى:

تسجل الجمعية العامة العادية للمساهمين انعقادها في موعد متأخر عن التاريخ المحدد بالفصل 70 من القانون عدد 48-2016 بتاريخ 11 جويلية 2016 يتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية، وبحكم أن هذا الموعد لا يضر بمصالح المساهمين فهي تبرء ذمة مجلس الإدارة عن هذا التأخير، وتصادق بالتالي على طرق وأجال الدعوة لها وكيفية اطلاعها على الوثائق المتعلقة بجدول أعمالها، كما تقر بصحة انعقادها وما يترتب عنها من قرارات.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بـ.....

اللائحة الثانية:

إن الجلسة العامة العادية بعد الاستماع إلى تلاوة :

- تقرير التصرف والقوائم المالية للبنك التونسي الليبي للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019،
- تقرير التصرف الخاص بتجمع الشركات والقوائم المالية المجمعّة للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019،
- التقرير العام لمراقبي الحسابات للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019،
- تقرير مراقبي الحسابات حول القوائم المالية المجمعّة للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019،

تصادق دون أي تحفظ على تقرير مجلس الإدارة والقوائم المالية للبنك التونسي الليبي والقوائم المالية المجمعّة والمختومة في 31 ديسمبر 2019.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بـ.....

- Suite -

اللائحة الثالثة:

بعد الاستماع إلى تلاوة التقرير الخاص لمراقبي الحسابات، تصادق الجلسة العامة العادية على العمليات الواردة بالتقرير.

تمت المصادقة على هذه اللائحة ب.....

اللائحة الرابعة:

تبرئ الجلسة العامة العادية ذمة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تاما ودون تحفظ على تصرفهم خلال السنة المالية 2019.

تمت المصادقة على هذه اللائحة ب.....

اللائحة الخامسة:

قررت الجلسة العامة العادية تخصيص النتائج المتعلقة بالسنة المالية المبتدئة في غرة جانفي 2019 والمنتوية في 31 ديسمبر 2019 على النحو التالي:

الوحدة : دينار تونسي

– 18 980 162,950	النتيجة الصاف . . . ية
– 18 980 162,950	القابل للتخصيص
– 4 261 142,792	استهلاكات مؤجلة 2019
– 14 719 020,158	نتائج مرحلة 2019
0	الباق . ي

تمت المصادقة على هذه اللائحة ب.....

- Suite -

اللائحة السادسة:

طبقا لمقتضيات الفصل 190 وما بعده من مجلة الشركات التجارية والمادة 32 وما بعدها من العقد التأسيسي للبنك، تصادق الجلسة العامة العادية على تعيين السيدة ليلي نعيجة كعضو بمجلس إدارة البنك خلفا للسيد الهادي بوكر والسيد الصحي بوشارب كعضو بمجلس إدارة البنك خلفا للسيد كمال الزنايدي. كما تصادق على تعيين السيد عبد اللطيف مشعال كعضو مستقل بمجلس إدارة البنك خلفا للسيد المنذر رورو وذلك للمدة المتبقية من نيابتهم كل حسب تاريخ تعيينه.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بـ.....

اللائحة السابعة:

تعطي الجلسة العامة العادية للممثل القانوني أو من ينوبه جميع الصلاحيات لغرض القيام بجميع إجراءات الإيداع والنشر القانونية.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بـ.....

AVIS DES SOCIETES

مشروع لوائح

البنك التونسي السعودي

المقر الاجتماعي : 32، نبع المادي الكراي تونس

مشروع لوائح التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 1 جويلية 2020.

اللائحة الأولى:

يشهد المساهمون المجتمعون أن الجلسة العامة العادية تنعقد في موعد متأخر عن التاريخ المحدد طبقاً للترتيب والقوانين الجاري بها العمل، لاعتبارات استثنائية تتعلق بالظروف التي يعيشها العالم إثر جائحة فيروس كورونا ، وعدم تمكن الأعضاء ممثلي المملكة العربية السعودية من التنقل إلى تونس.

واستناداً لمنشور البنك المركزي التونسي عدد 17 لسنة 2020، المؤرخ في 1 أفريل 2020 الذي رخص في تأجيل اجتماعات الجمعيات العمومية إلى ما بعد 30 أفريل 2020، وبحكم أن هذا التاريخ لا يضر بمصالح المساهمين فإنهم يبرؤون ذمة أعضاء مجلس الإدارة ويقرون بشرعية هذا الاجتماع وبما يترتب عنه من قرارات.

اللائحة الثانية

إن الجمعية العامة العادية للمساهمين، بعد اطلاعها على تقرير مجلس الإدارة حول أنشطة "البنك التونسي السعودي" خلال السنة المالية 2019 وعلى القوائم المالية المختومة في 2019/12/31 وعلى تقارير مراقبي الحسابات حول القوائم المالية للبنك، تصادق على تقرير مجلس الإدارة وعلى الاتفاقات الواردة بالتقرير الخاص لمراقبي الحسابات وعلى القوائم المالية للبنك المتعلقة بالسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019 كما وقع تقديمها من قبل مجلس الإدارة.

اللائحة الثالثة

إن الجمعية العامة العادية للمساهمين، بعد اطلاعها على القوائم المالية المجمعّة المختومة في 2019/12/31 وعلى تقارير مراقبي الحسابات حول القوائم المالية المجمعّة لمجموعة البنك، تصادق على القوائم المالية المجمعّة لمجموعة البنك التونسي السعودي المتعلقة بالسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019 كما وقع تقديمها من قبل مجلس الإدارة.

اللائحة الرابعة

تبرئ الجمعية العامة العادية للمساهمين ذمة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تاماً وكاملاً وبدون تحفظ أو شرط في خصوص ممارسة مهامهم في مجلس الإدارة وعن نتائج أعمالهم بالنسبة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.

- Suite -

اللائحة الخامسة

تقرّر الجمعية العامّة العاديّة للمساهمين تخصيص النتيجة الصافية للسنة المالية 2019 والبالغة **2 839 724,806** دينار على النحو التالي:

النتيجة المحاسبية الخام:	دينار -2 617.058,090
الضريبة على النتيجة:	دينار - 222 666,716
النتيجة الصافية:	دينار -2 839 724,806
الاستهلاكات المؤجلة:	دينار 2 319 767,215
الخسائر المرحلة:	دينار 519 957,591
مجموع الخسائر المرحلة بعد التخصيص	دينار -42 591 141,487

اللائحة السادسة

طبقا للمادة 29 من النظام الأساسي للبنك التونسي السعودي، تقرّر الجمعية العامة:

- تحديد بدل الحضور، بالنسبة للسنة المالية 2019، بمبلغ 6.600 دينار بعد الخصم من الضرائب بالنسبة لكل عضو.
- منح مكافأة بمبلغ 2.000 دينار بعد الخصم من الضرائب لكل عضو ومقرّر عن كل اجتماع للجنة الدائمة للتدقيق واللجنة التنفيذية للقرض ولجنة المخاطر ولجنة التعيينات والتأجير.

اللائحة السابعة

طبقا لأحكام الفصل 25 من النظام الأساسي للبنك التونسي السعودي تقرّر الجمعية العامّة العاديّة التعيينات التالية:

- السيدة أمال بوغديري عضو ا بمجلس الإدارة اعتبارا من 3 أكتوبر 2019 خلفا للسيد خليل شطورو وذلك لبقية عضوية السلف التي تنتهي عند انعقاد الجمعية العامّة العاديّة للمساهمين التي ستنظر في حسابات السنة المالية 2019،
- السيد عمر بوزوادة عضو ا بمجلس الإدارة اعتبارا من 27 فيفري 2020 خلفا للسيد توفيق عباس وذلك لبقية عضوية السلف التي تنتهي عند انعقاد الجمعية العامّة العاديّة للمساهمين التي ستنظر في حسابات السنة المالية 2021،
- السيد عمر بن محمد الهاشم عضوا بمجلس الإدارة اعتبارا من 27 فيفري 2020 خلفا للسيد ريان محمد النقادي وذلك لبقية عضوية السلف التي تنتهي عند انعقاد الجمعية العامّة العاديّة للمساهمين التي ستنظر في حسابات السنة المالية 2021.

- Suite -

اللائحة الثامنة

طبقاً لأحكام الفصل 19 من النظام الأساسي للبنك التونسي السعودي، تصادق الجمعية العامة العادية على تعيين:
السيدة أمال بوغديري عضو المجلس الإدارة لمدة 3 سنوات قابلة للتجديد تنتهي عند انعقاد الجمعية العامة العادية للمساهمين التي ستنظر في حسابات السنة المالية 2022.

اللائحة التاسعة

عملاً بأحكام القانون عدد 19 المؤرخ في 2 ماي 2006 تقرر الجمعية العامة العادية للمساهمين تجديد تعيين مكتب مراقب حسابات "أ.س.ب. ACB" يمثله السيد زياد خديم الله بالنسبة للسنوات 2020-2021-2022، كما تقرر تجديد تعيينه مراقباً للحسابات المجمعّة للسنوات المالية 2020-2021-2022.

اللائحة العاشرة

تفوض الجمعية العامة العادية للمثل القانوني للبنك أو من ينوبه بالقيام بجميع إجراءات التسجيل والنشر.

2020 - AS - 0809

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**
Immeuble CMF - Centre Urbain Nord
4^{ème}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		
OPCVM DE CAPITALISATION								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92		188,603	193,902	193,917	
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07		128,808	132,401	132,420	
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99		108,693	111,311	111,325	
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB MANAGER	18/09/17		114,417	118,059	118,077	
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01		112,884	115,912	115,930	
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18		108,832	112,872	112,892	
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08		109,304	111,977	111,989	
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92		45,027	45,817	45,821	
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94		31,415	32,275	32,271	
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09		105,929	109,138	109,155	
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
11	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07		16,707	17,104	17,106	
12	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		121,384	123,736	123,749	
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08		1,159	1,168	1,168	
14	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17		111,984	115,271	115,329	
15	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15		11,040	11,302	11,303	
16	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07		156,564	162,160	162,190	
17	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07		11,084	11,308	11,309	
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
18	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06		1,742	1,790	1,792	
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
19	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93		60,901	62,083	62,089	
20	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94		129,454	129,223	129,145	
21	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01		112,135	104,925	104,672	
22	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20		-	102,837	102,856	
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
23	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		136,744	130,922	131,096	
24	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		510,165	502,166	502,596	
25	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08		128,967	118,669	118,638	
26	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08		135,741	120,493	120,503	
27	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08		130,499	125,326	125,340	
28	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09		112,462	107,268	107,279	
29	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09		109,116	98,610	98,679	
30	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08		179,510	166,368	166,296	
31	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10		96,478	90,972	90,935	
32	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11		118,731	118,870	118,982	
33	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		169,247	156,688	156,830	
34	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		144,657	141,301	141,413	
35	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15		103,478	92,722	92,607	
36	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07		22,654	20,630	20,647	
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
37	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04		2087,476	2102,376	2099,025	
38	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08		129,316	122,495	121,199	
39	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09		201,273	183,945	183,360	
40	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09		17,721	16,515	16,388	
41	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06		2,784	2,739	2,737	
42	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06		2,466	2,465	2,462	
43	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14		75,837	66,498	67,182	
44	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09		1,164	1,115	1,129	
45	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15		1,226	1,254	1,254	
46	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15		1,166	1,157	1,165	
47	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15		1,137	1,114	1,126	
48	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15		118,999	107,851	108,625	
49	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08		131,708	129,448	129,495	
50	FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17		1133,301	1088,697	1085,860	
51	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17		11,951	11,657	11,817	
52	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	BIAT ASSET MANAGEMENT	06/11/17		10,127	9,551	9,505	
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>								
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00		93,956	83,149	82,855	
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2019	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
54	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	21/04/20	5,271	109,695	106,925	106,936
55	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	29/05/20	5,838	102,952	98,899	98,910
56	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3,949	106,235	105,102	105,116
57	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	18/05/20	5,498	104,788	102,245	102,261
58	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	29/05/20	6,557	106,654	103,629	103,650
59	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	29/05/20	4,926	108,650	106,791	106,794
60	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/20	5,504	106,238	103,614	103,630

61	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	24/04/20	5,033	103,341	100,940	100,955
62	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/20	3,119	103,510	101,946	101,955
63	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	06/04/20	6,190	107,338	104,375	104,390
64	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/20	6,607	109,277	106,189	106,208
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/20	4,325	105,949	103,661	103,673
66	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/20	3,894	104,849	102,970	102,980
67	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	12/06/20	5,154	104,910	102,477	102,492
68	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/20	4,602	105,102	102,661	102,673
69	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/20	5,870	104,538	101,715	101,731
70	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/20	3,816	106,500	104,860	104,860
71	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	18/05/20	5,930	104,751	101,802	101,813
72	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/20	5,451	104,017	101,394	101,429
73	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/20	4,191	106,872	104,934	104,947
74	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/20	4,167	103,322	101,198	101,208
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
75	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/20	3,789	105,166	105,015	105,013
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	5,877	105,649	102,928	102,948
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,827	106,572	104,644	104,668
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
78	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	29/05/20	8,589	110,621	107,015	107,180
SICAV MIXTES								
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	21/04/20	1,398	62,748	56,988	56,897
80	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/20	1,432	96,337	87,521	87,724
81	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	06/04/20	0,761	18,466	17,989	17,990
82	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	12/06/20	11,049	302,994	277,639	277,397
83	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/20	40,291	2323,978	2095,599	2093,577
84	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	13/05/20	3,091	74,850	71,420	71,988
85	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	12/05/20	2,288	57,242	55,754	55,830
86	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	113,302	105,831	105,667
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
87	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	05/05/20	0,323	11,494	10,939	10,907
88	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	05/05/20	0,289	13,700	12,745	12,669
89	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	18/05/20	0,397	16,225	14,099	14,076
90	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	18/05/20	0,469	13,957	12,521	12,516
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	29/05/20	6,174	154,051	147,779	147,793
92	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,038	8,206	8,273
93	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	28/05/20	5,692	116,092	100,797	101,403
94	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	89,378	77,223	77,168
95	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	93,397	78,631	78,728
96	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/20	3,901	98,086	97,845	97,765
97	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	98,741	86,429	86,105
98	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	29/05/20	2,343	92,975	88,739	88,908
99	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	9,984	9,094	9,133
100	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	17/02/20	2,167	96,139	89,749	89,575
101	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	21/04/20	3,510	153,406	137,059	136,683
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
102	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	29/05/20	1,325	105,212	92,802	94,799
103	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	0,695	114,873	111,467	111,775
104	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	120,725	111,107	112,108
105	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,092	191,573	174,884	175,623
106	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	3,543	179,797	168,075	167,759
107	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,376	161,038	158,484	159,420
108	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	18/05/20	0,213	23,160	21,039	21,262
109	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	144,945	130,156	131,261
110	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	138,623	135,094	134,338
111	TUNISIAN EQUITY FUND *	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346	En liquidation	En liquidation	En liquidation
112	FCP SMART EQUITY 2 **	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	19/05/20	34,146	1037,520	990,155	En dissolution
113	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	29/05/20	202,368	5860,990	5153,968	5116,661
114	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	5281,119	5041,675	5045,338
115	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	29/05/20	3,269	90,737	82,125	83,442
116	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	29/05/20	246,769	5065,783	4367,385	4345,453
117	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	28/04/20	0,143	9,947	9,786	9,780
118	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/20	9,216	165,770	156,875	156,647
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
119	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,702	120,893	119,603	119,807
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
120	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	20/04/20	293,487	11 311,257	10172,779	10158,265

* FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

**FCP en dissolution suite à l'expiration de sa durée de vie

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'insertion de la société « 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 Nicolles 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 "SIMPAP"	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 ^{ème} 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 ^{ème} 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 ^{ème} 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-Lybieenne « 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 ^{ème} 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 Suffeitula, 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 ^{er} 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

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 Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
97. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
98. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	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 CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
12	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -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	MILLENIU 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 ^{ème} 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 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.

البنك التونسي السعودي

المقر الاجتماعي : 32, نهج الهادي كراي- 1082 تونس

ينشر البنك التونسي السعودي قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2019/12/31 التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي السيدة نادرة سمار الجلاصي والسيد زياد خديم الله.

الموازنة المقارنة
في نهاية ديسمبر 2019
(الوحدة : ألف دينار تونسي)

2019/12/31	2018/12/31	مذكرة	البنود
الأصول			
25 184	35 639	1	أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي
31 352	7 739	2	ودائع ومستحقات لدى المؤسسات البنكية
635 101	603 876	3	مستحقات على الحرفاء
30 197	11 146	4	المحفظة التجارية
107 010	108 528	5	محفظة الاستثمار
13 934	14 394	6	الأصول الثابتة
83 835	82 512	7	أصول أخرى
926 613	863 834		مجموع الأصول
الخصوم			
104 284	101 241		البنك المركزي والحساب البريدي
20 085	10 536	8	إيداعات وأرصدة المؤسسات البنكية والمالية
560 586	512 979	9	ودائع الحرفاء
9 933	7 097	10	الإقتراضات الخارجية
93 345	91 137	11	خصوم أخرى
788 233	722 990		مجموع الخصوم
الأموال الذاتية			
		12	رأس المال
100 000	100 000		الاحتياطيات
83 291	83 291		أموال ذاتية أخرى
-	-		أرباح مرحلة
- 42 071	-42 732		النتيجة المحاسبية
-2 840	285		
138 380	140 844		مجموع الأموال الذاتية
926 613	863 834		مجموع الخصوم و الأموال الذاتية

الإيضاحات المرفقة تمثل جزءا من القوائم المالية

**التعهدات خارج الموازنة المقارنة
في نهاية ديسمبر 2019
(الوحدة : ألف دينار تونسي)**

2019/12/31	2018/12/31	مذكرة	البنود
84 325	72 041		الضمانات و الكفالات المقدّمة
5 397	4 194		إعتمادات مستندية
104 000	100 000		الأصول المقدّمة بضمان
193 722	176 235	1.13	مجموع خصوم محتملة
99 297	95 046		- تعهدات تمويل مقدّمة
188	188		تعهدات على المساهمات
99 485	95 234	1.13	مجموع تعهدات ممنوحة للحرفاء
-	-		اقتراضات متعهد فيها وغير مسحوبة
600 603	554 887		ضمانات مقبولة
600 603	554 887	2.13	مجموع تعهدات مستلمة

الإيضاحات المرفقة تمثل جزءا من القوائم المالية

قائمة النتائج المقارنة
من 1 جانفي الى 31 ديسمبر 2019
(الوحدة: ألف دينار تونسي)

2019/12/31	2018/12/31	مذكرة	البنود
			إيرادات الإستغلال البنكي
62 702	53 632	1.1.14	فوائد مستلمة وإيرادات أخرى
14 632	15 524	2.1.14	عمولات
3 123	7 417	3.1.14	أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية
12 001	11 050	4.1.14	أرباح محفظة الإستثمار
92 458	87 623		مجموع إيرادات الإستغلال البنكي
			أعباء الإستغلال البنكي
-43 416	-36 863	5.1.14	فوائد مدفوعة وأعباء أخرى
-43 416	-36 863		مجموع أعباء الإستغلال البنكي
49 042	50 760	1.14	الناتج البنكي الصافي
-15 675	-15 185	4.1.14	مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات
221	-167	5.1.14	مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار
76	83	7.1.14	إيرادات الإستغلال الأخرى
-21 835	-22 179	3.1.14	أجور وتكاليف إجتماعية
-10 031	-9 433	2.1.14	تكاليف الاستغلال العامة
-2 320	-2 360	6.1.14	رصد الإستهلاكات والإطفاءات
-522	1 519		نتيجة الإستغلال
-2 095	-1 018	8.1.14	أرباح وخسائر عادية أخرى
-223	-211	4.1.11	الضريبة على الشركات
-2 840	290		نتيجة الأنشطة العادية
	-5		أرباح وخسائر خارقة للعادة
-2 840	285		نتيجة السنة المالية بعد مفعول التغيرات المحاسبية
			الإيضاحات المرفقة تمثل جزءا من القوائم المالية

جدول التدفقات النقدية المقارن
في نهاية ديسمبر 2019
(الوحدة: ألف دينار تونسي)

2019/12/31	2018/12/31	مذكرة	البنود
أنشطة الاستغلال			
84 574	81 147		إيرادات الاستغلال البنكي المقبوض
-62 631	-53 915		أعباء الاستغلال البنكي المدفوعة
9 561	-31 197		إيداعات المؤسسات المالية والبنكية
-32 461	-48 365		قروض و تسبيقات/سداد قروض و تسبيقات ممنوحة للحرفاء
40 755	22 961		ودائع/ مسحوبات للحرفاء
- 18 050	32 174		سندات التوظيف
- 17 972	-20 450		مبالغ مسددة للأعوان ودائنون آخرون
-3 125	-5 191		تدفقات نقدية أخرى متأتية من أنشطة الإستغلال
-223	-216		الأداءات المدفوعة على الأرباح
428	-23 052	1.15	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال
أنشطة الاستثمار			
7 336	5 948		فوائد وحصص أرباح مقبوضة على محفظة الاستثمار
1 010	11 326		إقتناء/تقويت في محفظة الاستثمار
- 1860	-3 555		إقتناء/تقويت في أصول ثابتة
6 486	13 719	2.15	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار
أنشطة التمويل			
375	-		إصدار أسهم
-	-		إصدار إقتراضات
-	-		سداد إقتراضات
2 836	6 978		إرتفاع / إنخفاض الموارد الخصوصية
-	-		حصص أرباح مدفوعة
3 211	6 978	3.15	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
10 125	-2 355		التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال الفترة المحاسبية
- 57 625	-55 270		السيولة أو ما يعادل السيولة في بداية الفترة المحاسبية
- 47 500	-57 625	15	السيولة أو ما يعادل السيولة في نهاية الفترة المحاسبية

الإيضاحات المرفقة تمثل جزءا من القوائم المالية

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المحاسبية المختومة
في 31 ديسمبر 2019

1 - تقديم البنك

تأسس البنك التونسي السعودي يوم 30 ماي 1981، إثر توقيع إتفاقية في الغرض بين الجمهورية التونسية والمملكة العربية السعودية.

وقد تم تغيير الاسم و الغرض الاجتماعي للبنك طبقا لقرار الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة بتاريخ 15 ديسمبر 2004، لتمارس نشاط البنك الشامل بعد أن تم إلغاء الإتفاقية المذكورة.

أهمّ مشمولات البنك قبول الودائع ومنح القروض بجميع أشكالها، القيام بعمليات الصرف، وضع وسائل الدفع، القيام بالإستثمارات والمساهمة في رأس مال الشركات التونسية العربية والأجنبية وبصفة عامة جميع العمليات المصرفية.

و يبلغ رأس مال البنك 100 مليون دينار مجزأ على مليون سهم بقيمة إسمية للسهم الواحد تساوي 100 دينار، موزعة مناصفة بين المملكة العربية السعودية و الدولة التونسية.

و في نطاق تطهير الوضعية المالية و تحويل البنك التونسي السعودي إلى بنك شامل وقع خلال سنة 2002 التفويث في مستحقات متعثرة على الحرفاء بما قيمته 162 351 ألف دينار و قسط من محفظة الاستثمار يبلغ 74 127 ألف دينار إلى شركات فرعية.

وقد تم طبقا لقرار الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ 15 مارس 2017، تغيير الاسم التجاري ليصبح البنك التونسي السعودي (Tunisian Saudi Bank).

2- الإتفاقيات والطرق في المحاسبة

إنّ القوائم المالية للبنك معدّة ومقدمة حسب القوانين المعمول بها وخاصة النظام المحاسبي للمؤسسات. وهي تشمل المفاهيم العامة و الإتفاقيات المحاسبية كما ضبطها الأمر 96-2459 والقرار المؤرخ في 25 مارس 1999، الصادر عن وزير المالية المتعلق بمعايير المحاسبة في القطاع البنكي.

1.2. تقديم القوائم المالية

يعتمد البنك التونسي السعودي محاسبية طبقا لقرار وزير المالية حسب القانون والمعايير المحاسبية المحدثة التي تخصّ المؤسسات المالية كما وردت في القرار المذكور. وتتكوّن هذه القوائم المالية من الموازنة، وجدول التعهدات خارج الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والمذكرات للقوائم المالية كما ينصّ عليها معيار المحاسبة رقم 21 الذي يخصّ تنظيم طريقة تقديم القوائم المحاسبية للمؤسسات المالية.

2.2. أسس القياس والمعايير المحاسبية المطبقة

ترتكز القوائم المالية للبنك التونسي السعودي على أسس تقييم الأصول بكلفة الإقتناء وهو ما يطابق المعايير المحاسبية في البلاد التونسية. ويمكن تلخيص أهم المعايير المتوخاة لضبط القوائم المالية للبنك كما يلي:

1.2.2. الأصول الثابتة

أدرجت الأصول حسب سعر الإقتناء مع إدماج المصروفات المباشرة دون إحتساب الأداء على القيمة المضافة القابلة للطرح. وتم احتساب استهلاك هذه الأصول بصفة قارة مقارنة بالسنة الفارطة و حسب النسب المفصلة بالجدول التالي :

البيان	2018 (%)	2019 (%)
أراضي	-	-
بنايات	% 2	% 2
معدات مختلفة	%10	%10
معدات نقل	% 20	% 20
معدات إعلامية	%33	%33
معدات مكاتب	%20	% 20
أثاث مكاتب	%20	% 20
معدات تصوير و فيديو	%20	% 20
تجهيزات وتركيبات مختلفة	%10	%10
برامج إعلامية	%33	%33

2.2.2. محفظة المساهمات

تنقسم محفظة مساهمات البنك إلى نوعين إثنين هما محفظة الاستثمار و محفظة التوظيف. تتضمن محفظة الإستثمار الأسهم التي تم شراءها للحفاظ عليها لفترة غير محدّدة وخاصة منها أسهم المساهمات في الشركات أو المساهمات في المؤسسات المشتركة وكذلك الحصص في الشركات المرتبطة. يتم ادراج أسهم المساهمة بتكلفة اقتناءها. وبتاريخ 31 ديسمبر 2019، يتم تقييم هذه الأسهم حسب قيمتها المتداولة على أساس أسعار البورصة بالنسبة لأسهم المسوّمة بالبورصة وحسب القيمة العادلة بالنسبة للأسهم الغير مسوّمة بإستثناء أسهم سوتاسيب (SOTACIB) و الشركة الصناعية للمنسوجات (SITEX) التي وقع تقييمها بالإعتماد على القيمة ذات الجدوى وذلك طبقا للفقرات 30 و 33 من معيار المحاسبة رقم 25.

وتعتمد هذه القيمة ذات الجدوى على السعر المعمول به في المعاملات الأخيرة، و على القيمة الصافية المعدلة للأصول وعلى النتائج وعلى المردودية المنتظرة للشركة المصدرة للأسهم وعلى درجة سيولة ومردودية السهم.

أما محفظة التوظيفات فهي تحتوي على أسهم تم اقتناءها لفترة قصيرة المدى ويقع إدراجها محاسبيا بسعر الإقتناء.

لقد تم التقييم لأسهم المدرجة بالبورصة حسب معدل التسعيرة المرجح. وذلك في 31 ديسمبر 2019. أما بالنسبة للأسهم غير المدرجة فقد وقع تقييمها حسب القيمة العادلة .

خلافًا لما ورد بالمعيار رقم 24 واعتبارًا لاستقلالية السنوات المحاسبية بالنسبة للأسهم ذات إتفاقية تفويت للحرفاء، لم يقع الربط بين إيرادات المؤسسة و أعبائها. وتوخيا للحذر، تسجل البنك التونسي السعودي هذه الإيرادات عند قبضها.

لا تدوّن إيرادات فوائض قيمة بيع أسهم محفظة المساهمات و محفظة التوظيفات إلا عند الإنجاز. أما بالنسبة لفوائض القيمة الكامنة لأسهم محفظة المساهمات أو لأسهم المحفظة التجارية فلا يقع احتسابها ضمن الإيرادات إلا عند الإنجاز و ذلك طبقا لاتفاقية الحذر المحاسبية.

في المقابل وقع تخصيص مدّخرات لنواقص القيمة الكامنة لمحفظة المساهمات ومحفظة التوظيفات. خلافًا لمقتضيات الفصل 75 من قانون عدد 48 لسنة 2016 الصادر بتاريخ 11 جويلية 2016، والمتعلق بالبنوك و المؤسسات المالية، يوجد بمحفظة أسهم البنك مساهمات تفوق النسبة القانونية.

3.2.2. التعهدات

تشمل التعهدات جميع القروض و التسيبقات الممنوحة من البنك وكذلك التعهدات والضمانات و الكفالات تحت الطلب.

1.3.2.2. مخصصات المدّخرات الفردية

وقع تقييم التعهدات للمعيار المحاسبي القطاعي عدد 24 وحسب مراجع التدقيق في المحاسبة الخاصة بالنظام المالي طبقا للمذكرة رقم 93-23 والمناشير 91-24 و 99-04 و 2001-12 الصادرة عن البنك المركزي و المنظمة لتوزيع المخاطر وتصنيف الديون.

كما وقع تخصيص جميع التعهدات المشكوك في إستخلاصها إن حلّ استحقاقها أو لم يحل بعد، إلى جانب الإيرادات المحتسبة في النتائج خلال السنوات الفارطة.

أما بالنسبة للإيرادات المرتبطة بالتعهدات بالمتعاقد عليها، فإنه يتم ادراجها كعائد يتم ربطه بنسبة الإستحقاق، ما عدا إذا كان استخلاصها الفعلي غير مؤمن بصفة معقولة.

وطبقا للفصل 9 من منشور البنك المركزي رقم 91-24، وقع تقييد إيرادات الديون المستحقة على الحرفاء المصنفة بالدرجات (2، 3 و 4) في بند الفوائد المخصصة.

طبقا لما ورد بنفس الفصل، وقع تدوين الفوائد غير المستخلصة للإستحقاقات المصنفة (1) ضمن إيرادات الفترة.

■ التصنيف

وقع تصنيف المستحقات بالنظر الى المعلومات المتوفرة إلى تاريخ الإقفال وذلك :
- سواء حسب أقدمية الإستحقاق غير المسدد وذلك على النحو التالي :

الصنف	تأخير التسديد
1	أقل من 90 يوم
2	ما بين 90 و 180 يوم
3	ما بين 180 و 360 يوم
4	ما فوق 360 يوم
5	في طور النزاعات

- سواء حسب تقييم مردودية المشروع والوضعية المالية الشاملة للحريف.

- سواء حسب تجميد الحساب الجاري.

ولقد وقع تعديل هذه الطريقة لأخذ الوضعيات الخاصة بعين الاعتبار و نذكر منها :

* المصالحات الواردة بعد تاريخ الإقفال والإستخلاصات غير المسددة الواردة بعد 31 ديسمبر 2019.

* توقعات حظوظ إستخلاص الإستحقاقات للمشاريع التي هي في طور الإنجاز.

■ نسبة مخصصات المدخرات :

يقتضي تطبيق معايير التصرف الحذر في القطاع البنكي بالبلاد التونسية نسب تخصيص مدخرات منصوص عليها حسب تصنيف المستحقات الصافي (أي إجمالي المستحقات بعد طرح الضمانات العينية المعتبرة) كما يلي:

الصنف	نسبة التخصيص
صنف 0	0 %
صنف 1	0 %
صنف 2	20 %
صنف 3	50 %
صنف 4	100 %
صنف 5	100 %

أدرج البنك الفوائد غير المستخلصة بالنسبة للإستحقاقات من الأصناف (2، 3، 4 و 5) ضمن الفوائد المؤجلة. وهذا يتطابق مع ما ورد بالفصل 9 من المنشور رقم 24-91 الصادر عن البنك المركزي.

■ الضمانات المعتبرة

● الضمانات المحتسبة

لتقييم مخصصات المدّخرات وقع اعتبار الضمانات الآتية:

- ◀ الضمانات الصادرة عن الدولة والبنوك وشركات التأمين عندما تكون مجسمة.
- ◀ ودائع ضمانات أو أصول مالية يمكن التحصيل عليها دون أن يتم التتقيص من قيمتها.
- ◀ الرهون المسجلة و المتعلقة بعقارات وقع ترسيمها بإدارة الملكية العقارية.
- ◀ وعود ضمان رهون متعلقة بأراضي وقع إقتناؤها لدى الوكالة العقارية للسكنى أو لدى الوكالة العقارية الصناعية أو لدى الوكالة العقارية السياحية أو لدى شركات التنمية السياحية.

● تقييم الضمانات

- الرهون العقارية :

- وقع تقييم الرهون العقارية المرتكزة على أسس قانونية بالإعتماد على طبيعة وإمكانيات تحقيق التفويت فيها ونظرا لإعتبار القيمة العادلة المحتسبة وقد تم احتساب هذه القيمة حسب المتغيرات التالية :
- ◀ القيمة المحددة حسب تقرير خبير خارجي.
 - ◀ القيمة المحددة داخليا من طرف البنك التونسي السعودي.

2.3.2.2. مخصصات المدخرات الجماعية

طبقا لمنشور البنك المركزي عدد 24 لسنة 1991، فقد خصّص البنك مدّخرات ذات صبغة عامّة تسمّى "المدّخرات الجماعية" على التعهّدات العادية (صنف 0) والتعهّدات التي تتطلب متابعة خاصة (صنف 1).

وقد تم احتساب هذه المدّخرات تطبيقا لمبادئ المنهجية المرجعية التي أقرها البنك المركزي. وتنص هذه المنهجية على ما يلي :

- احتساب نسبة مرّحلة ومعدّلة حسب كل قطاع نشاط والذي يطابق الأخطار الإضافية للسنة المعنية (N) بالعودة إلى التعهّدات صنف 0 و 1 للسنة قبل المعنية (N-1).
- ويتم احتساب الأخطار الإضافية بالرجوع إلى تفاقم الأصناف السنوية (تعهّدات 0 و 1 للسنة قبل المعنية (N-1) والتي أصبحت مصنفة 2-3-4 في آخر السنة المعنية (N)).

- احتساب عامل غير موجّه حسب كل قطاع نشاط والذي يطابق العلاقة بين نسبة المتأخرات الجارية والتعهدات المدّعمة لصنفي 0 و 1 لسنة 2019، مع مثيلتها لسنة 2018. ويتم ارجاع هذا العامل الغير موجّه إلى 1 عندما تعطي القاعدة التي نصت عليها المنهجية المرجعية نتيجة أقلّ.
- تطبيق نسب مدّخرات لكل قطاع نشاط الذي يطابق العلاقة بين مبلغ المدخرات والأخطار الإضافية.

3.3.2.2 مخصصات المدخرات الإضافية

تلتزم مقتضيات منشور البنك المركزي 2013-21 المؤرخ في 30 ديسمبر 2013، مؤسسات القرض بتخصيص مدخرات إضافية على الأصول المصنفة "4" والتي بلغت فترة تصنيفها 3 سنوات أو أكثر. تخصص هذه المدخرات حسب النسب الدنيا و المحددة كما يلي :

- 40% من المخاطر الصافية على الأصول التي بلغ تصنيفها 4 لفترة تتراوح بين 3 و 5 سنوات.

- 70% من المخاطر الصافية على الأصول التي بلغ تصنيفها 4 لفترة تتراوح بين 6 و 7 سنوات.

- 100% من المخاطر الصافية على الأصول التي بلغ تصنيفها 4 لفترة تفوق أو تعادل 8 سنوات.

تطبق هذه النسب على المخاطر الصافية أي ما يعادل مجموع التعهدات بعد طرح :

- الفوائد المخصصة
 - ضمانات الدولة و مؤسسات التأمين و القرض
 - الضمانات المتمثلة في ودائع أو اصول مالية قابلة للتفويت دون التأثير على القيمة
 - المدخرات المخصصة في إطار مقتضيات الفصل 10 من منشور البنك المركزي 91-24 .
- وقع إعتبار سند المنشور المذكور أعلاه كتغيير في الطريقة المحاسبية و ذلك بتعديل الأموال الذاتية في بداية الفترة 2013، و المتمثلة في المدخرات الإضافية على الأصول المصنفة "4" والتي بلغت فترة تصنيفها 3 سنوات أو أكثر في أواخر 2012.

3- النظام الجبائي

يخضع البنك التونسي السعودي للنظام الجبائي العام غير أنّ البنك يتمتع بنظام تفاضلي بتخفيض الضريبة على الدخل لمدة 20 سنة، الأولى من ابتداء النشاط وذلك حسب ما ورد بالقانون الخاص ببنوك الاستثمار 88-93 المؤرخ في 2 أوت 1988.

و حسب مقتضيات الفصل 3 من قانون بنوك الاستثمار، أصبح البنك خاضعا للنظام الجبائي العام ابتداء من 31 ماي 2001.

و يتمتع البنك كذلك بتخفيضات على الضريبة حسب نوعية المساهمات في رأس مال الشركات التي تنشط في القطاعات المنصوص عليها بمجلة تشجيع الاستثمار.

و حسب ما ورد بمجلة الضريبة على الأشخاص الطبيعيين و الشركات يخول بداية الفقرة الأولى من الفصل 48 للبنك التونسي السعودي تخصيص إحتياطات على إستحقاقات مشكوك في استخلاصها والقابلة للطرح كليا من المرباح الخاضعة للضريبة والمنجزة إبتداءا من فاتح جانفي 2005 إلى غاية 31 ديسمبر 2019.

و عند احتساب المرباح الخاضعة للضريبة، يمكن للبنك خصم المخصّصات المحتسبة على قيمة الأسهم والحصص الإجتماعية وذلك بنفس النسبة.

ومن جهة أخرى، ينتفع البنك كذلك بطرح المدّخرات لإحتياطات نقص قيمة الأسهم والمساهمات كليا من قاعدة الضريبة على الشركات.

طبقا لما جاء بالقانون عدد 32 لسنة 2003، المؤرخ في 28 افريل 2003، والمتعلق بالإجراءات الجبائية المدّعمة لعمليات التطهير المالي لبنوك الإستثمار، فإن الخسائر المنجزة عن إحالة المستحقات إلى شركات الإستخلاص والمساهمات في شركات الإستثمار قد تم ادراجها في الاحتيالات الخاصة طبقا للقرار الرابع للجلسة العامة العادية بتاريخ 26 جوان 2003، دون الرجوع في الإمتيازات الجبائية المتحصّل عليها.

ويسمح هذا القانون للبنك بتحميل هذه الخسائر على نتائج السنوات الموالية للسنة المعنية حتى لا يتم محو الخسائر كليا.

أما بالنسبة للأداء على القيمة المضافة فإن البنك التونسي السعودي خاضع جزئيا للأداء. و قد كانت النسبة المطبقة أثناء سنة 2019 تساوي 18.19%.

4- الوحدة النقدية

تنجز القوائم المالية للبنك التونسي السعودي بالدينار التونسي. أمّا العمليات المنجزة بالعملات الأجنبية فقد تمّ تحويلها حسب سعر الصرف المعمول به بتاريخ الإقفال.

5- توضيحات حول القوائم المالية

توضيح 1 : أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي والبريد والخزينة العامة

يشمل هذا البند رصيد الصندوق نقدا ورصيد البنك لدى البنك المركزي والحسابات الجارية بالبريد والخزينة العامة.

وعند تاريخ الإقفال بلغ مجموع السيولة 25 184 ألف دينار مقابل 35 639 ألف دينار لسنة 2018.
(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2018	2019
نقد في الصندوق	7 846	7 375
البنك المركزي	27 793	17 809
المجموع	35 639	25 184

توضيح 2 : مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية

يشمل هذا البند الأرصدة السائلة و المستوجبة كما يشمل عمليات القرض ليوم بيوم وطويلة المدى ولأجل للبنوك والمؤسسات المالية.

وإلى غاية 31 ديسمبر 2019، بلغ مجموع الإستحقاقات على البنوك و المؤسسات المالية 31 352 ألف دينار مقابل 7 739 ألف دينار في نهاية 2018 والمفصلة كالاتي:

البيان	2018	2019
المراسلون	6 739	4 745
توظيفات مالية	1 000	26 607
المجموع	7 739	31 352

توضيح 3 : مستحقات على الحرفاء

عند تاريخ الإقفال بلغ مجموع صافي المستحقات على الحرفاء 635 101 ألف دينار مقابل 603 876 ألف دينار بالنسبة للسنة الفارطة. و تتوزع كالاتي :

البيان	مذكرة	2018	2019
قروض لم يحل أجلها	1.1.3	501 097	525 130
قروض غير مسددة (أصول وفوائد)	2.1.3	165 705	188 395
إستحقاقات أخرى	3.1.3	1 477	1 737
حرفاء مدينون	4.1.3	153 291	153 127
فوائد مستحقة	1.1.3	7 345	7 615
مجموع الإستحقاقات	1.3	828 915	876 004
تسبيقات على قسائم الصندوق و شهادات الإيداع		5 823	13 185
فوائد مستحقة على تسبيقات على قسائم الصندوق و شهادات الإيداع		354	729
فوائد مسجلة مسبقا		-2 712	-2 706
مجموع (1)		832 380	887 212

-106 511	-91 864	2.5.1.3	الفوائد المؤجلة
-145 600	- 136 640	1.5.1.3	مخصصات على الديون
-252 111	-228 504	5.1.3	مجموع (2)
635 101	603 876		صافي الديون (1) + (2)
189 018	171 281		تعهدات خارج الموازنة

1.3. هيكلية المستحقات على الحرفاء

بلغت القيمة الخامة للمستحقات الجارية والتي هي من الصنف (0 و1) مبلغ 557 377 ألف دينار في نهاية 2019، وهو ما يمثل 64% من مجموع مستحقات البنك التونسي السعودي مقابل 529 242 ألف دينار في نهاية 2018 وهو ما يوازي 64% من مجموع المستحقات.

أما مجموع المستحقات من الأصناف (2، 3، 4 و 5)، فقد بلغ 318 627 ألف دينار في نهاية سنة 2019، دون اعتبار التعهدات خارج الموازنة وهو ما يمثل 36% من مجموع المستحقات، مقابل 299 674 ألف دينار بالنسبة لسنة 2018، وهو ما يمثل 36% من مجموع المستحقات.

❖ توزيع المستحقات حسب صنف المخاطر

يكون توزيع جميع المستحقات على النحو التالي :

(الوحدة : ألف دينار)				
2019	2018	القيمة	القيمة	الصنف
%	%	%	%	
57%	58%	496 329	481 000	الصنف 0
7%	6%	61 048	48 242	الصنف 1
5%	5%	40 018	38 502	الصنف 2
1%	2%	9 767	16 503	الصنف 3
11%	9%	94 445	75 003	الصنف 4
20%	20%	174 397	169 666	الصنف 5
100%	100%	876 004	828 915	المجموع

1.1.3.1.1.3. المستحقات الجارية

في نهاية سنة 2019، بلغ مجموع هذه المستحقات 532 745 ألف دينار مقابل 508 442 ألف دينار في نهاية 2018، مفصلة على النحو التالي

(الوحدة: ألف دينار)		
2019	2018	الصنف
416 456	402 878	صنف 0
46 837	43 429	صنف 1
26 142	18 031	صنف 2
4 770	8 181	صنف 3
21 720	16 030	صنف 4
9 205	12 548	صنف 5
7 615	7 345	فوائد مستحقة
532 745	508 442	المجموع

2.1.3. مستحقات غير مستخلصة

بلغت قيمة المستحقات غير المستخلصة 188 395 ألف دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2019، مقابل 165 705 ألف دينار سنة 2018. وتمثل المستحقات غير المستخلصة إلى نهاية 2019، نسبة 21,5% من مجموع القروض مقابل 20% في نهاية 2018. وتتوزع المستحقات غير المستخلصة كما يلي:

❖ توزيع المستحقات غير المستخلصة حسب الأصل والفوائد

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	المبلغ		التغييرات
	2019	2018	
الأصل	132 249	122 121	8%
الفوائد	21 442	16 444	30%
فوائد التأخير	34 705	27 140	28%
المجموع	188 396	165 705	14%

❖ توزيع المستحقات غير المستخلصة حسب أصناف المخاطر

تتوزع هذه المستحقات في نهاية 2019، حسب صنف المخاطر كما يلي :

(الوحدة : ألف دينار)

إستحقاقات غير مستخلصة	صنف 0	صنف 1	صنف 2	صنف 3	صنف 4	صنف 5	المجموع
الأصل	3 869	3 157	4 369	1 359	35 114	84 381	132 249
الفوائد	714	1 365	827	285	4 438	13 813	21 442
فوائد التأخير	56	243	102	69	5 019	29 216	34 705
مجموع 2019	4 639	4 765	5 298	1 713	44 571	127 410	188 396
مجموع 2018	5 873	941	4 038	5 654	30 977	118 222	165 705
التغييرات	-1 234	3 824	1 260	- 3 941	13 594	9 188	22 691

3.1.3. مستحقات أخرى

بلغ مجموع المستحقات الاخرى 1 737 ألف ديناراً و تتمثل في مبالغ مختلفة غير مسددة.

4.1.3. حسابات مدينة للحرفاء

بلغت ارصدة الحسابات المدينة للحرفاء 153 127 ألف ديناراً في نهاية سنة 2019، مقابل 153 291 ألف دينار في نهاية 2018، محققة انخفاضاً قدره 0,1%

5.1.3. مخصصات المدخرات والفوائد المؤجلة

بلغ إجمالي مخصصات المدخرات والفوائد المؤجلة 252 111 ألف دينار في نهاية 2019، مقابل 228 504 ألف دينار عند إقفال سنة 2018، و يمكن تحليلها على النحو التالي:

(الوحدة : ألف دينار)

2019	2018	مخصصات وفوائد مؤجلة
145 600	136 640	مخصصات مدخرات للأصل
106 511	91 864	فوائد مؤجلة
252 111	228 504	المجموع

1.5.1.3. مخصصات المدخرات

بلغ مجموع مخصصات المدخرات في نهاية 2019، مبلغ 145 600 ألف دينار مقابل 136 640 ألف دينار في نهاية السنة الفارطة وبلغت التغييرات 8 960 ألف دينار والتي يمكن تقييمها على النحو التالي :
(الوحدة : ألف دينار)

المخصصات	
136 640	مخصصات المدخرات في 2018/12/31
10 993	تكوين مخصصات المدخرات في 2019
9 767	مخصصات تكميلية 2019
881	مخصصات مدخرات جماعية 2019
-12 681	استرجاع مخصصات المدخرات في 2019
145 600	مخصصات المدخرات في 2019/12/31

1.1.5.1.3. مخصصات مدخرات فردية

تم تقييم مخصصات المخاطر على القروض طبقا لمعايير تصنيف وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات المنصوص عليها ضمن منشور البنك المركزي التونسي رقم 24 لسنة 1991 إلى غاية 31 ديسمبر 2019، بلغت هذه المخصصات 77 098 ألف دينار.

2.1.5.1.3. مخصصات مدخرات جماعية

تم تكوين هذه المدخرات الجماعية لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية (صنف 0) و تلك التي تستوجب متابعة خاصة (صنف 1).

اعتمدت الإدارة العامة للبنك كفترة مرجعية لتحديد الأساليب التي يجب الاستناد عليها لتقدير المخصصات الجماعية السنوات التالية: من سنة 2006 إلى سنة 2019. بلغت هذه المخصصات الجماعية في نهاية 2019، ما قدره 14 699 ألف دينار.

2.5.1.3. الفوائد المؤجلة

طبقا لقرار وزير المالية المؤرخ في 25 مارس 1999، الذي أورد المعايير المحاسبية للقطاع المالي قد وقع خصم الفوائد المؤجلة من المستحقات. وبلغ مجموع الفوائد المؤجلة عند تاريخ الإقفال في 31 ديسمبر 2019، 106 511 ألف دينار مقابل 91 864 ألف دينار عند ختم 2018 يمكن تحليلها كالاتي:

(الوحدة : ألف دينار)

2019	2018	البيان
21 383	16 449	فوائد مؤجلة/فوائد غير مستخلصة
20 676	18 942	فوائد مؤجلة/فوائد توطيد
27 680	21 727	فوائد مؤجلة/فوائد تأخير/الأصل
7 024	5 413	فوائد مؤجلة/فوائد تأخير/فوائد
29 748	29 335	فوائد مؤجلة على الحسابات الجارية
106 511	91 864	المجموع

التوضيح رقم 4 : المحفظة التجارية

تشمل المحفظة التجارية أسهم التداول وأسهم التوظيف الممسوكة من البنك لحسابه الخاص. بلغ مجموع هذه المحفظة التجارية 30 197 ألف دينار في نهاية 2019، مقابل 11 146 ألف دينار في نهاية 2018 :

(الوحدة : ألف دينار)

2019	2018	مذكرة	البيان
411	910		أسهم تداول وأسهم توظيف
9 798	9 705	1.4	سندات الخزينة القابلة للتنظير
20 000			سندات الخزينة قصيرة المدى
531	531	2.4	فوائد مطلوبة لم يحل أجلها بعد على سندات الخزينة
-543			فوائد مستلمة مسبقا على رقاغ الخزينة قصيرة المدى
30 197	11 146		المجموع

1.4. رقاغ الخزينة القابلة للتنظير

بلغ الرصيد عند الإقفال 9 798 ألف دينار وهو يتوزع كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

2019	2018	البيان
9 798	9 705	رقاغ الخزينة (2022/02/11)
9 798	9 705	المجموع

2.4. فوائد مطلوبة لم يحل أجلها متعلقة برقاغ الخزينة القابلة للتنظير

بلغ رصيد هذا البند 531 ألف دينار في 31 ديسمبر 2019

(الوحدة : ألف دينار)

2019	2018	البيان
531	531	فوائض جارية لم يحل أجلها بعد/رقاغ الخزينة 2022/02/11
531	531	المجموع

التوضيح رقم 5 : محفظة الإستثمار

يتكون رصيد المحفظة من أسهم استثمار و أسهم مساهمات في المؤسسات الشريكة والمؤسسات ذات صلة شراكة وكذلك الحصص في الشركات المرتبطة.

بلغ صافي محفظة المساهمات بعد طرح مخصصات المدخرات 107 010 ألف دينار عند تاريخ الإقفال مقابل 108 528 ألف دينار بنفس التاريخ لسنة 2018. و تتوزع محفظة الإستثمار كالاتي:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	مذكرة	2018	2019
أسهم استثمار	1.5	72 096	70 358
أسهم مساهمات	2.5	46 017	46 017
المخصصات	3.5	-9 585	-9 365
المجموع		108 528	107 010

1.5. أسهم الإستثمار

يمكن تحليل القروض السندية كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	قيمة السهم
البنك الوطني الفلاحي	1 000
بنك تونس و الامارات	6 300
القرض الرقاعي الوطني	2 000
البنك التونسي اللببي	1 800
بنك الأمان	200
بنك تونس العربي الدولي	400
بنك الإسكان	4 600
العربية التونسية للايجار	774
المجموع 1	17 074
مستحقات مرتبطة	760
المجموع	17 834

يمكن تحليل رقاغ الخزينة أسهم الإستثمار كما يلي :

البيان	قيمة السهم	مستحقات مرتبطة	المجموع
رقاغ الخزينة 2022/05/09	6 024	268	6 292
رقاغ الخزينة 2022/02/11	4 947	265	5 212
رقاغ الخزينة 2022/08/11	19 658	434	20 092
رقاغ الخزينة 2023/06/15	20 241	687	20 928
المجموع الخام	50 870	1 654	52 524

2.5. هيكله محفظة المساهمات

بلغ صافي محفظة المساهمات بعد طرح مخصصات المدخرات 37 022 ألف دينار عند تاريخ الإقفال مقابل 37 073 ألف دينار بنفس التاريخ لسنة 2018، وتتوزع على القطاعات الاقتصادية الأتية :

(الوحدة : ألف دينار)

القطاعات	2018	2019
----------	------	------

المبلغ	%	المبلغ	%
20 608	45%	20 608	45%
15 922	35%	15 922	35%
7 589	16%	7 589	16%
1 899	4%	1 899	4%
46 017	100%	46 017	100%
-8 995		-8 944	
37 022		37 073	

3.5. مخصصات المدخرات على محفظة المساهمات

تمّ تقييم محفظة الأسهم عند ختم القوائم المالية بالرجوع إلى قيمة إستعمال الأسهم وذلك لتغطية نقص القيمة الناتجة عن التقييم.

يقع تقييم أسهم الشركات المدرجة بالبورصة حسب سعر البورصة.

يقع تقييم الشركات الغير المدرجة بالبورصة حسب القيمة المحاسبية الصافية للمشروع بالإعتماد على القوائم المالية المتوفرة.

يبلغ إجمالي المدخرات 9 365 ألف دينار عند نهاية سنة 2019، أي بنسبة 8,6% من القيمة العامة لمحفظة الاستثمار و يتوزع على النحو التالي :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2018	2019
مخصصات / أسهم الاستثمار	641	370
مخصصات / محفظة المساهمات	8 735	8 786
فوائد مؤجلة / محفظة المساهمات	209	209
المجموع	9 585	9 365

توضيح رقم 6 : الأصول الثابتة

بلغ مجموع رصيد هذا البند 13 934 ألف دينار في تاريخ 31 ديسمبر 2019، مقابل 14 394 ألف دينار بالنسبة للسنة الفارطة و يتوزع على النحو التالي :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2018		2019	
	إجمالي خام	إستهلاكات	إجمالي خام	إستهلاكات
أصول ثابتة غير مادية	2 849	2 580	3 232	2 885
أصول ثابتة مادية	25 628	16 411	28 228	18 201
أصول ثابتة في طور الإنشاء	4 908	-	3 561	-
المجموع	33 385	18 991	35 021	21 086

1.6. الأصول غير المادية

تشمل الأصول غير المادية كلفة اقتناء برمجيات إعلامية. ويفصل الجدول الآتي التغييرات المدققة بهذا البند:

(الوحدة : ألف دينار)	
المبلغ	البيان
2849	إجمالي القيمة الخامة في 2018/12/31
383	إقتناءات 2019
3 232	إجمالي القيمة الخامة في 2019/12/31
2 580	إجمالي الإستهلاكات في 2018/12/31
305	إستهلاكات 2019
2 885	قيمة إجمالي الإستهلاكات في 2019/12/31
347	القيمة الصافية في 2019/12/31

2.6. الأصول الثابتة المادية

يلخص الجدول التالي محتوى الأصول الثابتة المادية

(الوحدة : ألف دينار) :

البيان	القيمة الخام				القيمة المحاسبية الصافية			
	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016
أرض المقر	386	0	0	386	-	-	-	386
بنايات المقر	2 525	0	0	2 525	1 615	-	50	910
فرع صفاقس	811	0	0	811	236	-	16	575
معدات مختلفة	33	0	5	33	25	-	2	8
معدات نقل	754	86	51	719	584	87	85	135
معدات إعلامية	3441	0	162	3 603	3 326	-	515	277
معدات مكاتب	611	37	77	651	520	38	56	131
أثاث مكاتب	858	7	6	857	789	7	46	68
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة	8519	0	1562	10 081	5 922	-	627	4 159
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة صفاقس	305	0	16	321	287	-	6	34
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة سوسة	103	2	28	129	92	2	7	37
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة نابل	297	0	27	324	279	-	5	45
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة بنزرت	401	0	17	418	392	-	4	26
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة منستير	272	0	25	297	251	-	4	46
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة شارع فلسطين	301	0	41	342	295	-	3	47
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة جربة	301	0	29	330	290	-	6	40
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة منوبة	225	0	9	234	220	-	19	14
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة القيروان	557	0	19	576	394	-	36	182
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة قابس	219	0	17	236	209	-	17	27
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة مساكن	243	0	19	262	237	-	22	25
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة أريانة	331	0	142	473	250	-	46	223
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة البحيرة	206	0	27	233	178	-	22	55
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة مفرين	253	0	55	308	201	-	27	107
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة المروج	232	0	16	248	180	-	24	68
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة سهول	302	0	16	318	227	-	31	91
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة النصر	322	0	34	356	196	-	34	160
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة المهديّة	285	0	17	302	168	-	30	134
معدات نسخ	36	0	0	25	15	11	5	10
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة قصر هلال	343	0	55	398	180	-	36	218
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة الزهروني	312	0	9	321	164	-	32	157
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة صفاقس 2	374	0	12	386	201	-	38	185
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة حلق الوادي	369	0	13	382	157	-	38	225
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة حمام الانف	305	0	14	319	100	-	31	219
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة الإدارة العامة سوسة	11	0	0	11	4	-	1	7
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة مركز عمران الشمالي	193	0	5	198	65	-	20	133
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة المرسي	578	0	39	617	95	-	60	522
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة المنزه 5	13	0	177	190	0	-	1	190
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة بنزرت 2	0	0	8	8	0	-	-	8
المجموع	25 627	143	2 749	28 228	18 201	145	2 002	10 027

توضيح رقم 7 : الأصول الأخرى

بلغ رصيد الأصول الأخرى على حسابات التسوية و قروض الموظفين و مستحقات أخرى مجموع 83 835 ألف دينار في 31 ديسمبر 2019، مقابل 82 512 ألف دينار في نهاية سنة 2018. و تتوزع هذه الأصول كالتالي :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	مذكرة	2018	2019
مدينون مختلفون	1.7	76 584	78 168
حساب تسوية الموجودات	2.7	1 257	1 213
قروض الموظفين	3.7	4 671	4 454
المجموع		82 512	83 835

1.7. مدينون مختلفون

يشمل هذا البند الإستحقاقات الآتية :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	مذكرة	2018	2019
مدينون مختلفون		1 508	3 636
مدينون آخرون	1.1.7	75 076	74 532
المجموع		76 584	78 168

1.1.7. مدينون آخرون

يحتوي هذا الحساب على إستحقاقات جبائية و اجتماعية و أخرى قيد التحصيل. وهي تتوزع كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2018	2019
مستحقات تكفلت بها الدولة بما في ذلك فوائد قيد الدفع	5 839	6 503
الفوائد المؤجلة على مستحقات تكفلت بها الدولة	-1 876	- 1415
أصول للبيع	695	1 327
كمبيلات للمقاصة	17 091	17 581
كمبيلات تقدم للحرفاء	11 148	16 241
شيكات في انتظار المقاصة	7 683	7 437
شيكات في طور الإسقاط	7 573	3 820
كمبيلات وشيكات موظفة للتحصيل	5 866	5 360
الدولة، إستحقاقات جبائية	2 042	2 295
عمليات أخرى	19 015	15 383
المجموع	75 076	74 532

2.7. حساب تسوية الأصول

تتركب حسابات التسوية للأصول من :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2018	2019
أرباح على الأسهم للتحصيل	891	949

102	101	أعباء تم دفعها أو ادراجها محاسبيا
45	45	إيرادات مختلفة للتحويل
17	40	عمولة تعهد للتحويل
100	180	نفقات تاسيس
1 213	1 257	المجموع

3.7. قروض للموظفين

يشتمل حساب قروض الموظفين على أرصدة القروض و التسبيقات لأعوان التي بلغت في نهاية 2019 مبلغ 4 454 ألف دينار مقابل 4 671 ألف دينار في نهاية 2018.

يفصل الجدول التالي تركيبة هذه الأرصدة :

(الوحدة : ألف دينار)		
2019	2018	البيان
2 014	2 220	قروض على الصندوق الاجتماعي
719	690	تسبيقات على منحة نهاية السنة
1 559	1 637	قروض على الموارد الذاتية
162	124	تسبيقات أخرى
4 454	4 671	المجموع

توضيح رقم 8 : إيداعات المؤسسات البنكية والمالية

يتمثل هذا الحساب في قروض طويلة المدى بين البنوك وقد بلغ هذا الرصيد 20 085 ألف دينار في نهاية 2019، مقابل 10 536 ألف دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2018.

يبين الجدول التالي تفاصيل هذه الإيداعات :

(الوحدة : ألف دينار)		
2019	2018	البيان
20 000	10 490	قروض لأجل بين البنوك
	11	فوائد مستحقة لم يحن أجلها على قروض العملة الأجنبية
85	35	فوائد مستحقة لم يحن أجلها على قروض بالدينار التونسي
20 085	10 536	المجموع

توضيح رقم 9 : إيداعات الحرفاء

بلغ رصيد إيداعات الحرفاء في نهاية سنة 2019، مبلغ 560 586 ألف دينار مقابل 512 979 ألف دينار عند تاريخ الإقفال للسنة الفارطة مسجلة بذلك تطورا بـ 47 607 ألف دينار أي بنسبة 9,3%. ويبين الجدول التالي تركيبة رصيد بند إيداعات الحرفاء :

(الوحدة : ألف دينار)			
2019	2018	منكرة	البيان
172 553	165 706	1.9	إيداعات تحت الطلب

218 031	194 010		إيداعات لأجل
61 499	55 799	2.9	قسائم الصندوق
26 015	21 899	3.9	شهادات الإيداع وحسابات مرتبطة
1 668	1 703	4.9	إستحقاقات أخرى دائنة للرفاء
23	89		حساب الاتجار الدولي
78 556	71 413	5.9	إيداعات إيدار
2 005	1 937		حسابات أجنبية بالدينار القابل للتحويل
-	49		حساب خاص بالدينار القابل للتحويل
-	-		حساب خاص بالعملات الأجنبية
236	279		حساب خاص بالدينار
-	95		الإيجار المالي
560 586	512 979		المجموع

1.9. إيداعات تحت الطلب

تبلغ أرصدة الودائع تحت الطلب مبلغ 172 553 ألف دينار موزعة كالاتي :

(الوحدة : ألف دينار)			
2019	2018	مذكرة	البيان
118 135	95 176		حسابات ودائع تحت الطلب
23 438	40 237	1.1.9	حسابات موقفة
15 133	17 885		حسابات أجنبية بالعملة الصعبة
5 020	4 218		شيكات مضمنة على حسابات ودائع تحت الطلب
10 827	8 190		حسابات بالعملة الأجنبية
172 553	165 706		المجموع

1.1.9. حسابات موقفة

- يقع اللجوء لهذا الحساب في الحالتين التاليتين :
- عند نقص في المؤونة المتاحة لوقف الرصيد الدائن لحساب وديعة تحت الطلب.
 - عند الإقتضاء لتغطية شيك مقاص فيه عيب في الشكل.
- عند تاريخ الإقفال بلغ رصيد هذا البند 23 438 ألف دينار.

2.9. قسائم الصندوق

بلغت قسائم الصندوق ما قيمته 61 499 ألف دينار في 31 ديسمبر 2019.

(الوحدة : ألف دينار)			
2019	2018		البيان
65 291	59 836		قسائم الصندوق
-3 792	-4 037		فوائد مسجلة مسبقا على قسائم الصندوق
61 499	55 799		المجموع

3.9. شهادات إيداع

(الوحدة : ألف دينار)

يتجزأ هذا البند كما يلي:

2019	2018	البيان
------	------	--------

25 500	20 000	شهادات إيداع ذات فوائد مسبقة
1 000	2 000	شهادات إيداع ذات فوائد مؤجلة
-532	-209	حسابات مرتبطة لشهادات إيداع ذات فوائد مسبقة
47	108	حسابات مرتبطة لشهادات إيداع ذات فوائد مؤجلة
26 015	21 899	المجموع

4.9. الودائع الأخرى للحرفاء

أما الودائع الأخرى للحرفاء فقد بلغت 1 668 ألف دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2019، مقابل 1 703 ألف دينار سنة 2018، وتتفرع كما يلي:

2019	2018	منكرة	البيان
18	18		تنفيذ في انتظار التسوية
481	600		تسوية معلقة للإنجاز
226	226		تسوية على شراء أسهم
524	668	1.4.9	حسابات غير متاحة لشركات في طور التكوين
136	136		حسابات غير متاحة لشركات في طور التكوين قيد التصفية
1	1		حسابات غير متاحة للخواص المتوفين
282	54		مستحقات أخرى للدفع
1 668	1 703		المجموع

1.4.9 حسابات غير متاحة للمؤسسات في طور التكوين

بلغ رصيد هذا البند 524 ألف دينار في نهاية سنة 2019، و يتحلل كما يلي:

2019	البيان
467	حساب غير متاح للمؤسسات في طور التكوين بالدينار
12	حساب غير متاح للمؤسسات في طور التكوين بالدينار القابل للتحويل
45	حساب غير متاح للمؤسسات في طور التكوين بالعملة
524	المجموع

5.9. حسابات الإيداع

تبلغ قيمة هذا الحساب 78 556 ألف دينار في تاريخ 31 ديسمبر 2019.

2019	2018	البيان
73 536	63 423	حساب الإيداع
1 380	1 542	حساب الإيداع السكني
585	544	حساب الإيداع الدراسي
1 690	4 681	حساب إيداع خاص ببطاقة
340	395	ارحية حساب الإيداع
1 025	828	مستحقات مرتبطة
78 556	71 413	المجموع

توضيح رقم 10: القروض و الموارد الخصوصية

يقدر رصيد هذه الموارد بـ 9 933 ألف دينار مقابل 7 097 ألف دينار في نهاية سنة 2018. وتتفرع كما يلي:

2019	2018	البيان
-	60	قرض إيطالي
6 933	7 037	اقتراضات على صندوق ضمانات الودائع
3 000		خط تمويل وزارة الصناعة
9 933	7 097	المجموع

توضيح رقم 11 : الخصوم الأخرى

بلغت الخصوم الأخرى في نهاية 2019، مبلغ 93 345 ألف دينار مقابل 91 137 ألف دينار عند ختم سنة 2018، وتشمل البنود الآتية :

(الوحدة : ألف دينار)			
2019	2018	مذكرة	البيان
71 439	66 356	1.11	ديون أخرى قصيرة المدى
13 486	17 128	2.11	حسابات تسوية للمطلوبات
8 420	7 653	3.11	مدخرات على المخاطر
93 345	91 137		المجموع

1.11. ديون أخرى للدفع قصيرة المدى

تمثل الديون الأخرى القصيرة المدى ديون إستغلال وأخرى جبائية و إجتماعية. وقد بلغ مجموع هذه الحسابات 71 439 ألف دينار في نهاية 2019، وهي تلخص على النحو التالي :

(الوحدة : ألف دينار)

2019	2018	البيان
17 200	13 832	كمبيالات ممددة
16420	11 332	كمبيالات ترجع إلى الحريف
9 529	9 357	كمبيالات للمقاصة و التسديد
7 419	9 160	مودعون، أوراق بعد التحصيل
7 450	7 126	صكوك في حالة تصفية
4 318	4 547	كمبيالات مسقطه
2 530	4 521	كمبيالات حاصله من المقاصة
1 891	1 775	الدولة، ضرائب للدفع
2 193	2 674	صندوق الضمان الإجتماعي والتأمين
198	230	داننون مختلفون
261	279	مزودون
200	200	مزودون، حجز بعنوان الضمان
3	3	ضمانات مقبولة
55	23	مستحقات أخرى للدفع
41	35	صكوك مقدمة عن طريق الفروع إلى المقاصة
234	92	أسباب رفض من قبل سبتال في حالة تصفية
126	297	شهادة عدم خلاص في حالة تصفية
278	285	كمبيالات مرفوضة من طرف سبتال
-	-	حساب التصرف
702	287	صكوك للتسوية بين الفروع
219	65	مسحوبات للتصفية

172	236	كمبيالات متأتية من الفروع
71 439	66 356	المجموع العام

2.11. حسابات التسوية "الخصوم"

بلغ إجمالي حسابات التسوية إلى غاية 31 ديسمبر 2019، 13 486 ألف دينار مقابل 17 128 ألف دينار في نهاية 2018. ويأتي الجدول التالي محللا تركيبة هذه الأرقام:

(الوحدة : ألف دينار)		
2019	2018	البيان
7 599	6 085	أعباء للدفع
2 899	2 977	حساب رصيد الصرف اليدوي
95	95	حرفاء حسابات تسوية مرتقبة
2 893	7 971	حساب رصيد الصرف
13 486	17 128	المجموع

3.11. مدخرات لتغطية المخاطر

بلغت المدخرات لتغطية المخاطر ما قدره 8 420 مليون دينار في موفى ديسمبر 2019، مقابل 7 653 مليون دينار في موفى ديسمبر 2018، وهي تتوزع كما يلي :

(الوحدة : ألف دينار)		
2019	2018	البيان
812		- مدخرات لمخاطر الحرفاء
37		- مدخرات لمخاطر مدينون مختلفون
(82)		- استرداد مدخرات
1 407	1 407	- مدخرات لإرصدة محاسبية عالقة
647	647	- مدخرات على عمليات الاختلاس
1 329	1 329	- مدخرات الإمتيازات لاحقة للعمل
2 338	2 338	-مدخرات على العمليات المسترابة بالفرع المركزي
881	881	-مدخرات على حصص أرباح
531	531	-مدخرات على عقلة تنفيذية
520	520	- مدخرات أخرى مخصصة
8 420	7 653	المجموع

4.11. الضريبة على دخل الشركات

أقفلت موازنة سنة 2019، على نتيجة جبائية سلبية. ولذلك، و تطبيقا لما ورد بالفقرة الثانية من الفصل 49 من مجلة الضريبة على الشركات وللفضل المنقح له رقم 43 من قانون المالية للتصرف لسنة 2005، حيث يكون الأداء الأدنى المستوجب في هذه الحالة 0.2 % من رقم المعاملات الخام لكامل السنة. وبالتالي، فإن الأداء لسنة 2019، قدر ب 223 ألف دينار و قد تم تسجيله على فائض الأداءات المتمثل في المبلغ القديم المؤجل و الأقساط الإحتياطية لسنة 2019.

توضيح رقم 12 : الأموال الذاتية

انخفضت الأموال الذاتية للبنك التونسي السعودي من 140 844 ألف دينار في 31 ديسمبر 2018، إلى 138 380 ألف دينار في 31 ديسمبر 2019، وبيّن الجدول التالي تركيبة الأموال الذاتية للبنك :

(الوحدة : ألف دينار)		
31/12/2019	تغيرات	31/2/2018
100 000	-	100 000
		البيان
		رأس المال

14 320	-	14 320	إحتياطات قانونية
2 552	-	2 552	إحتياطات الصندوق الإجتماعي
15 084	-	15 084	إحتياطات ذات نظام خاص
12 635	-	12 635	إحتياطات زيادة القيمة
38 700	-	38 700	إحتياطات اختيارية أخرى
-42 071	661	-42 732	نتائج مرحلة ①
-2 840	-3 125	285	النتيجة المحاسبية للسنة
138 380	-2 464	140 844	المجموع

① طبقاً للائحة الثالثة للجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 24 افريل 2019، تم توزيع النتيجة المحاسبية لسنة 2018 كالاتي:

(الوحدة : ألف دينار)

-42 732	نتائج مرحلة
285	النتيجة المحاسبية لسنة 2018
376	استرجاع مدخرات على مخصصات تكميلية
-42 071	نتائج مرحلة 2019

تتفصل النتائج المرحلة كالاتي:

السنة	خسائر مرحلة	التغيرات المحاسبية	استهلاكات مؤجلة	المجموع العام
2012	11 213	6 771	1 221	19 205
2013	18 703	-	1 251	19 954
2014	2 377	-	1 375	3 752
2015	6 598	- 400	1 468	7 666
2016	-	- 176	2 034	1 858
2017	-7 371	- 109	2 372	-5 108
2018	- 4 595	-	1 175	- 3 420
2019	-1 460	-376	-	-1 836
المجموع	25 465	5 710	10 896	- 42 071

1.12. رأس المال

يتكون رأس مال البنك التونسي السعودي من 1 000 000 سهم تبلغ القيمة الاسمية للسهم الواحد 100 دينار و يتوزع كالاتي:

البيان	العدد	المبلغ	%
مساهمون تونسيون مقيمون:			
الدولة التونسية	492 499	49 249 900	49,2499 %
*صندوق التقاعد والحيفة الاجتماعية	3 750	375 000	0.375 %
*الديوان الوطني للسياحة التونسية	1 250	125 000	0.125 %
*الشركة التونسية للأنشطة البترولية	1 250	125 000	0.125 %
*تونس الجوية	1 250	125 000	0.125 %
*الخزينة العامة	1	100	0.0001 %
- مساهمون أجانب غير مقيمون:			
* دولة المملكة العربية السعودية	500 000	50 000 000	50 %
المجموع	1 000 000	100 000 000	100 %

توضيح رقم 13 : تعهدات وكفالات خارج الموازنة

1.13 التعهدات الممنوحة

بلغ إجمالي التعهدات والكفالات الممنوحة 293 207 ألف دينار في نهاية 2019، مقابل 271 469 ألف دينار لسنة 2018، وهي مفصلة كالآتي :

(الوحدة : ألف دينار)		
2019	2018	البيان
-	-	تعهدات مقدمة لمؤسسات القرض
99 297	95 046	تعهدات تمويل لفائدة الحرفاء
5 397	4 194	فتح اعتمادات سنديّة
84 325	72 041	الضمانات و الكفالات المقدمة
188	188	تعهدات مساهمات مكتتبة وغير محررة
104 000	100 000	الأصول المقدمة بضمان
293 207	271 469	المجموع

2.13 التعهدات المستلمة

بلغت التعهدات المستلمة 600 603 ألف دينار عند قفل حساب سنة 2019، مقابل 554 887 ألف دينار عند قفل حساب سنة 2018.

وتشمل التعهدات المستلمة الضمانات الآتية :

(الوحدة : ألف دينار)		
2019	2018	البيان
600 603	554 887	ضمانات مقبولة على قروض ممنوحة جارية ومصنفة
600 603	554 887	المجموع

توضيح 14 : حساب النتائج

1.14. تطور الناتج البنكي الصافي

انخفض الناتج البنكي الصافي في 31 ديسمبر 2019، ليلبلغ 49 042 ألف دينار مقابل 50 760 ألف دينار عند إقفال 2018، أي بانخفاض نسبة 3.4% و يتكون هذا البند من العناصر التالية:

البيان	مذكرة	2018	2019
فوائد مستلمة وإيرادات أخرى	1.1.14	53 229	61 986
فوائد التوظيف	1.1.14	403	716
عمولات	2.1.14	15 524	14 632
أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية	3.1.14	7 417	3 123
أرباح محفظة الإستثمار	4.1.14	11 050	12 001
فوائد مدفوعة وأعباء أخرى	5.1.14	-36 863	-43 416
المجموع		50 760	49 042

1.1.14. فوائد مستلمة وإيرادات أخرى

بلغ مجموع الفوائد المستلمة والإيرادات الأخرى 62 702 ألف دينار في نهاية 2019 مقابل 53 632 ألف دينار في نهاية 2018، كما يبينها الجدول التالي:

البيان	2018	2019
فوائد تأخير على القروض	4 095	5 623
فوائد على قروض طويلة المدى	9 627	10 653
فوائد على قروض متوسطة المدى	14 729	16 353
فوائد على قروض الإيجار المالي	332	250
فوائد على القروض بالعملة الأجنبية	1 535	1 485
فوائد قروض موسم فلاحي	520	531
فوائد على قروض تمويل المخزون	724	979
فوائد على قروض تمويل المحصول	32	33
فوائد تسبيقات على تصدير	375	307
فوائد تسيل الديون الإدارية	4 408	5 101
فوائد على قروض معدات فلاحية	26	25
إسقاطات على عمليات مع الخارج	494	569
إسقاطات على عمليات محلية	4 044	5 635
فوائد على حسابات تجارية بمدينة	9 540	11 048
فوائد على قروض غير قابلة للتعبئة	1 938	2 105
فوائد/ تسبيقات حسابات طويلة المدى	359	378
فوائد/ تسبيقات قسائم الصندوق	104	422
إجمالي فوائد القروض	52 881	61 497
فوائد على قروض لأجل بين البنوك	81	225
فوائد لقروض يوم بيوم بين البنوك	322	491
إجمالي فوائد التوظيفات	403	716
استرجاع فوائد معلقة	347	489
المجموع	53 632	62 702

2.1.14. عمولات

بلغ مجموع العمولات 14 632 ألف دينار إلى نهاية 2019، مقابل 15 524 ألف دينار عند إقفال حسابات 2018، وتتفصل على النحو الآتي:

(الوحدة : ألف دينار)

ديسمبر 2019	ديسمبر 2018	العمولات
1 307	1 368	عمولات الدراسة
73	196	عمولات التعهد
185	179	عمولات إعداد الملفات
1 063	1 336	عمولات على نشاط التجارة الخارجية
498	1 214	عمولات على الحسابات المدينة
3 625	3 203	عمولات على استخلاص الشيكات بمقتضى إنذار
2 750	2 801	عمولات على الالتزامات بالتوقيع
1 461	1 228	عمولات على نشاط التقديرات
1 473	1 483	عمولات مسك الحساب
356	541	عمولات نشاط الاستغلال القصير المدى
70	79	عمولات تأمينات " سليم "
34	46	عمولات التوظيف بالصندوق الجماعي المختلط
121	100	عمولات الوساطة لتوظيفات رفاع الخزينة
1 616	1 750	عمولات أخرى
14 632	15 524	المجموع

3.1.14. أرباح الحافظة التجارية والعمليات المالية

بلغ مجموع أرباح الحافظة التجارية والعمليات المالية 3 123 ألف دينار لسنة 2019، مقابل 7 417 ألف دينار لسنة 2018، وتشتمل على الحسابات التالية :

(الوحدة : ألف دينار)

2019	2018	البيان
1 711	2 304	فوائد على رفاع الخزينة القابلة للتظهير
1 410	4 866	صافي على تقييم عمليات بالعملة الصعبة
2	—	أرباح أخرى
—	247	استرجاع مخصصات
3 123	7 417	المجموع

4.1.14. أرباح محفظة الإستثمار

بلغ مجموع أرباح محفظة الاستثمار 12 001 ألف دينار لسنة 2019 مقابل 11 050 ألف دينار لسنة 2018، وتقدم كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

2019	2018	البيان
7 182	5 657	أرباح المساهمات
3 438	3 810	فوائد رفاع الخزينة المنطرة أسهم إستثمار
1 169	1 364	فوائد/ قروض سنديّة جبرية
212	219	بدل الحضور
12 001	11 050	المجموع

بلغت حصص الأرباح 7 182 ألف دينار في نهاية ديسمبر 2019، مقابل 5 657 ألف دينار في نهاية ديسمبر 2018، و تتأتى بالأساس من الشركات التالية:

(الوحدة : ألف دينار)		
2019	2018	البيان
1 300	1 700	شركة استخلاص الديون
1 314	394	شركة منتزه طبرقة
0	30	الشركة التونسية السعودية للمساهمة والاستثمار
96		شركة المرجى
119		التونسية السعودية للوساطة
200	150	شركة تونس سنتر
4 000	3 200	شركة طانكمد لتخزين المحروقات
153	183	الشركات الأخرى
7 182	5 657	المجموع

5.1.14. فوائد مدفوعة وأعباء أخرى

يتكون مجموع هذا البند، والبالغ 43 416 ألف دينار عند تاريخ الإقفال من الأعباء التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

(الوحدة : ألف دينار)		
2019	2018	البيان
-16 175	-13 709	أعباء عمليات خزينة و بين البنوك
-590	-90	فوائد قرض إيطالي
-590	-90	أعباء على عمليات الموارد الخصوصية
-369	-278	أعباء على عمليات صرف
-4	-5	أعباء بنكية أخرى
-20 878	-17 648	فوائد إيداعات لأجل
- 5390	-4 507	فوائد إيداعات الحرفاء
-26 272	-22 160	أعباء على عمليات مع الحرفاء
-	-1	أعباء على عمليات سندات
-10	-624	خسائر أرباح أسهم التوظيف
-43 416	-36 863	المجموع

2.14. أعباء الإستغلال العام

بلغ إجمالي أعباء الإستغلال في نهاية 2019، ما قدره 10 031 ألف دينار يكون تفصيلها كالاتي:

(الوحدة : ألف دينار)

(الوحدة : ألف دينار)		
2019	2018	البيان
-1 061	-1 265	أعباء خدمات خارجية
-2 924	-2 114	أعباء خدمات خارجية أخرى إشهار مهمات هاتف ...
-3 328	-2 897	أعباء أكرية وصيانة وتأمين
-2 376	-2 622	أعباء الاستغلال المختلفة

-342	-535	الرّسوم والضرائب
-10 031	-9 433	المجموع

3.14. أجور وتكاليف إجتماعية

بلغ مجموع أجور وتكاليف إجتماعية في تاريخ الإقفال 21 835- ألف دينار في 31 ديسمبر 2019، بينها الجدول الآتي :

(الوحدة : ألف دينار)		
2019	2018	البيانات
-15 869	-16 376	أجور
-5 044	-4 922	أعباء اجتماعية
-922	-881	أعباء أخرى للموظفين (ملبس، تكوين، مصالحي إجتماعية)
-21 835	-22 179	المجموع

4.14. تخصيصات للمدخرات ونتائج تعديل قيمة المستحقات

تتفصل جملة التخصيصات الصافية على المستحقات لسنة 2019، كالآتي :

(الوحدة : ألف دينار)		
2019	2018	البيان
-21 220	-19 699	تخصيصات على المستحقات مشكوك فيها
-849	-194	تخصيصات لمخاطر عامة /مستحقات
17 407	16 669	إسترجاع تخصيصات على مستحقات مشكوك فيها
-10 205	-8 910	خسائر على مستحقات تم التفويت فيها
-881	-2 414	تخصيصات لمخاطر جماعية /مستحقات
345	1	إسترجاع تخصيصات المستحقات المرتبطة
-272	-638	تخصيصات على المستحقات المرتبطة
-15 675	-15 185	المجموع

5.14. التخصيصات الصافية للمدخرات ونتائج التعديلات على قيمة محفظة الإستثمار

تحلل التخصيصات الصافية للمدخرات على محفظة الإستثمار للسنة كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)		
2019	2018	البيان
-135	-182	تخصيصات لمدخرات لانخفاض قيمة أسهم الإستثمار
356	15	إسترجاع تخصيصات لمخاطر عامة / مساهمات
221	-167	المجموع

6.14. مخصصات الإستهلاكات والإطفاءات

بلغ إجمالي مخصصات السنة للإستهلاكات و الإطفاءات 2 320- ألف دينار سنة 2019 مقابل 2 360- ألف دينار عند إقفال سنة 2018. وتتكون مخصصات السنة من البنود الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

2019	2018	البيان
-5	-56	مخصصات لإطفاءات مصاريف دراسة
-305	-311	مخصصات لإطفاءات برمجيات إعلامية
-5	-4	مخصصات صور و فيديو
-50	-50	مخصصات لإستهلاكات بناءات المقر
-16	-16	مخصصات لإستهلاكات فرع صفاقس
-2	-2	مخصصات لإستهلاكات أجهزة و معدات
-84	-68	مخصصات لإستهلاكات معدات نقل
-520	-637	مخصصات لإستهلاكات معدات إعلامية
-55	-55	مخصصات لإستهلاكات معدات مكاتب
-45	-52	مخصصات لإستهلاكات مكاتب
-611	-496	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات و التهيئات
-7	-4	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع صفاقس
-7	-4	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع سوسة
-5	-6	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع نابل
-4	-14	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع بنزرت
-5	-21	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع المنستير
-3	-25	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع شارع فلسطين
-6	-29	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع جربة
-19	-22	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع منوبة
-37	-50	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع القيروان
-17	-21	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع قابس
-22	-24	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع مساكن
-39	-25	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع أريانة
-22	-20	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع البحيرة
-27	-25	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع مقرين
-24	-23	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع المروج
-32	-30	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع عسهول سوسة
-34	-31	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع النصر
-30	-27	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع المهديّة
-39	-33	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع صفاقس 2
-36	-34	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع قصر الهلال
-32	-31	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع الزهروني
-38	-36	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع حلق الوادي
-31	-30	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع حمام النف
-1	-1	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات الادارة الجهوية سوسة

-1	-	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات الادارة الجهوية المنزه 5
-20	-19	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع المركز العمراني الشمالي
-82	-31	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع المرسى
-2 320	-2 360	المجموع

7.14. إيرادات إستغلال أخرى

تشتمل إيرادات الإستغلال الأخرى، والتي بلغت 76 ألف دينار في نهاية 2019 مقابل 83 ألف دينار عند تاريخ إقفال سنة 2018، على البنود التالية:

(الوحدة : ألف دينار)		
2019	2018	البيان
7	7	بيوعات مختلفة
69	76	فوائد على قروض الموظفين
76	83	المجموع

8.14. أرباح وخسائر عادية أخرى

يحلل هذا البند على النحو التالي:

(الوحدة : ألف دينار)		
2019	2018	البيان
81	11	استرجاع مدخرات على المخاطر
0	-329	مخصصات مدخرات على المخاطر
-1 128	-1 206	خسائر مرتبطة بسنوات فارطة
750	500	أرباح مرتبطة بسنوات فارطة
44	58	فائض على الخزينة
-19	-37	عجز على الخزينة
145	36	أرباح استثنائية
-15	-51	خسائر استثنائية
-152		خطية مؤشر السيولة
-1 351		خطية مؤشر القروض على الودائع
-450		خطايا تأخير
-2 095	-1 018	المجموع

توضيح رقم 15 : جدول التدفقات النقدية

أفرزت التدفقات المالية للبنك التونسي السعودي مبلغ 47 500 - ألف دينار في 31 ديسمبر 2019، مقابل 57 625 - ألف دينار في نهاية 2018.

2019	2018	البيان
428	-23 052	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال
6 486	13 719	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار

3 211	6 978	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
10 125	-2 355	التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال الفترة المحاسبية
-57 625	-55 270	السيولة أو ما يعادل السيولة في بداية الفترة المحاسبية
-47 500	-57 625	السيولة أو ما يعادل السيولة في نهاية الفترة المحاسبية

1.15. التدفقات النقدية المتصلة بالإستغلال

تشتمل التدفقات النقدية لعمليات الإستغلال على التحصيلات و الدفعات الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

2019	2018	البيان
84 574	81 147	إيرادات الاستغلال البنكي المقبوض
-62 631	-53 915	أعباء الاستغلال البنكي المدفوعة
9 561	-31 197	إيداعات المؤسسات المالية والبنكية
-32 461	-48 365	قروض و تسبيقات/سداد قروض و تسبيقات ممنوحة للحرفاء
40 755	22 961	ودائع/ مسحوبات للحرفاء
-18 050	32 174	سندات التوظيف
-17 972	-20 450	مبالغ مسددة للأعوان ودائنون آخرون
- 3125	-5 191	تدفقات نقدية أخرى متأتية من أنشطة الإستغلال
-223	-216	الأداءات المدفوعة على الأرباح
428	-23 052	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال

2.15. التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار

تشتمل التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار على التحصيلات والدفعات التالية :

(الوحدة : ألف دينار)

2019	2018	البيان
7 336	5 948	فوائد وحصص أرباح مقبوضة على محفظة الإستثمار
1 010	11 326	إقتناء/تفويت في محفظة الإستثمار
-1 860	-3 555	إقتناء/تفويت في أصول ثابتة
6 486	13 719	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستثمار

3.15. التدفقات النقدية المتصلة بنشاط التمويل

تشتمل التدفقات النقدية لعمليات التمويل على التحصيلات والدفعات الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

2019	2018	البيان
375	-	إصدار أسهم*
2 836	6 978	إرتفاع / إنخفاض الموارد الخصوصية
3 211	6 978	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل

* يمثل هذا المبلغ استردادات على المخصّصات الإضافية السابقة لسنة 2012، والتي تمّ تسجيلها محاسبياً ضمن النتائج المؤجلة.

توضيح رقم 16 : الوقائع اللاحقة لتاريخ الختم

تميز الثلاثي الأول من عام 2020 بتفشي فيروس (COVID-19) الذي تم تصنيفه على أنه جائحة من قبل منظمة الصحة العالمية في 11 مارس 2020، والتي لا تزال آثارها النهائية على الاقتصاد العالمي بأسره وأسواق المال غير محددة.

من أجل التخفيف من التداعيات الاقتصادية والمالية لهذا الوباء على الصعيد الوطني، فقد اتخذت السلطات التونسية تدابير اقتصادية واجتماعية استثنائية، بما في ذلك تنفيذ الحجر الصحي العام، وتخفيض نسبة الفائدة المرجعي ب 100 نقطة وتأجيل، في ظل ظروف معينة، من شروط الائتمان الممنوحة للشركات والمهنيين والأفراد، فيما يتعلق بالفترة من 1 مارس إلى 30 سبتمبر 2020، على النحو المنصوص عليه في مناشير البنك المركزي عدد 06-2020 بتاريخ 19 مارس 2020 وعدد 07-2020 المؤرخ 25 مارس 2020. ويمكن لاستمرار إجراءات الوقاية بالإضافة إلى انعدام الرؤية للتداعيات الاقتصادية والاجتماعية لهذا الوباء أن تشكل عوامل خطر يمكن أن يكون لها تأثير على أنشطة البنك.

وبالنظر لما سبق، يعد هذا حدثاً مهماً بعد 31 ديسمبر 2019، والذي لا يؤدي إلى تعديلات على البيانات المالية المقفلة في ذلك التاريخ حيث لا يمكن تقدير تأثيرها المالي المحتمل بطريقة معقولة في هذا الوقت. تمت الموافقة على البيانات المالية الحالية للبنك والمصرح بنشرها من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 12 مارس 2020

التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية

2019 المختومة في 31 ديسمبر

حضرات السادة المساهمين بالبنك التونسي السعودي

1. تقرير حول تدقيق القوائم المالية

الرأي

تنفيذاً لمهمة مراقبة الحسابات التي أوكلت إلينا، قمنا بتدقيق القوائم المالية للبنك التونسي السعودي والتي تشمل على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة في 31 ديسمبر 2019 وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية المتضمنة على ملخص لأهم السياسات المحاسبية.

تبين هاته القوائم المالية مجموع أصول صافية بعد الاستهلاكات والمدخرات بقيمة 926 613 ألف دينار وخسارة قدرها 2 840 ألف دينار.

تم ضبط القوائم المالية للبنك المختومة في 31 ديسمبر 2019 من طرف مجلس الادارة المنعقد بتاريخ 12 مارس 2020 على ضوء المعلومات المتوفرة في ذات التاريخ في ظل تطور الأوضاع الناتجة عن جائحة كوفيد-19. في رأينا، إن القوائم المالية المرفقة لهذا التقرير، صادقة وصحيحة وتعكس صورة مطابقة من كافة النواحي الجوهرية، للوضعية المالية للبنك التونسي السعودي كما هي في 31 ديسمبر 2019 ولنتيجة عملياته للسنة المنتهية في نفس التاريخ، وفقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية.

أساس الرأي

تمت عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير مفصلة أكثر ضمن بند مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية الواردة في تقريرنا هذا. نحن مستقلون عن البنك التونسي السعودي وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي المطبقة على مراجعة القوائم المالية في البلاد التونسية، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه القواعد. إننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتكوين أساساً لرأينا.

مسائل التدقيق الرئيسية

إن المسائل الرئيسية للتدقيق هي القضايا التي تم تناولها، والتي، تعتبر، حسب رأينا المهني، الأهم في مراجعة البيانات المالية للفترة المشمولة بالتقرير. وقد تناولنا هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية ككل ولغرض تكوين رأينا بشأنها، و ليس لغرض ابداء رأي منفصلا حول هذه الأمور.

مسائل التدقيق الرئيسية	إجراءات التدقيق المنفذة
<p>القروض و التعهدات</p> <p>القرض التونسي السعودي مخاطر البنك يواجه للقروض، كمؤسسة المقابل الطرف تقصير في حالة المتكبدة المخاطر في تتمثل التي حسب المستفيد كنفس تعتبر التي المقابلة الأطراف من العديد أو العمل. الجاري بها الترتيب</p> <p>في عليها منصوص المخاطر هذه من والتغطية التقييم طرق إن 17 بتاريخ التونسي عدد 91-24 الصادر المركزي البنك منشور والمعايير بالنصوص والمكاملة المعدلة ديسمبر 1991، بصيغته المحاسبية اللاحقة.</p> <p>القرض مخاطر تغطية المالية يتم القوائم حول للإيضاحات وفقاً المدخرات من نوعين وضع طريق عن الحرفاء إلى المسندة</p>	<p>مستحقات على والتغطية التقييم لعملية تقييمنا من كجزء من المحاسبية. عملنا يتكون السنة اختتام تاريخ في العملاء</p> <p>● أخذ دراية بإجراءات تقييم مخاطر الطرف المقابل والضوابط ذات الصلة التي ينفذها البنك ؛</p> <p>● إجراء إجراءات تحليلية حول تطور القروض المستحقة، المداخل والفوائد المعلقة ؛</p> <p>● تقدير مدى مطابقة المنهجية التي يتبعها البنك مع القواعد الصادرة عن البنك المركزي التونسي ؛</p> <p>● تقييم موثوقية تصنيف القروض وتغطية المخاطر ونظام</p>

الفوائد المتعلقة ؛

● تقدير الأُسس الموضوعية لتقديرات التصنيف ؛

● التحقق من المعايير النوعية الناتجة عن العمليات المنفذة وسلوك العلاقة أثناء السنة المحاسبية ؛

● فحص الضمانات المستخدمة لحساب المخصصات وتقييم قيمتها، مع مراعاة القواعد والأساليب المعتمدة؛

● التحقق من العمليات الحسابية للمخصصات والفوائد المتعلقة ؛

● التحقق من مدى ملائمة المعلومات المقدمة في الإيضاحات حول القوائم المالية.

: في وتتمثل المنشور هذا في عليها المنصوص

● المدخرات الخاصة : يتم تحديدها على أساس التصنيف الفردي للمستحقات التي تخضع إلى معايير كمية ونوعية، مع مراعاة الضمانات التي تعتبر قابلة للخصم وفقاً للوائح البنك المركزي التونسي.

● المدخرات الخاصة الإضافية :تهدف إلى تغطية مخاطر عدم تحقيق ضمانات الرهن العقاري.

● المدخرات الجماعية :تهدف إلى تغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية (صنف 0) وتلك التي تستوجب متابعة خاصة (صنف 1).

إجمالي فإن المالية، القوائم حول الإيضاحات في مفصل هو كما ديسمبر 2019، 31 في بلغ، الحرفاء على التعهدات والمدخرات المتعلقة الفوائد 1 076 230 ألف دينار تونسي، تبلغ التوالي 106 511 ألف دينار على التاريخ نفس في بها المتعلقة و 145 600 ألف دينار.

المخصصات واحتساب التعهدات تقييم عملية تعقيد إلى ونضرا ونوعية معايير كمية إلى تخضع التي الحرفاء، تعهدات على فإننا نعتبر هذا البند التقديرات، من هاما مستوى تتطلب والتي عنصر مهم في التدقيق

إيرادات القروض والعمولات

بلغت إيرادات القروض والعمولات بعنوان سنة 2019 77 334 ألف دينار مقارنة ب69 156 ألف دينار في سنة 2018 مسجلة بذلك ارتفاعا قدره 8 178 ألف دينار

الفوائد والعمولات أمرا رئيسيا للتدقيق بسبب أهمية هذا يمثل إدراج البند، وبالنظر لارتباط إيرادات البنك بنسب الفائدة سارية المفعول وبالعمولات المعتمدة وجدول استخلاص القروض.

ونظرا لأهمية الإيرادات وتنوعها وخصوصية طرق التسجيل المحاسبي الخاص بها فإننا نعتبر الإيرادات عنصر مهم في التدقيق.

لقد قمنا بتقييم نظام الرقابة الداخليّة للبنك والمتعلق بتسجيل إيرادات القروض والعمولات ضمن النتائج.

كما شملت أعمال الرقابة التي قمنا بها أساسا:

● تقييم لنظام تكنولوجيا المعلومات باعتبار الإدماج الآلي للإيرادات ضمن المحاسبية؛

● امتثال البنك لأحكام المعيار المحاسبي عدد 24 والمتعلق "بالتعهدات والإيرادات ذات الصلة في المؤسسات البنكية"؛

● تقييم السياسات والإجراءات والضوابط في الاعتراف بالإيرادات وتسجيلها؛

● موثوقية الطرق المعتمدة في تعليق الفوائد والعمولات؛

<ul style="list-style-type: none"> • تطبيق إجراءات تحليلية بشأن تطور الفوائد والعمولات وفقا لمؤشرات نشاط البنك، سياسات التسعير والقوانين المتعلقة بها؛ • التثبت من المعلومات الواردة في الإيضاحات حول القوائم المالية. 	
<ul style="list-style-type: none"> • تطبيق إجراءات تحليلية بشأن تطور الفوائد والعمولات وفقا لمؤشرات نشاط البنك، سياسات التسعير والقوانين المتعلقة بها؛ • التثبت من المعلومات الواردة في الإيضاحات حول القوائم المالية. <p>و ردا على ذلك تتمثل أهم العنايات التي نقوم بها للتدقيق في هذا البند في الأعمال التالية:</p> <ul style="list-style-type: none"> • تقييم نظام الرقابة الداخلية للبنك والمتعلق بتتبع وتقييم محفظة الاستثمار • التثبت من احترام المعيار المحاسبي عدد 25 والمتعلق بمحفظه السندات في المؤسسات البنكية • تقييم مدى ملاءمة المنهجية التي يعتمدها البنك من حيث شمولية تسجيل المداخل المتأتية من محفظة الاستثمار وتقييمها ومدى ارتباطها بالسنة المالية، ولا سيما من خلال ضبط أسس وطرق تحديدها وفقاً للمعلومات المتاحة. • تقييم مدى ملاءمة المنهجية التي يعتمدها البنك في طريقة تقييم المساهمات و تقسيم الأسهم التي على ملكه حسب قيمتها المتداولة على أساس أسعار البورصة بالنسبة للأسهم المسومة بالبورصة و حسب القيمة العادلة بالنسبة للأسهم الغير المسومة. • التثبت من صحة و أمانة المبالغ التي تم تضمينها في الإيضاحات حول القوائم المالية حسب المعلومات و الوثائق التي تحصلنا عليها 	<p>محفظة الاستثمار</p> <p>يقوم البنك في موفى كل سنة محاسبية بتقييم محفظة الاستثمار ألف 107 010 التي تبلغ قيمتها الصافية في موفى 2019، دينار و تخصيص مدخرات بشأنها و تشمل التوضيحات على طرق تقييم هاته المحفظة و الإيرادات المتصلة بها.</p> <p>و نظرا لأهمية عملية تقييم محفظة المساهمات و احتساب المخصصات و المدخرات المتعلقة بها فإننا نعتبر هذا البند عنصر مهم في التدقيق</p>

فقرة الملاحظات

دون التأثير على رأينا المذكور أعلاه، نود لفت انتباهكم إلى النقاط التالية:

- إن المخاطر المتأتية من الحريف « SOTACIB »، بلغت 11 700 ألف دينار بعنوان المساهمات. و يمر هذا الحريف بصعوبات وقد تم تقييم المساهمة على أساس الآفاق المستقبلية المضمنة للمخطط التشغيلي 2017-

2022. وقام البنك بتخصيص مدخرات بقيمة 3 948 ألف دينار على المساهمة في الشركة باعتماد طريقة التدفقات النقدية المنتظرة المضمنة بالمخطط التشغيلي.

• على إثر خلاف جد بين البنك والمزود SAB حول البرمجية البنكية قام هذا الأخير بإيقاف العمل وقد أبدت وحدات البنك عديد التحفظات خاصة مع ملاءمة البرمجية للتشريع التونسي. وتجدر الإشارة ان مجموع المصاريف المتعلقة بالبرمجية البنكية والمسجلة بالمحاسبة تحت عنوان أصول ثابتة في طور الإنشاء بلغت في تاريخ تدخلنا 2 685 ألف دينار.

• قامت مصالح البنك في موفى 2018 بتخصيص مدخرات على شركة «اسمنت قرطاج» المصنفة ضمن المستحقات العادية (أي صنف 1) والمنتمية إلى مجموعة «الكرامة القابضة» والتي تمر بصعوبات مالية. وقد بلغت هذه المدخرات 3 416 ألف دينار، أي بنسبة 20 بالمئة من مجموع التعهدات تم تضمينها ضمن المدخرات الجماعية وقد اعتمد البنك هذا التمشي تبعا لاتفاق بين البنوك الممولة تحت اشراف البنك المركزي التونسي وذلك للجدوى الاقتصادية للشركة وسبل تمويلها في فترة إعادة تأهيلها.

• كما هو مبين في التوضيح عدد 16 الوقائع اللاحقة لتاريخ الختم، في ظل أزمة تفشي جائحة كوفيد 19 والظروف الاقتصادية الصعبة الناتجة عنها وفي إطار الإجراءات الوطنية المتخذة لمعاوضة المؤسسات الاقتصادية في تونس وكذلك الأفراد أصدر البنك المركزي التونسي مناشيرا متعلقة بتأجيل خلاص قروض المؤسسات والأشخاص الطبيعيين كما اتخذت الحكومة إجراءات أخرى لتخفيف الوطأة على المؤسسات الاقتصادية في تونس خاصة منها الصغرى.

وتبعا لصدور هذه المناشير وأغلب الإجراءات بعد تاريخ إعداد وضبط القوائم المالية للبنك المختومة في 31 ديسمبر 2019 من طرف مجلس الإدارة المنعقد يوم 12 مارس 2020 ونظرا لعدم إمكانية تقييم تأثير الأزمة الاقتصادية الوطنية بتاريخه فإن القوائم المالية للبنك المختومة في 31 ديسمبر والاحكام المتخذة وانعكاساتها على الوضعية المالية للبنك 2019 لم تأخذ بعين الاعتبار هذه الظروف اللاحقة لإعدادها.

المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي لسنة 2019

إن مجلس الإدارة هو المسؤول على المعلومات الواردة في التقرير السنوي.
إن رأينا حول القوائم المالية لا يشمل ما تضمنه تقرير مجلس الإدارة، وإنما لا نبدي أي شكل من أشكال استنتاجات التأكيد على ما ورد في هذا التقرير.

وفقا لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية، فان مسؤولياتنا هي التحقق من صحة المعلومات الواردة في حسابات البنك التي تضمنها تقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى المعطيات الواردة بالقوائم المالية. ويتمثل عملنا في قراءة تقرير مجلس الإدارة وتقييم ما إذا كان هناك تناقض جوهري بينه وبين القوائم المالية أو ما اطلعنا عليه خلال مهمة التدقيق أو إذا كان

تقرير مجلس الإدارة على خلاف ذلك به أخطاء جوهرية. وإذا استتجنا استناداً إلى العمل الذي قمنا به أن هناك إخلالات هامة في تقرير المجلس فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها.

وليس لنا ما نذكره في هذا الصدد.

مسؤوليات مجلس الإدارة عن اعداد القوائم المالية

إن مجلس الإدارة هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموماً بالبلاد التونسية وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مجلس الإدارة ضرورياً لإعداد قوائم مالية خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ.

عند إعداد القوائم المالية، يكون مجلس الإدارة المسؤول عن تقييم قدرة البنك التونسي السعودي على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح، حيث أمكن، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية بما في ذلك استخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي عند إعداد القوائم المالية، إلا إذا كان في نية مجلس الإدارة تصفية البنك التونسي السعودي أو إيقاف عملياته أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

تقع على عاتق مسؤولي الحوكمة مراقبة إجراءات إعداد التقارير المالية للبنك التونسي السعودي

مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية

إن أهدافنا تتمثل في الحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا.

يعتبر التأكيد المعقول تأكيد عالي المستوى، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس سيكشف دائماً عن المعلومات الجوهرية الخاطئة عند وجودها. إن الأخطاء قد تحدث نتيجة لاحتيايل أو خطأ ويتم اعتبارها جوهرية، إذا كانت منفردة أو مجتمعة، يمكن أن يكون لها تأثير على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي هذه القوائم المالية.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس، نمارس الاجتهاد المهني والحفاظ على الشك المهني في جميع مراحل التدقيق، وكما نقوم بما يلي.:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواءً كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهرية ناتج عن احتيايل يعد أكبر من ذلك الناتج عن خطأ، لما قد يتضمنه الاحتيال من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.

- الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلي المتعلق بالتدقيق وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة في ظل الظروف القائمة.
 - تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قام بها مجلس الإدارة.
 - التوصل الى نتيجة حول ملائمة استخدام مجلس الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، وفيما إذا كان هناك عدم تيقن جوهري مرتبط بأحداث أو ظروف قد تلقي بشكوك جوهريّة حول قدرة البنك التونسي السعودي على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهري، فعلينا الإشارة في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار البنك في أعماله كمنشأة مستمرة.
 - تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث التي تحقق العرض العادل.
 - إننا نتواصل مع مسؤولي الحوكمة للبنك فيما يتعلق بنطاق التدقيق وتوقيتته وملاحظات التدقيق الهامة الخاصة بنظام الرقابة الداخلي الذي يتم تحديدها من قبلنا خلال عملية التدقيق.
 - كما نقوم بتزويد مجلس الإدارة بما يفيد التزامنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة بالاستقلالية، ونطلعها على جميع العالقات والأمور الأخرى التي قد تؤثر على استقلاليتنا وما من شأنه أن يحافظ على هذه الاستقلالية.
- من تلك الأمور التي تم التواصل بها مع مسؤولي الحوكمة للبنك التونسي السعودي، مجال و روزنامة أعمال التدقيق وأمور التدقيق الرئيسية، بما في ذلك أي وجه من أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلية التي لاحظناها خلال أعمال التدقيق التي قمنا بها.

II. تقرير حول المتطلبات التنظيمية الأخرى

في إطار مهمتنا لمراقبة الحسابات، قمنا بالمراجعات الخاصة المنصوصة بالمعايير التي نشرتها هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية وكل النصوص المنظمة سارية المفعول في هذا الصدد.

1- فعالية نظام الرقابة الداخلية

عملا بأحكام الفصل 3 من قانون 117- 94 بتاريخ 14 نوفمبر 1994 كما تم تنقيحه بقانون 2005-96 بتاريخ 18 أكتوبر 2005، أجرينا تقييم عام لفاعلية نظام الرقابة الداخلية للبنك. وفي هذا الصدد، نذكر أن مسؤولية إحداث وتنفيذ نظام الرقابة الداخلية وكذلك المراقبة الدورية لفاعليته وكفاءته تقع على الإدارة ومجلس الإدارة.

بناءً على مراجعتنا، قمنا بمد الإدارة ومجلس الإدارة بتقرير حول الرقابة الداخلية تضمن ملاحظتنا واقتراحاتنا حول الإجراءات الإدارية، المالية والمحاسبية.

2- مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للقوانين الجاري بها العمل

عملاً بأحكام الفصل عدد 19 من الأمر عدد 2728 - 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، أجرينا المراجعات الخاصة بمطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن البنك مع القوانين المعمول بها. تقع مسؤولية ضمان المطابقة لمتطلبات النصوص الجاري بها العمل على كاهل الإدارة. واستناداً إلى الأعمال التي اعتبرناها ضرورية، لم نكتشف أي إخلال متعلق بمطابقة حسابات الأوراق المالية الصادرة عن البنك مع القوانين الجاري بها العمل.

2020 ماي 11 تونس، في

مراقبي الحسابات

نادرة السمار الجلاصي
مكتب نادرة السمار الجلاصي

زياد خديم الله
شركة أعمال التدقيق والاستشارة

التقرير الخاص لمراقبي الحسابات حول الاتفاقيات المنظمة (حسب الفصليين 200 و 475 للمجلة التجارية للشركات والفصل 62 من القانون 2016-48) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

حضرات السادة المساهمين،

تبعاً لتنفيذ مهمة مراقبة الحسابات وطبقاً لأحكام الفصليين 200 و 475 من مجلة الشركات والفصل 62 من القانون 2016-48، يشرفنا إحاطتكم علماً أن مجلس إدارتكم أشعرنا بأن البنك التونسي السعودي قام باتفاقيات تنص عليها الفصول المذكورة أعلاه.

تتمثل مسؤولياتنا في التثبت من احترام الإجراءات القانونية للترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات والعمليات وترجمتها الصحيحة في القوائم المالية.

ليس من مشمولاتنا البحث بصفة خاصة وبطريقة موسعة عن الوجود المحتمل لهذه الاتفاقيات والعمليات، ولكن من واجبنا إعلامكم بالخصائص والمعطيات الأساسية لهذه الاتفاقيات والعمليات حسب المعلومات التي قدمت إلينا أو التي تمكننا من الوصول إليها عن طريق إجراءات التدقيق، دون إعطاء رأينا حول أسباب تكوينها ومدى جدواها.

1- اتفاقيات وقعت في 2019:

1.1- اتفاقيات تفويت مستحقات مبرمة مع التونسية السعودية للاستخلاص :

وقع إمضاء عقود تفويت مجموعة مستحقات بين البنك التونسي السعودي والشركة التونسية السعودية للاستخلاص:

- العقد الأول بتاريخ 28 مارس 2019، حيث قام البنك بموجب العقد المذكور بالتفويت في مستحقات لفائدة الشركة التونسية السعودية للاستخلاص و تبلغ قيمة التعهدات المفوة فيها 833.137 د و عليها مجموع فوائد مؤجلة بقيمة 304.089 د و مخصصات بقيمة 529.047 د . وقعت عملية التفويت بالدينار الرمزي أي بمبلغ جملي قدره 18 دينار.
- العقد الثاني بتاريخ 15 أبريل 2019 ، حيث قام البنك بموجب العقد المذكور بالتفويت في مستحقات لفائدة الشركة التونسية السعودية للاستخلاص و تبلغ قيمة التعهدات المفوة فيها 1.095.668 د و عليها مجموع فوائد مؤجلة بقيمة 163.882 د ومخصصات بقيمة 1.107.194 د. وقعت عملية التفويت بالدينار الرمزي أي بمبلغ جملي قدره 17 دينار.
- العقد الثالث بتاريخ 25 أبريل 2019 ، حيث قام البنك بموجب العقد المذكور بالتفويت في مستحقات لفائدة الشركة التونسية السعودية للاستخلاص و تبلغ قيمة التعهدات المفوة فيها 1.322.841 د و عليها مجموع فوائد مؤجلة بقيمة 200.631 د و مخصصات بقيمة 1.122.210 د. وقعت عملية التفويت بالدينار الرمزي أي بمبلغ جملي قدره 01 دينار.
- العقد الرابع بتاريخ 28 جوان 2019 ، حيث قام البنك بموجب العقد المذكور بالتفويت في مستحقات لفائدة الشركة التونسية السعودية للاستخلاص و تبلغ قيمة التعهدات المفوة فيها 1.187.017 د و عليها مجموع فوائد مؤجلة بقيمة 378.376 د و مخصصات بقيمة 808.641 د. وقعت عملية التفويت بالدينار الرمزي أي بمبلغ جملي قدره 28 دينار.
- العقد الخامس بتاريخ 29 جويلية 2019 ، حيث قام البنك بموجب العقد المذكور بالتفويت في مستحقات لفائدة الشركة التونسية السعودية للاستخلاص و تبلغ قيمة التعهدات المفوة فيها 3.563.844 د و عليها مجموع فوائد مؤجلة بقيمة 2.054.151 د و مخصصات بقيمة 1.509.693 د وقعت عملية التفويت بالدينار الرمزي أي بمبلغ جملي قدره 946 دينار.
- العقد السادس بتاريخ 30 سبتمبر 2019 ، حيث قام البنك بموجب العقد المذكور بالتفويت في مستحقات لفائدة الشركة التونسية السعودية للاستخلاص و تبلغ قيمة التعهدات المفوة فيها 802.147 د و عليها مجموع فوائد مؤجلة بقيمة

415.173 د و مخصصات بقيمة 386.975 د. وقعت عملية التقيوت بالدينار الرمزي أي بمبلغ جملي قدره 22 دينار.

• العقد السابع بتاريخ 26 ديسمبر 2019 ، حيث قام البنك بموجب العقد المذكور بالتقيوت في مستحقات لفائدة الشركة التونسية السعودية للاستخلاص و تبلغ قيمة التعهدات المفوة فيها 238.940 د و عليها مجموع فوائد مؤجلة بقيمة 88.253 د و مخصصات بقيمة 274.065 د. وقعت عملية التقيوت بالدينار الرمزي أي بمبلغ جملي قدره 6 دنانير.

• العقد الثامن بتاريخ 31 ديسمبر 2019 ، حيث قام البنك بموجب العقد المذكور بالتقيوت في مستحقات لفائدة الشركة التونسية السعودية للاستخلاص و تبلغ قيمة التعهدات المفوة فيها 1.615.995 د و عليها مجموع فوائد مؤجلة بقيمة 1.062.557 د و مخصصات بقيمة 553.438 د. وقعت عملية التقيوت بالدينار الرمزي أي بمبلغ جملي قدره 413 دينار.

2-اتفاقيات وقعت في السنوات الفارطة وبقيت سارية المفعول في 2019

2-1- اتفاقية توزيع أعباء التصرف الجبائي :

وقع إمضاء محضر اتفاق بين البنك التونسي السعودي والشركات التالية :الشركة التونسية السعودية للمساهمات والتوظيفات (TSPP)، شركة التونسية السعودية للاستخلاص (TSR)، شركة التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار (TSPI) وشركة منتزه طبرقة حول توزيع أعباء التصرف الجبائي و قد قدرت اتعاب المتعلقة بإتمام هذه المهمة ب 15 000 دينار سنويا يقع صرفها من طرف البنك التونسي السعودي وتتوزع بين بقية الشركات وفقا للملحق الممضى في 01جانفي 2016 على النحو الآتي:

7 500 دينار	شركة البنك التونسي السعودي
1 875 دينار	شركة التونسية السعودية للمساهمات والتوظيفات
1 875 دينار	شركة التونسية السعودية للاستخلاص
1 875 دينار	شركة التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار
1 875 دينار	شركة منتزه طبرقة(*)

(*) انسحبت شركة منتزه طبرقة من هذه الاتفاقية مند 01 أكتوبر 2019

2-2- اتفاقية كراء مكاتب لاستعمال مهني :

وقع ابرام عقد كراء بين البنك التونسي السعودي والتونسية السعودية للاستخلاص بتاريخ 04 نوفمبر 2016 وقع تنقيحه بتاريخ 01 افريل 2019 و يستأجر بموجبه البنك محل متكون بالأساس من 7 مكاتب و مكان موزع الي، كائن بالطابق الارضي لمبنى التونسية السعودية للاستخلاص بمقابل 42 692 دينار(165.4 دينار للمتر مربع) في السنة تدفع اول كل ثلاثي.

2-3- انتفاع المدير العام السيد جمال الدين بالحاج بقرض من البنك التونسي السعودي :

تمتع المدير العام السيد جمال الدين بالحاج منذ 19 أكتوبر 2016، بقرض يبلغ 120 000 دينار على 10 سنوات وبنسبة فائض $TMM + 0.75\%$

وقع ترخيص لهاته العملية من قبل مجلس ادارة البنك المنعقد بتاريخ 27 سبتمبر 2016.

2-4- اتفاقيات مبرمة مع التونسية السعودية للوساطة متعلقة بالصندوق المشترك للتوظيف "كنوز":

أبرم البنك اتفاقيتين مع التّونسيّة السّعوديّة للوساطة بصفتها الشّركة المتصرّفة في الصندوق المشترك للتوظيف "كنوز". وتشمل هاتان الاتفاقيتان على:

- إتفاقيّة يقوم بموجبها البنك التونسي السعودي بإيداع أموال و سندات الصندوق المشترك للتوظيف "كنوز" لديه. في المقابل، يتحصّل البنك على عمولة تحتسب يوميًا بنسبة $0,25\%$ من الأصول الصّافية للصندوق.
- إتفاقيّة يقوم بموجبها البنك التونسي السعودي بتوزيع حصص الصندوق المشترك للتوظيف "كنوز" في مختلف فروعهم. ويتحصّل البنك مقابل ذلك على عمولة تساوي حصة البنك في العمولة المدفوعة من قبل الصندوق للتونسية السعودية للوساطة. تحتسب هذه الحصة يوميًا باعتماد $0,35\%$ من الأصول الصّافية للصندوق المشترك للتوظيف "كنوز" ضارب جاري الاكتتابات الصافية من الإسترجاعات للمكتتبين بوساطة البنك التونسي السعودي / جاري الاكتتابات الجمالية الصافية من الإسترجاعات.

2-5- اتفاقيات مبرمة مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير "الحفاظ":

قام البنك بإبرام اتفاقيات مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير "الحفاظ" تتمثل في:

- إتفاقيّة تتعلّق بإيداع أموال شركة "الحفاظ" وسنداتها لدى البنك ويتقاضى البنك مقابل ذلك عمولة تساوي $0,15\%$ من الأصول الصّافية للشركة تحتسب يوميًا.
- إتفاقيّة توزيع يقوم بموجبها البنك بتسويق "الحفاظ" للإستثمار في فروعهم يتقاضى بموجبها عمولة تحتسب يوميًا باعتماد $0,25\%$ من الأصول الصّافية للحفاظ للإستثمار ضارب جاري الاكتتابات الصافية من الإسترجاعات للمكتتبين بوساطة البنك التونسي السعودي/ جاري الاكتتابات الجمالية الصافية من الإسترجاعات.

2-6- اتفاقيات مبرمة مع التونسية السعودية للوساطة متعلقة بالصندوق المشترك للتوظيف "افاق":

أبرم البنك إتفاقيتين مع التّونسيّة السّعوديّة للوساطة بصفتها الشّركة المتصرّفة في الصندوق المشترك للتوظيف "افاق". وتشمل هاتان الاتفاقيتان على:

- إتفاقيّة يقوم بموجبها البنك التونسي السعودي بإيداع أموال وسندات الصندوق المشترك للتوظيف "افاق" لديه. في المقابل، يتحصّل البنك على عمولة تحتسب يوميًا بنسبة $0,2\%$ من الأصول الصّافية للصندوق.

• إتفاقية يقوم بموجبها البنك التونسي السعودي بتوزيع حصص الصندوق المشترك للتوظيف "افاق" في مختلف فروعهم. ويتحصل البنك مقابل ذلك على عمولة تساوي حصة البنك في العمولة المدفوعة من قبل الصندوق للتونسية السعودية للوساطة. تحتسب هذه الحصة يوميا باعتماد 0,4 % من الأصول الصافية للصندوق المشترك للتوظيف "افاق" ضارب جاري الاككتابات الصافية من الإسترجاعات للمكتبيين بوساطة البنك التونسي السعودي / جاري الاككتابات الجمالية الصافية من الإسترجاعات.

2-7- اتفاقيات مبرمة مع التونسية السعودية للوساطة متعلقة بالصندوق المشترك للتوظيف "الامتياز":

أبرم البنك إتفاقيتين مع التونسية السعودية للوساطة بصفتها الشركة المتصرّفة في الصندوق المشترك للتوظيف "الامتياز". وتشمل هاتان الاتفاقيتان على:

• إتفاقية يقوم بموجبها البنك التونسي السعودي بإيداع أموال وسندات الصندوق المشترك للتوظيف "الامتياز" لديه. في المقابل، يتحصل البنك على عمولة تحتسب يوميا بنسبة 0,2 % من الأصول الصافية للصندوق.

• إتفاقية يقوم بموجبها البنك التونسي السعودي بتوزيع حصص الصندوق المشترك للتوظيف "الامتياز" في مختلف فروعهم. ويتحصل البنك مقابل ذلك على عمولة تساوي حصة البنك في العمولة المدفوعة من قبل الصندوق للتونسية السعودية للوساطة. تحتسب هذه الحصة يوميا باعتماد 0,3 % من الأصول الصافية للصندوق المشترك للتوظيف "الامتياز" ضارب جاري الاككتابات الصافية من الإسترجاعات للمكتبيين بوساطة البنك التونسي السعودي / جاري الاككتابات الجمالية الصافية من الإسترجاعات.

2-8- اتفاقيات مبرمة مع التونسية السعودية للوساطة متعلقة بالصندوق المشترك للتوظيف "وفاء":

أبرم البنك إتفاقيتين مع التونسية السعودية للوساطة بصفتها الشركة المتصرّفة في الصندوق المشترك للتوظيف "وفاء". وتشمل هاتان الاتفاقيتان على:

• إتفاقية يقوم بموجبها البنك التونسي السعودي بإيداع أموال وسندات الصندوق المشترك للتوظيف "وفاء" لديه. في المقابل، يتحصل البنك على عمولة تحتسب يوميا بنسبة 0,15 % من الأصول الصافية للصندوق.

• إتفاقية يقوم بموجبها البنك التونسي السعودي بتوزيع حصص الصندوق المشترك للتوظيف "وفاء" في مختلف فروعهم. ويتحصل البنك مقابل ذلك على عمولة تساوي حصة البنك في العمولة المدفوعة من قبل الصندوق للتونسية السعودية للوساطة. تحتسب هذه الحصة يوميا باعتماد 0,25 % من الأصول الصافية للصندوق المشترك للتوظيف "وفاء" ضارب جاري الاككتابات الصافية من الإسترجاعات للمكتبيين بوساطة البنك التونسي السعودي / جاري الاككتابات الجمالية الصافية من الإسترجاعات يقع اقتسامها مع التونسية السعودية للوساطة حسب نسبة الاككتابات.

2-9- اتفاقيات تصريف لحساب البنك مبرمة مع التونسية السعودية للإستخلاص :

اتفاقية مبرمة بتاريخ 20 أكتوبر 2016 يتم بموجبها استخلاص ديون لحساب البنك من قبل الشركة الفرعية لاستخلاص الديون وتتقاضى هذه الأخيرة:

- 250 دينار على كل ملف يحال اليها
- عمولة تتراوح بين 3% و 15% حسب مآل استخلاص الملف

3-التزامات البنك تجاه المسيرين :

1.3-الالتزامات:

- تم تحديد الراتب الشهري الخام للسيد المدير العام بمقتضى قرار الوزير الأول بتاريخ 05 ماي 2016.
- يتمتع المدير العام بسيارة ويتحمل البنك جميع المصاريف المتعلقة بها.
- وقع إسناد مكافآت حضور سنوية إلى أعضاء مجلس الإدارة بحساب 6 600 دينار صافية من الأداءات لكل عضو حسب محضر الجلسة العامة العادية المنعقدة في 24 ماي 2019.
- وقع إسناد مكافآت إلى أعضاء مجلس الإدارة الذين هم في نفس الوقت أعضاء في لجنة التدقيق أو اللجنة التنفيذية للقروض أو لجنة المخاطر أو لجنة التعيينات و التأجير وعن كل اجتماع بعنوان الحضور في اجتماعات اللجان السابق ذكرهم وذلك بحساب 2 000 دينار صافية من الأداءات لكل عضو.

2.3-المبالغ المتعلقة بالالتزامات حسب القوائم المالية

تتمثل التزامات البنك تجاه المسيرين كما وردت في القوائم المالية لسنة 2019، في ما يلي:

- بلغت رواتب ومكافآت المدير العام السيد جمال الدين بالحاج عبد الله مجموع 97 612 دينار سنة 2019، مفصلة بالجدول التالي:

(الوحدة الدينار)

المبلغ الخام للأعباء في	الخصوم في 2019/12/31
1- امتيازات على المدى	
-رواتب وامتيازات طبيعية	81 770
-بدل الحضور للجنة التنفيذية	-
-الاجازة مدفوعة الاجر	10 009
2- امتيازات بعد انتهاء	
مكافئة الإحالة على التقاعد	54 593
معاليم التأمين الجماعي(*)	5 833
المجموع	64 602
87 603	

(*) يمثل هذا المبلغ المنحة المخصصة من قبل البنك لتغطية تكاليف التأمين الجماعي.

- تسلم أعضاء مجلس الإدارة الذين هم في نفس الوقت أعضاء في لجنة التدقيق، اللجنة التنفيذية للقروض، لجنة التعينات والتأجير وفي لجنة المخاطر بدل الحضور في اجتماعات اللجان كما هو مبين بالجدول التالي:

(الوحدة الدينار)

أعضاء مجلس الإدارة الذين هم في نفس الوقت أعضاء في لجنة التدقيق، لجنة التعينات والتأجير لجنة المخاطر وفي اللجنة التنفيذية للقروض	
الأعباء في 2019/12/31	الخصوم في 2019/12/31
-	-
27 500	-
132 500	-
160 000	-
امتيازات على المدى القصير	
أعضاء مستقلين	
أعضاء غير مستقلين	
المجموع	

- تسلم أعضاء مجلس الإدارة بدل الحضور في اجتماعات المجلس كما هو مبين بالجدول التالي:

(الوحدة الدينار)

أعضاء مجلس الإدارة	
الأعباء في 2019/12/31	الخصوم في 2019/12/31
-	-
20 625	-
66 000	165 000
86 625	165 000
امتيازات على المدى القصير:	
أعضاء مستقلين	
أعضاء غير مستقلين	
المجموع	

ما عدا هذه الاتفاقيات، لم يتم إشعارنا بأي اتفاقية أخرى خاضعة لمقتضيات الفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية كما لم نقض أعمالنا إلى الكشف عن مثل هذه الاتفاقيات.

تونس، في 11 ماي 2020

مراقبي الحسابات

نادرة السمار الجلاصي
مكتب نادرة السمار الجلاصي

زياد خديم الله
شركة أعمال التدقيق والاستشارة

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

ASSURANCES MAGHREBIA S .A

Siège social : Angle 64, Rue de Palestine/ 22, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite –1002
TUNIS

La société ASSURANCES MAGHREBIA.SA 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 qui se tiendra le 30 Juin 2020. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : M Sami MENJOUR et M Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

BILAN (exprimé en dinars)

Actifs	Notes	31/12/2019			31/12/2018
		VB	AMORT & PROV	NET	NET
AC1 Actifs incorporels	3.1				
AC11 Investissements de recherche et développement	3.1.1	53 418	53 418	0	2 642
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	3.1.2	1 437 123	1 069 133	367 990	235 118
		1 490 541	1 122 551	367 990	237 760
AC2 Actifs corporels d'exploitation	3.2				
AC21 Installations techniques et machines	3.2.1	5 979 878	5 028 888	950 990	1 075 739
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	3.2.2	1 523 907	1 082 327	441 580	323 036
		7 503 785	6 111 215	1 392 570	1 398 775
AC3 Placements	3.3				
AC31 Terrains et constructions					
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	3.3.1	9 997 617	2 843 406	7 154 210	4 145 295
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	3.3.2	20 899 757	7 818 884	13 080 872	13 511 727
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations					
AC321 Parts dans des entreprises liées	3.3.3	19 701 579	111 449	19 590 131	17 556 982
AC33 Autres placements financiers					
AC331 Actions et autres titres à revenu variable	3.3.4	42 688 537	3 262 894	39 425 643	39 980 870
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.5	167 370 088		167 370 088	147 909 894
AC334 Autres prêts	3.3.6	1 882 694		1 882 694	1 631 117
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entrepri	3.3.7	999 890		999 890	936 377
		263 540 161	14 036 633	249 503 528	225 672 263
AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques	3.4				
AC510 Provisions pour primes non acquises	3.4.1			14 114 455	16 838 712
AC531 Provisions pour sinistres	3.4.2	60 490 563		60 490 563	36 415 419
AC550 Provisions d'égalisation et équilibrage *	3.4.3	586 785		586 785	553 082
		75 191 803		75 191 803	53 807 213
AC6 Créances	3.5				
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe					
AC611 Primes acquises et non émises	3.5.1	16 456 323		16 456 323	14 658 300
AC612 Autres créances nées d'opérations d'assurances directes	3.5.2	31 908 063	21 562 418	10 345 645	12 404 319
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	3.5.3	1 046 670	413 043	633 627	405 773
AC63 Autres créances					
AC631 Personnel	3.5.4	276 145		276 145	274 405
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiq	3.5.5	6 055		6 055	4 358
AC633 Débiteurs divers	3.5.6	9 028 994	2 736 073	6 292 921	6 051 115
		58 722 250	24 711 534	34 010 716	33 798 271
AC7 Autres éléments d'actif	3.6				
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	3.6.1	23 885 671	2 299 817	21 585 853	23 106 840
AC72 Charges reportées					
AC721 Frais d'acquisition reportés	3.6.2	5 112 304		5 112 304	5 349 848
AC722 Autres charges à répartir	3.6.3	128 035		128 035	
AC73 Comptes de régularisation Actif					
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.4	8 764 716	257 507	8 507 208	6 141 966
AC733 Autres comptes de régularisation	3.6.5	1 150 820		1 150 820	754 611
		39 041 546	2 557 325	36 484 221	35 353 266
Total de l'actif		445 490 086	48 539 258	396 950 828	350 267 548

* Rubriques retraitées pour des raisons de comparabilité

BILAN (exprimé en dinars)

<i>Capitaux Propres et Passifs</i>	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Capitaux propres	4.1		
CP1 Capital social		45 000 000	45 000 000
CP2 Réserves et primes liées au capital social		9 349 277	4 814 090
CP4 Autres capitaux propres		18 823 651	17 748 375
CP5 Résultats reportés		12 129	19 080
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		73 185 057	67 581 545
CP6 Résultat de l'exercice		11 811 704	10 125 557
Total des capitaux propres avant affectation		84 996 762	77 707 102
Passif	4.2		
PA2 Provisions pour autres risques et charges		855 950	755 346
PA23 Autres provisions		855 950	755 346
PA3 Provisions techniques brutes	4.2.1		
PA310 Provisions pour primes non acquises	4.2.1.1	41 760 272	44 333 871
PA331 Provisions pour sinistres	4.2.1.2	186 674 808	150 531 873
PA341 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes	4.2.1.3	2 812 413	2 637 991
PA350 Provisions pour égalisation et équilibrage	4.2.1.4	4 886 785	4 853 082
PA361 Autres provisions techniques	4.2.1.5	3 869 524	3 001 148
		240 003 803	205 357 964
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	4.2.2	29 700 022	25 162 591
PA6 Autres dettes	4.2.3		
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.3.1	7 019 051	6 302 618
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance *	4.2.3.2	19 512 326	19 835 080
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	4.2.3.3	749 371	819 473
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4.2.3.4	8 144 155	7 469 369
PA634 Crédoiteurs divers	4.2.3.5	5 671 922	6 125 336
		41 096 825	40 551 877
PA7 Autres passifs	4.2.4		
PA71 Comptes de régularisation passif	4.2.4.1	297 468	732 669
		297 468	732 669
TOTAL DU PASSIF		311 954 066	272 560 446
Total des capitaux propres et du passif		396 950 828	350 267 548

* Rubriques retraitées pour des raisons de comparabilité

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET DE LA RÉASSURANCE (exprimé en dinars)

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2019	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 31/12/2019	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2019	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2018
<i>PRNV1</i> Primes acquises	5.1	172 331 239	(59 138 856)	113 192 383	105 265 501
<i>PRNV11</i> Primes émises et acceptées		169 757 640	(56 414 599)	113 343 041	106 789 966
<i>PRNV12</i> Variation de la provision pour primes non acquises		2 573 599	(2 724 257)	(150 658)	(1 524 465)
<i>PRNT3</i> Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	5.2	12 514 740		12 514 740	11 110 562
<i>PRNV2</i> Autres produits techniques	5.3	457 552		457 552	310 018
<i>CHNV1</i> Charges de sinistres	5.4	(147 538 864)	55 602 148	(91 936 715)	(86 346 133)
<i>CHNV11</i> Montants payés	5.4.1	(113 708 521)	31 527 005	(82 181 516)	(75 628 711)
<i>CHNV12</i> Variation de la provision pour sinistres		(33 830 343)	24 075 144	(9 755 199)	(10 717 422)
<i>CHNV2</i> Variation des autres provisions techniques		(3 180 969)		(3 180 969)	742 810
<i>CHNV3</i> Participation aux bénéfices et ristournes		(174 422)	161 020	(13 402)	(184 360)
<i>CHNV4</i> Frais d'exploitation	5.5	(27 817 533)	13 064 102	(14 753 431)	(13 826 939)
<i>CHNV41</i> Frais d'acquisition	5.5.1	(20 905 569)		(20 905 569)	(19 059 168)
<i>CHNV42</i> Variation du montant des frais d'acquisition reportés		(237 545)		(237 545)	607 334
<i>CHNV43</i> Frais d'administration	5.5.2	(6 674 420)		(6 674 420)	(6 496 251)
<i>CHNV44</i> Commissions reçues des réassureurs			13 064 102	13 064 102	11 121 146
<i>CHNV5</i> Autres charges techniques	5.6	(2 682 119)		(2 682 119)	(5 327 367)
<i>CHNV6</i> Variation de la provision pour égalisation et équilibrage		(33 703)	33 703	0	0
<i>RTNV</i> Sous total : Résultat technique de l'assurance et de la réassurance		3 875 920	9 722 118	13 598 038	11 744 092

ETAT DE RÉSULTAT (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2019	31/12/2018
RTNV Résultat technique de l'assurance et de la réassurance		13 598 038	11 744 092
PRNT1 Produits des placements (assurance et réassurance)	6.1	21 057 131	18 657 169
PRNT11 Revenus des placements		12 292 416	9 929 455
PRNT12 Autres produits de placements		5 967 983	4 953 316
PRNT13 Reprises de corrections de valeurs sur placements		748 697	183 643
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements		2 048 034	3 590 755
CHNT1 Charges des placements	6.2	(4 847 056)	(4 062 582)
CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		(2 633 300)	(2 333 853)
CHNT12 Correction de valeur sur placements		(754 550)	(1 567 334)
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements		(1 459 206)	(161 395)
CHNT2 Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et de réassurance		(12 514 740)	(11 110 562)
PRNT2 Autres produits non techniques	6.3	296 301	197 162
CHNT3 Autres charges non techniques	6.4	(108 300)	(129 731)
Résultat provenant des activités ordinaires		17 481 374	15 295 548
CHNT4 Impôts sur le résultat		(5 222 064)	(4 652 992)
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		12 259 310	10 642 556
Eléments extraordinaires		(447 605)	(516 999)
Résultat net de l'exercice		11 811 704	10 125 557

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES (exprimé en dinars)

	31 12 2019	31 12 2018
HB1 ENGAGEMENTS RECUS	<u>15 870</u>	<u>19 242</u>
Aval, cautions et garanties sur les agents généraux	15 870	19 242
HB2 ENGAGEMENTS DONNES	<u>2 178 711</u>	<u>4 110 075</u>
HB21 Avals, cautions et garanties de crédit données au titre des appels d'offre	1 767 821	3 616 019
HB24 Autres engagements donnés	410 891	494 056

État de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés		172 767 217	149 031 339
Sommes versées pour paiement des sinistres		(104 344 059)	(76 829 911)
Encaissements des primes reçues (acceptations)		236 570	872 120
Décaissements de primes sur les cessions		(33 582 976)	(28 075 173)
Encaissements de sinistres sur les cessions		24 126 071	2 823 447
Commissions versées aux intermédiaires		(325 608)	(147 589)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(12 536 707)	(11 315 229)
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		(65 709 282)	(86 517 538)
Encaissements liés à la cession de placements financiers		50 844 941	83 873 408
Taxes sur les assurances versées au Trésor		(29 187 774)	(25 485 797)
Produits financiers reçus		5 314 990	4 399 073
Autres mouvements		(886)	13 793
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	7.1	7 602 497	12 641 942
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles		(353 227)	(339 806)
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		(1 999 999)	(7 022 807)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	7.2	(2 353 226)	(7 362 614)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions		(4 487 159)	(6 433 191)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	7.3	(4 487 159)	(6 433 191)
Variation de trésorerie		762 111	(1 153 863)
Trésorerie au début de l'exercice		2 463 803	3 617 666
Trésorerie à la clôture de l'exercice		3 225 914	2 463 803

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 31/12/2019

En application des dispositions de l'arrêté du Ministre des Finances du 26 juin 2000, portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux entreprises d'assurances et de réassurances, les notes aux états financiers des *ASSURANCES MAGHREBIA* se présentent comme suit :

Note 1 : Présentation de la société

Forme juridique :	Société anonyme
Capital social :	45 000 000,000 DT
Siège social :	64 Rue de Palestine Tunis Belvédère
Président du Conseil d'Administration:	Monsieur Mohamed Nabil ESSASSI
Directeur Général :	Monsieur Habib BEN HASSINE
Commissaires aux comptes :	Le cabinet HLB – GSAudit & Advisory et le cabinet FMBZ-KPMG Tunisie

Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers annuels relatifs à la période allant du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019, ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévus par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996, les normes sectorielles (NCT 26 ; 27 ; 28 ; 29 ; 30 et 31) relatives aux opérations spécifiques d'assurances et/ou de réassurances.

Certaines rubriques des états financiers ont été retraitées pour des raisons de comparabilité (*). Ce changement de présentation n'a aucun impact sur le résultat.

Note 2-1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations acquises par l'entreprise sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties selon la méthode linéaire par application des taux suivants :

Logiciel :	33%
------------	-----

Agenc, Aménag&Installat° : 10%

Matériel de transport : 20%

Matériel informatique : 15%

Equipement de bureau : 10%

Note 2-2 : Placements Immobiliers et Placements Financiers

Les placements acquis par la société « ASSURANCES MAGHREBIA SA » sont comptabilisés conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 31 relative aux placements dans les entreprises d'assurances et / ou de réassurances.

Note 2-2-1 : Placements Immobiliers :

Les placements immobiliers sont inscrits à l'actif du bilan pour leur prix d'acquisition et sont amortis selon le mode linéaire au taux de 2,5%, et au taux de 5% pour l'immeuble sis Rue de l'Arabie Saoudite.

Note 2-2-2 : Placements financiers

Les placements financiers sont portés à l'actif pour leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat.

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur d'usage (valeur de marché, actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise).

Les moins values par rapport au coût d'entrée font l'objet de provision. Les plus values par rapport à ce coût ne sont pas constatées.

Note 2-3 : Provisions techniques

Les provisions techniques sont évaluées et prises en compte conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne N° 29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurances.

Note 2-4 : Conversion des éléments monétaires

Les éléments du bilan en monnaies étrangères sont convertis au taux de change en vigueur à la date de l'opération avec une actualisation à la date de clôture.

Note 2-5 : Affectation des charges par destination

Conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne N° 30 relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurances, les charges engagées par la société sont présentées dans l'état de résultat par destination.

Les destinations sont les suivantes :

- Les frais de gestion de sinistres,
- Les frais d'acquisition,
- Les frais d'administration,
- Les charges de gestion des placements, et
- Les autres charges techniques.

La répartition des charges par nature dans les comptes de charges par destination est réalisée à l'aide des clés de répartition qui sont fondées sur des critères quantitatifs objectifs appropriés et contrôlables, directement liés à la nature des charges.

Note 3 : Les actifs

3-1 : Les actifs incorporels

3-1-1 : Investissements de recherche et développement

Cette rubrique comprend :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Conception & développement	53 418	53 418	0	0%
<i>Total valeur brute</i>	53 418	53 418	0	0%
Amortissements	53 418	50 776	2 642	5%
Total valeur nette	0	2 642	-2 642	-100%

3-1-2 : Concessions, brevets, licences, marques

Cette rubrique englobe :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Logiciels	1 248 413	968 307	280 106	29%
Autres immobilisations incorporelles portefeuille racheté	188 710	188 710	0	0%
<i>Total valeur brute</i>	1 437 123	1 157 017	280 106	24%
Amortissements	1 069 133	921 899	147 234	16%
Total valeur nette	367 990	235 118	132 872	57%

3-2 : Les actifs corporels d'exploitation

3-2-1 : Installations techniques et machines

Ils comprennent:

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Aménagements Agencements et Installations	2 834 045	2 786 178	47 867	2%
Matériels de transport	960 541	960 541	0	0%
Matériels informatique	2 185 292	2 103 190	82 102	4%
<i>Total valeur brute</i>	<i>5 979 878</i>	<i>5 849 909</i>	<i>129 968</i>	<i>2%</i>
Amortissements	5 028 888	4 774 171	254 717	5%
Total valeur nette	950 990	1 075 739	-124 749	-12%

3-2-2 : Autres installations, outillage et mobilier

Ils comprennent:

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Equipements de bureaux	1 289 554	1 188 788	100 766	8%
Autres Immobilisations	234 353	155 916	78 437	50%
<i>Total valeur brute</i>	<i>1 523 907</i>	<i>1 344 704</i>	<i>179 204</i>	<i>13%</i>
Amortissements	1 082 327	1 021 668	60 660	6%
Total valeur nette	441 580	323 036	118 544	37%

3-3 : Placements

3-3-1 : Terrains et constructions d'exploitation

Cette rubrique comprend:

Désignation	31/12/2019			31/12/2018
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Terrains d'exploitation	3 622 851	-	3 622 851	928 131
Constructions d'exploitation	6 374 766	2 843 406	3 531 359	3 217 164
Total	9 997 617	2 843 406	7 154 210	4 145 295

3-3-2 : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique englobe :

Désignation	31/12/2019			31/12/2018
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Terrains et constructions hors exploitation				
Terrains hors exploitation	1 482 973	-	1 482 973	1 482 973
Constructions hors exploitation	16 593 691	7 818 884	8 774 807	9 205 661
Parts et actions des sociétés immobilières	2 823 092		2 823 092	2 823 092
Total	20 899 757	7 818 884	13 080 872	13 511 727

3-3-3 : Placements dans les entreprises liées

Cette rubrique comprend la participation d'ASSURANCES MAGHREBIA dans le capital des sociétés sur lesquelles elle exerce un contrôle. Elle présente au 31-12-2019 un solde de **19 590 131 DT**.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
MAGHREBIA VIE	12 022 807	12 022 807	0	0%
CODWAY	3 347 168	3 347 168	0	0%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	4 331 604	2 331 605	1 999 999	86%
<i>Provision pour dépréciation des titres</i>	111 449	144 598	-33 150	-23%
Total valeur nette	19 590 131	17 556 982	2 033 149	12%

3-3-4 : Actions et autres titres à revenus variables

Présentant un solde arrêté au 31-12-2019 de **39 425 643 DT**, cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles ASSURANCES MAGHREBIA n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
<i>Actions cotées</i>	16 150 637	17 712 556	-1 561 919	-8,82%
<i>Parts OPCVM</i>	18 572 825	18 172 825	400 000	2,20%
<i>Provision pour dépréciation des titres</i>	1 543 047	1 907 144	-364 096	-19,09%
<i>Actions et titres non cotes</i>	7 965 075	7 763 553	201 522	2,60%
<i>Provision pour dépréciation des titres</i>	1 719 846	1 760 920	-41 074	-2,33%
Total valeur nette	39 425 643	39 980 870	-555 227	-1,39%

3-3-5 : Obligations et autres titres à revenus fixes

Cette rubrique englobe les bons de trésors assimilables, les emprunts obligataires et les placements monétaires. Elle présente un solde au 31-12-2019 de **167 370 087 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Bons de trésors assimilables	64 730 088	50 339 936	14 390 152	28,59%
Obligations	49 740 000	39 869 958	9 870 042	24,76%
Placements à Court et Moyen Terme	52 900 000	57 700 000	-4 800 000	-8,32%
Total	167 370 088	147 909 894	19 460 194	13,16%

3-3-6 : Autres prêts

Cette rubrique comprend :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Prêts au Personnel	1 882 694	1 631 117	251 577	15%
Total	1 882 694	1 631 117	251 577	15%

3-3-7 : Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Cette rubrique comprend :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	999 890	936 377	63 513	7%
Total	999 890	936 377	63 513	7%

3-4 : Parts des réassureurs dans les provisions techniques

3-4-1 : Provisions pour primes non acquises

Cette rubrique présente la part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions pour primes non acquises. Le solde de cette rubrique s'élève au 31 12-2019 à **14 114 455 DT**.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Provisions pour primes non acquises incendie	2 882 203	6 505 101	-3 622 899	-56%
Provisions pour primes non acquises ind. Accident	101 443	56 215	45 228	80%
Provisions pour primes non acquises vol	209 963	202 302	7 662	4%
Provisions pour primes non acquises maladie	3 238 518	1 719 365	1 519 153	88%
Provisions pour primes non acquises risques spéciaux	4 206 205	4 334 502	-128 298	-3%
Provisions pour primes non acquises responsabilité civile	2 928 201	3 478 617	-550 417	-16%
Provisions pour primes non acquises maritime	547 923	542 609	5 314	1%

Total	14 114 455	16 838 712	-2 724 257	-16%
--------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------

3-4-2 : Provisions pour sinistres à payer

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des rétrocessionnaires dans les provisions pour sinistres à payer, elle présente un solde au 31-12-2019 de **60 490 563 DT**.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Provision SAP incendie	34 846 811	19 377 043	15 469 767	80%
Provision SAP auto	3 099 614	2 644 527	455 087	17%
Provision SAP individuelle accident	78 000	75 976	2 024	3%
Provision SAP vol	641 838	417 490	224 348	54%
Provision SAP G. maladie	1 666 818	1 143 736	523 081	46%
Provision SAP risques spéciaux	8 912 707	4 627 663	4 285 044	93%
Provision SAP responsabilité civile	6 865 716	4 557 732	2 307 984	51%
Provision SAP maritime	4 379 061	3 571 253	807 808	23%
Total	60 490 563	36 415 419	24 075 144	66%

3-4-3 : Provisions d'égalisation et équilibrage (*)

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des rétrocessionnaires dans les provisions d'égalisation et équilibrage, elle présente un solde au 31-12-2019 de **586 785 DT**.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Provisions d'égalisation et équilibrage Groupe Décès	586 785	553 082	33 703	6%
Total	586 785	553 082	33 703	6%

3-5 : Créances

3-5-1 : Primes acquises et non émises

Cette rubrique englobe les primes afférentes à l'exercice courant mais n'ayant pu être émises minorées des primes à annuler, elle présente un solde au 31-12-2019 de **16 456 323 DT**.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
P.A.N.E. incendie	127 144	161 616	-34 471	-21%
P.A.N.E. maladie	17 607 359	15 772 980	1 834 379	12%
P.A.N.E. responsabilité civile	81 375	86 923	-5 548	-6%
Total P.A.N.E. (a)	17 815 878	16 021 518	1 794 360	11%
Primes à annuler Incendie	172 779	230 830	-58 051	-25%
Primes à annuler Auto	608 484	585 105	23 380	4%
Primes à annuler Individuel Accident	196 695	218 095	-21 400	-10%
Primes à annuler Vol	422	644	-222	-34%

Primes à annuler Maladie	199 519	167 908	31 611	19%
Primes à annuler Risques spéciaux	55 533	56 339	-806	-1%
Primes à annuler responsabilité civiles	72 698	71 011	1 686	2%
Primes à annuler Maritime	53 425	33 286	20 138	61%
Total Primes à annuler (b)	1 359 555	1 363 218	-3 663	0%
(a) - (b)	16 456 323	14 658 300	1 798 023	12%

3-5-2 : Autres Créances nées d'opérations d'assurances directes

Il s'agit des montants dus par les agents généraux, les courtiers, les succursales et les assurés (primes à encaisser, primes en contentieux ...). Les primes à recevoir présentent au 31-12-2019 un solde net de **10 345 645 DT**.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Créances sur les assurés	18 631 208	18 071 544	559 664	3%
Créances sur les intermédiaires	4 476 422	4 995 158	-518 736	-10%
Contentieux primes	6 887 005	6 758 809	128 196	2%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-19 784 698	-17 580 053	-2 204 644	13%
Agences en contentieux	1 688 247	1 624 014	64 232	4%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-1 688 247	-1 624 014	-64 232	4%
Commissions dues	34	0	34	
Comptes des co-assureurs actif	225 148	267 291	-42 143	-16%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-89 474	-108 429	18 955	-17%
Total	10 345 645	12 404 319	-2 058 674	-17%

3-5-3 : Créances nées d'opérations de réassurances

Le solde de cette rubrique au 31-12-2019 est de **633 627 DT**.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Comptes courants des cédantes	633 627	405 773	227 854	56%
Autres créances nées d'opérations de réassurance	413 043	413 043	0	0%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-413 043	-413 043	0	0%
Total	633 627	405 773	227 854	56%

3-5-4 : Personnel

Cette rubrique englobe principalement les avances et acomptes accordées au personnel. Elle présente au 31-12-2019 un solde de **276 145 DT**.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Avance sur salaires	239 813	238 719	1 094	0%
Prise en charge personnel	36 246	35 171	1 075	3%
Autres	85	515	-430	-84%
Total	276 145	274 405	1 739	1%

3-5-5 : Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques

Sous cette rubrique sont comptabilisées notamment, les avances au titre de l'impôt sur les sociétés « acomptes provisionnels » et les retenues d'impôts prévues par l'article 52 du code de l'IRPP. Le solde de cette rubrique au 31-12-2019 est de 6 055 DT.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Retenue sur salaire prêt CNSS	3 309	1 612	1 697	105%
Autres impôts et taxes	2 746	2 746	0	0%
Total	6 055	4 358	1 697	39%

3-5-6 : Débiteurs divers

Cette rubrique présente un solde au 31-12-2019 de 6 292 921 DT qui se détail comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
IDA	1 949 589	1 881 072	68 517	4%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-898 040	-898 040	0	0%
Anticipation	2 741 768	2 868 813	-127 045	-4%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-1 139 467	-1 139 467	0	0%
Sinistres Contentieux Provisoires	988 362	606 161	382 202	63%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-542 066	-542 066	0	0%
Sinistres payés par agents	66 513	7 496	59 017	787%
Saisie Arrêt	906 357	913 489	-7 133	-1%
Chèques consignés	2 074 927	1 848 186	226 741	12%
Gestion Pour Compte Sinistres AUTO	58 671	139 082	-80 410	-58%
Intermédiaire en bourse	6 392	297 395	-291 003	-98%
Maghreb Vie	0	9 228	-9 228	-100%
Débiteurs divers	236 414	216 265	20 149	9%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-156 500	-156 500	0	0%
Total	6 292 921	6 051 115	241 806	4%

3-6 : Autres éléments d'actif

3-6-1 : Avoir en banque, CCP, chèques et caisse

Cette rubrique totalise les effets à recevoir, les effets à l'encaissement, les valeurs à recevoir, les chèques à l'encaissement et les avoirs en banques. Elle présente un solde au 31-12-2019 de **21 585 853 DT**.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Effets à l'encaissement	847 157	1 081 516	-234 359	-22%
Effets impayés	1 350	0	1 350	
Chèques à l'encaissement	17 079 817	15 583 597	1 496 219	10%
Chèques impayés	0	14 485	-14 485	-100%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-35 568	-696 166	660 598	-95%
Virements à recevoir	467 184	4 659 605	-4 192 420	-90%
Valeurs en contentieux	2 264 249	2 509 951	-245 702	-10%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-2 264 249	-2 509 951	245 702	-10%
Banques	3 202 870	2 438 268	764 603	31%
CCP	14 809	14 809	0	0%
Caisse	8 235	10 727	-2 492	-23%
Total	21 585 853	23 106 840	-1 520 987	-7%

3-6-2 : Frais d'acquisitions reportés

Les frais d'acquisitions reportés correspondent à la fraction non imputable à l'exercice 2019 des commissions versées aux intermédiaires ainsi que les coûts internes et externes d'acquisitions tels qu'ils ressortent de la répartition des charges de l'exercice.

Le solde de ce compte s'élève au 31-12-2019 à **5 112 304 DT**.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Frais d'acquisitions reportés Incendie	534 211	971 025	-436 814	-45%
Frais d'acquisitions reportés Auto	2 884 376	2 768 808	115 568	4%
Frais d'acquisitions reportés Individuel Accident	76 774	72 399	4 374	6%
Frais d'acquisitions reportés Vol	40 180	24 547	15 633	64%
Frais d'acquisitions reportés Santé	466 779	345 944	120 834	35%
Frais d'acquisitions reportés Risques spéciaux	514 966	523 961	-8 995	-2%
Frais d'acquisitions reportés Responsabilité civiles	527 889	577 369	-49 481	-9%
Frais d'acquisitions reportés Maritime	67 130	65 794	1 335	2%
Total	5 112 304	5 349 848	-237 545	-4%

3-6-3 : Autres charges à répartir

Sous cette rubrique est enregistré le montant des charges à répartir sur plusieurs exercices selon les principes du droit commun.

Le solde de ce compte s'élève au 31-12-2019 à **128 035 DT.**

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Frais d'acquisition des immeubles	128 035	0	128 035	
Total	128 035	0	128 035	

3-6-4 : Intérêts et loyers acquis et non échus

Sous cette rubrique est enregistré le montant à la clôture de la période, des produits des placements acquis à l'entreprise, mais dont la mise en paiement n'a pas été réalisée.

Il s'agit des produits de placement (loyers et intérêts) dont les contreparties sont les comptes de produits de placements concernés.

Le solde de ce compte s'élève au 31-12-2019 à **8 507 208 DT.**

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Intérêts courus	8 322 453	5 969 709	2 352 744	39%
loyers courus	400 579	381 705	18 874	5%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-257 507	-209 448	-48 060	23%
dividendes à encaisser	41 684	0	41 684	
Total	8 507 208	6 141 966	2 365 242	39%

3-6-5 : Autres comptes de régularisation :

Cette rubrique enregistre le montant de la prime décôte calculée chaque année pour amortir la différence entre la valeur comptable d'un titre et sa valeur de remboursement (BTA) et les charges constatées d'avance. Elle présente un solde au 31-12-2019 de **1 150 820 DT.**

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Différence sur les prix de remboursement	917 347	446 016	471 332	106%
Charges constatées d'avance	233 473	308 595	-75 122	-24%
Total	1 150 820	754 611	396 209	53%

Note 4 : Capitaux propres et passifs

4-1 : Capitaux propres

Cette rubrique s'élève au 31-12-2019 à **84 996 762 DT** contre 77 707 102 DT au 31-12-2018, enregistrant une hausse de 9,38%. Les mouvements ayant affecté la composition des fonds propres se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Capital social	45 000 000	45 000 000	0	0%
Réserves et primes liées au capital social				
Réserve Légale	1 877 298	1 370 066	507 232	37%
Réserves Facultatives	5 470 000	1 670 000	3 800 000	228%
Réserves pour Fonds Social	2 001 980	1 774 024	227 956	13%
Autres capitaux propres				
Réserves pour réinvestissement exonères	18 076 960	17 001 684	1 075 276	6%
Réserves spéciales de réévaluation	746 691	746 691	0	0%
Résultats reportés	12 129	19 080	-6 951	-36%
Résultat de l'exercice	11 811 704	10 125 557	1 686 148	17%
Total	84 996 762	77 707 102	7 289 660	9%

Le résultat de l'exercice 2019 est de 11 811 704 DT soit **2,625 DT** par action.

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 31 mai 2019, l'affectation du résultat de l'exercice 2018 est comme suit:

Bénéfice 2018	10 125 556,632 DT
+ Report à nouveau antérieur	19 080,321 DT
Premier reliquat	10 144 636,953 DT
- Réserve légale	507 231,848 DT
Deuxième reliquat	9 637 405,105 DT
- Réserves pour réinvestissements exonérés	3 509 808,000 DT
Troisième reliquat	6 127 597,105 DT
- Réserve pour Fonds social	250 000,000 DT
Quatrième reliquat	5 877 597,105 DT
+ Réserves pour réinvestissements exonérés	2 434 532,000 DT
Cinquième reliquat	8 312 129,105 DT

- Réserves facultatives	3 800 000,000 DT
Sixième reliquat	4 512 129,105 DT
- Dividendes (1,000 DT par action)	4 500 000,000 DT
Septième reliquat	12 129,105 DT
- Report à nouveau	12 129,105 DT
Huitième reliquat	0,000 DT

Tableau d'évolution des capitaux propres

	Capital	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation	Réserve pour réinvestissements exonérés	Réserves facultatives	Autres réserves	Résultat reportés	Résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31/12/2018 Avant affectation	45 000 000	1 370 066	746 691	17 001 684	1 670 000	1 774 024	19 080	10 125 557	77 707 102
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 31/05/2019		507 232		3 509 808	3 800 000	250 000	-6 951	-8 060 089	0
Dividendes distribués				-2 434 532				-2 065 468	-4 500 000
Soldes au 31/12/2018 Après affectation	45 000 000	1 877 298	746 691	18 076 960	5 470 000	2 024 024	12 129	0	73 207 102
Résultat de l'exercice 2019								11 811 704	11 811 704
Fonds social						-22 044			-22 044
Soldes au 31/12/2019 Avant affectation	45 000 000	1 877 298	746 691	18 076 960	5 470 000	2 001 980	12 129	11 811 704	84 996 752

En application des dispositions de l'article 19 de la loi n° 2013-54 du 30 Décembre 2013 portant loi de finances 2014, les fonds propres distribuables sous conditions s'élèvent au 31-12-2019 à **12 567 152 DT**.

4-2 : Passif

4-2-1 : Provisions techniques brutes :

4-2-1-1 : Provisions pour primes non acquises

Cette provision est calculée par application de la méthode de prorata temporis telle que prévue par l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation. Elle consiste à provisionner la part de la prime afférente à la période de garantie comprise entre la date d'inventaire et la prochaine échéance de la prime.

La provision pour primes non acquises totalise **41 760 272 DT** au 31-12-2019.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
P.P.N.A. incendie	4 363 748	8 046 824	-3 683 077	-46%
P.P.N.A. automobile	23 561 261	22 944 945	616 316	3%
P.P.N.A. individuelle accident	627 132	599 968	27 163	5%
P.P.N.A. vol	328 216	203 421	124 795	61%
P.P.N.A. maladie	3 812 920	2 866 819	946 101	33%
P.P.N.A. risques spéciaux	4 206 539	4 342 033	-135 494	-3%
P.P.N.A. responsabilité civile	4 312 102	4 784 625	-472 523	-10%
P.P.N.A. maritime	548 354	545 234	3 120	1%
Total	41 760 272	44 333 871	-2 573 599	-6%

4-2-1-2 : Provisions pour sinistres à payer

Les provisions pour sinistres à payer sont évaluées dossier par dossier.

La provision pour sinistres matériels automobile est déterminée concurremment selon trois méthodes :

- La méthode « dossier par dossier » ;
- La méthode du coût moyen des sinistres des exercices antérieurs ;
- La méthode de la cadence des règlements.

La méthode qui dégage le montant le plus élevé est retenue.

Les provisions pour sinistres sont majorées des chargements de gestion et des estimations des ouvertures tardives (selon des formules actuarielles et compte tenu de l'historique de la compagnie).

Les provisions pour sinistres à payer présentent au 31-12-2019 un solde net des prévisions de recours de **186 674 808 DT**.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
SAP Incendie	42 664 330	26 733 261	15 931 068	60%
SAP Automobile	108 261 740	101 495 275	6 766 465	7%

SAP Individuel accident	971 723	745 615	226 109	30%
SAP Vol	805 021	471 608	333 413	71%
SAP maladie	6 742 361	4 625 232	2 117 128	46%
SAP Risques spéciaux	9 708 635	5 503 803	4 204 832	76%
SAP Responsabilité civile	18 806 798	15 895 755	2 911 043	18%
SAP Transport maritime	6 561 329	5 221 044	1 340 285	26%
Total	194 521 936	160 691 594	33 830 343	21%
Prévisions de recours auto	-7 518 845	-9 614 224	2 095 379	-22%
Prévisions de recours incendie	-867	-114 203	113 336	-99%
Prévision de recours risques spéciaux	-1 596	-7 149	5 552	-78%
Prévisions de recours responsabilité civile	-60 794	-55 885	-4 909	9%
Prévisions de recours transport maritime	-265 026	-368 260	103 234	-28%
Total	-7 847 128	-10 159 721	2 312 593	-23%
Total	186 674 808	150 531 873	36 142 935	24%

4-2-1-3 : Provision pour participation aux bénéfiques et ristournes

La provision pour participation aux bénéfiques et ristournes correspond à l'engagement de la société envers les bénéficiaires des contrats lorsque le montant du au titre des bénéfiques n'est pas encore versé ou crédité au compte de l'assuré. Cette rubrique présente au 31-12-2019 un solde de **2 812 413 DT**.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Incendie	373 680	338 867	34 813	10%
Auto	938 968	888 804	50 165	6%
Individuelle accident	287 005	251 654	35 351	14%
Vol	123 235	104 970	18 265	17%
Maladie	447 406	297 231	150 175	51%
Risques spéciaux	293 272	407 970	-114 698	-28%
Responsabilité civil	50 021	40 807	9 214	23%
Maritime	298 826	307 688	-8 862	-3%
Total	2 812 413	2 637 991	174 422	7%

4-2-1-4 : Provision pour égalisation

Les provisions d'égalisation comprennent les montants provisionnés destinés à faire face aux charges exceptionnelles afférentes aux mouvements d'émeutes et mouvements populaires.

Les provisions d'égalisation Groupe Décès permettent d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir dans le cadre des opérations d'assurances de groupe contre le risque décès.

Le total des provisions d'égalisation au 31-12-2019 est de **4 886 785** DT.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Incendie	1 600 000	1 600 000	0	0%
Auto	1 700 000	1 700 000	0	0%
Vol	200 000	200 000	0	0%
Groupe Décès	586 785	553 082	33 703	6%
Risques spéciaux	800 000	800 000	0	0%
Total	4 886 785	4 853 082	33 703	1%

4-2-1-5 : Autres provisions techniques

Cette rubrique englobe les provisions mathématiques des rentes et les provisions pour risques en cours. Elle présente au 31-12-2019 un solde de **3 869 524** DT.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Provision Mathématique Rente AT	1 987 820	2 067 989	-80 169	-4%
Provision Mathématique Rente Incendie	3 873	4 104	-231	-6%
Provision Mathématique Auto	44 404	45 821	-1 416	-3%
Provision Mathématique Maladie	302 566	317 781	-15 215	-5%
Total	2 338 663	2 435 694	-97 031	-4%
Provisions pour risques en cours Incendie	1 530 861	0	1 530 861	
Provisions pour risques en cours Auto	0	532 974	-532 974	-100%
Provisions pour risques en cours Maritime	0	32 479	-32 479	-100%
Total	3 869 524	3 001 148	868 377	29%

4-2-2 : Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires

Il s'agit des sommes reçues par les cessionnaires et les rétrocessionnaires en garantie des provisions techniques. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2019 à **29 700 022** DT.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	29 700 022	25 162 591	4 537 431	18%
Total	29 700 022	25 162 591	4 537 431	18%

4-2-3 : Autres dettes

4-2-3-1 : Dettes nées d'opérations d'assurance directe

Cette rubrique présente au 31-12-2019 un solde de **7 019 051** DT, elle est alimentée principalement par les dettes envers les co-assureurs.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Comptes courants agents	6 301 268	5 606 439	694 829	12%
Comptes courants de co-assureurs	711 051	692 268	18 783	3%
Autres	6 732	3 912	2 820	72%
Total	7 019 051	6 302 618	716 433	11%

4-2-3-2 : Dettes nées d'opérations de réassurance ()*

Sous cette rubrique sont comptabilisées les dettes envers les réassureurs. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2019 à **19 512 326** DT.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Comptes réassureurs individuels	19 512 326	19 835 080	-322 754	-2%
Total	19 512 326	19 835 080	-322 754	-2%

4-2-3-3 : Dépôts et cautionnement reçus

Les dépôts concernent les sommes reçues des locataires des immeubles et des agents généraux. Le solde de cette rubrique au 31-12-2019 est de **749 371** DT.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Dépôts et cautionnement agent général	264 461	372 208	-107 747	-29%
Autres dépôts et cautionnements (sur loyer)	484 910	447 265	37 645	8%
Total	749 371	819 473	-70 102	-9%

4-2-3-4 : Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques

Le solde de cette rubrique au 31-12-2019 est de **8 144 155** DT. Le solde est détaillé comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Retenue à la source	4 001 277	4 463 806	-462 529	-10%
Impôts sur sociétés / retenue à la source	3 142 757	1 946 256	1 196 501	61%
Retenue sur salaires	551 791	541 584	10 207	2%
Organismes sociaux charges à payer	724	724	0	0%
Contribution conjoncturelle	447 605	516 999	-69 394	-13%
Total	8 144 155	7 469 369	674 785	9%

4-2-3-5 : Créiteurs divers

Le solde de cette rubrique au 31-12-2019 est de **5 671 922 DT**.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Dividendes et tantième à payer	297 719	252 813	44 906	18%
Personnel charges à payer	1 691 709	1 662 921	28 788	2%
Créiteurs divers charges à payer	1 283 661	2 403 423	-1 119 763	-47%
Créiteurs divers	840 656	724 293	116 363	16%
Produits / commission retour	1 008 863	930 042	78 821	8%
Assurances Maghrebria Vie	416 771	0	416 771	
Rejet virements	87 191	61 076	26 115	43%
Compte d'attente	42 650	60 759	-18 109	-30%
Autres	2 702	30 008	-27 306	-91%
Total	5 671 922	6 125 336	-453 414	-7%

4-2-4 : Autres passifs

4-2-4-1 : Comptes de régularisation passif

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2019 à **297 468 DT**, elle concerne principalement les loyers relatifs aux exercices futurs.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Amortissement surcote	0	522 419	-522 419	-100%
produits constatés d'avance	297 468	210 250	87 217	41%
Total	297 468	732 669	-435 201	-59%

Note 5 : Etat de résultat technique

5-1 : Primes acquises

Cette rubrique présente un solde net au 31-12-2019 de **113 192 383 DT** qui se détaille comme suit

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Primes émises	169 873 471	156 542 754	13 330 717	9%
Primes acceptées	895 382	1 399 427	-504 045	-36%
Annulations sur exercices antérieurs	-1 544 502	-1 258 437	-286 065	23%
Ristournes sur primes	-1 264 734	-1 688 478	423 744	-25%
Variation des primes à annuler	3 663	-86 641	90 304	-104%
Variation des primes acquises et non émises	1 794 360	4 577 739	-2 783 379	-61%
Primes cédées	-56 414 599	-52 696 398	-3 718 201	7%
Variation des provisions pour primes non acquises nettes	-150 658	-1 524 465	1 373 807	-90%
Total	113 192 383	105 265 501	7 926 881	8%

5-2 : Produits de placements alloués transférés de l'état de résultat non technique

Les produits de placements alloués transférés de l'état de résultat non technique correspondent aux produits de placements nets qui se rapportent aux provisions techniques. Cette rubrique se détaille au 31-12-2019 comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Produits de placements bruts	21 057 131	18 657 169	2 399 962	13%
Charges de placements	-4 847 056	-4 062 582	-784 474	19%
Produits de placements nets (a)	16 210 075	14 594 587	1 615 488	11%
Total provisions techniques (b)	247 850 931	215 517 685	32 333 246	15%
Total des capitaux propres (c)	73 185 057	67 581 545	5 603 512	8%
Total [a * b / (b + c)]	12 514 740	11 110 562	1 404 178	13%

5-3 : Autres produits techniques

Les autres produits techniques présentent un solde au 31-12-2019 de **457 552** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Intérêts perçus	36 436	49 416	-12 980	-26%
Autres produits techniques	366 116	200 602	165 514	83%
Produits/cession de portefeuilles	55 000	60 000	-5 000	-8%
Total	457 552	310 018	147 534	48%

5-4 : Charges de sinistres

5-4-1 : Montants payés

Les montants payés des sinistres présentent au 31-12-2019 un solde net de **82 181 516** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Sinistres payés	113 659 673	92 996 662	20 663 011	22%
Recours et sauvetages encaissés	-5 678 089	-4 607 206	-1 070 883	23%
Frais sur gestion des sinistres	5 709 393	5 529 009	180 384	3%
Participations versées	17 544	52 153	-34 609	-66%
Sinistres à la charge des réassureurs	-31 527 005	-18 341 907	-13 185 098	72%
Total	82 181 516	75 628 711	6 552 805	9%

5-5 : Frais d'exploitation

5-5-1 : Frais d'acquisition

Les frais d'acquisition comprennent les frais internes et les frais externes supportés par la société lors des conclusions des contrats d'assurances. Ils englobent les frais directement imputables tels que les commissions d'acquisition ainsi que les frais indirectement imputables tels que les frais de publicités, les frais de personnel et les amortissements des biens mobiliers et immobiliers.

Cette rubrique présente un solde brut au 31-12-2019 de **20 905 569** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Frais d'acquisition	20 662 636	18 761 813	1 900 822	10%
Commissions sur acceptations	249 724	348 733	-99 009	-28%
Commissions versées / AFF.co-assureurs. Réassureurs	25 741	19 960	5 781	29%
Commissions reçues / Opération de co-assureurs	-32 532	-71 339	38 807	-54%
Total	20 905 569	19 059 168	1 846 401	10%

5-5-2 : Frais d'administration

Les frais d'administration des contrats correspondent aux frais internes et externes occasionnés par la gestion des contrats en portefeuille. Ils comprennent en particulier les frais de personnel, la quote-part des loyers et les amortissements.

Le solde de cette rubrique arrêté au 31-12-2019 est de **6 674 420** DT.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Frais d'administration - Frais interne	3 637 341	3 643 014	-5 673	0%
Frais d'administration - Frais externe	3 037 078	2 853 237	183 841	6%
Total	6 674 420	6 496 251	178 169	3%

5-6 : Autres charges techniques

Les autres charges techniques englobent les charges qui exceptionnellement ne peuvent être affectées ni directement, ni par l'application d'une clé de répartition et les dotations aux provisions sur créances douteuses.

Cette rubrique présente un solde au 31-12-2019 de **2 682 119** DT.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Dotat° / Prov. Créances douteuses	2 185 690	4 140 329	-1 954 639	-47%
Dotat° / Prov. Valeurs en contentieux	79 846	359 814	-279 968	-78%
Reprise / Prov. Valeurs en contentieux	-325 548	-322 712	-2 835	1%

Dotat° / Prov. Chèques à l'encaissement	35 568	696 166	-660 598	-95%
Reprise / Prov. Chèques à l'encaissement	-696 166	-888 816	192 650	-22%
Dotat° / Prov. agents en contentieux	64 232	249 541	-185 308	-74%
Autres	1 338 497	1 093 045	245 452	22%
Total	2 682 119	5 327 367	-2 645 248	-50%

Note 6 : Etat de résultat

6-1 : Produits de placements

Les produits de placements présentent un solde au 31-12-2019 de **21 057 131** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Revenus des immeubles	1 552 465	1 506 592	45 873	3%
Revenus des valeurs mobilières	3 843 246	4 650 424	-807 178	-17%
Revenus des obligations	3 997 827	2 635 121	1 362 706	52%
Revenus des BTA	4 369 855	3 238 642	1 131 214	35%
Revenus des autres placements	6 128 843	6 227 347	-98 504	-2%
Reprise sur provisions	748 697	183 643	565 054	308%
Revenus des dépôts	395 176	196 232	198 943	101%
Autres produits	21 022	19 168	1 855	10%
Total	21 057 131	18 657 169	2 399 962	13%

6-2 : Charges de placements

Les charges de placements présentent un solde au 31-12-2019 de **4 847 056** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Frais de gestion et frais financiers	3 849 518	2 486 205	1 363 313	55%
Pertes sur réalisation des placements	242 988	9 043	233 945	2587%
Dotation aux provisions et aux amortissements	754 550	1 567 334	-812 784	-52%
Total	4 847 056	4 062 582	784 474	19%

6-3 : Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques présentent un solde au 31-12-2019 de **296 301** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Récupérations Frais	12 038	3 444	8 594	250%
Autres produits non techniques	274 764	183 968	90 796	49%
Jetons de présence reçus	9 500	9 750	-250	-3%
Total	296 301	197 162	99 140	50%

6-4 : Autres charges non techniques

Les autres charges non techniques présentent au 31-12-2019 un solde de **108 300** DT.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
Autres charges non techniques	108 300	129 731	-21 431	-17%
Total	108 300	129 731	-21 431	-17%

Note 7 : Flux de trésorerie

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

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

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

7-1 : Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Au 31-12-2019, le mouvement lié aux activités d'exploitation s'élève à **7 602 497** DT contre 12 641 942 DT au 31-12-2018.

7-2 : Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement

Au 31-12-2019, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à **-2 353 226** DT contre -7 362 614 DT au 31-12-2018.

7-3 : Flux de trésorerie provenant des activités de financement

Ce flux au 31-12-2019 est égal à **-4 487 159** DT contre -6 433 191 DT au 31-12-2018.

La trésorerie au 31-12-2019 est de **3 225 914** DT contre 2 463 803 DT au 31-12-2018 enregistrant une variation de **762 111** DT.

Note 8 : Evènements postérieurs à la date de clôture

Les présents états financiers sont arrêtés et autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 21 Mars 2020 et tiennent compte des éléments connus à cette date.

Quant aux répercussions de la pandémie COVID-19 sur l'exercice 2020, cela dépendra de plusieurs variables : période de confinement, propagation du virus, efficacité des mesures prises. Par conséquent, l'estimation de son impact financier ne peut être faite de façon fiable.

La société veillera à suivre l'évolution de la crise et à prendre les mesures nécessaires au cours de 2020.

Annexe N°8_ Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif au 31-12-2019

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		A la clôture		
					Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	
1. Actifs incorporels													
1.1 Frais de recherche et développement	53 418			53 418	50 776	0	2 642				53 418	0	0
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	1 157 017	280 106		1 437 123	921 899	0	147 234				1 069 133	0	367 990
1.3 Fonds de commerce				0	0	0					0	0	0
1.4 Acomptes versés				0	0	0					0	0	0
	1 210 435	280 106	0	1 490 541	972 675	0	149 876	0	0	0	1 122 551	0	367 990
2. Actifs corporels d'exploitation													
2.1 Installations techniques et machines	5 849 909	129 968		5 979 878	4 774 171	0	254 717				5 028 888	0	950 990
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	1 344 704	179 204		1 523 907	1 021 668	0	60 660				1 082 327	0	441 580
2.3 Acomptes versés				0	0	0					0	0	0
	7 194 613	309 172	0	7 503 785	5 795 838	0	315 377	0	0	0	6 111 215	0	1 392 570
3. Placements													
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.	27 697 373	3 200 000		30 897 373	10 040 351	0	621 940				10 662 291	0	20 235 083
3.2 Placements dans les entreprises liées	17 701 580	1 999 999	0	19 701 579	0	144 598	0	0	0	33 150	0	111 449	19 590 131
3.2.1 Parts	17 701 580	1 999 999		19 701 579	0	144 598		0		33 150	0	111 449	19 590 131
3.2.2 Bons et obligations	0			0	0	0					0	0	0
3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation	0	0	0	0	0	0					0	0	0
3.3.1 Parts	0			0	0	0					0	0	0
3.3.2 Bons et obligations	0			0	0	0					0	0	0
3.4 Autres placements financiers	193 189 945	147 771 162	129 019 789	211 941 318	0	3 668 063	0	310 378	0	715 548	0	3 262 894	208 678 425
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	43 648 934	6 646 391	7 606 788	42 688 537	0	3 668 063		310 378		715 548	0	3 262 894	39 425 643
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	147 909 894	139 855 888	120 395 694	167 370 088	0	0					0	0	167 370 088
3.4.3 Prêts hypothécaire	0			0	0	0					0	0	0
3.4.4 Autres prêts	1 631 117	1 268 884	1 017 307	1 882 694	0	0					0	0	1 882 694
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	0			0	0	0					0	0	0
3.4.6 Autres	0		0	0	0	0					0	0	0
3.5 Créances pour espèces déposées	936 377	63 513	0	999 890	0	0					0	0	999 890
3.6 Placements des contrats en UC	0			0	0	0					0	0	0
	239 525 276	153 034 674	129 019 789	263 540 161	10 040 351	3 812 662	621 940	310 378	0	748 697	10 662 291	3 374 342	249 503 528
TOTAL:	247 930 324	153 623 953	129 019 789	272 534 487	16 808 865	3 812 662	1 087 192	310 378	0	748 697	17 896 057	3 374 342	251 264 088

Annexe 9_ Etat récapitulatif des placements au 31-12-2019

	<u>Valeur</u>	<u>Valeur</u>	<u>Juste</u>	<u>Plus ou moins-</u>
	<u>brute:</u>	<u>nette:</u>	<u>valeur:</u>	<u>value latente:</u>
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	30 897 373	20 235 083	31 378 770	481 397
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	43 817 291	40 763 697	77 026 173	33 208 882
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe				-
Autres parts d'OPCVM	18 572 825	18 252 077	19 250 654	677 829
Obligations et autres titres à revenu fixe	167 370 088	167 370 088	178 547 164	11 177 077
Prêts hypothécaires				-
Autres prêts et effets assimilés	1 882 694	1 882 694	1 882 694	-
Dépôts auprès des entreprises cédantes	999 890	999 890	999 890	-
Autres dépôts	-	-	-	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus				-
Total	263 540 161	249 503 528	309 085 345	45 545 184
<i>Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques</i>	251 164 509	237 127 876	271 861 328	20 696 819
<i>Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques</i>	46 560 146	46 147 103	46 147 103	- 413 043

Annexe N°10_ Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer au 31-12-2019

<u>Année d'inventaire:</u>	<u>Exercice de survenance</u>				
	<u>N-4:</u>	<u>N-3:</u>	<u>N-2:</u>	<u>N-1:</u>	<u>N:</u>
Inventaire N-2					
Règlements cumulés	56 307 044	61 346 307	63 494 170		
Provisions pour sinistres	7 897 555	13 239 075	27 119 441		
total charges des sinistres	64 204 599	74 585 382	90 613 611		
Primes acquises	120 218 044	120 824 948	134 835 976		
% sinistres / primes acquises	53%	62%	67%		

<u>Année d'inventaire:</u>	<u>Exercice de survenance</u>				
	<u>N-4:</u>	<u>N-3:</u>	<u>N-2:</u>	<u>N-1:</u>	<u>N:</u>
Inventaire N-1					
Règlements cumulés	62 161 725	58 839 967	66 841 139	82 784 566	
Provisions pour sinistres	5 703 005	7 413 543	15 333 405	36 177 773	
total charges des sinistres	67 864 730	66 253 510	82 174 544	118 962 340	
Primes acquises	120 218 044	120 824 948	134 835 976	140 073 587	
% sinistres / primes acquises	56%	55%	61%	85%	

<u>Année d'inventaire:</u>	<u>Exercice de survenance</u>				
	<u>N-4:</u>	<u>N-3:</u>	<u>N-2:</u>	<u>N-1:</u>	<u>N:</u>
Inventaire N					
Règlements cumulés	63 297 863	61 807 364	73 256 498	103 024 027	86 092 206
Provisions pour sinistres	4 913 835	9 223 770	16 669 085	36 892 574	96 206 264
total charges des sinistres	68 211 698	71 031 134	89 925 583	139 916 601	182 298 470
Primes acquises	120 218 044	120 824 948	134 835 976	140 073 587	172 331 239
% sinistres / primes acquises	57%	59%	67%	100%	106%

Annexe11_ Ventilation des charges et des produits des placements au 31-12-2019

	<u>revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises liées et avec lien de participations:</u>	<u>autres revenus et frais financiers:</u>	<u>Total:</u>	<u>Charges des placements:</u>
1. Placements immobiliers				
1.1 Immeubles		1 552 465	1 552 465	888 627
1.2 Parts et actions de société immobilière			-	
	-	1 552 465	1 552 465	888 627
2. Participations				
2.1 Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie		4 369 855	4 369 855	13 317
2.2 Emprunts obligataires		3 997 827	3 997 827	
2.3 Actions de sociétés cotées en bourse		2 100 942	2 100 942	798 697
2.4 Parts et actions dans les OPCVM		120 511	120 511	30 960
2.5 Parts dans les SICAR et SICAF	33 150	10 000	43 150	31 840
2.6 Autres actions et valeurs mobilières	1 441 686	885 655	2 327 341	665 099
2.7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		6 524 018	6 524 018	242 988
2.8 Contrats en unités de comptes			-	
2.9. Autres		21 022	21 022	769 416
	1 474 836	18 029 830	19 504 666	2 552 318
3. Autres placements			-	
4. Autres revenus et charges financiers (commissions, honoraires)			-	1 406 111
Total	1 474 836	19 582 295	21 057 131	4 847 056
Intérêts		769 416	769 416	
Frais externes		1 734 539	1 734 539	
Autres frais	-	2 343 101	2 343 101	
Total charges des placements	-	4 847 056	4 847 056	-

Annexe 13_ Résultat technique par catégorie d'assurance au 31-12-2019

	A.T.	INCENDIE	AUTO	INDIVIDUEL ACCIDENT	VOL	MALADIE	R.S	R.C	MARITIME	ACCEPT ATIONS	Total:
Primes acquises	0	24 362 397	58 468 422	2 415 531	1 917 115	59 141 281	12 900 107	6 682 070	5 613 604	830 713	172 331 239
<i>Primes émises</i>	0	20 680 405	59 084 738	2 442 694	2 041 910	60 087 382	12 769 170	6 139 236	5 616 723	885 382	169 757 640
<i>Variation des primes non acquises</i>	0	3 681 993	-616 316	-27 163	-124 795	-946 101	130 936	542 834	-3 120	-64 669	2 573 599
Charges de prestations	7 351	-40 922 914	-44 917 727	-575 215	-517 679	-49 873 282	-6 850 288	-3 924 980	-2 123 498	3 925	-149 694 307
<i>Prestations et frais payés</i>	-72 818	-23 337 351	-36 558 053	-360 209	-184 090	-47 637 590	-6 850 288	-1 017 837	-712 351	-99 402	-112 593 316
<i>Charges des provisions pour prestations diverses</i>	80 189	-17 585 563	-8 359 673	-225 007	-333 590	-2 235 692	-6 850 288	-2 907 143	-1 411 147	103 327	-37 100 991
Solde de souscription	7 351	-16 560 516	13 550 695	1 840 315	1 399 436	9 268 000	-6 850 288	2 757 090	3 490 106	834 637	22 636 932
Frais d'acquisition	-516	-3 985 135	-8 211 357	-781 269	-554 181	-3 813 344	-6 850 288	-787 078	-664 331	-249 724	-21 143 114
Autres charges de gestion nettes	-4 130	-15 49 637	-3 733 113	-376 872	-180 191	-857 798	-6 850 288	-601 181	-109 791	0	-8 898 987
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-4 646	-5 534 772	-11 944 471	-1 158 141	-714 372	-4 671 141	-6 850 288	-1 388 259	-774 122	-249 724	-30 042 101
Produits nets de placements	63 219	1 983 959	5 927 525	130 442	101 633	2 133 544	777 700	846 005	385 759	94 954	12 514 740
Participation aux résultats		-224 244	-267 162	-63 679	-24 037	-467 008	11 029	-36 048	-144 958	-17 544	-1 233 652
Solde financier	63 219	1 769 715	5 660 363	66 763	77 596	1 726 536	788 730	809 957	240 802	77 409	11 281 089
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	0	-19 534 687	-1 183 374	-217 499	-1 381 831	-15 108 020	-12 061 066	-4 630 203	-5 002 177	0	-59 138 856
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	0	22 224 854	25 025	84 643	24 428	6 593 727	1 696 688	210 680	666 979	0	31 527 005
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	0	15 469 767	455 087	2 024	224 348	523 081	4 285 044	2 307 984	807 808	0	24 075 144
Part des réassureurs dans les provisions pour égalisation et équilibrage		0	0	0	0	33 703	0	0	0		33 703
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	0	9 724	0	0	0	148 739	2 557	0	0	0	161 020
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	0	3 952 421	207	94 687	512 527	3 213 521	3 617 088	664 606	1 009 047	0	13 064 102
Solde de réassurance et/ou rétrocession	0	22 122 080	-713 055	-36 145	-630 528	-4 595 249	-2 459 709	-1 446 933	-2 518 343	0	9 722 118
Résultat technique	65 924	1 796 507	6 553 533	712 791	132 132	1 728 146	776 389	731 854	438 442	662 322	13 598 038
Informations complémentaires											
Provisions pour primes non acquises à la clôture	0	4 303 578	23 561 261	627 132	328 216	3 812 920	4 206 539	3 517 687	548 354	854 585	41 760 272
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture	0	7 985 571	22 944 945	599 968	203 421	2 886 819	4 337 476	4 060 521	545 234	789 916	44 333 871
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	0	42 397 244	108 258 795	971 723	805 021	6 742 361	8 885 535	18 623 350	6 561 329	1 276 579	194 521 936
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	0	26 423 987	101 485 275	745 615	471 608	4 625 232	4 624 282	15 704 644	5 221 044	1 379 906	160 691 594
Provisions mathématiques à la clôture	1 987 820	3 873	44 404	0	0	302 566	0	0	0	0	2 338 663
Provisions mathématiques à l'ouverture	2 067 989	4 104	45 821	0	0	317 781	0	0	0	0	2 435 694
Provisions pour risques en cours à la clôture	0	1 530 861	0	0	0	0	0	0	0	0	1 530 861
Provisions pour risques en cours à l'ouverture	0	0	532 974	0	0	0	0	0	32 479	0	565 453
Prévisions de recours à la clôture	0	867	7 518 845	0	0	0	1 596	60 794	265 026	0	7 847 128
Prévisions de recours à l'ouverture		114 203	9 614 224	0	0	0	7 149	55 885	368 260	0	10 159 721

Annexe16_ Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers exercice 2019

	<u>raccordement</u>	<u>TOTAL</u>
Primes acquises		172 331 239
<i>Primes émises</i>	<i>PRNV11 1°colonne</i>	169 757 640
<i>Variation des primes non acquises</i>	<i>PRNV12 1°colonne</i>	2 573 599
Charges de prestations		- 149 694 307
<i>Prestations et frais payés</i>	<i>CHNV11 1°colonne</i>	- 112 593 316
<i>Charges des provisions pour prestations diverses</i>	<i>CHNV12, CHNV2, CHNV3, CHNV6 1°colonne</i>	- 37 100 991
Solde de souscription		22 636 932
Frais d'acquisition	<i>CHNV41, CHNV42</i>	- 21 143 114
Autres charges de gestion nettes	<i>CHNV43, PRNV2, CHNV5</i>	- 8 898 987
Charges d'acquisition et de gestion nettes		- 30 042 101
Produits nets de placements	<i>PRNT3</i>	12 514 740
Participation aux résultats	<i>CHNV3, CHNV11</i>	- 1 233 652
Solde financier		11 281 089
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	<i>PRNV11 2°colonne</i>	- 59 138 856
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	<i>CHNV11 2°colonne</i>	31 527 005
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	<i>PRNV12, CHNV12 2°colonne</i>	24 075 144
Part des réassureurs dans les provisions pour égalisation et équilibrage	<i>CHNV6 2°colonne</i>	33 703
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	<i>CHNV3 2°colonne</i>	161 020
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	<i>CHNV44</i>	13 064 102
Solde de réassurance et/ou rétrocession		9 722 118
Résultat technique		13 598 038

***MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA
SOCIETE « ASSURANCES MAGHREBIA SA »***

64, Rue de Palestine. 1002 Tunis.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

Messieurs,

I-Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société ASSURANCES MAGHREBIA SA qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2019 faisant apparaître un total de 396 950 828 Dinars , l'état de résultat faisant apparaître un bénéfice net de 11 811 704 Dinars, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date faisant ressortir une variation de trésorerie positive de fin de période de 762 111 Dinars, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration le 21 Mars 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptables des entreprises.

Fondement de l'opinion

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

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

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

Observation

Nous attirons l'attention sur la note 8 des états financiers « Evènements postérieurs à la date de clôture » qui décrit des événements postérieurs liés à la pandémie mondiale du COVID-19.

La direction suit de près l'évolution de la situation et estime que l'incidence globale de ces évènements sur l'activité et la situation financière de la société en 2020 ne peut être faite actuellement.

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

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport du conseil d'administration incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du conseil d'administration avec les données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du conseil d'administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des

travaux que nous avons, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration arrêté le 21 Mars 2021 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'assemblée générale des actionnaires. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté du rapport de gestion relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes.

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celle-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre

rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II-Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 Octobre 2005 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité incombe à la direction et au conseil d'administration.

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

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

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

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

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

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

Respect de la réglementation relative au secteur des Assurances

En outre, et en application des dispositions de la circulaire du ministre des finances n°258 du 2 octobre 2010, nous avons fait appel à un actuare agréé pour la revue des provisions techniques et des conditions tarifaires. A l'issue de ses travaux, nous estimons que les provisions techniques sont correctement évaluées et suffisantes pour couvrir les engagements futurs de la société.

Tunis, le 02 Juin 2020

P/Cabinet GSAudit&Advisory

Sami MENJOUR

P/ F.M.B.Z -KPMG TUNISIE

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

SOCIETE « ASSURANCES MAGHREBIA SA »

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019**

Messieurs les Actionnaires,

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous les Conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

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

Conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

A.1 Convention de sous-traitance conclue entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et la société CODWAY

En 2019, la Société *CODWAY* a confié en sous-traitance à la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* la gestion des activités ci-dessous :

- la gestion des ressources humaines ;
- la gestion comptable et financière ;
- la gestion juridique.

En contrepartie de ces prestations, la Société *CODWAY* s'engage à régler à la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* un montant forfaitaire annuel de 50.000 DT HT, sur présentation de facture.

Cette convention a pris effet rétroactif à partir du 1 janvier 2018, elle est conclue pour une durée de 12 mois renouvelables par tacite reconduction pour la même durée.

En contrepartie de ces prestations, la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* a facturé en 2019 à la société *CODWAY* un montant de 100 000 DT HT.

A.2- Convention entre La Société *ASSURANCES MAGHREBIA* et La Société *CODWAY*

En 2019, la Société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* a conclu une convention Assistance Système d'Information et Business Process Outsourcing avec sa filiale la Société *CODWAY* avec date d'effet rétroactif du 1^{er} janvier 2018 et ayant pour principal objet :

- Système d'Information ;
- Assistance et Développement Logiciel ;
- Audit Informatique ;
- Business Process Outsourcing (BPO).

En contrepartie de ces prestations, la Société *CODWAY* a facturé en 2019 à la société *ASSURANCES MAGHREBIA* un montant de 821 494 DT HT.

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

B.1 Contrat de location entre la société *ASSURANCES MAGHREBIA* et la société *CODWAY*

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne en location à la société *CODWAY* le 3^{ème} étage de l'immeuble sis au 24 rue Royaume d'Arabie Saoudite, à usage de bureaux, pour une période commençant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019. Le loyer est fixé à 20 612 DT HT.

En plus, la société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne en location à la société *CODWAY* le 4^{ème} étage de l'immeuble résidence du Lac Bloc H sis à la rue du Lac Tanganyika, à usage de bureaux, pour une période commençant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019. Le loyer est fixé à 48 693 DT HT.

B.2- Contrat de location entre la société *ASSURANCES MAGHREBIA* et la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE*

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* l'immeuble entier contigu à l'immeuble sis au 24 rue du Royaume d'Arabie Saoudite, 1002 Tunis à usage de bureaux, pour un an renouvelable commençant le 1^{er} janvier 2019 et finissant le 31 décembre 2019. Le loyer au titre de 2019 est fixé à 192 368 DT HT.

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne aussi en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* une partie du RDC de l'immeuble sis au 24, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite d'une surface totale de 250M². Le loyer au titre de 2019 est fixé à 24 600 DT HT.

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne aussi en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* deux locaux commerciaux n° B40 & B41 au RDC de l'immeuble EL AMEN sis à SFAX EL JADIDA d'une superficie de 31M². Le loyer au titre de 2019 est fixé à 6 432 DT HT.

B.3- Convention de sous-traitance conclue entre la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* et la Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE*

La Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* a confié en sous-traitance à la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* la gestion des activités ci-dessous :

- la gestion des ressources humaines ;
- la comptabilité de la réassurance ;
- la gestion comptable et financière ;
- la gestion des prestations en matière juridique ;
- le contrôle de la conformité ;
- la gestion des risques ;

- l'audit interne ; et
- l'informatique.

En contrepartie de ces prestations, la Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* s'engage à régler à la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* un montant forfaitaire annuel de 120.000 DT HT, sur présentation de facture.

Cette convention a pris effet à partir du 3 janvier 2011, elle est conclue pour une durée de 12 mois renouvelables par tacite reconduction pour la même durée.

B.4- Convention de délégation de gestion de produits conclue entre la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* et la Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE*

La Société *ASSURANCES MAGHREBIA* a confié par délégation à la Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* la gestion des produits santé. Cette convention a pris effet à partir du 1^{er} janvier 2011, elle est conclue pour une durée de 12 mois renouvelables par tacite reconduction pour la même durée.

En 2019, la société *ASSURANCES MAGHREBIA* propose d'intégrer de nouvelles dispositions à ladite convention :

- des travaux liés aux missions de contrôle interne ; et
- des travaux liés au marketing.

Le présent avenant entre en vigueur à partir du 1^{er} juin 2019.

En contrepartie, la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* s'engage à régler à la Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* un montant forfaitaire annuel de 50.000 DT HT, sur présentation de facture. En 2019, la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* a facturé la somme de 39 583 DT HT.

B.5- Convention entre La Société *ASSURANCES MAGHREBIA* et La Société *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE*

La Société *ASSURANCES MAGHREBIA* a confié à la Société *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE* la gestion de son patrimoine immobilier. Ce contrat de gérance a pris effet à partir 1^{er} juillet 1995 pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction.

En contrepartie de ces prestations, la Société *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE* a facturé en 2019 à la société *ASSURANCES MAGHREBIA* la somme de 166 197 DT HT.

B.6- Contrat de location entre la société *ASSURANCES MAGHREBIA* et la société *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE*

La société *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE* donne en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA* trois locaux de l'immeuble sis à Sousse au 1, rue Salah Saad à usage de bureaux. Cette location est consentie pour la durée d'une année renouvelable par tacite reconduction. Le loyer est fixé à 25 458 DT HT.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements de la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* envers ses dirigeants tels que visés par l'article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

1. Rémunération du Président du Conseil :

La rémunération du président du conseil d'administration de la société est fixée par décision du conseil d'administration tenu le 29 mai 2014. Cette rémunération s'établit au même montant attribué au précédent président et décidé par le conseil d'administration du 30 mai 2011.

2. Rémunération du Directeur Général :

La rémunération annuelle brute du Directeur Général de la société est fixée à 125.000 DT. Cette rémunération a été décidée par le Conseil d'Administration du 29 juin 2018. D'autre part, le Directeur Général bénéficie d'une prime de performance sur objectifs.

3. Rémunération du Directeur Général Adjoint :

La rémunération annuelle brute du Directeur Général adjoint de la société est fixée à 100.000 DT. Cette rémunération a été décidée par le Conseil d'Administration du 29 juin 2018. D'autre part, le Directeur Général Adjoint bénéficie d'une prime de performance sur objectifs.

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

Tunis, le 02 Juin 2020

P/Cabinet HLB GSAudit&Advisory

Sami MENJOUR

P/ F.M.B.Z -KPMG TUNISIE

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

ASSURANCES MAGHREBIA VIE S .A

Siège social : 24, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite –1002 TUNIS

La société ASSURANCES MAGHREBIA VIE.SA 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 30 Juin 2020. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : M Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

ACTIFS	NOTES	EXERCICE 2019		EXERCICE 2018	
		Montant brut	Amortissements et provisions	Montant net 31/12/2019	Montant net 31/12/2018
ACTIFS INCORPORELS					
Investissement de recherche et de développement	3.1				
Concessions, brevets, licences, marques	3.1.1	42 585	42 585	0	1 144
	3.1.2	328 624	210 034	118 590	57 647
		371 208	252 618	118 590	58 791
ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION					
Installations techniques et machines	3.2				
Autres installations, outillage et mobilier	3.2.1	1 176 032	545 117	630 915	415 106
Acomptes versés et immobilisation corporelles en cours	3.2.2	209 971	147 831	62 140	67 037
		950	0	950	950
		1 386 953	692 948	694 005	483 093
PLACEMENTS					
Terrains et constructions	3.3				
Terrains et constructions d'exploitation	3.3.1	675 000	56 250	618 750	635 625
Terrains et constructions hors exploitation	3.3.2	14 366 060	663 976	13 702 084	13 897 831
Placements dans les entreprises liées et participations					
Parts dans des entreprises liées	3.3.3	0	0	0	2 859 943
Parts dans les entreprise avec liens de participation		0	0	0	0
Autres placements					
Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP	3.3.4	34 296 242	1 539 965	32 756 277	34 617 856
Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.5	273 149 722	396 711	272 753 011	227 971 839
Autres prêts	3.3.6	1 740 258	0	1 740 258	1 423 316
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	3.3.7	427 091	0	427 091	528 040
Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités de compte	3.3.8	10 243 762	0	10 243 762	10 634 654
		334 898 134	2 656 901	332 241 233	292 569 104
PART DES RÉASSUREURS DANS LES PROVISIONS					
TECHNIQUES					
Provisions d'assurances vie	3.4				
Provision pour sinistres	3.4.1	4 592 999	0	4 592 999	3 242 144
	3.4.2	3 489 545	0	3 489 545	1 451 595
		8 082 545	0	8 082 545	4 693 738
CRÉANCES					
Créances nées d'opérations d'assurances directe	3.5				
Primes acquises et non émises	3.5.1	-8 709	0	-8 709	102 284
Autres créances nées d'opérations d'assurance directe	3.5.2	5 537 745	1 501 626	4 036 119	3 722 287
Créances nées d'opérations de réassurance	3.5.3	7 933 206	0	7 933 206	6 247 700
Autres créances					
Personnel	3.5.4	84 819	0	84 819	91 113
Etat,organismes de sécurité sociale,collectivités publiques	3.5.5	780 583	0	780 583	85 070
Débiteurs divers	3.5.6	591 304	0	591 304	371 406
		14 918 946	1 501 626	13 417 321	10 619 861
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIFS					
Avoirs en banques, CCP et caisses	3.6				
Charges reportées	3.6.1	9 053 871	631 854	8 422 017	8 455 450
Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.2	308 435	0	308 435	432 847
Autres comptes de régularisation	3.6.3	11 072 629	0	11 072 629	7 809 685
	3.6.4	2 262 301	0	2 262 301	1 432 025
		22 697 237	631 854	22 065 383	18 130 008
TOTAL DES ACTIFS		382 355 024	5 735 947	376 619 077	326 554 595

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2019	31/12/2018
CAPITAUX PROPRES	4.1		
Capital social		20 000 000	20 000 000
Réserves et primes liées au capital social		15 263 672	11 172 563
Autres capitaux propres		12 854 840	10 799 032
Résultats reportés		91 481	2 736
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		48 209 994	41 974 331
Résultat de l'exercice		7 666 136	8 220 835
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		55 876 130	50 195 165
PASSIFS	4.2		
Provisions pour autres risques et charges	4.2.1		
Autres provisions	4.2.1.1	0	99 342
		0	99 342
Provisions techniques brutes	4.2.2		
Provisions d'assurance vie	4.2.2.1	263 311 227	230 606 680
Provisions pour sinistres	4.2.2.2	21 296 023	17 034 094
Provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes	4.2.2.3	6 226 606	3 264 845
Provisions pour égalisation	4.2.2.4	3 031 566	1 250 000
Provisions pour contrats en unités de comptes	4.2.2.5	10 243 766	10 634 653
		304 109 189	262 790 272
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	4.2.3	3 663 488	1 606 409
AUTRES DETTES	4.2.4		
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.4.1	2 065 201	2 216 605
Dettes nées d'opérations de réassurance	4.2.4.2	6 454 514	4 523 163
Dépôts et cautionnements reçus	4.2.4.3	83 259	47 925
Personnel	4.2.4.4	605 593	496 918
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4.2.4.5	1 504 580	1 199 685
Créditeurs divers	4.2.4.6	1 570 209	1 393 488
		12 283 356	9 877 785
AUTRES PASSIFS	4.2.5		
Comptes de régularisation passif	4.2.5.1	686 914	1 985 621
		686 914	1 985 621
TOTAL DU PASSIF		320 742 947	276 359 429
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		376 619 077	326 554 595

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE (exprimé en dinars)

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2019	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 31/12/2019	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2019	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2018
Primes	5.1	66 144 458	-7 306 239	58 838 219	51 845 957
Primes émises		66 144 458	-7 306 239	58 838 219	51 845 957
Produits des placements	5.2	23 851 198		23 851 198	17 942 534
		21 713 246		21 713 246	15 632 867
Revenus des placements		16 222 581		16 222 581	13 202 046
Autres produits de placements		5 490 664		5 490 664	2 430 821
		2 137 952		2 137 952	2 309 668
Reprises de corrections de valeurs sur placements		737 958		737 958	230 345
Profits provenant de la réalisation des placements		1 399 994		1 399 994	2 079 322
Plus values non réalisées sur placements	5.3	222 822		222 822	513 723
Autres produits techniques		1 239	0	1 239	434
Charges de sinistres	5.4	-22 394 538	3 915 734	-18 478 805	-17 064 589
Montants payés	5.4.1	-18 132 609	1 877 783	-16 254 826	-14 993 466
Variation de la provision pour sinistres		-4 261 929	2 037 951	-2 223 978	-2 071 123
Variation des autres provisions techniques		-37 056 988	1 350 855	-35 706 133	-25 406 549
Provisions d'assurances vie		-32 704 547	1 350 855	-31 353 691	-24 539 415
Autres provisions techniques		-4 743 328		-4 743 328	-590 045
Provisions pour contrats en unités de comptes		390 887		390 887	-277 090
Participation aux bénéfices et ristournes		0	181 707	181 707	198 731
Frais d'exploitation	5.5	-12 991 314	146 102	-12 845 212	-12 741 504
Frais d'acquisition	5.5.1	-9 562 972		-9 562 972	-9 668 737
Frais d'administration	5.5.2	-3 428 342		-3 428 342	-3 260 589
Commissions reçues des réassureurs			146 102	146 102	187 821
Autres charges techniques	5.6	-1 072 401		-1 072 401	-913 820
Charges de Placements	5.7	-3 664 327		-3 664 327	-3 075 170
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt		-1 560 464		-1 560 464	-1 438 046
Correction de valeurs sur placements		-1 155 513		-1 155 513	-1 221 060
Pertes provenant de la réalisation des placements		-948 351		-948 351	-416 063
Moins values non réalisées sur placements	5.8	-25 292		-25 292	-1 325
Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat	5.9	-2 762 293	0	-2 762 293	-2 047 638
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie		10 252 562	-1 711 841	8 540 721	9 250 784

ETAT DE RÉSULTAT (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie		8 540 721	9 250 784
Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat		2 762 293	2 047 638
Autres produits non techniques	6.1	41 655	27 762
Résultat provenant des activités ordinaires avant impôts		11 344 670	11 326 184
Impôts sur le résultat		-3 388 123	-2 794 814
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		7 956 547	8 531 369
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES		-290 411	-310 535
Résultat net de l'exercice		7 666 136	8 220 835

Tableau des engagements reçus et donnés
(exprimé en dinars)

	31/12/2019	31/12/2018
<u>Engagements reçus</u> -		
Cautions reçues -	0	0
Cautions agents généraux -	0	0
<u>TOTAL</u>	0	0
<u>Engagements donnés</u> -		
- Cautions données	0	0
- Titres et actifs acquis avec engagement de revente	0	0
<u>TOTAL</u>	0	0

État de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés		56 533 662	46 353 408
Sommes versées pour paiement des sinistres		-15 537 073	-15 351 361
Encaissements des primes reçues (acceptations)		3 000 000	4 023 527
Décaissements de primes sur les cessions		-1 277 689	-940 619
Commissions versées aux intermédiaires		-3 347 515	-3 117 821
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-5 991 079	-5 114 913
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		-66 074 056	-58 094 246
Encaissements liés à la cession de placements financiers		34 065 826	34 758 623
Remboursements de prêts		469 466	308 692
Taxes sur les assurances versées au Trésor		-2 934 679	-3 636 042
Produits financiers reçus		2 042 297	942 890
Autres mouvements		-73 456	-348 307
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	7.1	875 706	-216 167
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles		-239 863	-221 540
Encaissements provenant de la cession d'immo. corporelles et incorporelles		0	0
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation		0	0
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		1 999 999	0
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		0	0
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	7.2	1 760 136	-221 540
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions		-1 609 471	-1 987 564
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	7.3	-1 609 471	-1 987 564
Variation de trésorerie			
Trésorerie au début de l'exercice		1 479 415	3 904 687
Trésorerie à la clôture de l'exercice		2 505 786	1 479 415

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 31/12/2019

En application des dispositions de l'arrêté du Ministre des Finances du 26 juin 2000, portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux entreprises d'assurances et de réassurances, les notes aux états financiers des *ASSURANCESMAGHREBIA VIE* se présentent comme suit :

Note 1 : Présentation de la société

Forme juridique :	Société anonyme
Capital social :	20 000 000,000 DT
Siège social :	24 Rue d'Arabie Saoudite Tunis Belvédère
Président du conseil d'administration :	Monsieur Mohamed Nabil ESSASSI
Directeur Général :	Monsieur Habib BEN HASSINE
Commissaire aux comptes :	Cabinet FMBZ KPMG Tunisie

Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers relatifs à la période allant du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019, ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévues par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112, le décret 96-2459 du 30 mars 1996, et les normes sectorielles (NCT 26 ; 27 ; 28 ; 29 ; 30 et 31) relatives aux opérations spécifiques d'assurances et/ou de réassurances.

Note 2-1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations acquises par l'entreprise sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties selon la méthode linéaire par application des taux suivants :

Logiciels	33%
Agencements, Aménagements et Installations	10%
Matériel de Transport	20%
Matériel informatique	15%
Equipements de bureau	10%

Note 2-2 : Placements Immobiliers et Placements Financiers

Les placements acquis par la société « ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA » sont comptabilisés conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 31 relative aux placements dans les entreprises d'assurances et / ou de réassurances.

Note 2-2-1 : Placements Immobiliers

Les placements immobiliers sont inscrits à l'actif du bilan pour leur prix d'acquisition et sont amortis selon le mode linéaire au taux de 2,5%.

Note 2-2-2 : Placements financiers

Les placements financiers sont portés à l'actif pour leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat.

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur d'usage (valeur de marché, actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise).

Les moins-values par rapport au coût d'entrée font l'objet de provision. Les plus-values par rapport à ce coût ne sont pas constatées.

Note 2-3 : Provisions techniques

Les provisions techniques sont évaluées et prises en compte conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne N° 29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurances.

Note 2-4 : Conversion des éléments monétaires

Les éléments du bilan en monnaies étrangères sont convertis au taux de change en vigueur à la date de l'opération avec une actualisation à la date de clôture.

Note 2-5 : Affectation des charges par destination

Conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne N° 30 relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurances, les charges engagées par la société sont présentées dans l'état de résultat par destination.

Les destinations sont :

- ✓ Les frais de gestion de sinistres,
- ✓ Les frais d'acquisition,
- ✓ Les frais d'administration,
- ✓ Les charges de gestion des placements, et
- ✓ Les autres charges techniques.

La répartition des charges par nature dans les comptes de charges par destination est réalisée à l'aide des clés de répartition qui sont fondées sur des critères quantitatifs objectifs appropriés et contrôlable, directement liées à la nature des charges.

Note 3 : Les actifs

3-1 : Les actifs incorporels

3.1.1- Investissement de recherche et de développement

Ils comprennent :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Conception et développement	42 585	42 585	-	0%
<i>Total valeur brute</i>	<i>42 585</i>	<i>42 585</i>	<i>-</i>	<i>0%</i>
Amortissements	- 42 585	- 41 441	- 1 144	3%
Total	-	1 144	- 1 144	-100%

3.1.2- Concessions, brevets, licences, marques

Ils comprennent :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Logiciel	328 624	243 381	85 243	35%
Total valeur brute	328 624	243 381	85 243	35%
Amortissements	- 210 034	- 185 734	- 24 300	13%
Total	118 590	57 647	60 943	106%

3-2 : Les actifs corporels d'exploitation

3.2.1-Installations techniques et machines

Ils comprennent :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Aménagements Agencements et Installations	579 666	467 719	111 947	24%
Matériels de transport	350 575	174 585	175 990	101%
Matériels informatique	245 791	225 992	19 800	9%
Total valeur brute	1 176 032	868 296	307 737	35%
Amortissements	- 545 117	- 453 189	- 91 928	20%
Total	630 915	415 106	215 809	52%

3.2.2-Autres installations, outillage et mobilier

Ils comprennent :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Equipements de bureaux	172 987	165 927	7 060	4%
Autres immobilisations	36 984	33 345	3 640	11%
Total valeur brute	209 971	199 271	10 699	5%
Amortissements	- 147 831	- 132 235	- 15 596	12%
Total	62 140	67 037	- 4 897	-7%

3-3 : Placements

3-3-1 : Terrains et constructions d'exploitation

Cette rubrique comprend :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Constructions d'exploitation	675 000	675 000	-	0%
Total valeur brute	675 000	675 000	-	0%
Amortissements	- 56 250	- 39 375	- 16 875	43%
Total	618 750	635 625	- 16 875	-3%

3-3-2 : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique englobe :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Terrains hors exploitation	4 305 222	4 305 222	-	0%
Constructions hors exploitation	7 860 828	7 860 828	-	0%
Total valeur brute	12 166 050	12 166 050	-	0%
Amortissements	- 663 976	- 468 229	- 195 747	42%
Parts et actions des sociétés immobilières	2 200 010	2 200 010	-	0%
Total	13 702 084	13 897 831	- 195 747	-1%

3-3-3 : Placements dans les entreprises liées

Ce poste comprend la participation des ASSURANCES MAGHREBIA VIE dans le capital des sociétés sur lesquelles elle exerce un contrôle :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Maghrebria Financière SICAR	-	3 117 825	- 3 117 825	-100%
<i>Provision pour dépréciation des titres</i>	-	257 882	257 882	-100%
Total	-	2 859 943	- 2 859 943	-100%

3-3-4 : Actions et autres titres à revenu variable et part dans les FCP

Présentant un solde arrêté au 31-12-2019 de **32 756 277 DT**, cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles ASSURANCES MAGHREBIA VIE n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

Les dotations aux provisions pour dépréciation des titres au 31-12-2019 et les reprises sur les provisions antérieures s'élèvent respectivement à **386 312 DT** et à **737 958DT**, ramenant ainsi le total des provisions à **1 539 965DT**.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Actions non cotées	2 766 026	4 261 905	- 1 495 879	-35%
Provision pour dépréciation des titres non cotés	- 327 045	- 286 230	- 40 815	14%
Actions cotées et parts OPCVM	31 530 216	31 989 679	- 459 463	-1%
Provision pour dépréciation des titres cotés	- 1 212 920	- 1 347 499	134 579	-10%
Total	32 756 277	34 617 856	- 1 861 579	-5%

3-3-5 : Obligations et autres titres à revenus fixes

Cette rubrique englobe les bons de trésors assimilables, les emprunts obligataires et les placements monétaires. Elle présente un solde au 31-12-2019 de **272 753 011 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Bons de trésor assimilables	130 132 222	113 010 527	17 121 695	15%
Provision pour dépréciation des BTA	- 396 711	-	396 711	
Certificats de dépôts et Comptes à terme	62 600 000	42 300 000	20 300 000	48%
Emprunts obligataires	80 417 500	72 661 312	7 756 188	11%
Total	272 753 011	227 971 839	44 781 172	20%

3-3-6 : Autres prêts

Ils comprennent :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Avance / contrats Vie	1 163 128	951 936	211 192	22%
Prêts aux personnel F.S	577 130	471 380	105 750	22%
Total	1 740 258	1 423 316	316 943	22%

3-3-7 : Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Présentant un solde arrêté au 31-12-2019 de **427 091 DT**, cette rubrique englobe les montants en espèces versés aux entreprises cédantes en garantie de leurs provisions techniques.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Valeurs remises/dépôt/cédantes	427 091	528 040	- 100 950	-19%
Total	427 091	528 040	- 100 950	-19%

3.3.8- Placements représentant les provisions techniques des contrats en unité de compte

Les placements représentatifs des contrats en unités de compte sont les actifs sous-jacents des contrats d'assurances vie pour lesquels le risque lié aux placements est assumé par les assurés.

Le solde de cette rubrique s'élève à **10 243 762 DT**.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
FCP Maghrebica dynamique	3 153 387	3 676 995	- 523 608	-14%
FCP Maghrebica modéré	3 429 993	3 351 751	78 242	2%
FCP Maghrebica prudence	3 284 697	3 126 876	157 821	5%
FCP Maghrebica select actions	375 686	479 032	- 103 347	-22%
Total	10 243 762	10 634 654	- 390 892	-4%

3-4 : Parts des réassureurs dans les provisions techniques

3.4.1- Provisions d'assurances vie

Cette rubrique présente la part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions mathématiques. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2019 à **4 592 999 DT**.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Provisions mathématiques	4 592 999	3 242 144	1 350 855	42%
Total	4 592 999	3 242 144	1 350 855	42%

3-4-2 : Provisions pour sinistres à payer

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des rétrocessionnaires dans la provision pour sinistres à payer, elle présente un solde au 31-12-2019 de **3 489 545 DT**.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Provisions pour sinistres	3 489 545	1 451 595	2 037 951	140%
Total	3 489 545	1 451 595	2 037 951	140%

3-5 : Créances

3-5-1 : Primes acquises et non émises

Cette rubrique englobe les primes afférentes à l'exercice courant mais n'ayant pu être émises minorées des primes à annuler. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2019 à **- 8 709 DT**.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Primes acquises et non émises	7 440	125 544	- 118 104	-94%
Primes à annuler	- 16 149	- 23 259	7 110	-31%
Total	- 8 709	102 284	- 110 994	-109%

3.5.2-Autres Créances nées d'opérations d'assurance directe

Il s'agit des montants dus par les assurés. Les primes à recevoir présentent un solde net de **4 036 119 DT**.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Créances sur Intermédiaires	-	-	-	
Créances sur assurés	5 537 745	5 339 437	198 308	4%
Provisions pour deprec° des créances sur assurés	- 1 501 626	- 1 617 150	115 524	-7%
Total	4 036 119	3 722 287	313 832	8%

3-5-3 : Créances nées d'opérations de réassurance

Cette rubrique comprend :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Créances nées d'opérations de réassurance	7 933 206	6 247 700	1 685 506	27%
Total	7 933 206	6 247 700	1 685 506	27%

3-5-4 : Personnel

Cette rubrique englobe principalement les avances accordées au personnel. Elle présente un solde au 31-12-2019 de **84 819 DT**.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Avance sur salaires	78 911	86 785	- 7 874	-9%
Prise en charge	5 908	4 328	1 580	37%
Total	84 819	91 113	- 6 294	-7%

3-5-5 : Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques

Le solde de cette rubrique est de **780 583 DT**.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Etat Impôt et Taxes RAS	780 583	85 070	695 513	818%
Total	780 583	85 070	695 513	818%

3-5-6 : Débiteurs divers

Ils comprennent :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Union financière	144 492	351 601	- 207 110	-59%
Compte d'attente	30 041	19 805	10 236	52%
Assurances MAGHREBIA	416 771	-	416 771	
Total	591 304	371 406	219 897	59%

3-6 : Autres éléments d'actif

3-6-1 : Avoir en banques, CCP et caisse

Le détail de cette rubrique se présente ci-dessous :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Banques	2 504 944	1 477 086	1 027 858	70%
Caisse	842	2 329	- 1 487	-64%
Vir à recevoir	4 756 843	3 660 460	1 096 383	30%
Chèques à enc	1 159 388	3 315 575	- 2 156 188	-65%
Chèques impayés	558 873	552 121	6 752	1%
Valeurs contentieuses	72 981	72 981	-	0%
Provdpreciat° créances/ Ass directes	- 631 854	- 625 102	- 6 752	1%
Total	8 422 017	8 455 450	- 33 434	0%

3-6-2 : Charges reportées

Le détail de cette rubrique se présente ci-dessous :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Frais d'acquisition des immeubles à répartir	308 435	432 847	- 124 412	-29%
Total	308 435	432 847	- 124 412	-29%

3-6-3 : Intérêts et loyers acquis et non échus

Sous cette rubrique est enregistré le montant à la clôture de la période, des produits des placements acquis à l'entreprise, mais dont la mise en paiement n'a pas été réalisée.

Il s'agit des produits de placement (loyers et intérêts) dont les contreparties sont les comptes de produits de placements concernés.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Intérêts courus	11 069 193	7 809 685	3 259 508	42%
Loyers courus	3 436	-	3 436	
Total	11 072 629	7 809 685	3 262 944	42%

3-6-4 : Autres comptes de régularisation :

Cette rubrique enregistre le montant de la prime décote calculée chaque année pour amortir la différence entre la valeur comptable d'un titre et sa valeur de remboursement (BTA) et les charges constatées d'avance.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Différence sur les prix de remboursement	2 239 848	1 409 530	830 317	59%
Charges constatées d'avance	22 454	22 495	- 41	0%
Total	2 262 301	1 432 025	830 276	58%

Note 4 : Capitaux propres et passifs

4-1 : Capitaux propres

Le détail des mouvements ayant affecté la composition des fonds propres se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Capital social	20 000 000	20 000 000	-	0%
Réserves et primes liées au capital social				
Réserve Légale	2 000 000	1 703 719	296 281	17%
Reserve pour F.S	588 235	493 407	94 828	19%
Réserves Facultatives	12 675 437	8 975 437	3 700 000	41%
Autres Capitaux Propres				
Réserves pour réinvestissement exonères	12 854 840	10 799 032	2 055 808	19%
Résultats reportés	91 481	2 736	88 745	3243%
Résultat de l'exercice	7 666 136	8 220 835	- 554 698	-7%
Total	55 876 130	50 195 165	5 680 964	11%

Le résultat de l'exercice 2019 est de 7 666 136,145 DT soit 3,833 DT par action.

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 31 Mai 2019, l'affectation du résultat de l'exercice 2018 est comme suit :

Bénéfice 2018	8 220 834,524 DT
+ Report à nouveau antérieur	<u>2 736,378 DT</u>
Premier reliquat	8 223 570,902 DT
- Réserve légale	<u>296 281,417 DT</u>
Deuxième reliquat	7 927 289,485 DT
- Réserves pour réinvestissements exonérés	<u>2 805 808,000 DT</u>
Troisième reliquat	5 121 481,485 DT
- Réserve pour Fonds social	<u>80 000,000 DT</u>
Quatrième reliquat	5 041 481,485 DT
+ Réserves pour réinvestissements exonérés	<u>750 000,000 DT</u>
Cinquième reliquat	5 791 481,485 DT
- Réserves facultatives	<u>3 700 000,000 DT</u>
Sixième reliquat	2 091 481,485 DT
- Dividendes	<u>2 000 000,000 DT</u>
Septième reliquat	91 481,485 DT

- Report à nouveau
Huitième reliquat

91 481,485 DT

0,000 DT

Tableau d'évolution des capitaux propres :

	Capital	Réserve légale	Réserve pour réinvestissements exonérés	Réserves facultatives	Primes liées au capital	Autres réserves	Résultat reportés	Résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31/12/2018 Avant affectation	20 000 000	1 703 719	10 799 032	8 975 437	0	493 407	2 736	8 220 835	50 195 165
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 31/05/2019		296 281	2 805 808	3 700 000		80 000	88 745	-6 970 835	
Dividendes distribués			-750 000					-1 250 000	-2 000 000
Soldes au 31/12/2018 Après affectation	20 000 000	2 000 000	12 854 840	12 675 437	0	573 407	91 481	0	48 195 165
Résultats de l'exercice 2019								7 666 136	7 666 136
+/-Variation Réserves Fonds social						14 828			14 828
Soldes au 31/12/2019 Avant affectation	20 000 000	2 000 000	12 854 840	12 675 437	0	588 235	91 481	7 666 136	55 876 130

En application des dispositions de l'article 19 de la loi n° 2013-54 du 30 Décembre 2013 portant loi de finances 2014, les fonds propres distribuables sous conditions s'élèvent au 31-12-2019 à **8 549 032DT**.

4-2 : Passif

4-2-1 : Provisions pour autres risques et charges

4-2-1-1 : Autres provisions

Le solde de la provision pour autres risques et charges se présente comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Provisions pour litiges	-	99 342	- 99 342	-100%
Total	-	99 342	- 99 342	-100%

4-2-2 : Provisions techniques brutes

4-2-2-1 : Provisions d'assurance vie

Les provisions d'assurance vie sont constituées des provisions mathématiques vie qui correspondent à la date d'inventaire, à la différence entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés et des provisions pour frais de gestion qui sont constituées pour couvrir les charges de gestion futures des contrats qui ne sont pas couvertes par ailleurs :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Prov Mathématique aff directes	261 741 336	229 269 427	32 471 909	14%
Prov pour frais de gestion	1 569 891	1 337 253	232 637	17%
Total	263 311 227	230 606 680	32 704 547	14%

4-2-2-2 : Provisions pour sinistres vie

La provision pour sinistres constitue la dette de l'entreprise d'assurance envers ses assurés pour les sinistres, rachats, arrivés à échéance déclarés mais non encore décaissés par l'entreprise d'assurance ainsi que les sinistres survenus mais non encore déclarés (les sinistres tardifs).

La provision pour sinistres arrêtée au 31-12-2019 présente un solde brut de **21 296 023 DT**.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Prov pour SAP aff directes	21 296 023	17 034 094	4 261 929	25%
Total	21 296 023	17 034 094	4 261 929	25%

4-2-2-3 : Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes correspond à l'engagement de la société envers les bénéficiaires des contrats lorsque le montant dû au titre des bénéfices n'est pas encore versé ou crédité au compte de l'assuré. Elle présente au 31-12-2019 un solde de **6 226 606 DT**.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes	6 226 606	3 264 845	2 961 762	91%
Total	6 226 606	3 264 845	2 961 762	91%

4-2-2-4 : Provisions pour égalisation

Cette provision est destinée à égaliser la fluctuation du taux de sinistres dans le cadre des opérations d'assurance de groupe contre le risque décès. La provision pour égalisation décès est arrêtée au 31-12-2019 à une valeur de **3 031 566 DT**.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Provisions pour égalisation	3 031 566	1 250 000	1 781 566	143%
Total	3 031 566	1 250 000	1 781 566	143%

4-2-2-5 : Provisions pour contrats en unités de comptes

Cette provision est constituée pour enregistrer l'engagement de l'entreprise d'assurance envers les assurés qui ont souscrit des contrats pour lesquels la garantie est fonction de la valeur liquidative des fonds commun de placement, supports à ces contrats.

Cet engagement est estimé au 31-12-2019 à **10 243 766 DT**.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Provisions pour contrats en unités de comptes	10 243 766	10 634 653	- 390 887	-4%
Total	10 243 766	10 634 653	- 390 887	-4%

4.2.3-Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires

Il s'agit des sommes reçues par les cessionnaires et les rétrocessionnaires en garantie des provisions techniques. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2019 à **3 663 488 DT**.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	3 663 488	1 606 409	2 057 079	128%
Total	3 663 488	1 606 409	2 057 079	128%

4-2-4 : Autres dettes

4-2-4-1 : Dettes nées d'opérations d'assurance directe

Cette rubrique présente au 31-12-2019 un solde de **2 065 201 DT**, elle est alimentée principalement par les dettes envers les intermédiaires d'assurances.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Commissions à servir	2 065 201	2 216 605	- 151 404	-7%
Total	2 065 201	2 216 605	- 151 404	-7%

4-2-4-2 : Dettes nées d'opérations de réassurance

Sous cette rubrique sont comptabilisées les dettes envers les réassureurs. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2019 à **6 454 514 DT**.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Compte courant réassurance générale	6 454 514	4 523 163	1 931 350	43%
Total	6 454 514	4 523 163	1 931 350	43%

4-2-4-3 : Dépôts et cautionnements reçus

Ils comprennent :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Dépôts et cautionnements reçus	83 259	47 925	35 334	74%
Total	83 259	47 925	35 334	74%

4-2-4-4 : Personnel

Le Solde de cette rubrique est de **605 593 DT**, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des personnels (charges à payer).

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %

Personnel Charges à payer	605 593	496 918	108 675	22%
Total	605 593	496 918	108 675	22%

4-2-4-5 : Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques

Cette rubrique englobe :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Etat Impôts et Taxes RAS	962 374	490 175	472 199	96%
Retenues sur salaires	542 206	709 510	- 167 304	-24%
Total	1 504 580	1 199 685	304 895	25%

4-2-4-6 : Crédoiteurs divers

Le solde de cette rubrique est de **1 570 209 DT**, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des fournisseurs (charges à payer) et les dividendes distribuables aux actionnaires.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Dividendes et tantième à payer	495 703	493 272	2 432	0%
Créditeurs divers	1 074 505	890 988	183 517	21%
Assurances MAGHREBIA	-	9 228	- 9 228	-100%
Total	1 570 209	1 393 488	176 720	13%

4-2-5 : Autres passifs

4-2-5-1 : Comptes de régularisation passif

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2019 à **686 914 DT**, elle concerne principalement les produits constatés d'avance et l'amortissement des surcotes.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Amortissement surcote	108 005	687 084	- 579 078	-84%
produits constatés d'avance	578 909	1 298 537	- 719 628	-55%
Total	686 914	1 985 621	- 1 298 707	-65%

Note 5 : Etat de résultat technique

5-1 : Primes émises

Cette rubrique présente un solde net de **58 838 219 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Primes émises et acceptées	67 799 460	59 782 926	8 016 534	13%
Variation des primes acquises	- 118 104	125 544	- 243 648	-194%
Annulation sur exercices antérieurs	- 1 544 008	- 1 410 572	- 133 436	9%
Variation des primes à annuler	7 110	8 434	15 544	-184%
Primes cédées	- 7 306 239	- 6 643 507	- 662 732	10%
Total	58 838 219	51 845 957	6 992 262	13%

5-2 : Produits de placements

Cette rubrique présente un solde brut de **23 851 198 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Revenus des immeubles	492 062	355 109	136 953	39%
Revenus des valeurs mobilières	625 642	611 442	14 200	2%
Revenus des obligations et titres	6 565 627	5 082 554	1 483 073	29%
Revenus des prêts sur contrats	59 848	38 025	21 823	57%
Revenus des autres placements	5 490 664	2 430 821	3 059 844	126%
Revenus des dépôts	285 068	53 997	231 070	428%
Revenus des BTA	8 178 498	7 040 549	1 137 949	16%
Différence sur le prix de remboursement	830 317	455 451	374 866	82%
Gains sur réalisations des placements	569 676	1 602 475	- 1 032 799	-64%
Reprise de corrections de valeurs sur placements	737 958	230 345	507 613	220%
Profits de changes réalisés	-	21 396	- 21 396	-100%
Intérêts sur dépôts auprès des cédantes	15 837	20 370	- 4 533	-22%
Total	23 851 198	17 942 534	5 908 663	33%

5-3 : Plus-values non réalisées sur placements

Cette rubrique présente au 31-12-2019 un solde brut de **222 822 DT** correspondant aux ajustements positifs des placements en unité de comptes.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Plus-values non réalisées sur placements UC	222 822	513 723	- 290 901	-57%
Total	222 822	513 723	- 290 901	-57%

5-4 : Charges de sinistres

5-4-1 : Montants payés

Les sinistres payés présentent un solde net de **16 254 826 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Sinistres et capitaux échus	10 530 693	8 355 446	2 175 246	26%
Rachats	4 449 763	3 991 380	458 383	11%
Rachat partiel	2 290 887	3 031 505	- 740 619	-24%
Sinistres à la charge des réassureurs	- 1 877 783	- 871 687	- 1 006 095	115%
Sinistres acceptés	769 644	442 933	326 711	74%
Frais de gestion de sinistres	91 623	43 889	47 734	109%
Total	16 254 826	14 993 466	1 261 360	8%

5-5 : Frais d'exploitation

5-5-1 : Frais d'acquisition

Cette rubrique présente un solde de **9 562 972 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Commissions servies	6 025 163	6 370 599	- 345 436	-5%
Autres frais d'acquisition	3 537 810	3 298 138	239 672	7%
Total	9 562 972	9 668 737	- 105 764	-1%

5-5-2 : Frais d'administration

Les frais d'administration présentent un solde au 31-12-2019 de **3 428 342 DT**.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Frais d'administrations	3 428 342	3 260 589	167 753	5%
Total	3 428 342	3 260 589	167 753	5%

5-6 : Autres charges techniques

Cette rubrique présente un solde brut au 31-12-2019 de **1 072 401 DT**

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Autres charges techniques	1 072 401	913 820	158 582	17%
Total	1 072 401	913 820	158 582	17%

5.7-Charges de placements

Cette rubrique présente un solde de **3 664 327 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Frais externes sur immeubles	209 385	65 109	144 276	222%

Frais sur valeurs mobilières	1 332 338	1 259 470	72 868	6%
Dotation aux amortissements des immeubles	195 747	195 747	-	0%
Différence sur le prix de remboursement	34 062	95 275	- 61 213	-64%
frais interne de gestion de valeur	18 741	113 468	- 94 727	-83%
Dotation aux provisions /dépreciat° placements	783 023	870 169	- 87 146	-10%
Intérêts / dépôt réassurance vie	142 682	59 870	82 812	138%
Perte / réalisation des placements	942 442	415 473	526 969	127%
Pertes de changes réalisées	5 908	590	5 318	901%
Total	3 664 327	3 075 170	589 157	19%

5-8 : Moins-values non réalisées sur placements

Cette rubrique présente au 31-12-2019 un solde brut de **25 292 DT** correspondant aux ajustements négatifs des placements en unité de comptes.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Moins-values non réalisées sur placements UC	25 292	1 325	23 967	1808%
Total	25 292	1 325	23 967	1808%

5-9 : Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat

Il s'agit de la quote-part des produits des placements, alloués à l'état de résultat. Elle est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

$$\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Capitaux propres} + \text{Provisions technique}} \times \text{Produits des placements Nets}$$

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Produits des placements Bruts	23 851 198	17 942 534	5 908 663	33%
Charges de placements	3 664 327	3 075 170	589 157	19%
Produits des placements Nets (a)	20 186 870	14 867 365	5 319 506	36%
Capitaux propres (b)	48 209 994	41 974 331	6 235 663	15%
Provisions techniques (c)	304 109 189	262 790 272	41 318 917	16%
Total [(b x a) / (b + c)]	2 762 293	2 047 638	714 655	35%

Note 6 : Etat de résultat

6-1 : Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques présentent un solde au 31-12-2019 de **41 655 DT**.

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation	En %
Autres produits non techniques	41 655	27 762	13 893	50%
Total	41 655	27 762	13 893	50%

Note 7 : Flux de trésorerie

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

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

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

7-1 : Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Au 31-12-2019, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation se sont élevés à **875 706DT** contre - **216 167 DT** au 31-12-2018.

7-2 : Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement

Au 31-12-2019, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à **1 760 136DT** contre **-221 540 DT** au 31-12-2018.

7-3 : Flux de trésorerie provenant des activités de financement

Ce flux enregistre au 31-12-2019, un montant de **-1609 471DT** contre **-1 987 564DT** au 31-12-2018.

La trésorerie au 31-12-2019 s'élève à **2 505 786 DT** contre **1 479 415 DT** au 31-12-2018 enregistrant une variation de **1 026 371DT**.

Note 8 : Evènements postérieurs à la date de clôture

Les présents états financiers sont arrêtés et autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 21 Mars 2020 et tiennent compte des éléments connus à cette date.

Quant aux répercussions de la pandémie COVID-19 sur l'exercice 2020, cela dépendra de plusieurs variables : période de confinement, propagation du virus, efficacité des mesures prises. Par conséquent, l'estimation de son impact financier ne peut être faite de façon fiable.

La société veillera à suivre l'évolution de la crise et à prendre les mesures nécessaires au cours de 2020.

Annexe N° 8
Mouvements ayant affectés les éléments de l'actif

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:	
1. Actifs incorporels													
1.1 Frais de recherche et développement	42 585			42 585	41 441	-	1 144				42 585	-	-
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	243 381	85 243		328 624	185 734	-	24 300				210 034	-	118 590
1.3 Fonds de commerce	-			-	-	-					-	-	-
1.4 Acomptes versés	-			-	-	-					-	-	-
Total actifs incorporels	285 965	85 243		371 208	227 174		25 444				252 618		118 590
2. Actifs corporels d'exploitation													
2.1 Installations techniques et machines	868 296	307 737		1 176 032	453 189	-	91 928				545 117	-	630 915
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	199 271	10 699		209 971	132 235	-	15 596				147 831	-	62 140
2.3 Acomptes versés	950			950	-	-					-	-	950
Total actifs corporels d'exploitation	1 068 517	318 436		1 386 953	585 424		107 524				692 948		694 005
3. Placements													
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.	15 041 060			15 041 060	507 604	-	212 622				720 226	-	14 320 834
3.2 Placements dans les entreprises liées	3 117 825		3 117 825	-	-	257 882					257 882	-	-
3.2.1 Parts	3 117 825		3 117 825	-	-	257 882					257 882	-	-
3.2.2 Bons et obligations	-		-	-	-	-					-	-	-
3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation	-		-	-	-	-					-	-	-
3.3.1 Parts	-		-	-	-	-					-	-	-
3.3.2 Bons et obligations	-		-	-	-	-					-	-	-
3.4 Autres placements financiers	265 646 739	152 580 167	109 040 684	309 186 222	-	1 633 728		1 040 905			737 958	-	1 936 675
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	36 251 584	2 733 199	4 688 541	34 296 242	-	1 633 728		644 195			737 958	-	1 539 965
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	227 971 839	148 754 835	103 576 952	273 149 722	-	-		396 711			-	-	396 711
3.4.3 Prêts hypothécaire	-		-	-	-	-		-			-	-	-
3.4.4 Autres prêts	1 423 316	1 092 133	775 191	1 740 258	-	-		-			-	-	1 740 258
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	-		-	-	-	-		-			-	-	-
3.4.6 Autres	-		-	-	-	-		-			-	-	-
3.5 Créances pour espèces déposées	528 040		100 950	427 091	-	-		-			-	-	427 091
3.6 Placements des contrats en UC	10 634 654	236 063	626 954	10 243 762	-	-		-			-	-	10 243 762
Total placements	294 968 318	152 816 230	112 886 414	334 898 134	507 604	1 891 611		212 622	1 040 905		995 841	720 226	1 936 675
Total général	296 322 801	153 219 909	112 886 414	336 656 296	1 320 202	1 891 611		345 590	1 040 905		995 841	1 665 792	1 936 675

Annexe 9 Etat récapitulatif des placements

	<u>Valeur brute:</u>	<u>Valeur nette:</u>	<u>Juste valeur:</u>	<u>Plus ou moins- value latente:</u>
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	12 841 050	12 120 824	12 841 050	-
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	13 586 091	12 315 147	17 180 653	3 594 561
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe				
Autres parts d'OPCVM	22 910 160	22 641 139	24 389 052	1 478 892
Obligations et autres titres à revenu fixe	273 149 722	272 753 011	288 252 703	15 102 981
Prêts hypothécaires				
Autres prêts et effets assimilés	1 163 128	1 163 128	1 163 128	-
Dépôts auprès des entreprises cédantes	427 091	427 091	427 091	-
Autres dépôts				
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus	10 243 762	10 243 762	10 243 762	-
Total	334 321 004	331 664 103	354 497 438	20 176 435
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	333 193 903	330 537 002	352 973 896	19 779 993
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	4 152 287	4 152 287	4 152 287	-

Annexe N° 11

Ventilation des charges et des produits des placements

	<u>revenus et frais financiers</u> <u>concernant les</u> <u>placements dans</u> <u>des entreprises liées et</u> <u>avec lien de participations:</u>	<u>autres revenus et</u> <u>frais financiers:</u>	<u>Total:</u>	<u>Charges des</u> <u>placements:</u>
1. Placements immobiliers				
1.1 Immeubles	0	492 062	492 062	405 131
1.2 Parts et actions de société immobilière	0		0	0
	0	492 062	492 062	405 131
2. Participations				
2.1 Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie	0	9 008 815	9 008 815	430 772
2.2 Emprunts obligataires	0	6 565 627	6 565 627	
2.3 Actions de sociétés cotées en bourse	0	1 275 996	1 275 996	764 369
2.4 Parts et actions dans les OPCVM	0	75 202	75 202	74 264
2.5 Parts dans les SICAR et SICAF	43 350	191 135	234 485	147 786
2.6 Autres actions et valeurs mobilières	0	390 943	390 943	342 336
2.7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	0	5 775 732	5 775 732	5 908
2.8 Contrats en unités de comptes	0	0	0	
2.9. Autres	0	75 685	75 685	142 682
	0	23 359 136	23 402 485	1 908 117
3. Autres placements			0	
4. Autres revenus et charges financiers (commissions,	0	0	0	1 351 079
Total	0	23 851 198	23 894 547	3 664 327
Intérêts	0	142 682	142 682	
Frais externes	0	1 541 723	1 541 723	
Autres frais	0	1 979 923	1 979 923	
Total charges des placements	0	3 664 327	3 664 327	0

Annexe N° 12

Résultat technique par catégorie d'assurance VIE

	<u>Total</u>
Primes	66 144 458
Charges de prestations	22 394 538
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	37 056 988
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	197 530
Solde de souscription	6 890 462
Frais d'acquisition	10 071 245
Autres charges de gestion nettes	3 991 231
Charges d'acquisition et de gestion nettes	14 062 477
Produits nets de placements	17 424 577
Participation aux résultats et intérêts techniques	
Solde financier	17424577
Primes cédées et/ou rétrocédées	7 306 239
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	1 877 783
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	3 388 806
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	181 707
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	146 102
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-1 711 841
Résultat technique	8 540 721
Informations complémentaires	
Montant des rachats	6 740 649
Intérêts techniques bruts de l'exercice	0
Provisions techniques brutes à la clôture	304 109 189
Provisions techniques brutes à l'ouverture	262 790 272
A déduire	
Provisions devenues exigibles	0

Annexe N° 14

Tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la participation des assurées aux résultats techniques et financiers

	<u>Exercice</u>				
	<u>N-4</u>	<u>N-3</u>	<u>N-2</u>	<u>N-1</u>	<u>N</u>
Participation aux résultats (1) (état de résultat technique)	506 164	394 564	605 697	540 045	2 961 762
Participation attribuée à des contrats (y compris intérêts techniques)					
Variation de la provision pour participation aux bénéfices	506 164	394 564	605 697	540 045	2 961 762
Participation aux résultats des contrats d'assurance vie (2)					
Provisions mathématiques moyennes	150 190 905	168 071 027	190 451 154	215 814 431	245 505 382
Montant minimum de participation					
Montant effectif de la participation dont attribuée (y compris intérêts tech) dont variation de la provision pour PB					

La première partie du tableau (1) correspond à la décomposition du poste participation aux bénéfices et ristournes de l'état de résultat technique de l'assurance vie en participation attribuée aux contrats et variations de la provision pour participation aux bénéfices. Ces éléments sont obtenus à partir de la nomenclature comptable.

La seconde partie du tableau (2) reprend les éléments suivants :

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

Annexe N° 15

Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers : Entreprises d'assurance et/ ou de réassurance vie.

	<u>Raccordement</u>	<u>Total</u>
Primes	PRV11	66 144 458
Charges de prestations	CHV11	< 22 394 538 >
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	CHV12, CHV21	<37 056 988>
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	PRV3, CHV10	197 530
Solde de souscription		6 890 462
Frais d'acquisition	CHV41, CHV42	<10 071 245>
Autres charges de gestion nettes	PRV4, CHV43	<3 991 231>
Charges d'acquisition et de gestion nettes		<14 062 477>
Produits nets de placements	PRV2, CHV9, CHNT2	17 424 577
Participation aux résultats et intérêts techniques	CHV3	0
Solde financier		17 424 577
Primes cédées et/ou rétrocédées	PRV11 2° Colonne	<7 306 239>
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	CHV11 2° Colonne	1 877 783
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	CHV2, CHV12 2° Colonne	3 388 806
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	PRV4 2° Colonne	181 707
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	CHV44 2° Colonne	146 102
Solde de réassurance et/ou de rétrocession		<1 711 841>
Résultat technique		8 540 721
Informations complémentaires		
Montant des rachats		6 740 649
Intérêts techniques bruts de l'exercice		0
Provisions techniques brutes à la clôture		304 109 189
Provisions techniques brutes à l'ouverture		262 790 272
A déduire		
Provisions devenues exigibles		0

TUNIS, le 02 Juin 2020

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA
SOCIETE « ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA »**

24, Rue d'Arabie Saoudite. 1002 Tunis.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

Messieurs,

I-Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2019, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total net du bilan de 376 619 077 dinars et un résultat net de l'exercice de 7 666 136 dinars .

Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration le 21 Mars 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptables des entreprises.

Fondement de l'opinion

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

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

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

Observation

Nous attirons l'attention sur la note 8 des états financiers « Evènements postérieurs à la date de clôture » qui décrit des événements postérieurs liés à la pandémie mondiale du COVID-19.

La direction suit de près l'évolution de la situation et estime que l'incidence globale de ces événements sur l'activité et la situation financière de la société en 2020 ne peut être faite actuellement.

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

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport du conseil d'administration incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du conseil d'administration avec les données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du conseil d'administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration arrêté le 21 Mars 2021 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels

adressés à l'assemblée générale des actionnaires. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté du rapport de gestion relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes.

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celle-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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

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

En outre :

Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de

- non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et les événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II-Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 Octobre 2005 portant réorganisation du marché financier, et des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A

ce sujet nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité incombe à la direction et au conseil d'administration.

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

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

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

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

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

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

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
FMBZ KPMG TUNISIE

SOCIETE « ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA »

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019**

Messieurs les Actionnaires,

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous les Conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

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

Conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

A.1- Convention entre La Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* et La Société *CODWAY*

La Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* a conclu une convention Assistance Système d'Information et Business Process Outsourcing avec la Société *CODWAY* avec date d'effet du 1^{er} janvier 2018 et ayant pour principal objet :

- Systèmed'Information ;
- Assistance et DéveloppementLogiciel ;
- Audit Informatique ;
- Business Process Outsourcing (BPO).

En contrepartie de ces prestations, *la Société CODWAY* a facturé en 2019 à la société *ASSURANCES MAGHREBIA* un montant de 413 848 DT HT.

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

B.1 Convention de sous-traitance conclue entre *ASSURANCES MAGHREBIA SA* et *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA*

La société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA* a confié, en sous-traitance, à Assurances Maghrebria la gestion des activités ci-dessous :

- la gestion des ressources humaines ;
- la comptabilité de la réassurance ;
- la gestion comptable et financière ;
- la gestion des prestations en matière juridique ;
- le contrôle de la conformité ;
- la gestion des risques ;
- l'audit interne ; et
- l'informatique.

En contrepartie de ces prestations, *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA* s'engage à régler à Assurances Maghrebria un montant forfaitaire annuel de 120 000 DT hors taxes, sur présentation de facture.

Cette convention a pris effet à partir du 03 janvier 2011, elle est conclue pour une durée de 12 mois, renouvelable par tacite reconduction pour la même durée. La convention a fait l'objet d'un avenant conclu le 1^{er} juin 2019 avec effet rétroactif à partir du 1^{er} janvier 2019 pour l'ajout de nouvelles prestations et conditions.

B.2 Convention de délégation de gestion de produits conclue entre *ASSURANCES MAGHREBIA SA* et *ASSURANCES MAGHREBIA VIE*

La Société *ASSURANCES MAGHREBIA* a confié par délégation à la Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* la gestion des produits santé. Cette convention a pris effet à partir du 1^{er} janvier 2011, elle est conclue pour une durée de 12 mois renouvelables par tacite reconduction pour la même durée.

Par avenant conclu le 1^{er} juin 2019, l'objet de la convention a été étendu pour inclure :

- des travaux liés aux missions de contrôle interne ; et

- des travaux liés au marketing.

En contrepartie, la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* s'engage à régler à la Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* un montant forfaitaire annuel de 50.000 DT HT, sur présentation de facture. En 2019, la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* a facturé la somme de 39 583 DT HT.

B.3 Contrats de location entre *ASSURANCES MAGHREBIA SA* et *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA*

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* l'immeuble entier contigu à l'immeuble sis au 24 rue du Royaume d'Arabie Saoudite, 1002 Tunis à usage de bureaux, pour un an renouvelable commençant le 1^{er} janvier 2019 et finissant le 31 décembre 2019. Le loyer au titre de 2019 est fixé à 192 368 DT HT.

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne aussi en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* une partie du RDC de l'immeuble sis au 24, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite d'une surface totale de 250M². Le loyer au titre de 2019 est fixé à 24 600 DT HT.

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne aussi en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* deux locaux commerciaux n° B40 & B41 au RDC de l'immeuble EL AMEN sis à SFAX EL JADIDA d'une superficie de 31M². Le loyer au titre de 2019 est fixé à 6 432 DT HT.

B.4 Contrat de location entre *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE SA* et *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA*

La société *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE* donne en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* le local de l'immeuble sis à Sousse au 1, rue Salah SAAD à usage de bureaux. Cette location est consentie pour la durée d'une année renouvelable par tacite reconduction. Le loyer servi en 2019 est de 23 696 DT HT

B.5 Convention de gérance entre La Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* et La Société *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE*

La Société *Assurances Maghrebias Vie* a confié à la Société *Assurances Maghrebias Immobilière* la gestion de son patrimoine immobilier. Ce contrat de gérance a pris effet à partir 01 janvier 2010 pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction.

En contrepartie de ces prestations, la Société Assurances Maghrebria Immobilière a facturé en 2019 à Assurances Maghrebria Vie la somme de 55 889 DT HT.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements de la Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* envers ses dirigeants tels que visés par l'article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

1. Emoluments du Président du Conseil

Les émoluments du Président du Conseil d'Administration ont été fixés par le Conseil d'Administration du 29 juin 2018 à un montant brut de 105 000 DT.

2. Emoluments du Directeur Général :

Les émoluments du Directeur Général de la société ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 29 Juin 2018 à la somme annuelle brute de 125 000 DT avec une prime de performance sur objectifs.

3. Emoluments de la Directrice Générale adjointe

Les émoluments de la Directrice Générale adjointe de la société ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 29 Juin 2018 à la somme annuelle brute de 100 000 DT avec une prime de performance sur objectifs.

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

Tunis, le 02 Juin 2020

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
FMBZ KPMG TUNISIE

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

GAT ASSURANCES

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

La société **GAT ASSURANCES** 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 M Nouredine HAJJI et M Mohamed Hedi KAMMOUN.

Annexe n°1

Actif du Bilan

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	Au 31/12/2019		Au 31/12/2018	
		Brut	Amorts et Prov	Net	Net
AC1 Actifs incorporels	A.1	7 574 395,562	-6 545 223,619	1 029 171,943	1 008 930,645
AC11 Investissements de recherche et développement		7 574 395,562	-6 545 223,619	1 029 171,943	1 008 930,645
AC12 Concessions, brevets, licences, marques		0,000	0,000	0,000	0,000
AC13 Fonds commercial		0,000	0,000	0,000	0,000
AC14 Acomptes versés		0,000	0,000	0,000	0,000
AC2 Actifs corporels d'exploitation	A.1	20 028 591,743	-13 335 479,292	6 693 112,451	6 394 168,098
AC21 Installations techniques et machines		16 852 357,470	-11 310 387,109	5 541 970,361	5 617 140,561
AC22 Autres installations, outillages et mobiliers		3 163 661,646	-2 025 092,183	1 138 569,463	764 454,910
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours		12 572,627	0,000	12 572,627	12 572,627
AC3 Placements	A.2	310 213 384,058	-18 694 409,604	291 518 974,454	272 686 900,514
AC31 Terrains, constructions et actions de sociétés immobilières non cotés		44 241 700,729	-15 871 724,323	28 369 976,406	28 586 348,131
AC311 Terrains et constructions d'exploitation		20 975 027,347	-14 468 672,050	6 506 355,297	6 805 850,827
AC312 Terrains et constructions hors exploitation		7 687 218,382	-1 403 052,273	6 284 166,109	6 201 042,304
AC313 Parts et actions de sociétés immobilières non cotées		15 579 455,000	0,000	15 579 455,000	15 579 455,000
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations		32 290 061,340	0,000	32 290 061,340	26 991 311,928
AC321 Placements dans les entreprises liées et participations		32 290 061,340	0,000	32 290 061,340	26 991 311,928
AC322 Bons et obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces entreprises		0,000	0,000	0,000	0,000
AC323 Part dans les entreprises avec lien de participation		0,000	0,000	0,000	0,000
AC324 Bon et obligations émis par les entreprises avec un lien de participation		0,000	0,000	0,000	0,000
AC33 Autres placements financiers		231 521 064,880	-2 822 685,281	228 698 379,599	214 655 854,106
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et parts dans les FCP		62 570 456,537	-2 822 685,281	59 747 771,256	59 643 744,689
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe		93 153 012,786	0,000	93 153 012,786	91 458 722,786
AC333 Prêts hypothécaires		0,000	0,000	0,000	0,000
AC334 Autres Prêts		47 595,557	0,000	47 595,557	53 386,631
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		75 750 000,000	0,000	75 750 000,000	63 500 000,000
AC336 Autres		0,000	0,000	0,000	0,000
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des Entreprises cédantes		2 160 557,109	0,000	2 160 557,109	2 453 386,349
AC4 Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unité de compte		0,000	0,000	0,000	0,000
AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques	A.3	56 841 127,543	0,000	56 841 127,543	57 285 974,424
AC510 Provisions pour primes non acquises		9 247 415,948		9 247 415,948	8 556 619,730
AC520 Provision d'assurance vie		0,000		0,000	0,000
AC530 Provisions pour sinistres Vie		0,000		0,000	0,000
AC531 Provisions pour sinistres Non Vie		47 593 711,595		47 593 711,595	48 729 354,694
AC540 Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (vie)		0,000		0,000	0,000
AC541 Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie)		0,000		0,000	0,000
AC550 Provision d'égalisation et d'équilibrage		0,000		0,000	0,000
AC560 Autres provisions techniques (vie)		0,000		0,000	0,000
AC561 Autres Provisions		0,000		0,000	0,000
AC570 Provisions techniques des contrats en unités de compte		0,000		0,000	0,000
AC6 Créances	A.4	96 046 847,406	-28 102 455,559	67 944 391,847	72 543 884,030
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe		61 936 869,335	-27 191 986,914	34 744 882,421	42 232 295,625
AC611 Primes acquises et non émises	A.4.1	7 331 830,458	-2 189 954,025	5 141 876,433	8 688 059,410
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	A.4.2	45 195 691,390	-23 145 448,172	22 050 243,218	23 984 457,555
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	A.4.3	9 409 347,487	-1 856 584,717	7 552 762,770	9 559 778,660
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	A.4.4	32 413 952,909	0,000	32 413 952,909	28 779 026,052
AC63 Autres créances	A.4.5	1 696 025,162	-910 468,645	785 556,517	1 532 562,353
AC631 Personnel		210 296,614	-148 625,340	61 671,274	133 286,341
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		0,000	0,000	0,000	0,000
AC633 Débiteurs divers		1 485 728,548	-761 843,305	723 885,243	1 399 276,012
AC64 Créances sur ressources spéciales		0,000	0,000	0,000	0,000
AC7 Autres éléments d'actif	A.5	21 672 264,844	-1 840 439,914	19 831 824,930	16 592 446,700
AC71 Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	A.5.1	6 346 314,797	-1 840 439,914	4 505 874,883	4 210 597,943
AC721 Frais d'acquisition reportés		9 457 433,612	0,000	9 457 433,612	7 188 399,162
AC722 Autres charges à répartir		0,000	0,000	0,000	152 640,355
AC73 Comptes de régularisation actifs	A.5.2	5 868 516,435	0,000	5 868 516,435	5 040 809,240
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus		5 233 490,836	0,000	5 233 490,836	4 376 648,032
AC732 Estimations de réassurance		0,000	0,000	0,000	0,000
AC733 Autres comptes de régularisation		635 025,599	0,000	635 025,599	664 161,208
Total des actifs		512 376 611,156	-68 518 007,988	443 858 603,168	426 512 304,411

Annexe n°2

Capitaux propres et passifs

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Capitaux Propres			
CP1 Capital social ou fonds équivalent		45 000 000,000	45 000 000,000
CP2 Réserves et primes liées au capital		29 902 845,121	29 284 076,692
CP4 Autres capitaux propres		5 089 299,941	5 089 299,941
CP5 Résultat reporté		645 101,775	102 978,863
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		80 637 246,837	79 476 355,496
CP6 Résultat de l'exercice		12 849 522,327	8 128 707,216
Total des capitaux propres avant affectation	CP1	93 486 769,164	87 605 062,712
Passifs			
PA1 Autres passifs financiers		0,000	0,000
PA11 Emprunts obligataires		0,000	0,000
PA12 TCN émis par l'entreprise		0,000	0,000
PA13 Autres emprunts		0,000	0,000
PA14 Dettes envers les établissements bancaires et financiers		0,000	0,000
PA2 Provisions pour autres risques et charges	P1	12 562 156,219	12 409 430,390
PA21 Provisions pour pensions et obligations similaires		0,000	0,000
PA22 Provisions pour impôts		0,000	0,000
PA23 Autres provisions		12 562 156,219	12 409 430,390
PA3 Provisions techniques brutes	P2	260 020 973,181	251 151 470,191
PA310 Provision pour primes non acquises	P2.1	42 355 699,684	39 036 604,645
PA320 Provision d'assurance vie		0,000	0,000
PA330 Provision pour sinistres (vie)		0,000	0,000
PA331 Provision pour sinistres (non vie)	P2.2	208 429 661,334	204 703 350,478
PA340 Provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes (vie)		0,000	0,000
PA341 Provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes (non vie)		4 518 395,908	3 446 242,935
PA350 Provision pour égalisation et équilibrage		956 401,241	880 929,901
PA360 Autres provisions techniques (vie)		0,000	0,000
PA361 Autres provisions techniques (non vie)	P2.3	3 760 815,014	3 084 342,232
PA4 Provisions techniques de contrats en unités de compte		0,000	0,000
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	P3	54 296 879,195	55 191 431,432
PA6 Autres dettes	P4	16 311 443,938	15 681 295,992
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	P4.1	5 520 817,183	6 196 459,037
PA611 Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe		5 520 817,183	6 141 307,368
PA612 Dettes indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance		0,000	0,000
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	P4.2	55 151,669	55 151,669
PA63 Autres dettes	P4.3	10 735 475,086	9 484 836,955
PA631 Dépôts et cautionnements reçus		3 600,000	3 600,000
PA632 Autres Dettes		657 294,166	575 218,085
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	P4.3.1	6 687 784,693	5 848 910,743
PA634 Crédoeurs divers	P4.3.2	3 386 796,227	3 057 108,127
PA635 Concours Bancaires		0,000	0,000
PA64 Ressources spéciales		0,000	0,000
PA7 Autres passifs	P5	7 180 381,471	4 473 613,694
PA71 Comptes de régularisation passif		7 180 381,471	4 473 613,694
PA72 Ecart de conversion		0,000	0,000
Total des passifs		350 371 834,004	338 907 241,699
Total des capitaux propres et passifs		443 858 603,168	426 512 304,411

Annexe n°3

Etat de résultat technique de l'Assurance Non Vie

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Exercice clos le 31/12/2019			Exercice clos le 31/12/2018
	Opérations Brutes	Cessions	Opérations Nettes	Opérations Nettes
PRNV1 Primes Acquisés	164 557 529,924	-28 890 596,564	135 666 933,360	130 565 895,405
PRNV11 Primes émises et acceptées	167 939 519,316	-29 644 287,135	138 295 232,181	132 815 532,024
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	-3 381 989,392	753 690,571	-2 628 298,821	-2 249 636,619
PRNT3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	13 220 451,616	0,000	13 220 451,616	11 610 961,660
PRNV2 Autres produits techniques	31 503,112	0,000	31 503,112	193 055,165
CHNV1 Charges de Sinistres	-124 071 887,571	15 884 878,983	-108 187 008,588	-104 014 596,394
CHNV11 Montants payés	-120 125 349,991	17 083 680,195	-103 041 669,796	-88 229 561,655
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	-3 946 537,580	-1 198 801,212	-5 145 338,792	-15 785 034,739
CHNV2 Variation des autres provisions techniques	-676 472,782	0,000	-676 472,782	365 396,001
CHNV3 Participations aux bénéfices et ristournes	-2 181 242,522	403 895,888	-1 777 346,634	-2 253 115,531
CHNV4 Frais d'exploitation	-32 029 477,365	7 952 452,723	-24 077 024,642	-22 058 709,033
CHNV41 Frais d'acquisition	-31 429 517,748	0,000	-31 429 517,748	-27 875 386,790
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	2 269 034,450	0,000	2 269 034,450	-326 403,445
CHNV43 Frais d'administration	-2 868 994,067	0,000	-2 868 994,067	-2 930 051,236
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs	0,000	7 952 452,723	7 952 452,723	9 073 132,438
CHNV5 Autres charges techniques	-4 847 791,318	0,000	-4 847 791,318	-6 124 216,248
CHNV6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage	0,000	0,000	0,000	0,000
Résultat Technique Non Vie	14 002 613,094	-4 649 368,970	9 353 244,124	8 284 671,025

Annexe n°4

Etat de résultat technique de l'Assurance Vie

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Exercice clos le 31/12/2019			Exercice clos le 31/12/2018
	Opérations Brutes	Cessions	Opérations Nettes	Opérations Nettes
PRV1 Primes	3 059 629,985	-115 214,586	2 944 415,399	2 076 804,196
PRV11 Primes émises et acceptées	3 059 629,985	-115 214,586	2 944 415,399	2 076 804,196
PRV2 Produits de placements	80 499,025	0,000	80 499,025	84 286,736
PRV21 Revenus des placements	80 499,025	0,000	80 499,025	84 286,736
PRV22 Autres produits des placements	0,000	0,000	0,000	0,000
PRV23 Reprise de correction de valeurs sur placements	0,000	0,000	0,000	0,000
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements	0,000	0,000	0,000	0,000
PRV3 Plus values non réalisées sur placements	0,000	0,000	0,000	0,000
PRV4 Autres produits techniques	6 346,079		6 346,079	3 561,965
CHV1 Charges de sinistres	-684 980,446	120 701,305	-564 279,141	-904 972,530
CHV11 Montants payés	-905 207,170	73 448,030	-831 759,140	-791 256,637
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	220 226,724	47 253,275	267 479,999	-113 715,893
CHV2 Variation des Provisions Techniques	-75 471,340	0,000	-75 471,340	38 482,724
CHV21 Provisions d'assurance vie	0,000	0,000	0,000	0,000
CHV22 Autres provisions techniques	-75 471,340	0,000	-75 471,340	38 482,724
CHV23 Provision pour contrat en unité de compte	0,000	0,000	0,000	0,000
CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes	-105 002,467	0,000	-105 002,467	-6 045,561
CHV4 Frais d'exploitation	-349 917,397	0,000	-349 917,397	-362 545,489
CHV41 Frais d'acquisition	-317 845,514	0,000	-317 845,514	-317 910,168
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	0,000	0,000	0,000	0,000
CHV43 Frais d'Administration	-32 071,883	0,000	-32 071,883	-44 635,321
CHV44 Commissions reçues des réassureurs		0,000	0,000	0,000
CHV5 Autres charges techniques	-90 174,273	0,000	-90 174,273	-79 752,402
CHV9 Charges de placements	-15 005,284	0,000	-15 005,284	-15 477,897
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	-10 325,357	0,000	-10 325,357	-13 902,379
CHV92 Correction de valeur sur placements	0,000	0,000	0,000	0,000
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	-4 679,927	0,000	-4 679,927	-1 575,518
Produits alloués, transférés à l'état de résultat non technique	0,000	0,000	0,000	0,000
Résultat Technique Vie	1 825 923,882	5 486,719	1 831 410,601	834 341,742

Annexe n°5

Etat de résultat

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	Exercice clos le 31/12/2019	Exercice clos le 31/12/2018
Résultat Technique de l'assurance Non Vie		9 353 244,124	8 284 671,025
Résultat Technique de l'assurance Vie		1 831 410,601	834 341,742
PRNT1 Produits des placements Assurance Non Vie		22 034 618,028	19 449 140,032
PRNT11 Revenus des placements		22 034 618,028	19 449 140,032
PRNT12 Produits des autres placements		0,000	0,000
PRNT13 Reprise de correction de valeurs sur placements		0,000	0,000
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements		0,000	0,000
CHNT1 Charges des placements de l'Assurance Non Vie		-4 107 325,488	-3 571 519,949
CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		-4 107 325,488	-3 571 519,949
CHNT12 Correction de valeurs sur placements		0,000	0,000
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements		0,000	0,000
PRNT3-B Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat		-13 220 451,616	-11 610 961,660
PRNT2 Autres produits non techniques		1 559 162,486	33 111,891
CHNT3 Autres charges non techniques		-275 655,468	-644 982,265
Résultats provenant des activités ordinaires		17 175 002,667	12 773 800,816
CHNT4 Impôts sur le Résultat		-3 983 995,050	-4 064 456,900
Résultats provenant des activités ordinaires après impôts		13 191 007,617	8 709 343,916
PRNT4 Gains extraordinaires		0,000	0,000
CHNT5 Pertes extraordinaires		-341 485,290	-580 636,700
Résultat Net de l'exercice		12 849 522,327	8 128 707,216
PRNT5 Effet des modifications comptables (nets d'impôts)-Produits		0,000	0,000
CHNT6 Effet des modifications comptables (nets d'impôts)-Charges		0,000	0,000
Résultat net après modifications comptables		12 849 522,327	8 128 707,216

Annexe n°6

Tableau des engagements reçus et donnés

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Total Engagements reçus		1 249 762,431	1 252 790,672
Engagements hypothécaires reçus sur prêts octroyés		0,000	0,000
Aval, caution de garantie sur convention de portage		554 719,926	554 719,926
Avals, cautions de garantie sur les agents généraux		695 042,505	698 070,746
Total Engagements donnés		0,000	0,000
Avals, cautions de garanties octroyés au titre de l'appel d'offre		0,000	0,000
Titres et actifs acquis avec engagements de revente		0,000	0,000
Autres engagements sur titres, actifs et revenus		0,000	0,000
Autres engagements donnés		0,000	0,000
Total Valeurs reçues en nantissements des cessionnaires et des rétro-cessionnaire		0,000	0,000
Total Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de s		0,000	0,000
Total Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance		0,000	0,000
Total Autres valeurs détenues pour compte de tiers		0,000	0,000

Annexe n°7

Etat de flux de trésorerie

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Exercice clos le 31/12/2019	Exercice clos le 31/12/2018
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		
Encaissements des primes reçues des assurés	190 385 753,195	184 823 209,543
Sommes versées pour paiement des sinistres	-107 285 071,019	-86 969 371,044
Encaissements des primes reçues (acceptations)	0,000	0,000
Sommes versées pour les sinistres (acceptations)	0,000	0,000
Commissions versées sur les acceptations	0,000	0,000
Décaissements de primes pour les cessions	-14 389 214,677	-24 834 010,666
Encaissements des sinistres pour les cessions	6 488 867,998	5 213 377,760
Commissions reçues sur les cessions	0,000	0,000
Commissions versées aux intermédiaires	-14 382 861,389	-14 329 193,901
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-25 897 133,237	-28 291 501,029
Variation des dépôts auprès des cédantes	0,000	0,000
Variation des espèces reçues des cessionnaires	0,000	0,000
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-170 423 079,395	-252 501 556,985
Encaissements liés à la cession de placements financiers	154 099 661,120	237 762 071,655
Taxes sur les assurances versées au Trésor	-31 197 384,438	-29 403 226,576
Produit financiers reçus	18 911 533,625	18 221 241,895
Impôts sur les bénéfices payés	0,000	0,000
Autres mouvements	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	6 311 071,783	9 691 040,652
Flux de trésorerie provenant de l'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	0,000	-51 618,218
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	998 247,584	0,000
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinées à l'exploitation	0,000	0,000
Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation	0,000	0,000
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	0,000	0,000
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de l'investissement	998 247,584	-51 618,218
Flux de trésorerie provenant du Financement		
Encaissements suite à l'émission d'actions	0,000	0,000
Dividendes et autres distributions	-6 817 517,255	-5 940 440,835
Encaissements provenant d'emprunts	0,000	0,000
Remboursements d'emprunts	0,000	0,000
Augmentation/Diminutions des ressources spéciales	0,000	0,000
Total des Flux de trésorerie provenant du financement	-6 817 517,255	-5 940 440,835
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités	0,000	0,000
Variation nette de la trésorerie	491 802,112	3 698 981,599
Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse-VB début de période	5 854 512,685	2 155 531,086
Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse-VB fin de période	6 346 314,797	5 854 512,685

Notes aux états financiers

NORMALISATION COMPTABLE

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

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

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

- Norme comptable n° 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°27 relative au contrôle interne et à l'organisation comptable dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°28 relative aux revenus dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°29 relatives aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°30 relatives aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°31 relative aux placements dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°19 relative aux états financiers intermédiaires,

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

1. PRIMES EMISES ET ACCEPTEES

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

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire, les primes à annuler ne sont pas décomptées, En effet, conformément à la norme NC27, cette opération doit se faire lors de l'arrêté annuel des comptes, Les primes acquises et non émises et dans le cas où les éléments de base pour l'estimation parviennent tardivement, leurs impacts sur le résultat intermédiaire est neutralisé par prudence,

2. OPERATIONS TECHNIQUES D'ASSURANCE NON-VIE

Les provisions techniques comprennent :

2.1 Provisions pour primes non acquises :

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

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

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

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

2.2 Frais d'acquisition reportés :

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

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

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

2.3 Provisions pour sinistres à payer :

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

Les provisions comportent deux types de sinistres restant à payer :

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

Mode de calcul :

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

Le calcul tient compte des considérations suivantes :

- La provision est constituée séparément pour chaque sinistre à concurrence du montant prévisible des charges futures, Lorsqu'à la suite d'un sinistre, une indemnité a été fixée par une décision de justice définitive ou non, les sommes à mettre en provision doivent, dans les limites du maximum de garantie fixé par le contrat, être au moins égales à cette indemnité, diminuées, le cas échéant, des acomptes déjà versés, La provision pour sinistre à payer est calculée pour son montant brut sans tenir compte des recours à exercer,
- Cette provision doit tenir compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan, Pour le calcul de cette provision, il est tenu compte de l'expérience du passé en ce qui concerne le nombre et le montant des sinistres déclarés après la clôture du bilan,

- Dans le calcul de la provision, il est tenu compte des frais de gestion des sinistres quelle que soit leur origine, Ces frais doivent être évalués sur la base des frais réels de gestion des sinistres, Et dans tous les cas, le montant inclus dans les provisions pour sinistres à payer au titre des frais de gestion des sinistres ne doit pas être inférieur à 5% du montant des provisions pour sinistres à payer,
- La provision pour sinistres à payer afférente à l'assurance automobile est estimée en procédant à une évaluation distincte :
 - Des sinistres corporels correspondant à des risques de responsabilité civile,
 - Des sinistres matériels correspondant à des risques de responsabilité civile,
 - Des sinistres corporels correspondant aux risques autres que les risques de responsabilité civile,
 - Des sinistres matériels correspondant aux risques autres que les risques de responsabilité civile,
 - Les sinistres corporels sont évalués dossier par dossier,
 - Les sinistres matériels sont évalués en utilisant concurremment les trois méthodes suivantes :
 - Evaluation dossier par dossier,
 - Evaluation par référence au coût moyen des sinistres des exercices antérieurs,
 - Evaluation basée sur les cadences de règlements observés dans l'entreprise au cours des exercices antérieurs,
 - L'évaluation la plus élevée étant seule retenue,
- La provision pour sinistres à payer afférente à l'assurance contre les accidents du travail et les maladies professionnelles se compose des éléments suivants :
 - Une provision pour sinistres graves : Elle représente la valeur estimative des dépenses à prévoir pour le service des rentes et des appareils de prothèse lorsque le capital constitutif n'a pas été inscrit à la provision mathématique des rentes,
 - Une provision pour indemnité journalière et frais : Elle représente la valeur estimative des dépenses restant à effectuer à titre d'indemnités journalières et à titre de frais, notamment des frais médicaux, des frais pharmaceutiques, des frais d'hospitalisation, des frais judiciaires, des frais de déplacements etc,,,

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

Méthodologie GAT :

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

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

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

En assurance Automobile :

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

- L'existence de tiers ;
- L'existence d'un cas de rejet ou non ;
- Les garanties du contrat ;
- La responsabilité de notre assuré ;

- La nature des pièces justificatives fournies ;
- Les circonstances de l'accident ainsi que des dégâts matériels et corporels causés,

En Risques divers :

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

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

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

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

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

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

En Risques d'entreprise :

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

2.4 Provision pour chargement de gestion sur les SAP constitués :

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

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

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

Définition (Réf : NCT 29) :

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

Mode de calcul :

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

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

Méthodologie GAT :

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

Description de l'applicatif utilisé :

SolvaRisk IBNR est une application de modélisation, d'évaluation et d'audit des sinistres déclarés tardifs IBNR (Incurred But Not Reported), Le logiciel intègre un validateur d'état des données IBNR composant le portefeuille pris en charge, Elle intègre aussi un puissant calculateur configurable à travers une interface

de paramétrage à la volée opérant en temps réel permettant de simuler dynamiquement différents scénarii,

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

2.6 Provisions pour PB et ristournes non-vie :

Définition :

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

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

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

Mode de calcul :

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

Méthodologie de calcul GAT :

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

3. OPERATIONS TECHNIQUES D'ASSURANCE VIE

Définition :

Il s'agit de la dette de l'entreprise d'assurance envers ses assurés pour les sinistres, arrivés à échéance déclarés mais non encore décaissés par l'entreprise d'assurance ainsi que les sinistres survenus mais non encore déclarés (les sinistres tardifs),

Mode de calcul :

Lors de chaque arrêté de comptes, les entreprises d'assurance doivent inscrire dans les provisions pour sinistres à payer le montant correspondant aux sinistres survenus mais non encore réglés aux bénéficiaires des contrats, Ce montant doit être majoré des frais de règlement des sinistres, En contrepartie, les provisions mathématiques d'assurance vie relatives aux contrats concernés doivent être exclues des provisions mathématiques d'assurance vie,

Méthodologie GAT :

Le GAT inscrit dans cette provision tous les sinistres qui sont survenus mais non encore réglés aux bénéficiaires et ce en déclassant le contrat arrivé à maturité ou sinistré des provisions mathématiques vie,

Ce montant peut être estimé avec précision à partir des fichiers de calcul des PM vie et en l'ajustant par les sinistres déclarés,

4. Autres provisions :

4.1 Prévision des recours à encaisser

Définition :

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

Mode de calcul :

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

Méthodologie GAT :

Le GAT utilise, pour la branche automobile, l'inventaire des dossiers pour le montant du recours à encaisser,

Pour les autres branches, le GAT utilise une méthode statistique qui consiste en une moyenne basée sur les recours effectivement encaissés durant les 3 dernières années par branche multiplié par le pourcentage du chiffre d'affaires,

4.2 Provisions mathématiques des rentes**Définition :**

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

Mode de calcul :

Ces provisions correspondent à la valeur actuelle probable des montants qui seront versés, sous forme de rentes et accessoires de rentes, postérieurement à la clôture de l'exercice au titre d'événements qui se sont réalisés antérieurement à la clôture de l'exercice et doivent être calculées sur la base de méthodes actuarielles reconnues,

Le montant de la provision mathématique des rentes est majoré de 5% à titre de chargement de gestion,

Méthodologie GAT :

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

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

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

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

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

4.3 Provision pour risques en cours**Définition :**

La provision pour risques en cours est définie comme étant le montant à provisionner en supplément des primes non acquises pour couvrir les risques à assumer et est destinée à faire face à toutes les demandes d'indemnisation et à tous les frais (y compris les frais d'administration) liés aux contrats d'assurance en cours excédant le montant des primes non acquises et des primes exigibles relatives aux dits contrats,

Mode de calcul :

Pour évaluer les provisions pour risques en cours l'entreprise calcule, par branche d'assurance, le montant total des charges de sinistres rattachées à l'exercice courant et à l'exercice précédent et des frais

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

Méthodologie GAT :

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

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

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

4.4 Provision pour égalisation :

Définition :

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

Mode de calcul :

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

Méthodologie GAT :

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

4.5 Provision pour équilibrage :

Définition :

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

Mode de calcul :

La provision d'équilibrage est alimentée pour chacun des exercices successifs par un prélèvement de 75% sur l'excédent technique éventuel apparaissant dans la catégorie jusqu'au moment où la provision sera égale ou supérieure à 150% du montant annuel le plus élevé des primes ou cotisations d'assurance nette au cours des cinq exercices précédents,

Méthodologie GAT :

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

Ce prélèvement cessera d'être obligatoire dans le cas où la réserve constituée devient supérieure ou égale à 150% du montant annuel des primes nettes au cours des 5 derniers exercices,

4.6 Provisions techniques à la charge des réassureurs :

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

- Provision pour sinistres à payer : valeur estimative des dépenses en principal et en frais, tant internes qu'externes, nécessaires au règlement de tous les sinistres survenus et non payés, y compris les capitaux constitutifs des rentes non encore mises à la charge de l'entreprise ;

- Provision pour primes non acquises : fraction de primes qui correspond à la durée restant à courir pour un contrat ou un ensemble de contrats après la clôture de l'exercice considéré et jusqu'au terme de la garantie ;
- Provision pour risques en cours : provisions constituées en sus de la provision pour primes non acquises pour couvrir les risques à assumer par l'entreprise de réassurance après la clôture de l'exercice, de manière à pouvoir faire face à toutes les demandes d'indemnisation et à tous les frais liés aux garanties en cours excédant le montant des primes non acquises et des primes restant à émettre nettes de primes restant à annuler, relatives auxdites garanties, jusqu'à la date de la première échéance de prime pouvant donner lieu à révision de la prime par le réassureur ou, à défaut jusqu'au terme du contrat,

4.7 Provisions pour dépréciation des créances :

A la date de la clôture, le GAT a appliqué la méthode suivante pour le provisionnement des arriérés :

- 20% au titre des arriérés relatifs à l'exercice 2018
- 100% au titre des arriérés relatifs à l'exercice 2017 et antérieurs ;

5. PLACEMENTS

Les placements et les produits y afférents sont comptabilisés conformément à la norme NC31, Aucune anticipation ou report n'est effectué sur les produits comme l'exige la norme NC19, les dividendes, intérêts courus non échus et les loyers sont comptabilisés à la date de leur réalisation effective.

La répartition des produits des placements nets des charges aux différentes catégories est effectuée conformément à la norme NC26.

Les placements englobent les titres de participation, les emprunts obligataires et les bons de trésor négociables en bourse, les dépôts en espèces auprès des cédantes en représentation des engagements techniques, les cautionnements et les prêts au personnel à plus d'un an,

La méthode utilisée pour l'évaluation des placements est celle du coût moyen pondéré (CMP),

Les dépréciations financières constatées sur chaque catégorie de titres cotés de même nature entre le coût d'acquisition et le cours boursier moyen du mois de décembre 2014 font l'objet d'une provision.

Les actions non cotées font l'objet d'une provision de dépréciation financière pour les titres dont la valeur comptable nette est inférieure à la valeur mathématique.

LA CONSTATATION DES CHARGES PAR DESTINATION :

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

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

- Les frais de gestion sinistres
- Les frais d'acquisition des contrats
- Les frais d'administration

- Les frais de gestion des placements
- Les autres charges techniques

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

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

Charge par nature	Clés de répartition
Frais de personnel et charges connexes	Temps effectif du travail
Amortissement	Superficie, parc informatique
Frais de siège	Superficie occupée par destination
Frais généraux	Masse salariale, nombre de dossiers en archive
Contentieux Primes	Valeur des primes en contentieux

III, Les notes aux états financiers :

Les présentes notes aux états financiers arrêtées au 31 Décembre 2019 ont pour objectif de présenter les bases retenues pour l'établissement de ces états financiers et les choix particuliers des principes comptables adoptés par GAT ASSURANCES et d'analyser les montants figurant dans le corps du bilan et des états de résultats.

Les états financiers présentés au 31 Décembre 2019 sont établis selon les règles prévues par la norme comptable générale NC n° 01, les normes comptables techniques et les normes comptables sectorielles d'assurance et de réassurance.

LA PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Le bilan clos au 31 Décembre 2019 totalise 443 858 603.168 Dinars contre 426 512 304.411 Dinars au 31 Décembre 2018 accusant ainsi une augmentation de 4%.

Les primes émises et acceptées nettes d'impôts et d'annulation s'élèvent jusqu'au 31 Décembre 2019 à 174 525 572.211 Dinars contre 169 924 961.903 Dinars jusqu'au 31 Décembre 2018, accusant ainsi une augmentation de 3%.

La situation au 31 Décembre 2019 dégage un bénéfice net d'impôt de 12 849 522.327 Dinars contre un bénéfice de 8 128 707.216 Dinars au 31 décembre de l'exercice précédent.

Les placements de GAT ASSURANCES totalisent 31 Décembre 2019 un montant net de 291 518 974.454 Dinars contre 272 686 900.514 Dinars au 31 Décembre 2018, soit une augmentation de 18 832 073.940 Dinars.

Les provisions techniques nettes de recours ont enregistré une augmentation de 8 869 502.990 Dinars en passant de 251 151 470.191 Dinars au 31 Décembre 2018 à 260 020 973.181 au 31 Décembre 2019.

1- LES NOTES COMPLEMENTAIRES

F,1 - NOTES SUR LE BILAN

F,1,1 - L'ACTIF

Note A1 : ACTIFS INCORPORELS ET CORPORELS

Les actifs corporels et incorporels totalisent au 31 Décembre 2019 une valeur comptable nette de 7 722 284.394 Dinars contre 7 403 098.743 au 31 Décembre 2018, le détail de ce poste se présente comme suit :

Désignation	Au 31/12/2019			Au 31/12/2018		
	Valeurs Brutes	Amorts et Prov	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Amorts et Prov	Valeur Comptable Nette
Actifs incorporels	7 574 395,562	-6 545 223,619	1 029 171,943	7 800 900,783	-6 791 970,138	1 008 930,645
Investissements de recherche & développement	1 279 162,544	-1 279 162,543	0,001	1 279 162,544	-1 279 162,543	0,001
Ressources Externes Intégration	2 038 526,801	-1 336 947,845	701 578,956	2 233 014,025	-1 441 973,180	791 040,845
Fonds commercial	35 000,000	-35 000,000	0,000	35 000,000	-34 942,463	57,537
Logiciels	4 221 706,217	-3 894 113,231	327 592,986	4 253 724,214	-4 035 891,952	217 832,262
Actifs corporels d'exploitation	20 028 591,743	-13 335 479,292	6 693 112,451	18 400 477,207	-12 006 309,109	6 394 168,098
Installations techniques et machines	16 852 357,470	-11 310 387,109	5 541 970,361	15 763 899,495	-10 146 758,934	5 617 140,561
Autres installations, outillages et mobiliers	3 163 661,646	-2 025 092,183	1 138 569,463	2 624 005,085	-1 859 550,175	764 454,910
Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours	12 572,627	0,000	12 572,627	12 572,627	0,000	12 572,627
Total	27 602 987,305	-19 880 702,911	7 722 284,394	26 201 377,990	-18 798 279,247	7 403 098,743

Note A2 : PLACEMENTS

Les placements totalisent au 31 Décembre 2019 une valeur comptable nette de 291 518 974.454 Dinars contre 272 686 900.514 Dinars au 31 Décembre 2018, le détail de ce poste se présente comme suit :

Désignation	Au 31/12/2019			Au 31/12/2018		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	28 662 245,729	-15 871 724,323	12 790 521,406	28 168 578,439	-15 394 017,380	12 774 561,059
Parts et actions des sociétés immobilières non cotées	15 579 455,000	0,000	15 579 455,000	15 811 787,072	0,000	15 811 787,072
Bon de trésors et obligations	93 153 012,786	0,000	93 153 012,786	91 458 722,786	0,000	91 458 722,786
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts	88 443 416,920	-2 822 685,281	85 620 731,639	84 693 787,446	-3 646 167,673	81 047 619,773
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	6 417 100,957	0,000	6 417 100,957	5 587 436,844	0,000	5 587 436,844
Autres prêts et effets assimilés	47 595,557	0,000	47 595,557	53 386,631	0,000	53 386,631
Autres dépôts	75 750 000,000	0,000	75 750 000,000	63 500 000,000	0,000	63 500 000,000
Dépôts auprès des entreprises cédantes	2 160 557,109	0,000	2 160 557,109	2 453 386,349	0,000	2 453 386,349
Total	310 213 384,058	-18 694 409,604	291 518 974,454	291 727 085,567	-19 040 185,053	272 686 900,514

Note A3 : PART DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES

Ce poste figure au bilan arrêté au 31/12/2019 pour un montant de 56 841 127.543 Dinars contre 57 285 974.424 Dinars au 31 décembre de l'exercice précédent.

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

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Part des réassureurs dans les PPNA	9 247 415,948	8 556 619,730
Part des réassureurs dans les provisions pour SAP	47 593 711,595	48 729 354,694
Total	56 841 127,543	57 285 974,424

Note A4 : CREANCES

Les Créances totalisent au 31 Décembre 2019 une valeur comptable nette de 67 944 391.847 Dinars contre 72 543 884.030 Dinars au 31 Décembre 2018, le détail de ce poste se présente comme suit :

Désignation	Au 31/12/2019			Au 31/12/2018		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Primes acquises et non émises	7 331 830,458	-2 189 954,025	5 141 876,433	11 383 494,478	-2 695 435,068	8 688 059,410
Autres créances nées d'opération d'assurance directe	45 195 691,390	-23 145 448,172	22 050 243,218	46 024 307,016	-22 039 849,461	23 984 457,555
Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	9 409 347,487	-1 856 584,717	7 552 762,770	10 873 267,913	-1 313 489,253	9 559 778,660
Créances nées d'opérations de réassurance	32 413 952,909	0,000	32 413 952,909	28 779 026,052	0,000	28 779 026,052
Personnel	210 296,614	-148 625,340	61 671,274	272 606,225	-139 319,884	133 286,341
Débiteurs divers	1 485 728,548	-761 843,305	723 885,243	2 171 572,582	-772 296,570	1 399 276,012
Total	96 046 847,406	-28 102 455,559	67 944 391,847	99 504 274,266	-26 960 390,236	72 543 884,030

A 4.1 – PRIMES ACQUISES ET NON EMISES :

Ce poste présente au 31 Décembre 2019 un solde net de 5 141 876.433 Dinars contre 8 688 059.410 au 31 Décembre 2018. Les primes à annuler viennent en déduction des primes acquises et non émises et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
PANE Brute	7 331 830,458	11 383 494,478
Primes à annuler	-2 189 954,025	-2 695 435,068
Total	5 141 876,433	8 688 059,410

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

Branches	31/12/2019	31/12/2018
Automobile	44 299,877	56 838,355
Incendie	631 633,072	642 851,532
Transport	1 259 868,074	1 040 488,206
Risques Divers	46 177,164	51 618,271
Groupe	4 893 483,000	7 147 951,767
Assurance voyage	15 886,168	37 101,690
Risques spéciaux	94 562,144	102 212,534
Responsabilité Civile	345 920,959	2 304 432,123
Total	7 331 830,458	11 383 494,478

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

Branches	31/12/2019	31/12/2018
Automobile	1 051 332,390	1 003 334,635
Incendie	195 630,780	293 918,467
Transport	49 042,840	69 152,089
Risques Divers	107 857,330	97 316,433
Groupe	525 617,409	668 206,566
Assurance voyage	79 345,176	167 633,800
Risques spéciaux	94 315,240	283 289,444
Responsabilité Civile	86 812,860	112 583,634
Total	2 189 954,025	2 695 435,068

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

Ce poste présente au 31 Décembre 2019 un solde net de 22 050 243.218 Dinars contre 23 984 457.555 au 31 Décembre 2018. Il englobe les primes à recevoir, les autres créances sur les agents et succursales et les comptes courants Co-assureurs

Les provisions constituées au titre des primes à recevoir et des créances sur les agents et succursales totalisent à fin 2019 une valeur 23 145 448.172 de Dinars contre 22 039 849.461 Dinars en 2018.

Désignation	Provision	
	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Provisions sur les primes à recevoir	15 674 762,800	12 430 190,802
Provisions sur les primes en contentieux	5 590 688,352	7 403 621,131
Provisions sur les créances des intermédiaires	1 180 381,888	1 506 422,396
Provisions sur les C/C Co-assureurs	699 615,132	699 615,132
Total	23 145 448,172	22 039 849,461

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

Ce poste présente au 31 Décembre 2019 un solde net de 7 552 762.770 Dinars contre 9 559 778.660 au 31 Décembre 2018. Il regroupe les règlements pour compte et les récupérations auprès des compagnies adverses et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2019			Au 31/12/2018		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
C/C des compagnies Actif	9 409 347,487	-1 856 584,717	7 552 762,770	10 873 267,913	-1 313 489,253	9 559 778,660
Total	9 409 347,487	-1 856 584,717	7 552 762,770	10 873 267,913	-1 313 489,253	9 559 778,660

A 4.4 – CREANCES NEES D'OPERATIONS DE REASSURANCE

Ce poste présente au 31 Décembre 2019 un solde net de 32 413 952.909 Dinars contre 28 779 026.052 Dinars au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2019			Au 31/12/2018		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
C/C Réassureurs	31 969 958,617	0,000	31 969 958,617	28 285 547,658	0,000	28 285 547,658
C/C Cessionnaires STAR	443 994,292	0,000	443 994,292	443 994,292	0,000	443 994,292
Total	32 413 952,909	0,000	32 413 952,909	28 779 026,052	0,000	28 779 026,052

4.5 – AUTRES CREANCES

Ce poste présente au 31 Décembre 2019 un solde net de 785 556.517 Dinars contre 1 532 562.353 Dinars au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2019			Au 31/12/2018		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Personnel	210 296,614	-148 625,340	61 671,274	272 606,225	-139 319,884	133 286,341
Débiteurs divers	1 485 728,548	-761 843,305	723 885,243	2 171 572,582	-772 296,570	1 399 276,012
Total	1 696 025,162	-910 468,645	785 556,517	2 444 178,807	-911 616,454	1 532 562,353

Note A5 : AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2019 une valeur comptable nette de 19 831 824.930 Dinars contre 16 592 446.700 Dinars au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2019			Au 31/12/2018		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	6 346 314,797	-1 840 439,914	4 505 874,883	5 854 512,685	-1 643 914,742	4 210 597,943
Frais d'acquisition reportés	9 457 433,612	0,000	9 457 433,612	7 188 399,162	0,000	7 188 399,162
Autres charges à répartir	0,000	0,000	0,000	152 640,355	0,000	152 640,355
Intérêts et loyers acquis non échus	5 233 490,836	0,000	5 233 490,836	4 376 648,032	0,000	4 376 648,032
Autres comptes de régularisation	635 025,599	0,000	635 025,599	664 161,208	0,000	664 161,208
Total	21 672 264,844	-1 840 439,914	19 831 824,930	18 236 361,442	-1 643 914,742	16 592 446,700

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

Ce poste présente au 31 Décembre 2019 un solde net de 4 505 874.883 Dinars contre 4 210 597.943 Dinars au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2019			Au 31/12/2018		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Caisse	804,241	0,000	804,241	1 448,985	0,000	1 448,985
Banques, CCP et TGT	3 475 198,230	-1 840 439,914	1 634 758,316	3 944 103,123	-1 643 914,742	2 300 188,381
Compte courant chez les intermédiaires	456 154,267	0,000	456 154,267	6 535,649	0,000	6 535,649
Saisie arrêt	1 299 776,247	0,000	1 299 776,247	1 506 167,293	0,000	1 506 167,293
Valeur à l'encaissement	1 114 381,812	0,000	1 114 381,812	396 257,635	0,000	396 257,635
Total	6 346 314,797	-1 840 439,914	4 505 874,883	5 854 512,685	-1 643 914,742	4 210 597,943

A 5.2 – Comptes de Régularisations Actifs

Ce poste présente au 31 Décembre 2019 un solde net de 5 868 516.435Dinars contre 5 040 809.240 au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Intérêts et loyers courus et non Echus	5 233 490,836	4 376 648,032
Autres Comptes de Régularisation	635 025,599	664 161,208
Total	5 868 516,435	5 040 809,240

F.1.2 - LES CAPITAUX PROPRES

Note CP1 : CAPITAUX PROPRES ET RESERVES

Le capital social s'élève à 45 000 000.000 Dinars constitués de 4 500 000 actions de nominal 10 Dinars chacune entièrement libérée.

Les capitaux propres et réserves totalisent au 31 décembre 2019 un montant de 93 486 769.164Dinars contre 87 605 062.712Dinars au 31 décembre 2018 enregistrant une variation de 5 881 706.452Dinars.

Désignation	Total au 31/12/2018	Mouvements de la période	Affectation du résultat 2018	Dividendes Distribués	Total au 31/12/2019
Capital social	45 000 000,000	0,000	0,000	0,000	45 000 000,000
Réserves Facultatives	1 371 533,193	0,000	0,000	0,000	1 371 533,193
Réserve légale	2 400 806,391	0,000	411 584,304	0,000	2 812 390,695
Réserves de Garantie	37 684,569	0,000	0,000	0,000	37 684,569
Réserves spéciales de réévaluation légales	344,969	0,000	0,000	0,000	344,969
Réserves spéciales de réévaluation libres	5 088 954,972	0,000	0,000	0,000	5 088 954,972
Primes d'émission	5 036 842,106	0,000	0,000	0,000	5 036 842,106
Résultat reportés	102 978,863	0,000	542 122,912	0,000	645 101,775
Fonds social	574 210,433	7 184,125	200 000,000	0,000	781 394,558
Dividendes	0,000	0,000	6 975 000,000	-6 975 000,000	0,000
Réserves spéciales pour réinvestissement	19 863 000,000	0,000	0,000	0,000	19 863 000,000
Capitaux propres avant résultat	79 476 355,496	7 184,125	8 128 707,216	-6 975 000,000	80 637 246,837
Résultat de l'exercice	8 128 707,216	12 849 522,327	-8 128 707,216	0,000	12 849 522,327
Total capitaux propres	87 605 062,712	12 856 706,452	0,000	-6 975 000,000	93 486 769,164

F.1.3 - LES PASSIFS

Note P1 : LES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions pour risques et charges constituées au 31 Décembre 2019 totalisent 12 562 156.219Dinars contre 12 409 430.390 Dinars au 31 Décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Provisions pour congé payé	1 286 790,320	1 134 064,491
Autres provisions pour risque fiscal et social	875 365,899	875 365,899
Autres Provision pour risques	10 400 000,000	10 400 000,000
Total	12 562 156,219	12 409 430,390

Note P2 : LES PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES

Les provisions pour risques et charges constituées au 31 décembre 2019 totalisent 260 020 973.181 Dinars contre 251 151 470.191 Dinars au 31 Décembre 2018 et se détaillent comme suit

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Provisions pour primes non acquises Non Vie	42 355 699,684	39 036 604,645
Provisions pour sinistres Non-Vie	208 429 661,334	204 703 350,478
Provisions pour participation aux bénéfiques et Ristournes Non-Vie	4 518 395,908	3 446 242,935
Provisions pour égalisation et équilibrage	956 401,241	880 929,901
Autres provisions techniques Non-Vie	3 760 815,014	3 084 342,232
Total	260 020 973,181	251 151 470,191

P 2-1 Provisions pour primes non acquises

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2019 un total de 42 355 699.684Dinars contre 39 036 604.645 Dinars au 31 Décembre 2018 et se détaille par branche comme suit :

Branches	31/12/2019	31/12/2018
Automobile	29 224 079,203	25 715 155,484
Incendie	3 112 491,145	2 787 492,950
Transport	1 443 922,606	1 357 669,044
Risques Divers	1 012 059,389	936 954,121
Groupe	704 621,116	584 288,980
Assurance voyage	197 242,664	183 723,328
Risques spéciaux	4 454 224,021	5 217 230,970
Responsabilité Civile	605 771,931	648 557,096
Acceptations	1 601 287,609	1 605 532,672
Total	42 355 699,684	39 036 604,645

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

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2019 un total de 208 429 661.334Dinars contre 204 703 350.478 Dinars au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Provision pour SAP	172698230,003	170 339 674,491
Provisions pour sinistres tardifs	29 882 889,925	26 882 889,925
Prévisions de recours à encaisser	-10 388 998,582	-6 790 136,740
Provisions pour chargement de gestion	16 237539,988	14 270 922,802
Total	208 429 661,334	204 703 350,478

P 2-3 Autres provisions techniques non-vie

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2019 un total de 3 760 815.014 Dinars contre 3 084 342.232 Dinars au 31 Décembre 2018.

Note P3 : DETTES POUR DEPOTS EN ESPECES REÇUS DES CESSIONNAIRES

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2019 un total de 54 296 879.195 Dinars contre 55 191 431.432 Dinars au 31 Décembre 2018.

Note P4 : AUTRES DETTES

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2019 un total de 16 311 443.938 Dinars contre 15 681 295.992 Dinars au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	5 520 817,183	6 141 307,368
Dettes nées d'opérations de réassurance	55 151,669	55 151,669
Dépôts et cautionnements reçus	3 600,000	3 600,000
Autres Dettes	657 294,166	575 218,085
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	6 687 784,693	5 848 910,743

Créditeurs divers	3 386 796,227	3 057 108,127
Total	16 311 443,938	15 681 295,992

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

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2019 un total de 5 520 817.183 Dinars contre 6 141 307.368 au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Dettes envers les Co-assureurs	8 911,668	151 717,588
C/C Des compagnies-Passif	3 342,654	3 342,654
Compte courant chez les compagnies	5 508 562,861	5 986 247,126
Total	5 520 817,183	6 141 307,368

P 4-2 Dettes nées d'opérations de réassurances

Cette rubrique présente au 31 décembre 2019 un total de 55 151.669 Dinars.

P 4-3 Autres Dettes

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

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2019 un total de 6 687 784.693 Dinars contre 5 848 910.743 Dinars au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Etat, impôts et taxes et retenues	5 273 512,902	4 527 260,273
Organismes de sécurité sociale	1 414 271,791	1 321 650,470
Total	6 687 784,693	5 848 910,743

P 4-3-2 Crédeurs Divers

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2019 un total de 3 386 796.227 Dinars contre 3 057 108.127 Dinars au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Fournisseurs, achat et prestations de services	1 795 686,941	1 268 840,255
Actionnaires, Dividendes à payer	192 545,600	192 679.950
Créditeurs divers, autres dettes	1 398 563,686	1 595 722.272
Total	3 386 796,227	3 057 108,127

Note P5 : AUTRES PASSIFS

Ce poste présente au 31 Décembre 2019 un total de 7 180 381.471 Dinars contre 4 473 613.694 Dinars au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Charges à payer	2 445 875,611	2 133 497,960
Produits constatés d'avance	840,336	840,336
Régul commissions sur PANE	555 432,033	749 062,719
Différences sur les prix de remboursement à percevoir	3 867 988,697	1 426 511,497

Produits perçus d'avance	310 244,794	163 701,182
Total	7 180 381,471	4 473 613,694

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

F.2.1 - Ventilation des produits & charges de placement

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

F.2.2 - Résultats techniques par catégorie d'assurances

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

F.2.3 - Affectation des produits aux différentes catégories

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

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

F.2.4 - Ventilation des charges de personnel

Eléments	Exercice clos le 31/12/2019	Structure	Exercice clos le 31/12/2018	Structure	Evolution
Effectif (hors commerciaux)	227	100,000%	216	100,000%	5,093%
Répartition par collègue					
Cadre	207	91,19%	197	91,20%	5,08%
Agent de maîtrise	13	5,73%	11	5,09%	18,18%
Agent d'exécution	7	3,08%	8	3,70%	-12,50%
Taux d'encadrement	91,2%		91,2%		
Parité					
Hommes	121	53,30%	119	55,09%	1,68%
Femmes	106	46,70%	97	44,91%	9,28%
Age moyen	40		40		
Ancienneté moyenne	13		12		
Répartition par type de contrat					
CDD+SIVP	23	10,13%	19	8,80%	21,05%
CDI	204	89,87%	197	91,20%	3,55%
Départs	7	3,08%	13	6,02%	-46,15%
Recrutements	18	7,93%	12	5,56%	50,00%
Turnover	5,51%		5,76%		-0,253%

F.2.5 - Charges de commissions

Le montant des commissions servies aux Intermédiaires, s'élevant à 14 382 861.389 Dinars en Exercice clos le 31/12/2019 contre 14 329 193.901 Dinars en Exercice clos le 31/12/2018.

Désignation	Exercice clos le 31/12/2019	Exercice clos le 31/12/2018
Commissions servies aux Intermédiaires	14 382 861,389	14 329 194,000
Total	14 382 861,389	14 329 194,000

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

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

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

Le montant des engagements reçus représente les traites en contrepartie des conventions de portage qui s'élèvent au 31 Décembre 2019 à 554 719,926 Dinars, et le montant des cautions de garanties sur les agents généraux qui s'élève à 695 042,505 Dinars jusqu'au 31 Décembre 2018 contre 698 70,746 Dinars jusqu'au 31 Décembre 2018.

F.4 - NOTES AUX TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

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

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

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

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation se sont élevés jusqu'au 31 Décembre 2019 à 6 311 071,783 Dinars contre 9 691 040,652 Dinars jusqu'au 31 Décembre 2018.

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

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement se sont élevés jusqu'au 31 Décembre 2019 à 998 247,584 Dinars contre -51 618,218 Dinars jusqu'au 31 Décembre 2018.

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

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont élevés jusqu'au 31 Décembre 2019 à -6 817 517,255 Dinars contre -5 940 440,835 Dinars jusqu'au 31 Décembre 2018.

F.5- NOTES SUR LES PARTIES LIEES

A. Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants) :

- GAT ASSURANCES a acquis des Billets de trésorerie émis par GAT PROMOTION IMMOBILIERE en 2019 pour 14 millions de Dinars. Les intérêts courus sur ces billets de trésorerie au 31/12/2019 totalisent 637 006 Dinars.
- GAT ASSURANCES a accordé une avance en compte courant à GAT PROMOTION IMMOBILIERE de 2 millions de Dinars rémunéré à taux 8,9% totalement remboursée le 19/12/2019. Les intérêts reçus par GAT ASSURANCES au titre de cette avance s'élèvent à 114 411 Dinars au 31/12/2019
- GAT ASSURANCES a cédé son logiciel LOGIVIE (logiciel de gestion des contrats d'assurance vie) à sa filiale GAT VIE. Le montant facturé par GAT Assurance à GAT VIE au titre de la cession de LOGIVIE s'élève à 998 248 Dinars. Les frais de maintenance facturés par GAT ASSURANCES à GAT VIE au titre de la maintenance du dit logiciel s'élèvent au 31/12/2019 à 159 282 Dinars.
- GAT ASSURANCES a facturé à GAT VIE sa quote-part dans les missions d'accompagnement effectuées en 2019 pour la mise en place d'une cartographie des risques d'une part et pour la mise en place d'un nouvel SI RH ce montant s'élève à 15 563 Dinars.
- GAT ASSURANCES a souscrit un contrat collectif (Décès, Incapacité, Invalidité) au profit de son personnel chez GAT VIE. La prime d'assurances au titre de 2019 s'élève à 104 535 Dinars.

B. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures :

➤ **GAT ASSURANCES a facturé :**

- À GAT IMMOBILIER le montant des frais téléphoniques et les frais de carburant supportés à sa place. Ce montant s'élève pour l'exercice 2019 à 2 340 Dinars pour les frais téléphoniques et 1 829 Dinars pour les frais de carburant.
- À GAT IMMOBILIER les frais d'assurance groupe supportés à sa charge au titre du contrat d'assurance groupe de l'exercice 2019 pour 27 684 Dinars.
- À GAT VIE les frais d'assurance groupe au titre du contrat d'assurance groupe de l'exercice 2019 pour 29 012 Dinars.
- À GAT VIE et GAT INVESTISSEMENT respectivement 575 462 Dinars et 25 187 Dinars représentant leurs quotes-parts dans les charges communes de GAT ASSURANCES au titre de l'exercice 2019.
- À GAT VIE un montant de 60 506 Dinars représentant la quote-part de GAT VIE dans les charges d'immeuble.
- À GAT VIE le montant des frais téléphoniques et les frais de carburant pour l'exercice 2019 de 5 970 Dinars pour les frais téléphoniques et 4 992 Dinars pour les frais de carburant.
- À GAT VIE des frais de publications pour 6 822 Dinars ;

➤ **GAT ASSURANCES a réglé :**

- Des dividendes à GAT VIE pour un montant brut de 101 207 Dinars.
- Des jetons de présence à GAT VIE pour un montant brut de 12 000 Dinars.
- Des dividendes à GAT INVESTISSEMENT pour un montant brut de 256 889 Dinars.

- Des jetons de présence à GAT INVESTISSEMENT pour un montant brut de 6 000 Dinars.

➤ **GAT ASSURANCES a reçu :**

- Des dividendes de GAT IMMOBILIER pour un montant brut de 27 775 Dinars.
- Des dividendes de GAT VIE pour un montant brut de 1 105 888 Dinars.
- GAT ASSURANCES a reçu des jetons de présence de GAT VIE pour un montant brut de 9 000 Dinars.
- GAT ASSURANCES loue des locaux auprès de GAT IMMOBILIER. Le montant annuel du loyer TTC au 31/12/2019 est respectivement de 29 950 Dinars pour le local du centre d'expertise et de 109 769 Dinars pour le local des archives.
- GAT ASSURANCES a loué des locaux à GAT VIE et GAT INVESTISSEMENT. Le montant annuel du loyer TTC au 31/12/2019 est respectivement de 117 983 Dinars et de 16 120 Dinars
- GAT IMMOBILIER a refacturé à GAT ASSURANCES un montant de 53 046 Dinars relatif à sa quote-part dans les charges du personnel travaillant pour le compte de GAT ASSURANCES (suivi des chantiers) ;
- GAT VIE a facturé à GAT ASSURANCES un montant de 87 632 Dinars représentant la quote-part de GAT ASSURANCES dans les charges du personnel de GAT VIE travaillant pour le compte de GAT ASSURANCES.
- GAT INVESTISSEMENT a conclu avec GAT ASSURANCES une convention de prestations de gestion d'actifs et relatifs aux frais d'utilisation du logiciel de gestion d'actif. La charge facturée au titre de l'exercice 2019 s'élève en TTC à 156 113 Dinars.
- GAT ASSURANCES a souscrit auprès de GAT VIE pour le compte de son personnel un contrat collectif. Le montant de la prime relative à l'exercice 2019 s'élève à 466 949 Dinars.
- GAT ASSURANCES a souscrit au profit de son personnel un contrat d'indemnité de départ à la retraite (IFC Vista) auprès de GAT VIE. Le montant de la prime relative à l'exercice 2019 s'élève à 169 723 Dinars.
- GAT VIE a souscrit un contrat collectif (Décès, Incapacité, Invalidité) au profit de son personnel auprès de GAT ASSURANCES. Le montant de la prime au titre de l'exercice 2019 s'élève à 9 383 Dinars.
- Le compte courant de GAT VIE chez GAT ASSURANCES représente un solde débiteur de 446 600 Dinars au 31 décembre 2019.

F.6 : Evènements Postérieurs à la date de clôture :

Le premier trimestre 2020 s'est marqué par la propagation de La pandémie du corona virus (Covid-19) à l'échelle mondiale. En Tunisie, le premier cas de contamination a été constaté le 2 mars 2020. A cet effet, plusieurs mesures ont été prises par les autorités publiques en vue de lutter contre la propagation du virus d'une part et d'atténuer l'impact économique et social de cette phase critique sur les différents secteurs.

S'agissant d'évènements non liés à des conditions existantes à la date de clôture, aucun ajustement sur les états financiers arrêtés au 31 décembre 2019 n'est justifié.

Depuis le début de cette situation exceptionnelle, GAT ASSURANCES a activé sa cellule de crise pour assurer la continuité de son activité et apporter à ses assurés les prestations essentielles.

GAT ASSURANCES surveille étroitement l'impact de cette pandémie sur son activité notamment l'aspect financier. Toutefois, nous ne disposons pas encore d'éléments probants suffisants afin d'évaluer l'impact

sur les exercices ultérieurs. Cependant, GAT ASSURANCES considère que la continuité d'exploitation ne pourra aucunement être menacée suite à cette pandémie.

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'administration du 15 mai 2020. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

Annexe n° 8 : Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif Au 31/12/2019

Désignation:	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.C.N. à la clôture:
	À l'ouverture:	Acquisitions:	Cessions:	A la clôture:	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions (1)		A la clôture		
					Amorts	Provisions	Amorts	Provisions:	Amorts	Provisions	Amorts	Provisions	
1. Actifs incorporels													
1.1 Frais de recherche et développement	7 765 900,787	688 245,310	914 750,531	7 539 395,566	6 757 028,138	0,000	325 901,399	0,000	572 705,455	0,000	6 510 224,082	0,000	1 029 171,484
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
1.3 Fonds de commerce	35 000,000	0,000	0,000	35 000,000	34 942,463	0,000	57,537	0,000	0,000	0,000	35 000,000	0,000	0,000
1.4 Acomptes versés	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	7 800 900,787	688 245,310	914 750,531	7 574 395,566	6 791 970,601	0,000	564 462,330	0,000	0,000	0,000	6 545 224,082	0,000	1 029 171,484
2. Actifs corporels d'exploitation													
2.1 Installations techniques et machines	15 763 899,498	1 088 457,975	0,000	16 852 357,473	10 146 758,934	0,000	1 163 628,175	0,000	0,000	0,000	11 310 387,109	0,000	5 541 970,364
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	2 624 005,085	539 656,561	0,000	3 163 661,646	1 859 550,175	0,000	165 542,008	0,000	0,000	0,000	2 025 092,183	0,000	1 138 569,463
2.3 Acomptes versés	12 572,627	0,000	0,000	12 572,627	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	12 572,627
	18 400 477,210	1 628 114,536	0,000	20 028 591,746	12 006 309,109	0,000	1 329 170,183	0,000	0,000	0,000	13 335 479,292	0,000	6 693 112,454
3. Placements													
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.	28 400 910,511	261 335,218	0,000	28 662 245,729	15 394 017,380	0,000	477 706,943	0,000	0,000	0,000	15 871 724,323	0,000	12 790 521,406
3.2 Placements dans les entreprises liées	50 933 277,376	5 298 749,412	0,000	56 232 026,788	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	15 871 724,323	0,000	56 232 026,788
3.2.1 Parts	50 933 277,376	5 298 749,412	0,000	56 232 026,788	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	56 232 026,788
3.2.2 Bons et obligations	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
3.3.1 Parts	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
3.3.2 Bons et obligations	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
3.4 Autres placements financiers	212 392 898,136	173 317 032,032	160 390 818,171	225 319 111,997	0,000	3 646 167,673	0,000	0,000	0,000	823 482,392	0,000	2 822 685,281	222 496 426,716
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	54 927 402,362	40 810 573,966	41 530 029,791	54 207 946,537	0,000	3 646 167,673	0,000	0,000	0,000	823 482,392	0,000	2 822 685,281	51 385 261,256
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	91 458 722,786	40 850 000,000	15 405 710,000	116 903 012,786	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	116 903 012,786
3.4.3 Prêts hypothécaire	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
3.4.4 Autres prêts	53 386,639	0,000	5 791,074	47 595,565	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	47 595,565
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	63 500 000,000	85 500 000,000	97 000 000,000	52 000 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	52 000 000,000
3.4.6 Autres	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
3.5 Créances pour espècs déposées	2 453 386,349	6 156 458,066	6 449 287,306	2 160 557,109	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	2 160 557,109
3.6 Placements des contrats en UC	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	291 727 086,023	178 877 116,662	160 390 818,171	310 213 384,514	15 394 017,380	3 646 167,673	477 706,943	0,000	0,000	823 482,392	29 207 203,615	2 822 685,281	291 518 974,910
TOTAL:	317 928 464,020	181 193 476,508	161 305 568,702	337 816 371,826	34 192 297,090	3 646 167,673	2 371 339,456	0,000	0,000	823 482,392	35 752 427,697	2 822 685,281	299 241 258,848

Annexe n°9

Etat récapitulatif des Placements au 31/12/2019

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Valeur Brute	Valeur Nette	Juste Valeur	Plus ou moins Value latente
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	28 662 245,729	12 790 521,406		
Parts et actions des sociétés immobilières non cotées	15 579 455,000	15 579 455,000	0,000	
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d' OPCVM	88 443 416,920	85 620 731,639	0,000	15 171 729,873
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	4 637 053,217	4 637 053,217	0,000	0,000
Autres parts d'OPCVM	1 780 047,740	1 780 047,740	0,000	0,000
Obligations et autres titres à revenu fixe	168 903 012,786	168 903 012,786	0,000	0,000
Prêts hypothécaires			0,000	0,000
Autres prêts et effets assimilés	47 595,557	47 595,557	0,000	0,000
Dépôts auprès des entreprises cédantes	2 160 557,109	2 160 557,109	0,000	0,000
Autres dépôts			0,000	0,000
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes			0,000	0,000
Total	310 213 384,058	291 518 974,454	0,000	0,000

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

Annexe n°10

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 31/12/2019

(Exprimé en Dinars tunisiens)

Année d'inventaire	Exercice de survenance		
	2015	2016	2017
Inventaire 2017			
Règlements cumulés	52 499 260,180	49 256 644,811	38 036 208,619
Provisions pour sinistres	23 235 332,821	34 173 866,144	69 418 060,616
Total des charges de sinistres	75 734 593,001	83 430 510,955	107 454 269,235
Primes émises et acceptées-VB			
Variation de la provision pour primes non acquises-VB			
Primes Acquisées	128 416 712,077	136 373 608,851	153 532 571,460
% sinistres / primes acquises	58,98%	61,18%	69,99%

Année d'inventaire	Exercice de survenance			
	2015	2016	2017	2018
Inventaire 2018				
Règlements cumulés	56 167 348,786	59 020 888,597	58 800 273,098	48 339 936,843
Provisions pour sinistres	14 286 445,713	20 139 356,025	40 230 248,831	90 379 745,658
Total des charges de sinistres	70 453 794,499	79 160 244,622	99 030 521,929	138 719 682,501
Primes émises et acceptées-VB				
Variation de la provision pour primes non acquises-VB				
Primes Acquisées	128 416 712,077	136 373 608,851	153 532 571,460	169 700 463,977
% sinistres / primes acquises	54,86%	58,05%	64,50%	81,74%

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2015	2016	2017	2018	2019
Inventaire 2019					
Règlements cumulés	58 338 910,027	62 774 195,575	68 746 993,439	82 085 437,285	56 517 435,802
Provisions pour sinistres	9 697 990,503	11 944 308,360	27 974 276,772	48 342 780,984	87 566 941,038
Total des charges de sinistres	68 036 900,530	74 718 503,935	96 721 270,211	130 428 218,269	144 084 376,840
Primes émises et acceptées-VB					
Variation de la provision pour primes non acquises-VB					
Primes Acquisées	128 416 712,077	136 373 608,851	153 532 571,460	169 700 463,977	164 557 529,924
% sinistres / primes acquises	52,98%	54,79%	63,00%	76,86%	87,56%

Annexe n°11

Ventilation des charges et des produits de placements

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Revenus et Frais Financiers concernant les placements dans les entreprises liées et avec lien de participation	Autres Revenus et Frais Financiers	Total
1. Placements immobiliers			
1.1 Immeubles		198 685,137	198 685,137
1.2 Parts et actions de société immobilière		0,000	0,000
2. Participations			
2.1 Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie		3 706 969,379	3 706 969,379
2.2 Emprunts obligataires		3 102 312,691	3 102 312,691
2.3 Actions de sociétés cotées en bourse		4 348 659,558	4 348 659,558
2.4 Parts et actions dans les OPCVM		108 804,815	108 804,815
2.5 Parts dans les SICAR et SICAF		30 800,000	30 800,000
2.6 Autres actions et valeurs mobilières		1 628 275,753	1 628 275,753
2.7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		7 893 670,486	7 893 670,486
2.8 Contrats en unités de comptes		0,000	0,000
2.9. Autres		115 858,359	115 858,359
3. Autres placements		0,000	0,000
4. Autres revenus et charges financiers (commissions, honoraires)		981 080,875	981 080,875
Total Produits de placements		22 115 117,053	22 115 117,053
Pertes provenant de la réalisation de placements		1 285 694,366	1 285 694,366
Pertes de change		59 835,125	59 835,125
Interets des depots recus des réassureurs		761 615,204	761 615,204
Dot./Amt des primes de remboursement des emprunts		10 189,701	10 189,701
Dot./dép des placements		880 629,884	880 629,884
Autres frais		1 124 366,492	1 124 366,492
Total Charges de placements		4 122 330,772	4 122 330,772

Annexe n°12

Résultat technique par catégorie d'assurance Vie jusqu'au 31/12/2019

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Contrats Mixte	Contrats en unité de compte	Contrats épargne	Contrats décès	Contrat TDI	Montant
Primes acquises	131 449,036	0,000	0,000	2 928 180,949	0,000	3 059 629,985
Charges de prestations	0,000	0,000	0,000	-684 980,446	0,000	-684 980,446
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	-28 118,373	0,000	0,000	-47 352,967	0,000	-75 471,340
Solde de souscription	103 330,663	0,000	0,000	2 195 847,536	0,000	2 299 178,199
Frais d'acquisition	0,000	0,000	0,000	-317 845,514	0,000	-317 845,514
Autres charges de gestion nettes	0,000	0,000	0,000	-122 246,156	0,000	-122 246,156
Charges d'acquisition et de gestion nettes	0,000	0,000	0,000	-440 091,670	0,000	-440 091,670
Produits alloués, transférés à l'état de résultat non technique	17 219,096	0,000	0,000	48 274,645	0,000	65 493,741
Participation aux résultats	-88 297,227	0,000	0,000	-10 359,161	0,000	-98 656,388
Solde Financier	-71 078,131	0,000	0,000	37 915,484	0,000	-33 162,647
Part des réassureurs dans les primes acquises	0,000	0,000	0,000	-115 214,586	0,000	-115 214,586
Part des réassureurs dans les prestations payées	0,000	0,000	0,000	120 701,305	0,000	120 701,305
Part des réassureurs dans les charges de provisions	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Commissions reçues des réassureurs	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Solde de réassurance	0,000	0,000	0,000	5 486,719	0,000	5 486,719
Résultat technique	32 252,532	0,000	0,000	1 799 158,069	0,000	1 831 410,601

Annexe n°13

Résultat technique par catégorie d'assurance Non-Vie jusqu'au 31/12/2019

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Automobile	Transport	Incendie	Construction	Responsabilité civile	Risque agricole	Autres dommages aux biens	Assistance	Accidents corporels	Maladie	Pertes pécuniaires	Accidents de travail	Protection juridique	Acceptation	Autres	Montant
Primes acquises	60 877 246,915	13 939 208,442	12 360 643,306	1 646 025,956	1 471 292,798	220 135,665	10 008 145,657	6 354 762,964	3 982 912,398	47 423 097,678	1 559 645,969	0,000	2 913 856,612	1 800 555,564	0,000	164 557 529,924
Primes émises	63 480 433,045	14 025 462,004	12 685 108,057	1 661 390,390	1 429 113,143	180 849,027	9 598 080,561	6 651 837,974	4 149 582,809	47 543 429,814	1 599 217,554	0,000	3 075 810,084	1 859 204,854	0,000	167 939 519,316
Variation des primes non acquises	-2 603 186,130	-86 253,562	-324 464,751	-15 364,434	-42 179,655	39 286,638	410 065,096	-297 075,010	-166 670,411	-120 332,136	-39 571,585	0,000	-161 953,472	-58 649,290	0,000	-3 381 989,392
Charges de prestations	-52 567 550,106	-1 870 915,714	-11 672 218,889	565 035,533	-6 633 182,394	-62 024,225	3 246 244,548	-126 263,721	-329 110,906	-44 389 052,980	-8 270 982,157	47 931,481	-1 842 853,567	-843 417,256	0,000	-124 748 360,353
Prestations et frais payés	-50 581 150,792	-3 072 859,867	-11 044 680,177	-1 511 085,773	-2 607 222,285	-154 428,265	-1 340 546,356	-126 263,721	-252 118,508	-42 843 525,769	-3 309 245,559	-216 122,945	-1 842 853,567	-1 223 246,407	0,000	-120 125 349,991
Charges des provisions pour prestations diverses	-1 986 399,314	1 201 944,153	-627 538,712	2 076 121,306	-4 025 960,109	92 404,040	4 586 790,904	0,000	-76 992,398	-1 545 527,211	-4 961 736,598	264 054,426	0,000	379 829,151	0,000	-4 623 010,362
Solde de souscription	8 309 696,809	12 068 292,728	688 424,417	2 211 061,489	-5 161 889,596	158 111,440	13 254 390,205	6 228 499,243	3 653 801,492	3 034 044,698	-6 711 336,188	47 931,481	1 071 003,045	957 138,308	0,000	39 809 169,571
Frais d'acquisition	-11 440 290,250	-2 395 242,431	-3 448 589,209	-161 490,300	-945 502,250	-71 077,787	-2 018 688,046	-1 328 233,826	-1 098 424,008	-4 666 873,920	-519 975,742	0,000	-541 859,130	-524 236,399	0,000	-29 160 483,298
Autres charges de gestion nettes	-2 752 739,543	-785 337,119	-811 793,178	-53 142,212	-204 600,152	-10 757,705	-463 858,222	-299 539,719	-241 748,080	-1 794 106,664	-108 976,877	0,000	-132 046,781	-58 139,133	0,000	-7 716 785,385
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-14 193 029,793	-3 180 579,550	-4 260 382,387	-214 632,512	-1 150 102,402	-81 835,492	-2 482 546,268	-1 627 773,545	-1 340 172,088	-6 460 980,584	-628 952,619	0,000	-673 905,911	-582 375,532	0,000	-36 877 268,683
Produits nets des placements	7 620 142,911	446 257,083	1 416 302,173	294 883,775	1 110 064,949	50 793,635	831 050,810	113 480,502	133 524,468	592 682,382	228 760,284	154 450,078	55 003,947	173 054,619	0,000	13 220 451,616
Participations aux résultats	20 373,530	-813 257,716	53 744,593	0,000	7 400,810	0,000	33 974,852	0,000	0,000	-1 360 685,483	-21 503,953	0,000	0,000	-69 786,043	0,000	-2 149 739,410
Solde Financier	7 640 516,441	-367 000,633	1 470 046,766	294 883,775	1 117 465,759	50 793,635	865 025,662	113 480,502	133 524,468	-768 003,101	207 256,331	154 450,078	55 003,947	103 268,576	0,000	11 070 712,206
Part des réassureurs dans les primes acquises	-1 101 382,012	-7 939 359,729	-9 723 614,929	-1 275 690,103	-624 458,002	-181 053,122	-1 517 457,070	-4 222 589,373	-210 313,906	-906 509,917	-1 103 137,108	0,000	0,000	-85 031,293	0,000	-28 890 596,564
Part des réassureurs dans les prestations payées	672 396,968	1 092 280,094	9 533 830,829	1 396 851,480	47 912,500	105 356,754	196 172,846	31 912,893	9 695,099	1 043 047,542	2 952 958,852	0,000	0,000	1 264,338	0,000	17 083 680,195
Part des réassureurs dans les charges de provisions	-978 279,761	-318 687,110	1 381 582,382	-2 026 179,830	617 457,441	-76 141,249	-4 277 264,207	0,000	-22 871,339	-275 851,834	4 729 413,388	0,000	0,000	48 020,907	0,000	-1 198 801,212
Part des réassureurs dans les autres provisions techniques	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Part des réassureurs dans la participation aux résultats	0,000	243 973,111	0,000	14 885,815	0,000	9 144,510	0,000	135 892,452	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	403 895,888
Commissions reçues des réassureurs	217 555,571	1 358 919,492	3 036 196,746	395 179,628	76 625,227	44 132,364	331 797,996	1 981 769,318	42 959,180	69 206,405	343 939,006	0,000	0,000	54 171,790	0,000	7 952 452,723
Solde de réassurance	-1 189 709,234	-5 562 874,142	4 227 995,028	-1 494 953,010	117 537,166	-98 560,743	-5 266 750,435	-2 073 014,710	-180 530,966	-70 107,804	6 923 174,138	0,000	0,000	18 425,742	0,000	-4 649 368,970
Résultat technique	567 474,223	2 957 838,403	2 126 083,824	796 359,742	-5 076 989,073	28 508,840	6 370 119,164	2 641 191,490	2 266 622,906	-4 265 046,791	-209 858,338	202 381,559	452 101,081	496 457,094	0,000	9 353 244,124
Résultat Technique	-106 097,395	1 014 382,974	1 043 621,733	-50 829,770	-1 297 044,153	-12 083,373	6 265 785,097	2 410 244,115	2 241 166,643	-4 190 921,024	72 268,867	1 012 024,670	99 872,967	-217 720,326	0,000	8 284 671,025
Informations complémentaires																
Provision pour primes non acquises au 31/12/2019	22 244 453,891	1 443 922,606	3 187 086,759	3 284 622,350	621 343,177	46 739,922	4 219 528,490	2 331 758,181	1 362 317,814	704 621,116	168 844,141	0,000	1 139 173,628	1 601 287,609	0,000	42 355 699,684
Provision pour primes non acquises au 31/12/2018	19 641 267,761	1 357 669,044	2 862 622,008	3 269 257,916	663 522,832	86 026,560	4 629 593,586	2 034 683,171	1 195 647,403	584 288,980	129 272,556	0,000	977 220,156	1 605 532,672	0,000	39 036 604,645
Provisions pour sinistres à payer au 31/12/2019	132 447 991,920	7 761 871,150	24 579 110,257	1 357 786,810	23 592 504,423	336 656,608	9 216 653,771	0,000	1 338 714,141	9 074 867,475	6 732 624,300	97 720,755	0,000	1 535 842,294	0,000	218 072 343,904
Provisions pour sinistres à payer au 31/12/2018	129 812 607,420	8 127 086,135	23 642 179,089	3 433 908,116	18 575 673,465	429 060,648	13 803 444,675	0,000	1 240 570,307	7 627 299,600	1 770 887,702	148 555,880	0,000	1 915 671,445	0,000	210 526 944,482
Provisions pour participation aux bénéfices au 31/12/2019	262 935,666	774 983,570	65 069,658	0,000	0,000	0,000	20 502,761	0,000	0,000	1 444 774,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	2 568 265,655
Provisions pour participation aux bénéfices au 31/12/2018	276 462,916	731 840,630	62 623,161	0,000	0,000	0,000	20 502,563	0,000	0,000	940 314,523	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	2 031 743,793
Autres provisions techniques au 31/12/2019																
Provisions pour risques en cours	0,000	0,000	303 498,648	0,000	628 647,256	0,000	0,000	0,000	0,000	97 959,336	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	1 030 105,240
Provisions mathématiques	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Provisions pour Ristournes	85 253,428	262 982,905	135 627,408	0,000	3 094,036	0,000	15 427,484	0,000	0,000	1 429 602,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	1 931 987,261
Provision pour égalisation et équilibrage	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	528 052,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	528 052,000
Autres provisions techniques (Non Vie)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	2 730 709,774	0,000	0,000	0,000	0,000	2 730 709,774
Prévisions de recours à encaisser	-6 165 288,106	-2 104 545,926	-616 472,542	0,000	-1 502 692,008	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	-10 388 998,582

Annexe n°15

Tableau de raccordement du Résultat technique de la catégorie Vie

(Exprimé en Dinars tunisiens)

		Montant
Primes Acquises	PRV11	3 059 629,985
Charges de prestations	CHV11	-684 980,446
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions	CHV12+CHV21	-75 471,340
Solde de souscription		2 299 178,199
Frais d'acquisition	CHV41+CHV42	-317 845,514
Autres charges de gestion nettes	PRV4-CHV43+CHV5	-122 246,156
Charges d'acquisition et de gestion nettes		-440 091,670
Produits alloués, transférés à l'état de résultat non technique	PRV2-CHV9	65 493,741
Participation aux résultats	CHV3	-98 656,388
Solde Financier		-33 162,647
Part des réassureurs dans les primes acquises	PRV11_2°Colonne	-115 214,586
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHV11_2°Colonne	120 701,305
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHV21_2°Colonne	0,000
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHV3_2°Colonne	0,000
Commissions reçues des réassureurs	CHV44_2°Colonne	0,000
Solde de réassurance		5 486,719
Résultat technique		1 831 410,601
Résultat Technique N-1		834 341,742

Annexe n°16

Tableau de raccordement du Résultat technique de la catégorie Non Vie

(Exprimé en Dinars tunisiens)

		Montant
Primes Acquises		164 557 529,924
Primes émises	PRNV11	167 939 519,316
Variation des primes non acquises	PRNV12	-3 381 989,392
Charges de prestations		-124 748 360,353
Prestations et frais payés	CHNV11	-120 125 349,991
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12-CHNV2	-4 623 010,362
Solde de souscription		39 809 169,571
Frais d'acquisition		CHNV41+CHNV42
		-29 160 483,298
Autres charges de gestion nettes		CHNV43+CHNV5+PRNV2
		-7 716 785,385
Charges d'acquisition et de gestion nettes		-36 877 268,683
Produits nets des placements		PRNT3
		13 220 451,616
Participations aux résultats		CHNV3
		-2 149 739,410
Solde Financier		11 070 712,206
Part des réassureurs dans les primes acquises		PRNV11+PRNV12 _ 2°Colonne
		-28 890 596,564
Part des réassureurs dans les prestations payées		CHNV11 _ 2°Colonne
		17 083 680,195
Part des réassureurs dans les charges de provisions		CHNV12 _ 2°Colonne
		-1 198 801,212
Part des réassureurs dans les autres provisions technic		
		0,000
Part des réassureurs dans la participation aux résultats:		
		403 895,888
Commissions reçues des réassureurs		CHNV44 _ 2°Colonne
		7 952 452,723
Solde de réassurance		-4 649 368,970
Résultat technique		9 353 244,124
Résultat Technique N-1		8 284 671,025

GAT ASSURANCES
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
États financiers - Exercice clos le 31 décembre 2019

Messieurs les actionnaires de la société GAT ASSURANCES,

I- Rapport sur l'audit des états financiers

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 26/04/2017, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers de la société « GAT ASSURANCES », 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 **93 486 769,164**Dinars, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à **12 849 522,327**Dinars.

Ce rapport a été établi sur la base des éléments disponibles pour l'arrêté des comptes, dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au « Covid-19 ». Par conséquent, les sujets présentés dans ce rapport ne tiennent pas compte des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de l'évolution de la crise liée au « Covid-19 ».

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. Observation

Nous attirons votre attention sur la note F.6 « Evènements Postérieurs à la date de clôture », traitant de l'incidence de la pandémie COVID-19 sur la situation arrêtée 31 Décembre 2019, Il s'agit d'un événement significatif qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier sur l'activité et la situation financière de la société en 2020 ne peut être faite.

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

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 Etat 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. Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des 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 Générale de la société.

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

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

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

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

Tunis, le 05 juin2020

Les commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young

Noureddine Hajji

ECC MAZARS

Mohamed Hedi KAMMOUN

GAT ASSURANCES
RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
États financiers - Exercice clos le 31 décembre 2019

Messieurs les actionnaires de GAT ASSURANCES,

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2019.

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

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

- GAT ASSURANCES a accordé une avance en compte courant à GAT PROMOTION IMMOBILIERE de 2 millions de Dinars rémunéré à taux 8,9% totalement remboursée le 19/12/2019. Les intérêts reçus par GAT ASSURANCES au titre de cette avance s'élèvent à 114 411 Dinars au 31/12/2019.
- GAT ASSURANCES a cédé son logiciel LOGIVIE (logiciel de gestion des contrats d'assurance vie) à sa filiale GAT VIE. Le montant facturé par GAT Assurance à GAT VIE au titre de la cession de LOGIVIE s'élève à 998 248 Dinars. Les frais de maintenance facturés par GAT ASSURANCES à GAT VIE au titre de la maintenance du dit logiciel s'élèvent au 31/12/2019 à 159 282 Dinars.
- GAT ASSURANCES a facturé à GAT VIE sa quote-part dans les missions d'accompagnement effectuées en 2019 pour la mise en place d'une cartographie des risques d'une part et pour la mise en place d'un nouvel SI RH ce montant s'élève à 15 563 Dinars.

II. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures :

L'exécution des opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 :

GAT ASSURANCES a facturé :

- À GAT IMMOBILIER le montant des frais téléphoniques et les frais de carburant supportés à sa place. Ce montant s'élève pour l'exercice 2019 à 2 340 Dinars pour les frais téléphoniques et 1 829 Dinars pour les frais de carburant.
- À GAT IMMOBILIER les frais d'assurance groupe supportés à sa charge au titre du contrat d'assurance groupe de l'exercice 2019 pour 27 684 Dinars.
- À GAT VIE les frais d'assurance groupe au titre du contrat d'assurance groupe de l'exercice 2019 pour 29 012 Dinars.
- À GAT VIE et GAT INVESTISSEMENT respectivement 575 462 Dinars et 25 187 Dinars représentant leurs quotes-parts dans les charges communes de GAT ASSURANCES au titre de l'exercice 2019.

- À GAT VIE un montant de 60 506 Dinars représentant la quote-part de GAT VIE dans les charges d'immeuble.
- À GAT VIE le montant des frais téléphoniques et les frais de carburant pour l'exercice 2019 de 5 970 Dinars pour les frais téléphoniques et 4 992 Dinars pour les frais de carburant.
- À GAT VIE des frais de publications pour 6 822 Dinars ;
- **GAT ASSURANCES a réglé :**
 - Des dividendes à GAT VIE pour un montant brut de 101 207 Dinars.
 - Des jetons de présence à GAT VIE pour un montant brut de 12 000 Dinars.
 - Des dividendes à GAT INVESTISSEMENT pour un montant brut de 256 889 Dinars.
 - Des jetons de présence à GAT INVESTISSEMENT pour un montant brut de 6 000 Dinars.
- **GAT ASSURANCES a reçu :**
 - Des dividendes de GAT IMMOBILIER pour un montant brut de 27 775 Dinars.
 - Des dividendes de GAT VIE pour un montant brut de 1 105 888 Dinars.
 - GAT ASSURANCES a reçu des jetons de présence de GAT VIE pour un montant brut de 9 000 Dinars.
 - GAT ASSURANCES loue des locaux auprès de GAT IMMOBILIER. Le montant annuel du loyer TTC au 31/12/2019 est respectivement de 29 950 Dinars pour le local du centre d'expertise et de 109 769 Dinars pour le local des archives.
 - GAT ASSURANCES a loué des locaux à GAT VIE et GAT INVESTISSEMENT. Le montant annuel du loyer TTC au 31/12/2019 est respectivement de 117 983 Dinars et de 16 120 Dinars.
 - GAT IMMOBILIER a refacturé à GAT ASSURANCES un montant de 53 046 Dinars relatif à sa quote-part dans les charges du personnel travaillant pour le compte de GAT ASSURANCES (suivi des chantiers).
 - GAT VIE a facturé à GAT ASSURANCES un montant de 87 632 Dinars représentant la quote-part de GAT ASSURANCES dans les charges du personnel de GAT VIE travaillant pour le compte de GAT ASSURANCES.
 - GAT INVESTISSEMENT a conclu avec GAT ASSURANCES une convention de prestations de gestion d'actifs et relatifs aux frais d'utilisation du logiciel de gestion d'actif. La charge facturée au titre de l'exercice 2019 s'élève en TTC à 156 113 Dinars.
 - GAT ASSURANCES a souscrit auprès de GAT VIE pour le compte de son personnel un contrat collectif. Le montant de la prime relative à l'exercice 2019 s'élève à 466 949 Dinars.
 - GAT ASSURANCES a souscrit au profit de son personnel un contrat d'indemnité de départ à la retraite (IFC Vista) auprès de GAT VIE. Le montant de la prime relative à l'exercice 2019 s'élève à 169 723 Dinars.
 - GAT VIE a souscrit un contrat collectif (Décès, Incapacité, Invalidité) au profit de son personnel auprès de GAT ASSURANCES. Le montant de la prime au titre de l'exercice 2019 s'élève à 9 383 Dinars.
 - Le compte courant de GAT VIE chez GAT ASSURANCES représente un solde débiteur de 446 600 Dinars au 31 décembre 2019.

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

1. Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tel que visés à l'article 200 nouveau II§5 du CSC sont définies comme suit :

- Les obligations et engagements de GAT ASSURANCES vis-à-vis du Président Directeur Général ont été fixés par le contrat de travail du 01/07/2009 telle que modifié par les avenants du 01/07/2013 et du 19/02/2015.

- A ce titre, le Président Directeur Général bénéficie d'une rémunération annuelle, d'un bonus annuel, d'une assurance maladie du Groupe GAT prévue par la convention collective des assurances, du contrat collectif d'assurance retraite complémentaire et de prévoyance, d'une voiture de fonction avec une prise en charge des frais d'essence, d'entretien et de réparation et d'un téléphone portable avec prise en charge des communications téléphoniques. Ce contrat de travail a pris fin le 01/04/2016.
 - Le 08/04/2016, GAT ASSURANCES a conclu un autre contrat avec Mr Mohamed Dkhili en vertu duquel ce derniers perçoit des honoraires mensuels de 25 800Dinarshors taxes, d'une voiture de fonction avec une prise en charge des frais de carburant et d'une prise en charge de ses frais de mission.
- Les membres du Conseil d'Administration, du Comité Permanent d'Audit et du Comité des Risques de GAT ASSURANCES sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le Conseil d'Administration et soumis annuellement à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires.

2. Les charges des dirigeants au 31/12/2019 se présentent comme suit :

Montants bruts en Dinars	PDG		Administrateurs	
	Charge de l'exercice	Passif	Charge de l'exercice	Passif
Avantages à CT	349 853	0	72 000	6 200
Avantages à long termes	0	0	0	0
Avantages en nature	45 031	0	0	0
Total	394 884	0	72 000	6 200

- Les jetons de présence de l'exercice 2019 s'élevant à 48 000 Dinars en brut pour les membres du Conseil d'Administration et 24 000 Dinars en brut pour les membres du Comité Permanent d'Audit ont été décidés par l'AGO des actionnaires du 26/04/2019.

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.

Tunis, le 05 juin 2020

Les commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young

Noureddine Hajji

ECC MAZARS

Mohamed Hedi KAMMOUN

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

GAT VIE

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

La société **GAT VIE** 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 Mr Mohamed Hedi KAMMOUN.

Bilan de GAT VIE au 31 décembre 2019 (Exprimé en dinars tunisiens)

Actifs	Notes	31/12/2019			31/12/2018
		Brut	Amortissements et provisions	Net	
Actifs incorporels	Note 4	1 247 816	449 217	798 599	0
Investissements de recherche et développement		1 247 816	449 217	798 599	0
Actifs corporels d'exploitation		372 053	258 204	113 849	131 594
AC21 Installations techniques et machines		341 265	227 960	113 305	130 895
AC22 Autres installations, outillages et mobiliers		30 788	30 244	544	700
Placements	Note 5	175 862 183	891 040	174 971 143	117 056 786
AC31 Terrains, constructions et actions de sociétés immobilières non cotées		6 714 665	0	6 714 665	6 714 665
AC313 Parts et actions de sociétés immobilières non cotées		6 714 665	0	6 714 665	6 714 665
AC33 Autres placements financiers		169 147 518	891 040	168 256 478	110 342 121
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et parts dans les FCP		15 661 685	856 355	14 805 330	17 439 013
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe		74 720 102	29 685	74 690 417	50 017 493
AC334 Autres Prêts		39 527	5 000	34 527	38 965
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		78 726 204	0	78 726 204	42 846 651
Actifs représentant les contrats en Unité de Compte	Note 6	3 024 598	779	3 023 819	3 233 439
Part des réassureurs dans les provisions techniques	Note 7	1 610 429	0	1 610 429	1 566 171
AC520 Provisions d'assurances vie		1 064 301	0	1 064 301	985 105
AC530 Provisions pour sinistres Vie		546 128	0	546 128	581 066
Créances	Note 8	7 072 313	936 430	6 135 883	6 520 099
AC61 Créances nées d'opérations d'Assurance directe		1 436 534	685 566	750 968	2 371 315
AC611 Primes acquises et non émises		415 178	0	415 178	462 349
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe		1 021 356	685 566	335 790	1 908 966
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance		1 091 073	50 864	1 040 209	1 020 423
AC63 Autres Créances		4 544 706	200 000	4 344 706	3 128 361
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		4 340 130	0	4 340 130	2 923 079
AC633 Débiteurs divers		204 576	200 000	4 576	205 282
Autres éléments d'Actif	Note 9	6 995 749	94 719	6 901 030	5 728 232
AC71 Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse		1 468 248	94 719	1 373 529	2 165 972
AC73 Comptes de régularisation Actif		5 527 501	0	5 527 501	3 562 260
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus		5 445 249	0	5 445 249	3 462 822
AC733 Autres comptes de régularisation Actifs		82 252	0	82 252	99 438
Total de l'Actif		196 185 141	2 630 389	193 554 752	134 236 320

Bilan de GAT VIE au 31 décembre 2019 (Exprimé en dinars tunisiens)

Capitaux propres et passif du Bilan	Notes	31/12/2019	31/12/2018
CP1 Capital social ou fonds équivalent		7 000 000	7 000 000
CP2 Réserves et primes liées au capital		1 632 780	1 431 938
CP4 Autres capitaux propres		443 314	443 314
CP5 Résultat reporté		1 696 006	656 882
Total capitaux propres avant résultat		10 772 100	9 532 134
CP6 Résultat		3 154 759	2 359 966
Total capitaux propres avant affectation	Note 10	13 926 859	11 892 100
PA2 Provisions pour autres risques et charges		453 884	376 732
PA22 provisions pour impôts		0	0
PA23 Autres provisions		453 884	376 732
Crédit Fournisseurs d'Immobilisations		-	-
PA3 Provisions techniques brutes	Note 11	167 339 467	114 681 812
PA310 Provisions pour primes non acquises Non Vie		0	0
PA320 Provisions d'assurances Vie		159 470 147	106 687 317
PA330 Provisions pour sinistres Vie		2 608 967	3 354 507
PA340 Provisions pour participation aux bénéfices Vie		927 847	781 307
PA341 Provisions pour participation aux bénéfices et Ristournes Non Vie		-	-
PA331 Provisions pour sinistres Non Vie		-	-
PA360 Autres provisions techniques Vie		4 332 506	3 858 681
PA4 Provisions des Contrats en Unité de Compte	Note 12	3 023 373	3 411 561
PA5 Dettes pour dépôts reçus des réassureurs	Note 13	1 610 429	1 566 171
PA6 Autres dettes	Note 14	1 790 440	1 294 961
PA61 <u>Dettes nées d'opérations d'assurance directe</u>		<u>0</u>	<u>0</u>
PA611 Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe		0	0
PA612 Dettes indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance		0	0
PA62 <u>Dettes nées d'opérations de réassurance</u>		<u>-</u>	<u>-</u>
PA63 <u>Autres dettes</u>		<u>1 790 440</u>	<u>1 294 961</u>
PA631 Dépôts et cautionnements reçus		0	0
PA632 Personnel		0	0
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		479 310	330 282
PA634 Crédoeurs divers		864 701	771 090
PA635 Concours bancaires		446 429	193 589
PA7 Autres passifs	Note 15	5 410 300	1 012 983
PA71 Comptes de régularisation passif		5 410 300	1 012 983
Total des capitaux propres et du Passif		193 554 752	134 236 320

Etat de résultat technique vie de GAT VIE
Exercice clos le 31 décembre 2019 (Exprimé en dinars tunisiens)

Etat de résultat technique de l'Assurance VIE	Notes	Opérations Brutes 31/12/2019	Cessions 31/12/2019	Opérations Nettes 31/12/2019	Opérations Nettes 31/12/2018
Primes	Note 16	61 834 100	-602 695	61 231 405	40 974 507
PRV11 Primes émises et acceptées		61 834 100	-602 695	61 231 405	40 974 507
Produits de placements	Note 17	13 821 008	0	13 821 008	8 728 122
PRV21 Revenus des placements		12 749 457	0	12 749 457	7 489 886
PRV23 Reprise de correction de valeurs sur placements		471 783	0	471 783	141 080
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements		599 768	0	599 768	1 097 156
Plus values non réalisées sur placements	Note 18	0	0	0	0
Autres produits techniques		0	0	0	0
Charge de sinistres	Note 19	-14 366 824	-18 099	-14 384 923	-21 091 163
CHV11 Montants payés		-14 682 365	16 839	-14 665 526	-20 804 546
CHV12 Variation de la provision pour sinistres		315 541	-34 938	280 603	-286 617
Variation des autres provisions techniques	Note 20	-52 585 007	79 196	-52 505 811	-22 474 584
CHV21 Provisions d'assurance vie		-52 352 830	-5 159	-52 357 989	-36 857 787
CHV22 Autres provisions techniques		-450 642	84 355	-366 287	-995 679
CHV23 Provisions sur Contrats en Unité de compte		218 465	0	218 465	15 378 882
Participation aux bénéfices et ristournes	Note 21	0	290 999	290 999	-28 502
Frais d'exploitation	Note 22	-2 829 685	47 322	-2 782 363	-1 913 512
CHV41 Frais d'acquisition		-1 818 868	28 393	-1 790 475	-1 231 883
CHV43 Frais d'Administration		-1 010 817	18 929	-991 889	-681 630
Autres charges techniques	Note 23	-1 079 494	0	-1 079 494	-747 044
Charges des placements	Note 24	-834 464	-26 339	-860 803	-378 531
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		-101 842	-26 339	-128 181	-87 008
CHV92 Correction de valeur sur placements		-362 810	0	-362 810	-62 408
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements		-369 812	0	-369 812	-229 116
Produits de Placements alloués, transférés à l'état de résultat non technique	Note 25	-485 492	0	-485 492	-320 504
Résultat technique de l'assurance Vie		3 474 142	-229 616	3 244 526	2 748 788

Etat de résultat de GAT VIE
Exercice clos le 31 décembre 2019 (Exprimé en dinars tunisiens)

Etat de Résultat	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Résultat Technique de l'Assurance Vie		3 244 526	2 748 788
Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'Assurance Vie		485 492	320 504
Autres produits non techniques		0	16 307
Autres charges non techniques		-908	-4 296
Résultats provenant des activités ordinaires	Note 26	3 729 110	3 081 303
Impôts sur le Résultat		-529 008	-631 169
Résultats provenant des activités ordinaires après impôts		3 200 103	2 450 133
Pertes Extraordinaires		-45 344	-90 167
Résultat net après modifications comptables		3 154 759	2 359 966

Etat de flux de trésorerie de GAT VIE
Exercice clos le 31 décembre 2019 (Exprimé en dinars tunisiens)

État de flux de trésorerie Général (méthode directe)		Notes	31/12/2019	31/12/2018
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
E1	Encaissements des primes reçues des assurés		61 465 599	35 389 848
E2	Sommes versées pour paiement des sinistres		-12 540 539	-14 979 309
E3	Encaissements des primes reçues (acceptations)		0	0
E4	Sommes versées pour les sinistres (acceptations)		0	0
E5	Commissions versées sur les acceptations		0	0
E6	Décaissements de primes pour les cessions		-252 547	-229 780
E7	Encaissements des sinistres pour les cessions		3 145	374 242
E8	Commissions reçues sur les cessions		0	0
E9	Commissions versées aux intermédiaires		-106 951	-97 568
E10	Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-2 198 459	-1 745 489
E11	Variation des dépôts auprès des cédantes		0	0
E12	Variation des espèces reçues des cessionnaires		0	0
E13	Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers		-254 436 144	-89 547 344
E14	Encaissements liés à la cession de placements financiers		198 600 349	66 801 307
E15	Taxes sur les assurances versées au Trésor		-1 675 364	-1 305 216
E16	Produit financiers reçus		12 279 414	7 116 514
E17	Impôts sur les bénéfices payés		0	0
E18	Autres mouvements		-28 000	-28 372
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		Note 27	1 110 503	1 748 833
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
V1	Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		-998 248	-38 908
V2	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles		0	0
V3	Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinées à l'exploitation	V3	0	0
V4	Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation	V4	0	0
V5	Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	V5	0	0
V6	Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	V6	0	0
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		Note 28	-998 248	-38 908
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
F1	Encaissements suite à l'émission d'actions		0	0
F2	Dividendes et autres distributions	F2	-1 120 000	-840 000
F3	Encaissements provenant d'emprunts	F3	0	0
F4	Remboursements d'emprunts	F4	0	0
F5	Augmentation/Diminutions des ressources spéciales	F5	0	0
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		Note 29	-1 120 000	-840 000
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités				
Variations de trésorerie			-1 007 745	869 925
Trésorerie de début d'exercice			2 029 562	1 159 637
Trésorerie de fin d'exercice			1 021 817	2 029 562

Tableau des engagements reçus et donnés
Exercice clos le 31 décembre 2019 (Exprimé en dinars tunisiens)

Tableau des engagements reçus et donnés		31/12/2019	31/12/2018
HB1	Engagements reçus	774 945	949 895
	Avals, cautions de garanties sur conventions de portage	574 945	699 945
	Autres engagements reçus	200 000	249 950
HB2	Engagements donnés		
	HB21 Avals, cautions de garanties octroyés au titre d'appel d'offres		
	HB22 Titres et actifs acquis avec engagements de revente		
	HB23 Autres engagements sur titres, actifs ou revenus		
	HB24 Autres engagements donnés		
HB3	Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires		
HB4	Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution		
HB5	Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance		
HB6	Autres valeurs détenues pour compte de tiers		

NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31/12/2019

Les présentes notes aux états financiers ont pour but de présenter les informations sur les méthodes comptables retenues pour l'établissement de ces états financiers et les principes comptables appliqués par « GAT VIE », pour la préparation desdits états. Ils fournissent des informations et des analyses complémentaires sur les montants portés au bilan, aux états de résultat et à l'état de flux de trésorerie.

Note n° 1 : Présentation de la Société

GAT VIE est une Société Anonyme au capital de 7 000 000 Dinars totalement libéré ayant pour objet d'effectuer toutes opérations d'assurance et de capitalisation ainsi que les opérations d'acceptation en réassurance.

Note n° 2 : Faits marquants de l'exercice

L'exercice 2019 a été marqué par :

- La réalisation d'une hausse significative du chiffre d'affaires en 2019 par rapport à 2018 soit une hausse de 48% ;
- L'acquisition du logiciel de gestion des contrats d'assurance vie « Logivie » cédé par GAT Assurances ;
- La finalisation de l'intégration dans Logivie de la totalité des produits commercialisés ;
- Le lancement du nouveau site web GAT Vie ;
- La finalisation de la mise en place du logiciel KYC ;
- La mise en place de la GED en mai 2019 ;
- Renouvellement du certificat AML 30000 pour la lutte contre le blanchiment d'argent délivré par Maghreb Corporate ;
- Ouverture de l'agence GAT Vie au siège de GAT Assurances en mars 2019.

Note n° 3 : Référentiel d'élaboration des états financiers et méthodes comptables

Les états financiers de GAT VIE sont établis conformément aux principes et méthodes comptables généralement admis en Tunisie et notamment ceux prévus par la norme comptable générale, les normes comptables techniques et les normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques d'assurance et/ou de réassurance promulguées par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 Juin 2000.

Les principes comptables les plus significatifs adoptés par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

- **Les placements :**

Les placements englobent les titres de participation, les titres de placements, les emprunts obligataires, les bons de Trésor, les prêts au personnel...

Pour les titres cotés, et à la date de l'inventaire, il est procédé à leur évaluation au coût moyen pondéré du mois de décembre.

Les dépréciations éventuelles constatées pour chaque titre par rapport au coût d'acquisition font l'objet d'une provision. Les plus-values, en respect du principe de prudence, ne doivent faire l'objet d'aucune écriture. Une moins-value dégagée pour une catégorie de titre n'est pas compensée par une plus-value dégagée sur une autre catégorie.

Pour les titres non cotés, l'évaluation se fait à la valeur mathématique, les moins-values éventuelles font l'objet d'une provision.

L'évaluation des placements représentatifs des contrats en unité de compte est faite à la valeur de marché. La différence entre la valeur comptable et la valeur de marché est prise en compte dans le résultat.

- **Les provisions techniques :**

Les provisions techniques comprennent :

1) Les provisions mathématiques :

Il s'agit de la différence, à la date d'inventaire, entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés.

Ces provisions comprennent la valeur actuarielle estimée des engagements de la société déduction faite de la valeur actuarielle des primes futures.

Les provisions mathématiques sont calculées séparément pour chaque contrat individuel. Pour les contrats collectifs le calcul des provisions mathématiques se fait selon des méthodes statistiques.

2) Les provisions pour sinistres à payer :

C'est la partie des sinistres, rachats et capitaux échus déclarés mais non encore payés à la clôture de l'exercice, ainsi que ceux survenus au cours de l'exercice 2019 et dont la déclaration est parvenue après l'exercice 2019.

Le montant des sinistres à payer est majoré des frais que peut occasionner la gestion desdits sinistres.

3) Les réserves de stabilité :

Il est prélevé annuellement une partie de l'excédent du compte de résultat de quelques contrats destinés à faire face aux déficits éventuels des années ultérieures.

4) Les provisions pour participation aux bénéfices :

Il s'agit des provisions enregistrées au titre des participations bénéficiaires dues et non encore versées aux bénéficiaires des contrats.

5) Les provisions des contrats en unités de compte :

Elles représentent l'engagement de la société envers les assurés qui ont souscrit des contrats en Unités de compte.

• Les Etats de Résultat :

Conformément à la norme comptable tunisienne n° 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurances et/ou de réassurances, GAT VIE a présenté l'état de résultat technique de l'assurance et l'état de résultat.

Les charges de gestion sont classées selon leur destination et non pas selon leur nature. Le passage d'une comptabilité par nature à une comptabilité par destination se fait par l'application des clés de répartition prédéfinies.

Le nouveau système comptable des compagnies d'assurances et/ou de réassurances distingue les cinq destinations suivantes :

- Les frais de gestion de sinistres : Ils correspondent aux frais internes et externes occasionnés par la gestion des sinistres. Ils comprennent notamment les frais de personnel, la quote-part des loyers et des amortissements du mobilier et matériel engagés dans cette activité ;
- Les frais d'acquisition : Ils correspondent aux frais internes et externes occasionnés par la conclusion des contrats d'assurances et en général tous les frais d'ouverture de dossiers et d'admission des contrats dans le portefeuille ;
- Les frais d'administration : ce sont les frais internes et externes de gestion des contrats en portefeuille notamment les frais d'encaissement des primes et d'administration du portefeuille ;
- Les frais de gestion des placements : il s'agit des frais occasionnés par la gestion des placements, on peut citer notamment les honoraires, commissions et courtages versés aux intermédiaires.
- Les autres charges techniques : Ils correspondent aux charges qui exceptionnellement ne peuvent pas être affectées à l'une des destinations définies précédemment.

Le choix de la clé permettant le déversement des charges par nature aux différentes destinations se fait suite à une analyse de la charge. Parmi les clés choisies on peut citer notamment :

NATURE DE LA CHARGE	CLES DE REPARTITION
Frais de personnel et charges connexes	Temps effectif du travail
Frais généraux	La masse salariale ou nombre de dossiers
Impôts sur le chiffre d'affaires	Le chiffre d'affaires par produit
Amortissement	Selon le cas

Pour les charges affectables directement à une destination bien définie le déversement se fait sans application de clés.

Les produits et les charges de placements sont considérés comme des éléments de l'état de résultat technique de l'assurance 31/12/2019. Une partie des produits de placements nets de charges est alloué à l'état de résultat.

Au cours des années antérieures, le montant à transférer a été calculé par rapport à l'importance relative des capitaux propres comparés aux provisions techniques. En effet le montant à affecter à l'état de résultat est égal à :

$$\frac{\text{Produits de placements Nets} \times \text{Capitaux Propres}}{\text{Capitaux propres} + \text{Provisions Techniques}}$$

Les actifs de GAT VIE ont été cantonnés aux divers produits commercialisés. De ce fait, le revenu à allouer aux capitaux propres a été calculé par rapport aux produits nets générés par les actifs dédiés.

Les états financiers :

Conformément à la nouvelle réglementation comptable, les états financiers présentés par GAT VIE sont les suivants :

- Le bilan ;
- L'état de résultat technique de l'assurance 31/12/2019 ;
- L'état de résultat ;
- L'état de flux de trésorerie ; et
- Les notes aux états financiers.

Le bilan de l'exercice 2019 totalise tant à l'actif qu'au passif 193 554 752 dinars (dont 13 926 859 Dinars comme total Capitaux propres avant résultat de l'exercice) contre 134 236 320 dinars en 2018 accusant ainsi une hausse de 17.1%.

L'exercice 2019 a dégagé un résultat bénéficiaire net d'impôt de 3 154 759 dinars contre un bénéfice net d'impôt de 2 359 966 dinars en 2018.

Les primes acquises au cours de l'exercice comptable 2019 nettes d'impôts et d'annulation et de cession s'élèvent à 61 231 405 dinars contre 40 974 507 dinars l'exercice 2018.

Nous vous présentons, ci-après, les notes complémentaires explicatives des postes du bilan et des états de résultat permettant d'avoir de plus amples renseignements sur les états financiers de GAT VIE de l'exercice 2019.

Notes sur le Bilan

Note n° 4 : Actifs incorporels et corporels :

Les actifs incorporels d'exploitation sont composés d'un logiciel informatique développé en 2008.

Au cours de l'année 2019, GAT Vie a acquis le logiciel Logivie pour une valeur de 998 248 dinars, l'amortissement de l'année s'élève à 199 650 dinars soit une valeur nette de 798 599 dinars

Les actifs corporels d'exploitation totalisent à fin 2019 une valeur brute de 372 053 dinars les amortissements totalisent 258 204 dinars soit une valeur nette de 113 849 dinars contre une valeur comptable nette de 131 594 dinars à fin 2018.

Note n° 5 : Les placements :

Le portefeuille des placements de GAT VIE totalise au 31 décembre 2019 un montant net de 174 971 143 dinars contre 117 056 786 dinars au 31 décembre 2018, soit une hausse de 49.5%.

Cette hausse est due essentiellement à la hausse des engagements techniques suite d'une part par la hausse du chiffre d'affaires de la catégorie épargne.

La répartition du poste placement est donnée comme suit :

Placements	2019			2018		
	Brut	Amort et provisions	Net	Brut	Amort et provisions	Net
Bon de trésor	47 353 000	0	47 353 000	23 513 000	0	23 513 000
Emprunts obligataires	15 348 000	0	15 348 000	16 742 290	0	16 742 290
Compte à terme	84 415 621	0	84 415 621	52 608 854	0	52 608 854
Billets de trésorerie	1 029 685	29 685	1 000 000	29 685	29 685	0
Titres cotés, sicav et FCP	18 719 995	446 124	18 273 871	16 055 952	448 398	15 607 554
Titres et Actions non cotés	8 956 355	410 231	8 546 124	9 084 055	537 931	8 546 124
Autres prêts	39 527	5 000	34 527	43 963	5 000	38 965
Total	175 862 183	891 040	174 971 143	118 077 801	1 021 015	117 056 786

Note n°6 : Actifs représentant les contrats en unité de compte :

Le poste des actifs adossés aux contrats en unité de compte présente un solde net de 3 023 819 dinars au 31 décembre 2019 contre 3 233 439 dinars à fin 2018 soit une baisse de 6.5%.

Note n°7 : Part des réassureurs dans les provisions techniques :

Il s'agit de la partie des provisions techniques portées à la charge des réassureurs. Ce poste renferme les provisions mathématiques à la Charge des réassureurs ainsi que les parts des réassureurs dans les provisions pour sinistres à payer. Ce poste s'élève au 31 décembre 2019 à 1 610 429 dinars contre 1 566 171 dinars l'exercice précédent

Note n° 8 : Les créances :

Cette rubrique figure au bilan arrêté au 31 décembre 2019 pour un montant net de 6 135 883 dinars contre 6 520 099 dinars à fin 2018 et présente le détail suivant :

En Dinars	2019	2018
Créances nées d'op. d'assurances directes	750 968	2 371 315
Créances nées d'opérations de réassurances	1 040 209	1 020 423
Etat et organismes de sécurité sociale	4 340 130	2 923 079
Débiteurs divers	4 576	205 282
Total	6 135 883	6 520 099

- Créances nées d'opération d'assurances : Cette rubrique englobe les créances de la société envers ses assurés. Ces créances représentent 1.2 % du chiffre d'affaires 2019 alors qu'en 2018 ce rapport était de 7.3%.
- Créances nées d'opération de réassurances : le solde dégagé représente l'excédent des opérations de cession et d'acceptation en réassurance. Il présente un solde de 1 040 209 dinars au 31 décembre 2019 contre 1 020 423 en 2018.
- Etat, Organismes sociaux et collectivités Publiques : Ce poste renferme les créances de la compagnie envers l'Etat. Il s'agit notamment des retenues à la source opérée au titre des revenus des capitaux mobiliers.
- Débiteurs Divers : Ce compte présent à fin 2019 un solde net de provision de 4 576 dinars contre 205 282 dinars l'exercice précédent. Cette régression s'explique par la constatation au cours de l'année 2019 d'une provision au titre de la créance provenant de la cession de la villa d'El Menzah.

Notes n° 9 : Autres éléments d'actifs :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2019 un montant net de 6 901 030 dinars contre 5 728 232 dinars en 2018 et se détaille comme suit :

En Dinars	2019	2018
Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	1 373 529	2 165 972
Comptes de régularisation	5 527 501	3 562 260
Total	6 901 030	5 728 232

Les Comptes de régularisation comprennent :

En Dinars	2019	2018
Les intérêts et loyers acquis et non échus	5 445 249	3 462 822
Les autres comptes de régularisation	82 252	99 438
Total	5 527 501	3 562 260

Note n°10 : Capitaux propres et réserves :

Les capitaux propres et réserves présentent au 31 décembre 2019 un montant de 13 926 859 dinars contre 11 892 100 dinars au 31 décembre 2018 enregistrant ainsi une hausse de 17.1%.

Le détail des capitaux propres et réserves est donné comme suit :

En Dinar	2018	Variation (+)	Variation (-)	2019
Capital social	7 000 000			7 000 000
Réserves légales	287 609	150 842		438 451
Réserves facultatives	213 511			213 511
réserves pour fonds social	152 000	50 000		202 000
Réserves spéciales de réinvestissement	778 818			778 818
Résultat reportés	656 882	1 696 006	656 882	1 696 006
Effet de modifications comptables	443 314			443 314
Résultat de l'exercice 2018	2 359 966		2 359 966	0
Résultat de l'exercice 2019		3 154 759		3 154 759
Total des capitaux propres	11 892 100	5 051 607	3 016 848	13 926 859

Note n°11 : Les Provisions techniques brutes :

Au 31 Décembre 2019, les provisions techniques brutes hors UC totalisent 167 339 467 dinars contre 114 681 812 dinars au 31 décembre 2018.

Le détail des engagements techniques bruts est donné par le tableau suivant :

En Dinars	2019	2018
Provisions mathématiques	159 470 147	106 687 317
Provisions pour sinistres à payer	2 608 967	3 354 507
Autres provisions techniques	4 332 506	3 858 681
Provisions pour participation aux bénéficiaires	927 847	781 307
Total	167 339 467	114 681 812

Les provisions mathématiques :

Ces provisions ont enregistré une augmentation de 49.5% passant de 106 687 317 dinars en 2018 à 159 470 147 dinars au 31 décembre 2019. Elles peuvent être détaillées entre les différentes catégories comme suit :

En Dinars	2019	2018
Contrats Mixte	79 105 438	66 301 155
Contrats Epargne	68 595 059	29 774 033
Contrats Décès	11 769 650	10 612 129
Total	159 470 147	106 687 317

L'importante variation a touché la catégorie des contrats Epargne suite à la hausse du chiffre d'affaires du contrat Valoris Patrimoine.

Les provisions pour sinistres :

Les sinistres en instance de paiement se sont élevés au 31 décembre 2019 à 2 608 967 dinars contre 3 354 507 dinars en 2018. Il est à noter que les sinistres à payer sont majorés des frais de gestion que peut occasionner le règlement des dits sinistres. Ils se détaillent par catégorie d'assurances 31/12/2019 comme suit :

En Dinars	2019	2018
Contrats Mixte	1 219 631	1 522 537
Contrats Epargne	76 005	62 750
Contrats Décès	1 313 331	1 769 220
Total	2 608 967	3 354 507

- Les provisions pour participation aux bénéfices :

Au 31/12/2019, le montant de la provision pour participation aux bénéfices présente un solde de 927 847 dinars contre 781 307 dinars. La hausse de ce poste s'explique par le reclassement de la provision pour PB de contrats VISTA.

- Les autres provisions techniques :

Le poste des autres provisions techniques présente un solde de 4 332 506 dinars en 2019 contre 3 858 681 dinars en 2018.

Il renferme les réserves de stabilité des contrats collectifs pour un montant 1 462 783 DT en 2019 contre 1 458 681 au 31/12/2018. En plus des provisions pour frais de gestion qui totalisent au 31/12/2019 2 700 000 dinars contre 2 400 000 dinars l'exercice précédent.

Note n°12 : Les Provisions techniques des contrats en unité de compte (U.C) :

Les provisions mathématiques des contrats en unité de compte s'élèvent à 3 023 373 dinars en 2019 contre 3 411 561 dinars en 2018 soit une régression de 11.4%.

L'actif représentatif des U.C a totalisé un montant net 3 023 819 dinars contre 3 233 439 dinars.

L'écart entre les provisions techniques et les actifs adossés aux contrats en U.C est justifié par le fait qu'au 31 /12 une partie des primes acquises à l'exercice 2019 est comptabilisée en provision pour primes acquises et non émises 'PANE'.

Note n°13 : Dettes pour dépôts reçus des réassureurs :

Le montant des dettes pour dépôts reçus des réassureurs totalise un montant de 1 610 429 dinars. Il est constitué de la part des réassureurs dans les provisions techniques.

Note n°14 : Les dettes :

Les dettes de la compagnie s'élèvent aux 31/12/2019 à 1 790 440 dinars contre 1 294 961 dinars à fin 2018. Ce poste se détaille comme suit :

- ✓ Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques :

Ce poste renferme les dettes de la société envers l'état, le solde s'élève au 31 décembre 2019 à 479 310 dinars contre 330 282 l'exercice précédent.

- ✓ Crédoiteurs divers :

La rubrique « créiteurs divers » totalise en 2019 un solde de 864 701 dinars contre 771 090 en 2018 composée essentiellement des dettes envers la société mère.

En effet, le solde du compte courant de GAT Assurances présente un solde créditeur de 620 866 dinars contre un solde créditeur de 553 336 dinars l'exercice précédent.

✓ Concours bancaire :

Ce poste enregistre un solde au 31 décembre 2019 de 446 429 dinars contre 193 589 au 31 décembre 2018.

Note n°15 : Les autres passifs :

Les autres passifs sont constitués des comptes de régularisation du passif, ils s'élèvent en 2019 à 5 410 300 dinars contre 1 012 983 dinars en 2018. Ce poste est composé essentiellement par les différences sur le prix de remboursement des placements. Sa hausse s'explique par les nouvelles acquisitions enregistrées en 2019.

Notes sur les états de résultat

1- Etat de résultat technique de l'assurance 31/12/2019

Note n°16 : Les primes émises :

Les primes émises nettes d'annulation de l'exercice 2019 s'élèvent à 61 834 100 dinars contre 41 757 969 dinars l'exercice précédent.

Les primes cédées au cours de l'exercice 2019 s'élèvent à 602 695 dinars contre 783 462 dinars en 2018.

La défalcation du chiffre d'affaires par catégorie d'assurance 31/12/2019 se présente comme suit :

En Dinars	2019	2018	Tx Evolution
Contrats Mixte	15 705 566	15 659 830	0%
Contrats Epargne	42 097 124	21 755 006	94%
Contrats Décès	3 426 562	3 731 082	-8%
Contrats en Unité de Compte	604 848	612 051	-1%
Total	61 834 100	41 757 969	48%

Note n°17 : Les produits des placements :

Au 31 décembre 2019, les produits bruts de placements se sont élevés à 13 821 008 dinars et les charges de placement ont atteint 860 802 dinars. Le revenu net de placement a atteint 12 960 206 dinars contre un revenu net de 8 349 591 dinars l'exercice précédent.

Note n°18 : Les produits non réalisés sur placements :

Cette rubrique est relative à la présentation des plus-values constatées et non réalisées au titre des

placements des contrats en unité de compte. Elle présente un solde nul à la date du 31/12/2019.

Note n°19 : La charge de sinistres :

En 2019 GAT VIE a enregistré une charge de sinistre nette de cession de 14 384 923 dinars contre 21 091 163 dinars l'exercice précédent soit 23.5 % du chiffre d'affaires contre 49,7% l'exercice précédent.

La part des réassureurs dans les prestations payées s'élève au 31/12/2019 à 16 839 dinars contre 114 268 dinars l'exercice précédent.

Il est à noter que la charge de sinistres englobe, en plus des montants payés aux assurés et aux bénéficiaires des contrats, le montant des frais de gestion occasionnés par le traitement de ces sinistres ainsi que le montant des sinistres en instance de paiement au 31 décembre 2019.

La répartition des montants payés en brut entre les différentes catégories d'assurances 31/12/2019 se présente comme suit :

En Dinars	2019	2018	Tx Evolution
Contrats Mixte	6 051 769	8 059 489	-25%
Contrats Epargne	7 605 697	11 523 801	-34%
Contrats Décès	819 869	861 275	-5%
Contrats en Unité de Compte	205 031	474 249	-57%
Total	14 682 365	20 918 814	-30%

Quant à la variation de la provision au titre des sinistres en instance de paiement, elle se détaille par catégorie comme suit :

En Dinars	2019	2018
Contrats Mixte	-302 906	498 984
Contrats Epargne	13 254	-27 622
Contrats Décès	-25 889	18 658
Total	-315 541	490 020

Note n°20 : Variation des autres provisions techniques :

Ce poste a atteint, en brut, au 31 décembre 2019 la somme de 52 585 007 dinars contre 22 595 778 dinars l'exercice précédent.

En Dinars	2019	2018
Contrats Mixte	13 251 517	26 184 764
Contrats Epargne	38 990 749	11 947 138
Contrats Décès	730 928	-157 242
Contrats en Unité de Compte	-388 187	-15 378 882
Total	52 585 007	22 595 778

Note n°21 : Participations aux bénéfiques et ristournes :

La participation bénéficiaire et ristournes payées au cours de l'exercice 2019 s'est élevée à 290 999 dinars contre 28 502 dinars l'exercice précédent.

Note n°22 : Les frais d'exploitation :

Les frais d'exploitation ont totalisé, au cours de l'exercice 2019, la somme de 2 782 363 dinars contre 1 913 513 dinars en 2018 soit une hausse de 81,2%. Ces frais représentent 4.6% du chiffre d'affaires.

Les frais d'exploitation se subdivisent en deux catégories :

- **Les frais d'acquisition** : Il s'agit des frais occasionnés par la conclusion des contrats d'assurances. Ils comprennent les frais directement imputables, tels que les commissions d'acquisition les frais d'ouverture de dossiers et d'admission des contrats ainsi que les frais indirectement tels que les frais de publicité et les frais administratifs liés à l'établissement des contrats ils comprennent notamment les frais de personnel, la quote-part des loyers et des amortissements du mobilier et matériel.

Les frais d'acquisition s'élèvent au 31/12/2019 à 1 818 868 Dinars contre 1 258 716 dinars l'exercice précédent.

- **Les frais d'administration** : Ils correspondent aux frais internes et externes occasionnés par la gestion des contrats en portefeuille. Ils comprennent notamment les frais d'encaissement des primes, d'administration du portefeuille, ils comprennent essentiellement les frais de personnel, la quote-part de loyers et les amortissements du mobilier et du matériel.

Les frais d'administration s'élèvent en 2019 à 1 010 817 Dinars contre 699 518 Dinars l'exercice précédent.

Note n°23 : Les autres charges techniques :

Ils correspondent aux frais internes et externes qui ne sont pas affectés directement ou par application d'une clé de répartition à l'une des autres destinations. Leur montant s'élève en 2019 à 1 079 494 dinars soit 1.7 % du Chiffre d'affaires.

Note n°24 : Les charges de placements :

Les charges de placements se sont élevées en 2019 à 860 803 dinars contre 378 531 dinars l'exercice 2018. Les charges de placements peuvent être classées en trois catégories :

En Dinars	2019	2018
Charges de gestion des placements,	128 180	87 008
Correction de valeur sur placements	362 810	62 408
Pertes provenant de la réalisation des placements	369 813	229 116
Total	860 803	378 531

✓ **Charges de gestion des placements :**

Elles correspondent aux charges internes et externes occasionnées par l'activité de gestion des placements. Ce poste inclue notamment les commissions et courtages payés, les frais du personnel chargé de la gestion des placements, une partie des loyers payés.

✓ **Corrections de valeur sur placements :**

Il s'agit de la dépréciation des valeurs des titres de placement.

A cet effet, les titres cotés sont évalués au cours moyen du mois de décembre. Les moins-values éventuelles par rapport au cours d'achat doivent faire l'objet, en application du principe de prudence, d'une provision alors que les plus-values ne sont pas constatées.

Pour les titres à revenus fixes tout risque de recouvrement de la valeur de remboursement et/ou des intérêts constaté sur ces actifs fait l'objet d'une provision pour dépréciation à due concurrence.

✓ **Pertes provenant de la réalisation des placements :**

Il s'agit, essentiellement, des pertes subies suites à la cession des actions cotées.

Note n°25 : Les produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat :

Au 31/12/2019, les produits de placement sont considérés comme des produits techniques et classés par conséquent dans l'état de résultat technique. Une partie de ces produits est transférée à l'état de résultat, elle représente la rémunération des capitaux propres.

Etant donné que les actifs de GAT VIE ont été cantonnés aux divers produits commercialisés, le revenu à allouer aux capitaux propres a été calculé par rapport aux produits nets générés par les actifs dédiés.

Au 31 décembre 2019, les produits de placement nets de charges se sont élevés à 12 960 206 dinars contre un revenu net de 8 349 591 dinars l'exercice précédent.

Le produit à transférer à l'état de résultat s'élève à 485 492 dinars contre 320 504 dinars au 31 décembre 2018.

LERESULTAT TECHNIQUE

L'exercice 2019 fait ressortir un résultat technique bénéficiaire de 3 244 526 dinars contre un bénéfice technique de 2 748 788 dinars 2018.

Note n°26 : Le résultat des activités ordinaires :

Le résultat des activités ordinaires de l'exercice 2019 avant impôt s'élève à 3 729 110 dinars contre 3 081 303 dinars en 2018.

L'impôt sur les sociétés est arrêté à 529 008 dinars pour l'exercice 2019.

Les pertes exceptionnelles sont constituées de la redevance sociale de solidarité instaurée par la loi des finances de l'année 2019 pour un montant total de 45 344 dinars.

Le résultat net de l'exercice 2019 est bénéficiaire et s'élève à 3 154 759 dinars contre un résultat bénéficiaire de 2 359 966 dinars en 2018.

Notes sur l'Etat de flux de trésorerie

Les flux de trésorerie qui proviennent des activités de l'entreprise au 31/12/2019 peuvent être classés en flux utilisés dans les activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

Note n°27 : Flux de trésorerie provenant de l'exploitation :

Au cours de l'exercice 2019, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation se sont élevés à 1 110 503 dinars contre 1 748 833 dinars en 2018.

Note n°28 : Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement :

En 2019, Les flux lié aux activités d'investissement s'élèvent à 998 248 dinars contre 38 908 dinars l'exercice précédent.

Note n°29 : Flux de trésorerie provenant des activités de financement :

Au cours de l'exercice 2019, GAT VIE a payé les dividendes de l'exercice 2019 pour un montant de 1 120 000 dinars contre 840 000 dinars des dividendes payés en 2019 au titre de l'exercice 2018.

La variation de la trésorerie est de - 1 007 745 dinars. De ce fait, la trésorerie de fin d'exercice est arrêtée à 1 021 817 dinars contre 2 029 562 dinars en 2018.

Note n°30 : Note sur les opérations liées :

- GAT Assurances a cédé son logiciel LOGIVIE (logiciel de gestion des contrats d'assurance vie) à sa filiale GAT VIE. Le montant facturé par GAT Assurances à GAT VIE au titre de la cession de LOGIVIE s'élève à 998 248 dinars. Les frais de maintenance facturés par GAT Assurances à GAT VIE au titre de la maintenance du dit logiciel s'élèvent au 31/12/2019 à 159 282 dinars.
- GAT Assurances a facturé à sa filiale GAT VIE sa quote-part dans les missions d'accompagnement effectuées en 2019 pour la mise en place d'une cartographie des risques d'une part et pour la mise en place d'un nouvel SI RH. Le montant global facturé à GAT VIE s'élève à 15 563 dinars.
- GAT Assurances a souscrit un contrat collectif (Décès, Incapacité, Invalidité) au profit de son personnel chez sa filiale GAT VIE. La prime d'assurances au titre de 2019 s'élève à 104 535 dinars.

- GAT Assurances a servi à GAT VIE des Jetons de présence pour un montant Brut de 12 000 dinars.
- GAT Investissement a facturé à GAT VIE des frais de transactions sur opérations en bourse pour un montant de 14 206 dinars.
- GAT Vie a servi des dividendes à GAT Assurances pour un montant Brut de 1 105 888 dinars.
- GAT Vie a reçu des dividendes de la part de GAT Assurances pour un montant Brut de 101 207 dinars.
- GAT Vie a reçu des dividendes de la part de GAT Immobilier pour un montant Brut de 29 348 dinars.
- GAT Vie a servi des jetons de présence GAT Assurances pour un montant Brut de 9 000 dinars.
- GAT Assurances a refacturé à GAT Vie les frais de publications réglés pour un montant de 6 822 dinars.
- GAT Investissement a conclu avec GAT Vie une convention de prestation de gestion d'actifs et relatifs aux frais d'utilisation du logiciel de gestion d'actif (TSI). La charge ainsi facturée au titre de l'exercice 2019 s'élève en TTC à 79 982 dinars.
- GAT ASSURANCES a souscrit en 2011 un contrat d'indemnité de départ à la retraite (IFC Vista) pour le compte de son personnel auprès de sa filiale GAT VIE. Le montant de la prime d'assurance relative à l'exercice 2019 s'élève à 169 723 Dinars.
- GAT Assurances a souscrit un contrat collectif au profit de son personnel auprès de GAT VIE. Le montant total de la prime relative à l'exercice 2019 s'élève à 446 949 Dinars.
- GAT Immobilier a souscrit en 2012 un contrat IFC VISTA au profit de son personnel auprès de GAT Vie. Le montant total de la prime relative à l'exercice 2019 s'élève à 8 000 Dinars.
- GAT Immobilier a souscrit un contrat collectif au profit de son personnel auprès de GAT VIE. Le montant total de la prime relative à l'exercice 2019 s'élève à 14 273 Dinars.
- La quote-part TTC de GAT Vie dans les charges communes du personnel de GAT Assurances s'élève à 575 462 Dinars.
- La quote-part TTC de GAT Assurances dans les charges salariales du personnel de GAT VIE travaillant pour le compte de GAT Assurances (branche santé) s'élève à 87 632 Dinars.
- GAT ASSURANCES a refacturé à GAT VIE les charges d'assurance groupe pour le compte du personnel de sa filiale GAT VIE au titre du contrat d'assurance groupe pour 29 012 Dinars.
- GAT VIE a loué des locaux auprès de GAT Assurances. Le montant annuel du loyer TTC en 2019 s'élève à 117 983 Dinars.
- GAT Assurances a refacturé à GAT VIE un montant de 60 506 dinars représentant la quote-part de GAT VIE dans les charges d'immeuble.

- Le compte « sociétés du Groupe GAT » présente un solde créditeur au 31/12/2019 de 620 866 Dinars relatif à des opérations réalisées avec GAT Assurances et essentiellement l'opération de refacturation des charges communes.
- Le compte « sociétés du Groupe GAT Investissement » présente un solde débiteur au 31/12/2019 de 79 982 Dinars aux frais de gestion d'actifs.
- GAT VIE a souscrit un contrat collectif (décès-incapacité-invalidité) au profit de son personnel auprès de GAT Assurances. Le montant total de la prime relative à l'exercice 2019 s'élève à 9 383 Dinars.
- GAT Assurances a refacturé à GAT VIE le montant des frais téléphoniques et les frais de carburant supportés à leur place. Ce montant s'élève pour l'exercice 2019 à 5 970 Dinars pour les frais téléphoniques et 4 992 dinars pour les frais de carburant.
- GAT Vie a signé avec TUNISIE VALEURS (société ayant des administrateurs en commun avec GAT vie) une convention d'assistance et de conseil en matière de gestion de portefeuille. Le montant facturé en 2019 s'élève à 299 000 dinars.
- GAT VIE a accordé des prêts en faveur du personnel de GAT Assurances. Le capital restant dû au 31/12/2019 se présente comme suit : Thouraya MSADDEK : 28 722 dinars et Ridha JLASSI : 2 394 dinars.
- Le Président Directeur Général de la société GAT VIE a été désigné par le Conseil d'Administration du 14/06/2013 et son mandat a été renouvelé par le Conseil d'Administration du 07/08/2017.
- Le DGA de GAT VIE a été désigné par le Conseil d'Administration du 06/04/2016.
- Suite à l'AGE du 01/07/2019 portant sur le changement du mode de gouvernance de GAT VIE, il a été décidé de dissocier entre les fonctions de Président du conseil d'administration et celles de Directeur Général. A cet effet et en vertu du PV du conseil d'administration du 01/07/2019 il a été décidé de nommer Mr Mohamed DKHILI président du conseil d'administration et Mme Meriem ZINE Directeur Général de GAT VIE.
- Les membres du Conseil d'Administration sont rémunérés par des jetons de présence soumis annuellement à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire.
- Les jetons de présence de l'exercice 2019 ont été décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 26/04/2019 et s'élèvent à 24.000 dinars en brut. L'Assemblée Générale décide d'allouer aussi au Comité Permanent d'Audit des jetons de présence au titre de l'exercice 2019 la somme de 12.000 dinars en Brut.
- La quote-part de la rémunération du Président Directeur Général, en fonction jusqu'au 30/06/2019, dans les charges communes facturées par GAT Assurances à GAT VIE au 31/12/2019 s'élève à 34 566 dinars.

Note n°31 : Note sur les évènements postérieurs à l'exercice :

Le premier trimestre 2020 s'est marqué par la propagation de La pandémie du corona virus (Covid-19) à l'échelle mondiale. En Tunisie, le premier cas de contamination a été constaté le 2 mars 2020. A cet effet, plusieurs mesures ont été prises par les autorités publiques en vue de lutter contre la propagation du virus d'une part et d'atténuer l'impact économique et social de cette phase critique sur les différents secteurs.

S'agissant d'évènements non liés à des conditions existantes à la date de clôture, aucun ajustement sur les états financiers arrêtés au 31 décembre 2019 n'est justifié.

Depuis le début de cette situation exceptionnelle, GAT Vie a activé sa cellule de crise pour assurer la continuité de son activité et apporter à ses assurés les prestations essentielles.

GAT Vie surveille étroitement l'impact de cette pandémie sur son activité notamment l'aspect financier. Toutefois, nous ne disposons pas encore d'éléments probants suffisants afin d'évaluer l'impact sur les exercices ultérieurs. Cependant, GAT Vie considère que la continuité d'exploitation ne pourra aucunement être menacée suite à cette pandémie.

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'administration du 15 mai 2020. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

Annexe n°8 : Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif au 31/12/2019

Désignation	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.N.C.A la clôture
	A l'ouverture	Acquisition ou constitution	Cessions ou reprises	A la clôture	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions		A la clôture		
					Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	
Actifs incorporels	249 568	998 248	0	1 247 816	249 568	0	199 649	0	0	0	449 217	0	798 599
Concessions, brevets, marques	249 568	998 248	0	1 247 816	249 568	0	199 650	0	0	0	449 217	0	798 599
Actifs corporels d'exploitation	355 494	17 918	1 359	372 053	223 899	0	36 889	0	2 584	0	258 204	0	113 849
Installations techniques et machines	324 706	17 918	1 359	341 265	193 811	0	36 733	0	2 584	0	227 960	0	113 305
Autres installations, outillage et mobilier	30 788	0	0	30 788	30 088	0	156	0	0	0	30 244	0	544
Acomptes versés et immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Placements	121 311 239	274 332 299	216 756 757	178 886 781	0	1 021 015	0	2 708 393	0	2 837 589	0	891 819	177 994 962
Terrains et constructions d'exploitation & hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Parts & actions de sociétés immobilières non cotés	6 714 665	0	0	6 714 665	0	0	0	0	0	0	0	0	6 714 665
Placements dans les entreprises liées	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Parts	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Bons et Obligations	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Placements dans les Entreprises avec un lien de participation	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Parts	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Bons et Obligations	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres placements financiers	114 596 574	274 332 299	216 756 757	172 172 116	0	1 021 015	0	2 708 393	0	2 837 589	0	891 819	171 280 297
Actions, autres titres à revenu variable	18 425 342	37 689 595	40 453 252	15 661 685	0	986 330	0	2 707 614	0	2 837 589	0	856 355	14 805 330
Obligations et autres titres à revenu fixe	50 047 178	38 908 417	14 235 493	74 720 102	0	29 685	0	0	0	0	29 685	0	74 690 417
Prêts hypothécaires	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres prêts	43 964	2 352	6 789	39 527	0	5 000	0	0	0	0	5 000	0	34 527
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	42 846 651	197 092 060	161 212 507	78 726 204	0	0	0	0	0	0	0	0	78 726 204
Autres	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Actifs représentant les contrats en Unité de Compte	3 233 439	639 875	848 716	3 024 598	0	0	0	779	0	0	0	779	3 023 819

Annexe n° 9 : Etat récapitulatif des Placements au 31/12/2019

	Valeur Brute	Valeur Nette	Juste Valeur	Plus ou moins Value latente
Parts et actions de Sociétés immobilières non cotées	6 714 665	6 714 665	9 418 526	2 703 861
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'	15 661 685	14 805 330	14 805 330	
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe (3)				
Autres parts d'OPCVM (4)				
Obligations et autres titres à revenu fixe (5)	74 720 102	74 690 417	74 690 417	
Prêts hypothécaires				
Autres prêts et effets assimilés	39 527	34 527	34 527	
Dépôts auprès des entreprises cédantes				
Autres dépôts (6)	78 726 204	78 726 204	78 726 204	
Actifs représentatifs de contrats en unité de compte	3 024 598	3 023 819	3 023 819	
Total	178 886 781	177 994 962	180 698 823	2 703 861

Annexe n° 10 : Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2013	2014	2015	2016	2017
<i>Inventaire 2017</i>					
Règlements cumulés	2 189 489	3 395 601	8 287 245	11 274 127	7 816 828
Provisions pour sinistres	56 700	120 712	337 665	293 929	2 346 300
Total charges des sinistres	2 246 189	3 516 313	8 624 910	11 568 057	10 163 128
Primes acquises	6 356 724	7 798 944	13 429 891	18 572 560	26 500 432
% sinistres / primes acquises	35,34%	45,09%	64,22%	62,29%	38,35%
Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2014	2015	2016	2017	2018
<i>Inventaire 2018</i>					
Règlements cumulés	3 407 208	8 414 351	11 366 627	8 846 241	19 654 913
Provisions pour sinistres	96 313	233 391	246 986	752 458	1 865 001
Total charges des sinistres	3 503 521	8 647 742	11 613 612	9 598 700	21 519 914
Primes acquises	7 798 944	13 429 891	18 572 560	26 500 432	41 757 969
% sinistres / primes acquises	44,92%	64,39%	62,53%	36,22%	51,53%
Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2015	2016	2017	2018	2019
<i>Inventaire 2019</i>					
Règlements cumulés	8 541 790	11 477 958	9 105 354	20 671 240	13 083 677
Provisions pour sinistres	61 910	62 511	491 512	509 221	1 182 165
Total charges des sinistres	8 603 700	11 540 469	9 596 866	21 180 461	14 265 842
Primes acquises	13 429 891	18 572 560	26 500 432	41 757 969	61 834 100
% sinistres / primes acquises	64,06%	62,14%	36,21%	50,72%	23,07%

Annexe n° 11 : Ventilation des charges et produits des placements au 31/12/2019

	Revenus et frais financiers concernant les placements dans des Entreprises liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total
Revenus des placements immobiliers	0	0	0
Revenus des autres placements	0	13 821 008	13 821 008
Total produits des placements	0	13 821 008	13 821 008
Frais externes et internes	0	-834 462	-834 462
Total charges des placements	0	-834 462	-834 462

Annexe 12 : Résultat technique de la catégorie Vie au 31/12/2019

Résultat technique de la catégorie Vie au 31/12/2019	Total
Primes Acquisées	61 834 100
Charges de prestations	-14 366 824
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions te	-52 585 007
Autres Produits Techniques	
Solde de souscription :	-5 117 731
Frais d'acquisition	-1 818 868
Autres charges de gestion nettes	-2 090 311
Charges d'acquisition et de gestion nettes :	-3 909 179
Produits nets de placements	12 501 053
Participation aux résultats	0
Solde Financier :	12 501 053
Part des réassureurs dans les primes acquises	-602 695
Part des réassureurs dans les prestations payées	-18 099
Part des réassureurs dans les charges de provisions	79 196
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	290 999
Commissions reçues des réassureurs	20 983
Solde de réassurance :	-229 616
Résultat technique Décembre 2019	3 244 526
Résultat technique Décembre 2018	2 748 788
Variation 2018 - 2019 :	0
Informations complémentaires :	
Versement périodique de rente Vie	426 658
Rachats Vie payés	10 119 980
Sinistres et Capitaux échus Vie	3 711 037
Intérêts techniques bruts de l'exercice	0
Provisions techniques brutes Vie au 31/12/2019	170 362 839
Provisions techniques brutes Vie au 31/12/2018	118 093 373

Annexe 15 : Tableau de rattachement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers Catégorie : Vie au 31/12/2019

Annexe 15 : Tableau de rattachement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers Catégorie : Vie au 31/12/2019	Rattachement	Total
Primes Acquises	PRV11	61 834 100
Charges de prestations	CHV11	-14 366 824
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	CHV12, CHV21	-52 585 007
Solde de souscription :		-5 117 731
Frais d'acquisition	CHV41, CHV42	-1 818 868
Autres charges de gestion nettes	PRV4, CHV43	-2 090 311
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		-3 909 179
Produits nets de placements	PRV2, CHV9	12 501 053
Participation aux Bénéfices & Ristournes	CHV3	0
Solde Financier :		12 501 053
Primes cédées ou rétrocédées	PRV11 2° Colonne	-602 695
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHV11 2° Colonne	-18 099
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHV21 2° Colonne	79 196
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHV3 2° Colonne	290 999
Commissions reçues des réassureurs	CHV44 2° Colonne	20 983
Solde de réassurance :		-229 616
Résultat technique :		3 244 526
Informations complémentaires :		
Versements périodiques de rentes Vie		426 658
Montants des rachats Vie		10 119 980
Sinistres et Capitaux échus Vie		3 711 037
Intérêts techniques bruts de l'exercice		0
Provisions techniques brutes Vie à la clôture		170 362 839
Provisions techniques brutes Vie à l'ouverture		118 093 373

RAPPORT GENERAL

Mesdames et Messieurs les actionnaires

De la société « GAT Vie »

92-94, Avenue Hédi Chaker – Tunis 1002

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société « GAT Vie » au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 26 avril 2019, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « GAT Vie », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2019, l'état de résultat technique, 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 états financiers font ressortir un total net de bilan de 193 554 752 dinars, des capitaux propres positifs de 13 926 859 dinars, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 3 154 759 dinars.

Ce rapport a été établi sur la base des éléments disponibles pour l'arrêté des comptes, dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au « Covid-19 ». Par conséquent, les sujets présentés dans ce rapport ne tiennent pas compte des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de l'évolution de la crise liée au « Covid-19 ».

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

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.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur :

- Le fait que la compagnie doit se conformer aux dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales traitant des participations croisées au sein des groupes de sociétés.
- La note aux états financiers n°31 « Note sur les événements postérieurs à l'exercice » traitant de l'incidence de la pandémie COVID-19 sur la situation arrêtée 31 Décembre 2019, Il s'agit d'un événement significatif qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier sur l'activité et la situation financière de la société en 2020 ne peut être faite.

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

Rapport de gestion

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est au Conseil 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.

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, selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par Le Conseil, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

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

Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

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

▪ Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 (nouveau) de la loi n° 94 - 117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et 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 de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la Direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la Société.

▪ Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

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

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

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

Fait à Tunis, le 01 juin 2020
Le commissaire aux comptes

Mohamed Hedi KAMMOUN
ECC Mazars

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right, positioned below the printed name.

RAPPORT SPECIAL

Mesdames et Messieurs les actionnaires

De la Société « GAT Vie »

92-94, Avenue Hédi Chaker – Tunis 1002

En application des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, nous vous communiquons notre rapport sur les conventions réglementées.

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

A. Conventions et opérations nouvellement réalisées en 2019 (autres que rémunérations des dirigeants) :

- GAT Assurance a cédé son logiciel LOGIVIE (logiciel de gestion des contrats d'assurance vie) à sa filiale GAT VIE. Le montant facturé par GAT Assurance à GAT VIE au titre de la cession de LOGIVIE s'élève à 998248 dinars. Les frais de maintenance facturés par GAT Assurance à GAT VIE au titre de la maintenance du dit logiciel s'élèvent au 31/12/2019 à 159282 dinars.
- GAT Assurances a facturé à sa filiale GAT VIE sa quote-part dans les missions d'accompagnement effectuées en 2019 pour la mise en place d'une cartographie des risques d'une part et pour la mise en place d'un nouvel SI RH. Le montant global facturé à GAT VIE s'élève à 15563 dinars.

B. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures à l'exercice 2019:

- GAT Vie a servi des dividendes à GAT Assurances pour un montant Brut de 1 105888 dinars.
- GAT Vie a reçu des dividendes de la part de GAT Assurances pour un montant Brut de 101207 dinars.
- GAT Vie a reçu des dividendes de la part de GAT Immobilier pour un montant Brut de 29348 dinars.
- GAT Vie a servi des jetons de présence GAT Assurances pour un montant Brut de 9000 dinars.

- GAT Assurances a refacturé à GAT Vie les frais de publications réglés pour un montant de 6822 dinars.
- GAT INVESTISSEMENT a conclu avec GAT Vie une convention de prestation de gestion d'actifs et relatifs aux frais d'utilisation du logiciel de gestion d'actif (TSI). La charge ainsi facturée au titre de l'exercice 2019 s'élève en TTC à 79 982 dinars.
- GAT ASSURANCES a souscrit en 2011 un contrat d'indemnité de départ à la retraite (IFC Vista) pour le compte de son personnel auprès de sa filiale GAT VIE. Le montant de la prime d'assurance relative à l'exercice 2019 s'élève à 169723 Dinars.
- GAT ASSURANCES a souscrit un contrat collectif au profit de son personnel auprès de GAT VIE. Le montant total de la prime relative à l'exercice 2019 s'élève à 446949 Dinars.
- GAT IMMOBILIER a souscrit en 2012 un contrat IFC VISTA au profit de son personnel auprès de GAT Vie. Le montant total de la prime relative à l'exercice 2019 s'élève à 8000 Dinars.
- GAT Immobilier a souscrit un contrat collectif au profit de son personnel auprès de GAT VIE. Le montant total de la prime relative à l'exercice 2019 s'élève à 14273 Dinars.
- La quote-part TTC de GAT Vie dans les charges communes de GAT ASSURANCES s'élève à 575462 Dinars.
- La quot-part TTC de GAT ASSURANCES dans les charges salariales du personnel de GAT VIE travaillant pour le compte de GAT ASSURANCES (branche santé) s'élève à 87632 Dinars.
- GAT ASSURANCES a refacturé à GAT VIE les charges d'assurance groupe pour le compte du personnel de sa filiale GAT VIE au titre du contrat d'assurance groupe pour 29012 Dinars.
- GAT VIE a loué des locaux auprès de GAT ASSURANCES. Le montant annuel du loyer TTC en 2019 s'élève à 117983 Dinars.
- GAT ASSURANCE a refacturé à GAT VIE un montant de 60.506 dinars représentant la quote-part de GAT VIE dans les charges d'immeuble.
- Le compte « sociétés du Groupe GAT » présente un solde créditeur au 31/12/2019 de 620 866 Dinars relatif à des opérations réalisées avec GAT ASSURANCES et essentiellement l'opération de refacturation des charges communes.
- Le compte « sociétés du Groupe GAT INVESTISSEMENT » présente un solde débiteur au 31/12/2019 de 79 982 Dinars aux frais de gestion d'actifs.
- GAT VIE a souscrit un contrat collectif (décès-incapacité-invalidité) au profit de son personnel auprès de GAT ASSURANCES. Le montant total de la prime relative à l'exercice 2019 s'élève à 9383 Dinars.

- GAT ASSURANCES a refacturé à GAT VIE le montant des frais téléphoniques et les frais de carburant supportés à leur place. Ce montant s'élève pour l'exercice 2019 à 5970 Dinars pour les frais téléphoniques et 4992 dinars pour les frais de carburant.
- GAT Vie a signé avec TUNISIE VALEURS (société ayant des administrateurs en commun avec GAT vie) une convention d'assistance et de conseil en matière de gestion de portefeuille. Le montant facturé en 2019 s'élève à 299 000 dinars.
- GAT VIE a accordé des prêts en faveur du personnel de GAT ASSURANCES. Le capital restant dû au 31/12/2019 se présente comme suit : Thouraya MSADDEK(28 722 dinars) et Ridha Jlassi (2 394 dinars).

C. Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants :

Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tel que visés à l'article 200 nouveau II§5 du CSC sont définies comme suit :

- Le Président Directeur Général de la société GAT VIE a été désigné par le Conseil d'Administration du 14/06/2013 et son mandat a été renouvelé par le Conseil d'Administration du 07/08/2017.
- Le DGA de GAT VIE a été désigné par le Conseil d'Administration du 06/04/2016.
- Suite à l'AGE du 01/07/2019 portant sur le changement du mode de gouvernance de GAT VIE, il a été décidé de dissocier entre les fonctions de Président du conseil d'administration et celles de directeur général. A cet effet et en vertu du PV du conseil d'administration du 01/07/2019 il a été décidé de nommer Mr Mohamed DKHILI président du conseil d'administration et Mme Meriem ZINE Directeur Général de GAT VIE.
- Les membres du Conseil d'Administration sont rémunérés par des jetons de présence soumis annuellement à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire.

Les charges des dirigeants relatives à l'exercice 2019 se présentent comme suit :

- Les jetons de présence de l'exercice 2019 ont été décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 26/04/2019 et s'élèvent à 24000 dinars en brut. L'Assemblée Générale décide d'allouer aussi au Comité Permanent d'Audit des jetons de présence au titre de l'exercice 2019 la somme de 12000 dinars en Brut.

- La quote-part de la rémunération du Président Directeur Général, en fonction jusqu'au 30/06/2019, dans les charges communes facturées par GAT ASSURANCES à GAT VIE au 31/12/2019 s'élève à 34 566 dinars.
- La rémunération de la Direction Générale en 2019 y compris les avantages en nature se présente comme suit :

Montants bruts en dinars	DGA		DG		Administrateurs	
	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/19	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/19	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/19
Avantages à CT	87 271	0	130 347	8 142	36 000	0
Avantages à long termes	7654	0	7 621	0	0	0
Avantages en nature	11460	0	11 292	0	0	0
Total	103 385	0	149 260	8 142	36 000	0

Fait à Tunis, le 01 juin 2020
Le commissaire aux comptes

Mohamed Hedi KAMMOUN
ECC Mazars

FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2019

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Etats financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2019

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers de FCP Axis Actions Dynamique qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2019, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir un actif net de 1 115 561 DT, y compris des sommes capitalisables de l'exercice s'élevant à 6 531 DT.

À notre avis, les Etats Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds au 31 décembre 2019, ainsi que sa performance financière 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 du fonds 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. Observation

Nous attirons l'attention sur :

- La note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fonds FCP Axis Actions Dynamique pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.
- La note 5.3 des états financiers qui décrit les événements postérieurs à la clôture qui sont liés à la crise sanitaire COVID-19 et ses impacts potentiels sur l'activité du fonds.

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

4. Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration du gestionnaire BMCE Capital Asset Management.

Notre opinion sur les Etats 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 20 du Code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport du gestionnaire par référence aux données figurant dans les Etats Financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du gestionnaire 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 gestionnaire 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 du gestionnaire 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 .

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

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.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, 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 du gestionnaire.

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 détaillé traitant des déficiences importantes, des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction de la société.

Tunis, le 31 mars 2020

Le Commissaire aux Comptes :

AMC ERNST & YOUNG

Noureddine HAJJI

BILAN ARRETE AU 31/12/2019*(Exprimé en dinar Tunisien)*

			<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<u>ACTIF</u>				
AC1-	Portefeuille-titres		863 570	1 003 523
	a- Actions, valeurs assimilées et droits attachés	4.1	742 860	1 003 523
	b- Obligations et valeurs assimilées	4.2	120 710	-
AC2-	Placements monétaires et disponibilités		261 487	256 252
	a- Placements monétaires	4.4	129 428	-
	b- Disponibilités		132 059	256 252
AC3-	Créances d'exploitation	4.6	1 207	342
TOTAL ACTIF			1 126 264	1 260 117
<u>PASSIF</u>				
PA1-	Opérateurs créditeurs	4.7	8 023	8 224
PA2-	Autres créditeurs divers	4.8	2 680	3 421
TOTAL PASSIF			10 703	11 645
<u>ACTIF NET</u>				
CP1-	Capital	4.9	1 085 039	1 223 443
	Sommes Capitalisables		30 522	25 029
CP2-	a - Sommes capitalisables des exercices antérieurs		23 991	32 922
	b - Sommes capitalisables de l'exercice		6 531	(7 893)
ACTIF NET			1 115 561	1 248 472
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			1 126 264	1 260 117

ETAT DE RESULTAT
Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
(Exprimé en dinar Tunisien)

			<u>Exercice</u> clos le <u>31/12/2019</u>	<u>Exercice</u> clos le <u>31/12/2018</u>
PR1-	Revenus du portefeuille-titres	4.3	29 700	31 783
	a. Dividendes		27 075	22 197
	b. Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 625	9 586
PR2-	Revenus des placements monétaires	4.5	8 610	1 840
	TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		38 310	33 623
CH1-	Charges de gestion des placements	4.10	(28 808)	(37 127)
	REVENUS NETS DES PLACEMENTS		9 502	(3 504)
CH2-	Autres charges	4.11	(4 316)	(4 742)
	RESULTAT D'EXPLOITATION		5 186	(8 246)
PR4-	Régularisation du résultat d'exploitation		1 345	353
	SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE		6 531	(7 893)
PR4-	Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(1 345)	(353)
	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		39 147	(126 086)
	Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		(116 828)	195 081
	Frais de négociation de titres		(9 956)	(27 926)
	RESULTAT NET DE L'EXERCICE		(82 451)	32 823

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période du 01/01/2019 au 31/12/2019

(Exprimé en dinar Tunisien)

	<u>Exercice</u> <u>clos le</u> <u>31/12/2019</u>	<u>Exercice</u> <u>clos le</u> <u>31/12/2018</u>
AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	(82 451)	32 823
a- Résultat d'exploitation	5 186	(8 246)
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	39 147	(126 086)
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(116 828)	195 081
d- Frais de négociation de titres	(9 956)	(27 926)
AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	(50 460)	26 113
a / Souscriptions	167 363	255 526
Capital	176 236	221 196
Régularisation des sommes non distribuables	(13 273)	28 179
Régularisation des sommes capitalisables	4 400	6 151
b / Rachats	(217 823)	(229 413)
Capital	(226 979)	(200 295)
Régularisation des sommes non distribuables	12 925	(24 700)
Régularisation des sommes capitalisables	(4 094)	(5 214)
Droits de sortie	325	796
VARIATION DE L'ACTIF NET	(132 911)	58 936
AN 4- <u>ACTIF NET</u>		
en début de l'exercice	1 248 472	1 189 536
en fin de l'exercice	1 115 561	1 248 472
AN 5- <u>NOMBRE DE PARTS</u>		
en début de l'exercice	8 511	8 360
en fin de l'exercice	8 158	8 511
VALEUR LIQUIDATIVE	136,744	146,689
TAUX DE RENDEMENT	-6,78%	3,09%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

AU 31-12-2019

1- PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE

FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE est un fonds commun de placement de catégorie mixte, régi par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF le 11-09-2007 n° 16/2007.

Le capital initial s'élève à 100 000 DT divisé en 1 000 parts de 100 DT chacune. Sa durée de vie est de 99 ans à compter de sa date de constitution.

FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE est un fonds commun de placement de capitalisation, il ne distribuera aucun dividende durant sa durée de vie. Le dépositaire de ce fonds est l'ARAB TUNISIAN BANK (ATB). Le gestionnaire est BMCE Capital Asset Management.

L'ouverture au public de ce fonds a eu lieu le (02-04-2008).

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31-12-19 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

3.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

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

3.2- Evaluation des placements

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 31-12-2019 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative au 31-12-2019 pour les titres OPCVM.

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31/12/2019, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du fonds FCP Axis Actions Dynamique figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 »

Au 31/12/2019, le fonds FCP Axis Actions Dynamique dispose d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 (BTA_6.5%_11 JUIN 2025) pour une valeur de 36 570 DT. Cette ligne a été valorisée à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines. Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective et aucun retraitement n'a été opéré sur les données présentées comparativement dans les états financiers de l'exercice clos.

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

3.3- Traitement des opérations de pensions livrées

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pension livrée » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC 2-Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires ».

3.4- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

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

4- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

4.1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2019 à 742 860DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2019	% Actif
Titres OPCVM		36 511	37 433	3,32%
FCP AXIS AAA	325	33 252	34 174	3,03%
SICAV AXIS TRESORERIE	30	3 259	3 259	0,29%
Actions et droits rattachés		748 252	705 427	62,63%
ASSAD	647	4 702	4 644	0,41%
ATTIJARI BANK	1 621	66 738	55 070	4,89%
BH BANK	2 505	33 741	29 699	2,64%
BIAT	841	111 257	96 659	8,58%
BNA	2 244	29 449	26 578	2,36%
BT	13 071	101 960	99 836	8,86%
CARTHAGE CEMENT	2 446	2 909	2 901	0,26%
CITY CARS	452	3 289	3 299	0,29%
EUROCYCLES	499	8 530	9 261	0,82%
OTH	2 484	39 367	33 917	3,01%
PGH	2 183	32 643	28 663	2,54%
SAH	4 004	45 409	47 459	4,21%
SFBT	5 216	100 558	99 088	8,80%
SOTETEL	450	2 140	2 250	0,20%
SOTIPAPIER	1 870	11 615	12 931	1,15%
SOTUVER	1 675	15 318	14 015	1,24%
SPDIT	1 700	14 773	14 620	1,30%
STB	3 500	14 416	15 747	1,40%
TELNET HOLDING	1 685	15 727	16 198	1,44%
TPR	2 066	10 017	10 063	0,89%
UBCI	425	10 285	12 750	1,13%
UIB	2 223	49 755	50 838	4,51%
UNIMED	988	9 761	9 231	0,82%
AIR LIQUIDE	12	999	840	0,07%
ICF	61	9 852	7 332	0,65%
SANIMED	831	3 041	1 538	0,14%
Total		784 763	742 860	65,96%

(*) 3,36% par rapport à l'actif net

Le détail des mouvements intervenus en portefeuille titres au cours de l'exercice 2019 se détaillent comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition au 31-12-2018	Acquisition de l'exercice	Cession de l'exercice	Coût d'acquisition des titres cédés	Plus ou moins-values réalisées	Coût d'acquisition au 31-12-2019
Titres OPCVM						
SICAV AXIS TRESORERIE	-	61 299	56 637	58 040	(1 402)	3 259
FCP Axis AAA	-	51 157	18 373	17 905	468	33 252
FCP Axis Capital Prudent	59 821	-	55 277	59 821	(4 544)	-
Total titres OPCVM	59 821	112 455	130 288	135 766	(5 478)	36 511
Titres cotés						
ASSAD	12 937	5 552	12 196	13 787	(1 591)	4 702
ATTIJARI BANK	55 292	42 013	23 687	30 567	(6 880)	66 738
BH BANK	37 744	20 366	20 530	24 370	(3 839)	33 741
BIAT	131 462	52 148	62 334	72 354	(10 020)	111 257
BNA	30 253	23 092	20 942	23 895	(2 953)	29 449
BT	64 184	143 839	103 124	106 063	(2 939)	101 960
BTE ADP	42 893	-	22 040	42 893	(20 853)	-
CARTHAGE CEMENT	36 055	65 892	87 779	99 038	(11 259)	2 909
CITY CARS	-	3 289	-	-	-	3 289
DELICE HOLDING	1 670	9 184	9 774	10 854	(1 080)	-
EUROCYCLES	13 408	82 382	88 123	87 260	863	8 530
HEXABYTE	-	4 020	4 065	4 020	45	-
LANDOR	9 544	15 793	23 388	25 337	(1 949)	-
MEUBLES INTERIEURS	5 760	9 124	14 823	14 884	(60)	-
MPBS	-	1 740	2 295	1 740	555	-
NBL	5 288	-	5 101	5 288	(187)	-
OTH	48 336	91 645	98 576	100 614	(2 038)	39 367
PGH	-	52 232	16 594	19 589	(2 995)	32 643
SAH	40 588	25 852	21 769	21 032	737	45 409
SERVICOM	135 192	12 600	48 261	147 792	(99 531)	-
SFBT	107 425	109 600	122 681	116 468	6 213	100 558
SOMOCER	13 970	26 940	37 553	40 910	(3 357)	-
SOPAT	1 655	3 900	5 434	5 555	(121)	-
SOTETEL	-	9 170	6 406	7 030	(624)	2 140
SOTIPAPIER	460	19 639	10 354	8 484	1 870	11 615
SOTRAPIL	-	4 200	3 365	4 200	(835)	-
SOTUVER	98 207	39 518	147 730	122 407	25 323	15 318
SPDIT	19 119	-	4 604	4 345	259	14 773
STAR	6 400	7 701	14 675	14 101	574	-
STB	-	14 416	-	-	-	14 416
TELNET HOLDING	5 424	156 161	147 619	145 858	1 761	15 727
TPR	10 028	9 736	11 134	9 747	1 387	10 017
TUNISAIR	-	5 312	4 640	5 312	(672)	-
TUNISIE VALEURS	-	17 497	18 486	17 497	989	-
UBCI	-	15 367	6 159	5 082	1 077	10 285
UIB	-	58 482	8 880	8 727	153	49 755
UNIMED	4 095	28 590	23 980	22 924	1 056	9 761
AIR LIQUIDE	-	2 122	1 043	1 123	(80)	999
ICF	83 594	156 928	242 061	230 669	11 392	9 852
SANIMED	3 041	-	-	-	-	3 041
Total titres cotés	1 024 024	1 346 042	1 502 206	1 621 814	(119 607)	748 252
Total	1 083 845	1 458 497	1 632 494	1 757 580	(125 086)	784 763

4.2- Note sur les obligations et valeurs assimilées

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2019 à 120 710 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2019	% Actif
Emprunts d'état		34 680	36 570	3,25%
BTA_6.5%_11 JUIN 2025	40	34 680	36 570	3,25%
Obligations des sociétés		80 000	84 140	7,47%
AMEN BANK 2014-5A-7.35%	1 500	30 000	31 489	2,80%
TLSUB2018_7A_17/01	200	20 000	21 683	1,93%
UIBSUB2015_7.5%_7A	500	30 000	30 969	2,75%
Total		114 680	120 710	10,72%

Le détail des mouvements intervenus au niveau des obligations et valeurs assimilées au cours de l'exercice 2019 est le suivant :

Désignation	Coût d'acquisition au 31-12-2018	Acquisition de l'exercice	Remboursement ou cession	Coût d'acquisition des titres cédés	Plus ou moins-values réalisées	Coût d'acquisition au 31-12-2019
Emprunts d'état	-	594 518	568 095	559 838	8 258	34 680
BTA_6.5_11 JUIN 2025	-	594 518	568 095	559 838	8 258	34 680
Obligations des sociétés	-	90 000	10 000	10 000	-	80 000
AMEN BANK 2014-5A-7.35%	-	30 000	-	-	-	30 000
TLSUB2018_7A_17/01	-	20 000	-	-	-	20 000
UIBSUB2015_7.5%_7A	-	40 000	10 000	10 000	-	30 000
Total	-	684 518	578 095	569 838	8 258	114 680

4.3- Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Revenus des actions	27 075	22 197
Revenus des BTA	262	9 586
Revenus des obligations des sociétés	2 363	-
Total	29 700	31 783

4.4- Note sur les placements monétaires

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2019 à 129 428 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2019	% Actif
Bons de trésor à court terme		28 469	29 045	2,58%
BTCT 52 SEMAINES 05/05/2020 8%	30	28 469	29 045	2,58%
Prise en pension		100 230	100 383	8,91%
PL ATT_0.1M_7.85%_13J_7012020		100 230	100 383	8,91%
Total		128 699	129 428	11,49%

4.5- Note sur les revenus des placements monétaires

Ce poste s'élève en 2019 à 8 610 DT et se présente comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Revenus des BTCT	576	-
Revenus compte courant rémunéré	2 252	1 840
Revenus des prises en pension	5 782	-
Total	8 610	1 840

4.6- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent à 1 207 DT au 31-12-2019 contre un solde de 342 DT au 31-12-2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Autres débiteurs	8	8
Intérêts créditeurs	484	334
Retenue à la source/BTA	715	-
Total	1 207	342

4.7- Note sur les opérateurs créditeurs

Ce poste comprend les sommes dues par FCP AXIS Actions Dynamique au gestionnaire BMCE Capital Asset Management et au dépositaire. Elles s'élèvent à 8 023 DT au 31-12-2019 contre 8 224 DT au 31-12-2018.

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Gestionnaire	2 066	2 267
Dépositaire	5 957	5 957
Total	8 023	8 224

4.8- Note sur les autres créditeurs divers

Les autres créditeurs divers s'élèvent à 2 680 DT au 31-12-2019 contre 3 421 DT au 31-12-2018.

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Commissaire aux comptes	2 489	3 120
Publications	101	200
CMF	90	101
Total	2 680	3 421

4.9- Capital

La variation de l'Actif Net de l'exercice s'élève à (132 911) DT et se détaille comme suit :

Variation de la part Capital	(138 404)
Variation de la part Revenu	5 493
Variation de l'Actif Net	(132 911)

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice 2019 se détaillent ainsi :

Capital au 01-01-2019

Montant:	1 223 443
Nombre de titres :	8 511
Nombre de porteurs de parts :	10

Souscriptions réalisées

Montant:	176 236
Nombre de titres émis :	1 226
Nombre de porteurs de parts nouveaux :	0

Rachats effectués

Montant:	226 979
Nombre de titres rachetés :	1 579
Nombre de porteurs de parts sortants :	2

Capital au 31-12-2019

Montant:	1 172 700 *
Nombre de titres :	8 158
Nombre de porteurs de parts :	8

(*) Il s'agit de la valeur du capital évalué sur la base de la part capital de début de l'exercice. La valeur du capital en fin de l'exercice est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de l'exercice.

Ainsi, la valeur du capital en fin de l'exercice peut être déterminée ainsi :

Capital sur la base de la part de capital en début de l'exercice	1 172 700
Variation des + ou- values potentielles sur titres	39 147
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	(116 828)
Régularisation des SND	(348)
Frais de négociation de titres	(9 956)
Droit de sortie	325
Capital au 31/12/2019	1 085 039

4.10- Note sur les charges de gestion des placements

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt et de gestion conclues par FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE.

Le total de ces charges s'élève en 2019 à 28 808 DT et elles se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Rémunération du Dépositaire	5 950	9 330
Rémunération fixe du Gestionnaire	22 834	27 797
Rémunération variable du Gestionnaire	24	-
Total	28 808	37 127

4.11- Autres charges

Ce poste s'élève en 2019 à 4 316 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Rémunération CAC	2 920	2 920
Redevance CMF	1 096	1 334
Publicité et publications	201	394
Frais divers bancaires	90	86
Charges diverses	9	8
Total	4 316	4 742

5- AUTRES NOTES AUX ETATS FINANCIERS

5.1- Données par parts et ratios pertinents

Données par parts	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Revenus des placements	4,696	3,951	3,719	3,729	5,723
Charges de gestion des placements	-3,531	-4,363	-3,279	-3,398	-4,429
Revenu net des placements	1,165	-0,412	0,440	0,331	1,294
Autres charges	-0,529	-0,557	-0,687	-0,810	-0,558
Résultat d'exploitation	0,636	-0,969	-0,247	-0,479	0,736
Régularisation du résultat d'exploitation	0,165	0,041	0,100	0,042	-0,269
Sommes capitalisables de l'exercice	0,801	-0,928	-0,147	-0,437	0,467
Variation des + ou - valeurs potentielles sur titres	4,799	-14,814	6,446	17,875	-29,038
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-14,321	22,921	5,317	-20,542	-1,684
Frais de négociation de titres	-1,220	-3,281	-0,901	-3,174	-1,260
+ ou - valeurs sur titres et frais de négociation	-10,743	4,826	10,862	-5,841	-31,982
Résultat net de l'exercice	-10,107	3,857	10,615	-6,320	-31,246
Droits d'entrée et droits de sortie	0,040	0,094	0,014	0,000	0,005

Résultat non distribuable de l'exercice	-10,703	4,920	10,876	-5,841	-31,977
Régularisation du résultat non distribuable	-0,043	0,409	1,661	-1,337	4,563
Sommes non distribuable de l'exercice	-10,745	5,328	12,537	-7,178	-27,414
Distribution de dividende	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Valeur Liquidative	136,744	146,689	142,288	129,898	137,513

Ratios de gestion des placements	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Charges de gestion des placements/ actif net moyen	2,63%	2,79%	2,67%	2,68%	2,41%
Autres charges / actif net moyen	0,39%	0,36%	0,56%	0,64%	0,30%
Résultat capitalisable (d'exploitation) de l'exercice / actif net moyen	0,47%	-0,62%	-0,20%	-0,38%	0,40%

5.2 Transactions avec les parties liées

La convention de gestion qui lie la société BMCE Capital Asset Management et le FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE prévoit le paiement de :

- Une commission fixe de gestion de 1,75% HT par an calculée quotidiennement, sur la base de l'actif net, et payée mensuellement ;
- Une commission de surperformance de 20% TTC de la différence positive de l'actif de FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE et l'actif d'un fonds de référence réalisant une performance identique à celle de l'indice Tunindex et enregistrant les mêmes souscriptions et rachats que FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE.

La rémunération de BMCE Capital Asset Management au titre de la commission de gestion fixe de l'exercice 2019 s'élève à 22 834 DT TTC. La rémunération variable s'élève à 24 DT TTC.

Les opérations d'achat et de vente d'actions pour le compte de FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE effectuées auprès de BMCE Capital Securities sont soumises à une commission de courtage au taux de 0,2% HT du montant brut de l'opération. Cette commission s'élève à 9 956 dinars au titre de l'exercice 2019.

Le dépositaire perçoit une commission égale à 0,15% de l'actif net en hors taxes par an calculée quotidiennement et elle est payée annuellement. La rémunération de l'exercice 2019 s'élève à 5 950 DT TTC (Minimum de 5000DT par an selon la convention).

5.3- Evènements postérieurs à la date de clôture :

Suite à la survenance des événements exceptionnels liés à la crise sanitaire COVID-19, il est important d'attirer l'attention sur les points suivants :

- Continuité de l'exploitation :

A l'issue des évènements exceptionnels cités ci-dessus, l'exploitation du FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUES s'est poursuivie de manière habituelle jusqu'à la date de la rédaction de ce rapport, que ce soit, au niveau de la gestion du portefeuille titres (achat et vente en bourse et placements), au niveau de la gestion des souscriptions et rachats ou au niveau de la tenue de la comptabilité et de la production de la valeur liquidative de manière régulière.

- Variation de la valorisation des actions cotées :

A l'issue des évènements exceptionnels cités ci-dessus, les cours des titres cotées ont accusé une baisse significative pendant quelques séances avant de se stabiliser et d'enregistrer une remontée, à la date de la rédaction de ce rapport. Les cours restent cependant étroitement liés à l'impact de ces évènements exceptionnels sur les sociétés cotées et à leurs aptitudes à s'adapter à cette crise.

- Variation de la valorisation des emprunts obligataires, BTA et titres à revenu fixe :

L'estimation de l'impact des événements en cours sur les emprunts obligataires et BTA ne peut être mesurée de manière fiable à la date d'élaboration des états financiers.

FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRÉ

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2019

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Etats financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2019

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers de FCP Axis Placement Equilibré qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2019, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir un actif net de 1 009 108 DT, y compris des sommes capitalisables de l'exercice s'élevant à 3 541 DT.

À notre avis, les Etats Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds au 31 décembre 2019, ainsi que sa performance financière 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 du fonds 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. Observation

Nous attirons l'attention sur :

- La note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fonds FCP Axis Placement Equilibré pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.
- La note 5.3 des états financiers qui décrit les événements postérieurs à la clôture qui sont liés à la crise sanitaire COVID-19 et ses impacts potentiels sur l'activité du fonds.

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

4. Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration du gestionnaire BMCE Capital Asset Management.

Notre opinion sur les Etats 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 20 du Code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport du gestionnaire par référence aux données figurant dans les Etats Financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du gestionnaire 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 gestionnaire 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 du gestionnaire 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 .

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

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.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, 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 du gestionnaire.

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 détaillé traitant des déficiences importantes, des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction de la société.

Tunis, le 31 mars 2020

Le Commissaire aux Comptes :

AMC ERNST & YOUNG

Noureddine HAJJI

BILAN ARRETE AU 31/12/2019
(Exprimé en dinar Tunisien)

		<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<u>ACTIF</u>			
AC1-	Portefeuille-titres	774 216	602 069
	a- Actions, valeurs assimilées et droits attachés	4.1 483 659	493 345
	b. Obligations et valeurs assimilées	4.2 290 557	108 724
AC2-	Placements monétaires et disponibilités	241 846	102 742
	a- Placements monétaires	4.4 129 428	-
	b- Disponibilités	112 418	102 742
AC3-	Créances d'exploitation	4.6 3 717	1 270
TOTAL ACTIF		1 019 779	706 081
<u>PASSIF</u>			
PA1-	Opérateurs créditeurs	4.7 7 584	7 077
PA2-	Autres créditeurs divers	4.8 3 087	2 776
TOTAL PASSIF		10 671	9 853
<u>ACTIF NET</u>			
CP1-	Capital	4.9 1 010 521	699 464
CP2-	Sommes Capitalisables	(1 413)	(3 236)
	a - Sommes capitalisables des exercices antérieurs	(4 954)	(2 630)
	b - Sommes capitalisables de l'exercice	3 541	(606)
ACTIF NET		1 009 108	696 228
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		1 019 779	706 081

ETAT DE RESULTAT
Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
(Exprimé en dinar Tunisien)

			<u>Exercice</u> clos le <u>31/12/2019</u>	<u>Exercice</u> clos le <u>31/12/2018</u>
PR1-	Revenus du portefeuille-titres	4.3	13 609	17 185
	a. Dividendes		10 557	10 187
	b. Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 052	6 998
PR2-	Revenus des placements monétaires	4.5	9 774	1 726
	TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		23 383	18 911
CH1-	Charges de gestion des placements	4.10	(18 070)	(18 791)
	REVENUS NETS DES PLACEMENTS		5 313	120
CH2-	Autres charges	4.11	(3 961)	(1 263)
	RESULTAT D'EXPLOITATION		1 352	(1 143)
PR4-	Régularisation du résultat d'exploitation		2 189	537
	SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE		3 541	(606)
PR4-	Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(2 189)	(537)
	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		50 182	(76 315)
	Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		(78 038)	89 510
	Frais de négociation de titres		(1 717)	(3 768)
	RESULTAT NET DE L'EXERCICE		(28 221)	8 284

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
(Exprimé en dinar Tunisien)

	<u>Exercice</u> <u>clos le</u> <u>31/12/2019</u>	<u>Exercice</u> <u>clos le</u> <u>31/12/2018</u>
AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u>		
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	(28 221)	8 284
a- Résultat d'exploitation	1 352	(1 143)
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	50 182	(76 315)
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(78 038)	89 510
d- Frais de négociation de titres	(1 717)	(3 768)
AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	341 101	(14 173)
a / Souscriptions	619 125	217 124
Capital	669 687	190 210
Régularisation des sommes non distribuables	(49 501)	26 877
Régularisation des sommes capitalisables	(1 061)	37
b / Rachats	(278 024)	(231 297)
Capital	(298 301)	(212 401)
Régularisation des sommes non distribuables	18 745	(19 481)
Régularisation des sommes capitalisables	1 532	585
<u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u>	312 880	(5 889)
AN 4- <u>ACTIF NET</u>		
en début de l'exercice	696 228	702 117
en fin de l'exercice	1 009 108	696 228
AN 5- <u>NOMBRE DE PARTS</u>		
en début de l'exercice	1 292	1 334
en fin de l'exercice	1 978	1 292
<u>VALEUR LIQUIDATIVE</u>	510,165	538,875
<u>TAUX DE RENDEMENT</u>	-5,33%	2,38%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31-12-2019

1- PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE

FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRÉ initialement dénommé FCP AXIS Tunisie Indice est un fonds commun de placement de catégorie mixte, régi par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF numéro 17-2007 du 11-09-2007.

Sa durée de vie est de 99 ans à compter de sa date de constitution.

FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRÉ est un fonds commun de placement de capitalisation, il ne distribuera aucun dividende durant sa durée de vie. Le dépositaire de ce fonds est ARAB TUNISIAN BANK (ATB). Le gestionnaire est BMCE Capital Asset Management.

Au cours de l'exercice 2012, la dénomination du fonds a changé en passant de «FCP AXIS TUNISIE INDICE » à «FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE».

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31-12-2019 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

3.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

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

3.2- Evaluation des placements

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres admis à la cote et de titres OPCVM et sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value

potentielle portée directement en capitaux propres en tant que somme non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 31-12-2019 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative au 31-12-2019 pour les titres OPCVM.

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31/12/2019, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du fonds FCP Axis Placement Equilibré figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 »

Au 31/12/2019, le fonds FCP Axis Placement Equilibré dispose d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 (BTA_6.5%_11 JUIN 2025) pour une valeur de 109 711 DT. Cette ligne a été valorisée à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines.

Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective et aucun retraitement n'a été opéré sur les données présentées comparativement dans les états financiers de l'exercice clos.

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

3.3- Traitement des opérations de pensions livrées

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pension livrée » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC 2-Placements monétaires et disponibilités ».

A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires ».

3.4- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

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

4- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

4.1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de ce poste s'élève, au 31/12/2019 à 483 659 DT, il s'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2019	% Actif
Titres OPCVM		44 104	44 934	4,41% (*)
FCP AXIS AAA	417	43 018	43 848	4,30%
SICAV AXIS TRESORERIE	10	1 086	1 086	0,11%
Actions et droits rattachés		447 468	438 725	43,02%
ASSAD	420	3 053	3 014	0,30%
ATTIJARI BANK	1 072	39 943	36 419	3,57%
BH BANK	1 568	18 467	18 590	1,82%
BIAT	558	66 919	64 133	6,29%
BNA	1 493	18 598	17 683	1,73%
BT	8 967	68 771	68 490	6,72%
CARTHAGE CEMENT	1 475	1 661	1 749	0,17%
CITY CARS	330	2 400	2 408	0,24%
EUROCYCLES	343	5 892	6 366	0,62%
OTH	900	14 326	12 289	1,21%
PGH	905	12 581	11 883	1,17%
SAH	2 600	31 040	30 818	3,02%
SFBT	3 264	62 372	62 006	6,08%
SOTETEL	320	1 512	1 600	0,16%
SOTIPAPIER	1 214	8 004	8 395	0,82%
SOTUVER	1 075	9 843	8 995	0,88%
SPDIT	500	4 311	4 300	0,42%
STB	2 380	9 718	10 708	1,05%
TELNET HOLDING	1 160	10 065	11 151	1,09%
TPR	1 327	6 507	6 464	0,63%
UBCI	204	4 853	6 120	0,60%
UIB	1 454	32 925	33 252	3,26%
UNIMED	648	6 421	6 054	0,59%
AIR LIQUIDE	6	474	420	0,04%
ICF	40	5 637	4 808	0,47%
SANIMED	330	1 175	611	0,06%
Total		491 572	483 659	47,43%

(*) 4,45% par rapport à l'actif net

Le détail des mouvements intervenus au niveau du portefeuille titres au cours de l'exercice 2019 est le suivant :

Désignation	Coût d'acquisition au 31-12-2018	Acquisition de l'exercice	Cession de l'exercice	Coût d'acquisition des titres cédés	Plus ou moins-values réalisées	Coût d'acquisition au 31-12-2019
Titres OPCVM						
FCP AXIS AAA	-	43 018	-	-	-	43 018
FCP Axis Actions Dynamique	9 651	-	7 778	9 651	(1 873)	-
FCP Axis Capital Prudent	23 628	-	21 524	23 628	(2 104)	-
SICAV AXIS TRESORERIE	-	26 536	24 878	25 450	(572)	1 086
Total titres OPCVM	33 279	69 554	54 180	58 729	(4 549)	44 104
Titres cotés						
ASSAD	8 788	3 053	7 972	8 788	(816)	3 053
ATTIJARI BANK	18 408	32 342	8 252	10 806	(2 554)	39 943
BH	8 028	26 575	14 420	16 136	(1 717)	18 467
BIAT	51 262	58 074	35 743	42 418	(6 675)	66 919
BNA	9 456	18 112	7 827	8 971	(1 144)	18 598
BT	25 166	80 818	36 018	37 212	(1 195)	68 771
BTE ADP	22 959	-	12 558	22 959	(10 401)	-
CARTHAGE CEMENT	15 255	24 744	32 845	38 338	(5 493)	1 661
CITY CARS	-	2 400	-	-	-	2 400
DELICE HOLDING	5 230	6 244	9 578	11 474	(1 896)	-
EUROCYCLES	11 625	43 188	49 552	48 921	632	5 892
HEXABYTE	-	1 347	1 359	1 347	12	-
LANDOR	1 883	7 112	8 675	8 994	(319)	-
MEUBLES INTERIEURS	2 302	2 965	5 269	5 267	2	-
MPBS	-	1 740	2 295	1 740	555	-
NBL	2 072	-	2 174	2 072	102	-
OTH	24 513	42 341	51 181	52 528	(1 347)	14 326
SAH	25 117	22 250	14 430	16 327	(1 897)	31 040
SERVICOM	93 771	14 425	39 146	108 196	(69 050)	-
SFBT	40 328	58 457	37 170	36 413	757	62 372
SOMOCER	3 930	16 530	18 668	20 460	(1 792)	-
SOPAT	-	1 620	1 623	1 620	2	-
SOTETEL	-	8 542	6 419	7 030	(611)	1 512
SOTIPAPIER	460	11 027	4 300	3 483	817	8 004
SOTRAPIL	-	1 680	1 419	1 680	(261)	-
SOTUVER	66 140	19 761	91 872	76 059	15 813	9 843
SPDIT	6 569	-	2 480	2 259	221	4 311
STAR	-	7 419	7 658	7 419	239	-
STB	6 857	9 718	6 120	6 857	(737)	9 718
PGH	-	27 448	13 392	14 867	(1 474)	12 581
TELNET	4 740	106 318	100 359	100 993	(634)	10 065
TPR	3 145	9 759	6 997	6 398	599	6 507
TUNISAIR	-	6 345	5 721	6 345	(624)	-
TUNISIE VALEURS	-	10 500	11 041	10 500	541	-
UBCI	-	6 304	1 864	1 451	413	4 853
UIB	-	34 416	1 491	1 491	-	32 925
UNIMED	8 190	15 407	18 130	17 176	954	6 421
AIR LIQUIDE	-	1 176	686	702	(16)	474
ICF	48 384	73 052	119 092	115 799	3 293	5 637

SANIMED	1 175	-	-	-	-	1 175
Total Titres cotés	515 752	813 210	795 795	881 494	(85 699)	447 468
Total	549 031	882 764	849 975	940 224	(90 249)	491 572

4.2- Obligations et valeurs assimilées

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2019 à 290 557 DT et correspond aux placements en bons du trésor assimilables et emprunts de sociétés. Il se détaille comme suit :

Désignation	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2019	% Actif
Emprunts d'état		218 010	229 301	22,49%
BTA 6.3% MARS 2026	132	114 180	119 590	11,73%
BTA_6.5%_11 JUIN 2025	120	103 830	109 711	10,76%
Emprunts des sociétés		58 000	61 257	6,01%
AMEN BANK 2014-5A-7.35%	1 000	20 000	20 992	2,06%
TLSUB2018_7A_17/01	200	20 000	21 683	2,13%
UIBSUB2015_7.5%_7A	300	18 000	18 581	1,82%
Total		276 010	290 557	28,49%

Le détail des mouvements intervenus au niveau des obligations et valeurs assimilées au cours de l'exercice 2019 est le suivant :

Désignation	Coût d'acquisition au 31-12-2018	Acquisition de l'exercice	Remboursement ou cession	Coût d'acquisition des titres cédés	Plus ou moins-values réalisées	Coût d'acquisition au 31-12-2019
Emprunts d'Etat						
BTA 6.3% MARS 2026	-	114 180	-	-	-	114 180
BTA_6.5%_11 JUIN 2025	-	1 017 283	925 653	913 453	12 201	103 830
BTA_5.5%_03/2019	104 990	-	105 000	104 990	11	-
Total Emprunts d'Etat	104 990	1 131 463	1 030 653	1 018 442	12 211	218 010
Emprunts des sociétés						
AMEN BANK 2014-5A-7.35%	-	20 000	-	-	-	20 000
TLSUB2018_7A_17/01	-	20 000	-	-	-	20 000
UIBSUB2015_7.5%_7A	-	24 000	6 000	6 000	-	18 000
Total Emprunts des sociétés	-	64 000	6 000	6 000	-	58 000
Total	104 990	1 195 463	1 036 653	1 024 442	12 211	276 010

4.3- Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Revenus des Actions	10 557	10 187
Revenus des BTA	1 339	6 998
Revenus des obligations des sociétés	1 713	-
Total	13 609	17 185

4.4- Note sur les placements monétaires

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2019 à 129 428 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2019	% Actif
Bons de trésor à court terme		28 469	29 045	2,85%
BTCT 52 SEMAINES 05/05/2020 8%	30	28 469	29 045	2,85%
Prise en pension		100 230	100 383	9,84%
PL ATT_0.1M_7.85%_13J_7012020		100 230	100 383	9,84%
Total		128 699	129 428	12,69%

4.5- Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Revenus des BTCT	576	-
Revenus des pensions livrées	6 298	-
Revenus compte courant rémunéré	2 900	1 726
Total	9 774	1 726

4.6- Note sur les créances d'exploitation

Les créances d'exploitation s'élèvent à 3 717 DT au 31-12-2019 contre un solde de 1 270 DT au 31-12-2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Intérêts créditeurs	1 190	340
Retenue à la source/BTA	2 122	930
Retenue à la source/EO	405	-
Total	3 717	1 270

4.7- Note sur les opérateurs créditeurs

Ce poste comprend les sommes dues par FCP Axis Placement Equilibré au gestionnaire BMCE Capital Asset Management et au dépositaire. Elles s'élèvent à 7 584 DT au 31-12-2019 contre 7 077 DT au 31-12-2018.

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Gestionnaire	1 601	1 093
Dépositaire	5 984	5 984
Total	7 584	7 077

4.8- Note sur les autres créditeurs divers

Les autres créditeurs divers s'élèvent à 3 087 DT au 31-12-2019 contre 2 776 DT au 31-12-2018.

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Commissaire aux comptes	2 904	2 522
Publications	102	201
CMF	81	53
Total	3 087	2 776

4.9- Capital

La variation de l'Actif Net de l'exercice s'élève 312 880 DT et se détaille comme suit:

Variation de la part Capital	311 057
Variation de la part Revenu	1 823
Variation de l'Actif Net	312 880

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice 2019 se détaillent ainsi :

Capital au 01-01-2019

Montant:	699 464
Nombre de titres :	1 292
Nombre de porteurs de parts :	2

Souscriptions réalisées

Montant:	669 687
Nombre de titres émis :	1 237
Nombre de porteurs de parts nouveaux :	2

Rachats effectués

Montant:	298 301
Nombre de titres rachetés :	551
Nombre de porteurs de parts sortants :	1

Capital au 31-12-2019

Montant:	1 070 850 *
Nombre de titres :	1 978
Nombre de porteurs de parts :	3

(*) Il s'agit de la valeur du capital évalué sur la base de la part capital de début de l'exercice. La valeur du capital en fin de l'exercice est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de l'exercice.

Ainsi, la valeur du capital en fin de l'exercice peut être déterminée ainsi :

Capital sur la base de la part de capital en début de l'exercice	1 070 850
Variation des + ou- values potentielles sur titres	50 182
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	(78 038)
Régularisation des SND	(30 757)
Frais de négociation de titres	(1 717)
Capital au 31/12/2019	1 010 521

4.10- Note sur les charges de gestion des placements

Ce poste comporte les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire.

Les charges de gestion s'élèvent à 18 070 DT en 2019. Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Rémunération du Gestionnaire	12 120	12 841
Rémunération du Dépositaire	5 950	5 950
Total	18 070	18 791

4.11- Autres charges

Les autres charges s'élèvent à 3 961 DT en 2019. Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Rémunération CAC	2 920	-
Redevance CMF	679	719
Publications	201	395
Services bancaires et assimilés	152	141
Timbre fiscal	9	8
Total	3 961	1 263

5- AUTRES NOTES AUX ETATS FINANCIERS

5.1- Données par parts et ratios pertinents

Données par parts	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Revenus des placements	11,821	14,637	19,228	14,430	19,743
Charges de gestion des placements	-9,135	-14,544	-14,645	-11,311	-13,080
Revenu net des placements	2,686	0,093	4,583	3,119	6,663
Autres charges	-2,003	-0,978	-0,996	-1,459	-1,921
Résultat d'exploitation	0,684	-0,885	3,588	1,660	4,742
Régularisation du résultat d'exploitation	1,107	0,415	-0,117	0,069	0,110
Sommes capitalisables de l'exercice	1,790	-0,469	3,471	1,729	4,852
Variation des + ou - values potentielles sur titres	25,370	-59,067	15,738	58,981	-48,894
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-39,453	69,280	21,936	-75,198	-26,289
Frais de négociation de titres	-0,868	-2,916	-1,065	-3,250	-0,692
+ ou - values sur titres et frais de négociation	-14,951	7,296	36,610	-19,467	-75,876
Résultat net de l'exercice	-14,267	6,412	40,198	-17,805	-71,134
Droits d'entrée et droits de sortie	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Résultat non distribuable de l'exercice	-14,951	7,296	36,610	-19,467	-75,876
Régularisation du résultat non distribuable	-15,549	5,724	-1,021	-2,531	0,747
Sommes non distribuable de l'exercice	-30,500	13,020	35,589	-21,998	-75,129
Distribution de dividende	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Valeur Liquidative	510,165	538,875	526,324	487,264	507,535

Ratios de gestion des placements	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Charges de gestion des placements/ actif net moyen	2,64%	2,61%	2,53%	2,36%	2,24%
Autres charges / actif net moyen	0,58%	0,18%	0,17%	0,30%	0,33%
Résultat capitalisables de l'exercice / actif net moyen	0,20%	-0,16%	0,62%	0,35%	0,81%

5.2. Transactions avec les parties liées

- La convention de gestion qui lie la société BMCE Capital Asset Management et le FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRÉ prévoit le paiement d'une commission de gestion de 1,5% H.T par an calculée quotidiennement sur la base de l'actif net et payée mensuellement. La rémunération de BMCE Capital Asset Management au titre de la commission de gestion de l'exercice 2019 s'élève à 12 120 DT TTC.
- Les opérations d'achat et de vente d'actions pour le compte de FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRÉ effectuées auprès de BMCE Capital Securities sont soumises à une commission de courtage au taux de 0,1% H.T du montant brut de l'opération. Cette commission s'élève à 1 717 DT TTC au titre de l'exercice 2019.
- Le dépositaire perçoit une commission égale à 0.15% H.T de l'actif net par an (Avec un minimum de 5000 dinars H.T par an), calculée quotidiennement et payée annuellement. La rémunération du dépositaire s'élève à 5 950 DT TTC au titre de 2019.

5.3- Evènements postérieurs à la date de clôture :

Suite à la survenance des événements exceptionnels liés à la crise sanitaire COVID-19, il est important d'attirer l'attention sur les points suivants :

- Continuité de l'exploitation :

A l'issue des évènements exceptionnels cités ci-dessus, l'activité du FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE s'est poursuivie de manière habituelle jusqu'à la date de la rédaction de ce rapport, que ce soit, au niveau de la gestion du portefeuille titres (achat et vente en bourse et placements), au niveau de la gestion des souscriptions et rachats ou au niveau de la tenue de la comptabilité et de la production de la valeur liquidative de manière régulière.

- Variation de la valorisation des actions cotées :

A l'issue des évènements exceptionnels cités ci-dessus, les cours des titres cotées ont accusé une baisse significative pendant quelques séances avant de se stabiliser et d'enregistrer une remontée, à la date de la rédaction de ce rapport. Les cours restent cependant étroitement liés à l'impact de ces événements exceptionnels sur les sociétés cotées et à leurs aptitudes à s'adapter à cette crise.

- Variation de la valorisation des emprunts obligataires, BTA et titres à revenu fixe :

L'estimation de l'impact des événements en cours sur les emprunts obligataires et BTA ne peut être mesurée de manière fiable à la date d'élaboration des états financiers

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

GROUPE ASSURANCES MAGHREBIA

Siège social : Angle 64, Rue de Palestine/ 22, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite –1002
TUNIS

La société ASSURANCES MAGHREBIA.SA 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 qui se tiendra le 30 Juin 2020. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : M Sami MENJOUR et M Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)

Actifs	Notes	31/12/2019			31/12/2018
		VB	AMORT & PROV	NET	NET
Actifs incorporels	1.1				
Ecart d'acquisition	1.1.1	329 727	148 377	181 350	197 836
Investissements de recherche et développement	1.1.2	97 613	97 613	0	3 786
Concessions, brevets, licences, marques	1.1.3	3 008 683	1 546 604	1 462 079	1 439 473
		3 436 023	1 792 594	1 643 429	1 641 095
Actifs corporels	1.2				
Installations techniques et machines	1.2.1	7 568 835	5 692 013	1 876 822	1 728 946
Autres installations, outillage et mobilier	1.2.2	1 815 442	1 270 244	545 198	440 011
Acomptes versés et immobilisation corporelles en cours		950	-	950	12 450
		9 385 227	6 962 256	2 422 970	2 181 408
Placements	1.3				
Terrains et constructions					
Terrains et constructions d'exploitation	1.3.1	10 672 617	2 899 656	7 772 960	4 780 920
Terrains et constructions hors exploitation	1.3.2	34 018 826	8 696 684	25 322 143	25 961 147
Placements dans les entreprises liées et participations					
Parts dans des entreprises liées		-	-	-	-
Parts dans des entreprises avec liens de participation		-	-	-	-
Autres placements financiers					
Actions et autres titres à revenu variable	1.3.3	77 192 453	5 198 708	71 993 745	77 583 566
Obligations et autres titres à revenu fixe	1.3.4	448 676 679	396 711	448 279 969	382 419 270
Autres prêts		3 622 952	-	3 622 952	3 054 433
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		1 426 981	-	1 426 981	1 464 418
Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités des comptes		10 243 762	-	10 243 762	10 634 654
		585 854 270	17 191 759	568 662 511	505 898 407
Part des réassureurs dans les provisions techniques					
Provisions pour primes non acquises (non vie)		14 114 455	-	14 114 455	16 838 712
Provisions mathématiques (vie)		4 592 999	-	4 592 999	3 242 144
Provisions pour sinistres (non vie)		60 490 563	-	60 490 563	36 415 419
Provisions pour sinistres (vie)		3 489 545	-	3 489 545	1 451 595
Provisions d'égalisation et équilibrage (non vie) *		586 785	-	586 785	553 082
		83 274 348	-	83 274 348	58 500 951
Créances	1.4				
Créances nées d'opérations d'assurance directe					
Primes acquises et non émises		16 447 614	-	16 447 614	14 760 585
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes	1.4.1	37 445 808	23 064 044	14 381 764	16 126 606
Créances nées d'opérations de réassurance		8 979 876	413 043	8 566 833	6 653 473
Autres créances					
Personnel		360 963	-	360 963	365 518
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		786 638	-	786 638	89 428
Etat impôt différé		5 770	-	5 770	5 770
Débiteurs divers	1.4.2	10 961 578	2 736 073	8 225 505	7 618 295
		74 988 247	26 213 160	48 775 087	45 619 675
Autres éléments d'actif					
Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse		33 284 045	2 931 672	30 352 373	31 758 495
Charges reportées		308 435	-	308 435	432 847
Frais d'acquisition reportés		5 112 304	-	5 112 304	5 349 848
Autres charges à répartir		128 035	-	128 035	-
Comptes de régularisation Actif					
Intérêts et loyers acquis non échus		19 922 590	257 507	19 665 082	14 217 861
Autres comptes de régularisation		3 413 121	-	3 413 121	2 186 636
		62 168 530	3 189 179	58 979 351	53 945 688
Total de l'actif		819 106 645	55 348 949	763 757 697	667 787 224

* Rubriques retraitées pour des raisons de comparabilité

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)

<i>Capitaux Propres et Passifs</i>	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Capitaux propres	2.1		
Capital social		45 000 000	45 000 000
Réserves consolidés	2.1.1	53 169 345	42 802 913
Intérêts minoritaires	2.1.2	14 052 649	12 289 344
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		112 221 994	100 092 257
Résultat de l'exercice	2.2	18 528 248	17 201 037
Résultats consolidés	2.2.1	16 057 260	14 668 047
Intérêts minoritaires	2.2.2	2 470 989	2 532 990
Total des capitaux propres avant affectation		130 750 242	117 293 294
Passif			
Provisions pour autres risques et charges		855 950	854 688
Autres provisions		855 950	854 688
Provisions techniques brutes			
Provisions pour primes non acquises		41 760 272	44 333 871
Provisions mathématiques (vie)		263 311 227	230 606 680
Provisions pour sinistres (vie)		21 296 023	17 034 094
Provisions pour sinistres (non vie)		186 674 808	150 531 873
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)		2 812 413	2 637 991
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)		6 226 606	3 264 845
Provisions pour égalisation (non vie)		4 886 785	4 853 082
Provisions pour égalisation (vie)		3 031 566	1 250 000
Autres provisions techniques (non vie)		3 869 524	3 001 148
Provisions pour contrats en unités de comptes		10 243 766	10 634 653
		544 112 992	468 148 236
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires		33 363 510	26 769 000
Autres dettes	2.3		
Dettes nées d'opérations d'assurance directe		9 084 252	8 519 223
Dettes nées d'opérations de réassurance *		25 966 840	24 358 244
Dépôts et cautionnements reçus		832 630	867 398
Etat,organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		9 648 735	8 669 055
Créditeurs divers	2.3.1	8 158 165	9 589 797
		53 690 621	52 003 716
Autres passifs			
Comptes de régularisation passif		984 382	2 718 290
		984 382	2 718 290
TOTAL DU PASSIF		633 007 455	550 493 930
Total des capitaux propres et du passif		763 757 697	667 787 224

* Rubriques retraitées pour des raisons de comparabilité

MAGHREBIA GROUP

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)

	Notes	Opérations consolidés 31/12/2019	Opérations consolidés 31/12/2018
Primes acquises		237 823 487	212 158 650
Primes émises et acceptées (non vie)		169 427 654	159 233 332
Primes émises et acceptées (vie)		65 822 234	58 271 355
Variation de la provision pour primes non acquises (non vie)		2 573 599	(5 346 038)
Produits de placements non vie alloués, transférés de l'état de résultat consolidé		12 514 740	11 110 562
Produits de placements nets vie		20 182 923	14 862 147
Plus ou moins values non réalisées sur placements vie		197 530	512 398
Charges de sinistres		(169 072 324)	(130 679 108)
		(130 980 052)	(109 135 317)
Montants payés (non vie)		(112 847 443)	(93 270 164)
Montants payés (vie)		(18 132 609)	(15 865 153)
		(38 092 272)	(21 543 791)
Variation de la provision pour sinistres (non vie)		(33 830 343)	(18 525 170)
Variation de la provision pour sinistres (vie)		(4 261 929)	(3 018 621)
Variation des autres provisions techniques		(40 237 957)	(27 221 272)
Variation des autres provisions techniques (non vie)		(3 180 969)	742 810
Variation des autres provisions techniques (vie)		(37 056 988)	(27 964 081)
Participation aux bénéfices et ristournes		(174 422)	(290 432)
Participation aux bénéfices et ristournes (non vie)		(174 422)	(290 432)
Frais d'exploitation		(38 793 349)	(36 155 807)
Frais d'exploitation (non vie)		(27 469 851)	(24 396 491)
Frais d'exploitation (vie)		(11 323 499)	(11 759 316)
Autres charges techniques		(3 295 730)	(6 240 753)
Autres charges techniques (non vie)		(2 224 567)	(5 327 367)
Autres charges techniques (vie)		(1 071 162)	(913 386)
Variation de la provision pour égalisation		(33 703)	(553 082)
Produits de placements vie alloués, transférés à l'état de résultat consolidé		(2 762 293)	(2 047 638)
Résultat de la réassurance		7 392 537	(13 383 420)
Résultat de la réassurance (nonvie)		9 104 378	(11 503 183)
Résultat de la réassurance (vie)		(1 711 841)	(1 880 237)
		23 741 438	22 072 245
Résultat technique NON VIE		13 859 072	11 874 779
Résultat technique VIE		9 882 366	10 197 466

ETAT DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance non vie		13 859 072	11 874 779
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie		9 882 366	10 197 466
Produits des placements nets (non vie)		14 608 730	13 034 677
Produits des placements non vie alloués, transférés à l'état de résultat technique		(12 514 740)	(11 110 562)
Produits des placements vie alloués, transférés de l'état de résultat technique		2 762 293	2 047 638
Autres produits non techniques		74 873	76 423
Autres charges non techniques		(108 300)	(129 731)
Autres produits (autres activités)		1 517 655	1 049 123
Autres charges (autres activités)		(2 068 463)	(1 445 494)
Résultat provenant des activités ordinaires		28 013 486	25 594 320
Impôts sur le résultat exigible		(8 745 850)	(7 571 518)
Impôts différé		5 770	5 770
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		19 273 406	18 028 572
Eléments Extraordinaires		(745 158)	(827 534)
Résultat net de l'exercice		18 528 248	17 201 037
Part de la société mère		16 057 260	14 668 047
Part des actionnaires minoritaires		2 470 989	2 532 990

État de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés		229 300 879	195 384 747
Sommes versées pour paiement des sinistres		(119 881 132)	(92 181 271)
Encaissements des primes reçues (acceptations)		3 236 570	4 895 647
Décaissements de primes sur les cessions		(34 860 665)	(29 015 792)
Encaissements de sinistres sur les cessions		24 126 071	2 823 447
Commissions versées aux intermédiaires		(3 673 123)	(3 265 410)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(18 527 786)	(16 430 142)
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		(133 983 337)	(148 111 784)
Encaissements liés à la cession de placements financiers		88 326 282	122 844 818
Remboursements de prêts		469 466	308 692
Taxes sur les assurances versées au Trésor		(32 122 453)	(29 121 840)
Produits financiers reçus		7 357 288	5 341 962
Autres mouvements		(3 507 488)	(445 644)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	3.1	6 260 571	13 027 431
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles		(788 334)	(1 961 360)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		2 591 334	60 754
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(30 161)	(32 338)
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		-	-
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		-	-
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	3.2	1 772 839	(1 932 943)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions		(6 096 630)	(8 420 755)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	3.3	(6 096 630)	(8 420 755)
Variation de trésorerie		1 936 780	2 673 733
Trésorerie au début de l'exercice		11 162 230	8 488 497
Trésorerie à la clôture de l'exercice		13 099 010	11 162 230

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1. PRINCIPES ET REFERENTIEL COMPTABLES:

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers du Groupe MAGHREBIA sont en conformité avec les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables prévues au niveau du Système Comptable des Entreprises.

Les états financiers consolidés du Groupe MAGHREBIA ont été arrêtés au 31 décembre 2019 conformément aux normes comptables tunisiennes relatives à la consolidation, à savoir :

- La norme NCT35, Etats Financiers Consolidés ;
- La norme NCT 36, Participations dans les entreprises associées ;
- La norme NCT 37, Participations dans les coentreprises ;
- La norme NCT 38, Regroupement d'entreprises ; et
- La norme NCT 39, Informations sur les parties liées.

2. LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION:

La consolidation des comptes permet de présenter le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'ensemble constitué par une **société consolidante (ASSURANCES MAGHREBIA S.A)** et les entreprises qui lui sont liées (**ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A** et **CODWAY S.A.**) comme si elles ne formaient qu'une seule entité.

La consolidation a pour objet de fournir une information économique complète sur la situation financière du Groupe MAGHREBIA.

Ainsi, les états financiers consolidés du Groupe MAGHREBIA permettent de :

- Mettre en évidence tout le patrimoine dont le groupe a la gestion : biens immobiliers, matériel, placements financiers ... (bilan consolidé).
- Présenter toutes les créances et dettes, à l'égard des tiers extérieurs au groupe, relatives aux entreprises comprises dans la consolidation. Ils présentent donc une réalité plus grande sur la véritable situation financière du groupe (bilan consolidé).

- Mesurer le volume du chiffre d'affaires réalisé par le groupe. Il en est de même pour les résultats. On favorise aussi l'analyse des véritables performances de chaque entreprise incluse dans la consolidation (états de résultat consolidés). Dans un ensemble de sociétés apparentées, la consolidation ne porte pas sur toutes les sociétés qui le composent. Le choix des sociétés à retenir dans le périmètre de consolidation est déterminé par la nature et l'importance des liens qui les rattachent directement ou indirectement à la société mère.

Pour l'établissement des comptes consolidés du Groupe MAGHREBIA, les sociétés retenues sont:

- **la Société mère : ASSURANCES MAGHREBIA S.A.**
- **les sociétés dépendantes du Groupe : ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et CODWAY S.A.**

La Société ASSURANCES MAGHREBIA S.A détient 56 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, 72,08 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, 82,37 % du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et 85,25% du capital de la société CODWAY S.A.

La Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE détient 17,63 % du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR, 14,75% du capital de la société CODWAY et 44% de la société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE SA.

Les sociétés à retenir pour l'établissement des comptes consolidés sont :

- la société mère : **ASSURANCES MAGHREBIA S.A**
- les filiales du Groupe : ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et CODWAY S.A.

POURCENTAGE DE CONTRÔLE :

Le pourcentage de contrôle permet de déterminer les entreprises qui doivent être retenues dans le périmètre de consolidation et les méthodes applicables.

Le pourcentage de droits de vote détenu dans une entreprise correspond au cumul des pourcentages de droits de vote dont dispose l'entreprise consolidante dans les assemblées de cette entreprise :

- soit **directement**,
- soit **indirectement**, c'est-à-dire par l'intermédiaire d'entreprises sous contrôle exclusif.

	<i>Direct</i>	<i>Indirect</i>	<i>% de contrôle</i>	<i>Méthode de consolidation</i>
<i>ASSURANCES MAGHREBIA VIE</i>	72,08%	0%	72,08%	Intégration globale (+40% et majorité des droits de vote)
<i>MAGHREBIA FINANCIERE SICAR</i>	82,37%	17,63%	100%	Intégration globale (+82,37% et 17,63% par l'intermédiaire de MAGH VIE)
<i>ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE</i>	56,00%	44,00%	100%	Intégration globale (+56% et 44% par l'intermédiaire de MAGH VIE)
<i>CODWAY</i>	85,25%	14,75%	100%	Intégration globale (+85,25% et 14,75% par l'intermédiaire de MAGH VIE)

Notion de contrôle exclusif :

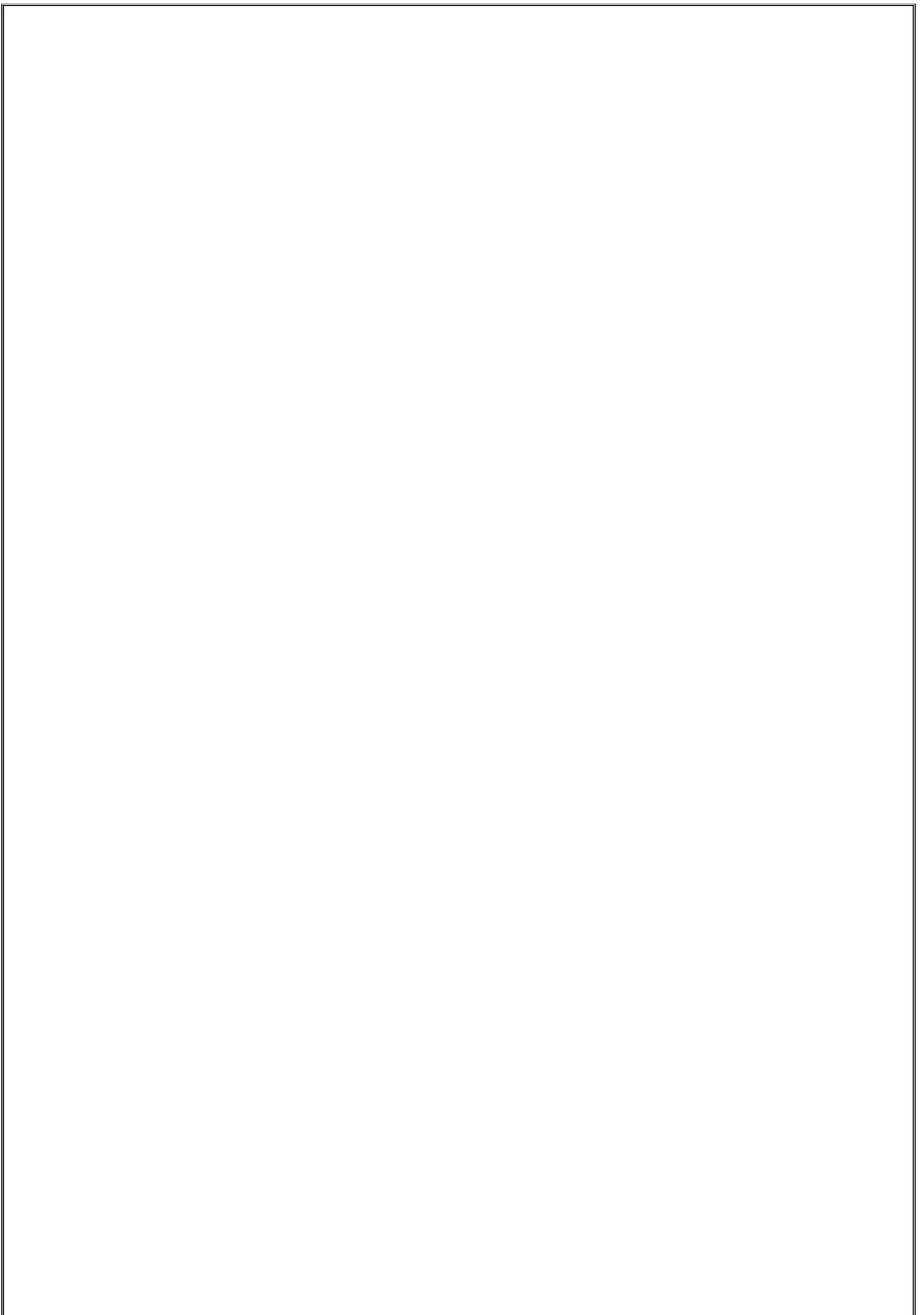
Le contrôle est présumé exister, dès lors qu'une entreprise détient directement ou indirectement quarante pour cent au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

L'intégration globale est la méthode retenue pour consolider les comptes du groupe ASSURANCES MAGHREBIA, elle consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise « consolidante » l'intégralité des éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ; tant au niveau des comptes de bilan qu'au niveau des comptes de résultats.
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise « consolidante » et les intérêts des actionnaires dits « intérêts minoritaires »
- Eliminer les opérations et comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

Dans l'intégration globale, le bilan consolidé reprend les éléments du patrimoine de la société « consolidante », à l'exception des titres des sociétés consolidées à valeur comptable desquels est substitué l'ensemble des éléments actifs et passifs constitutifs des capitaux propres.

Selon la norme n° 35 relative aux états financiers consolidés, pour établir les états financiers consolidés, les états financiers individuels de la mère et de ses filiales sont combinés ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges ; afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique.



POURCENTAGE D'INTERÊT :

Le pourcentage d'intérêts, exprime la part de capital détenue par l'entreprise consolidante, directement et indirectement, dans les entreprises du périmètre.

	Assurances Maghrebias	Assurances Maghrebias Vie	Maghrebias Financière SICAR	Maghrebias Immobilière	CODWAY
% D'intérêt du groupe	100%	72,08%	95,08%	87,72%	95,88%
Direct	-	72,08%	82,37%	56,00%	85,25%
Indirect	-	-	12,71%	31,72%	10,63%
% D'intérêt hors groupe	0%	27,92%	4,92%	12,28%	4,12%

ECART D'ACQUISITION

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

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

3. NOTES RELATIVES AUX PRINCIPAUX ELEMENTS DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES :

Note 1 : Les actifs consolidés

Note (1.1) : Actifs incorporels

Les actifs incorporels du groupe comprennent:

1.1.1- Ecart d'acquisition

La consolidation de la société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR fait apparaître un écart d'acquisition de **329 727,225** DT qui s'explique comme suit :

Libellés	VALEUR TOTALE
Valeur d'acquisition des titres en 2005	2 500 000,000
Acquisition 2006	3 002 016,000
Valeur d'acquisition des titres en 2006	5 502 016,000
QP dans les CP à la date d'acquisition	2 672 288,775
ECART D'ACQUISITION	329 727,225

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
<i>ECART D'ACQUISITION</i>	329 727	329 727	0	0%
<i>AMORTISSEMENT</i>	148 377	131 891	16 486	13%
valeur nette	181 349	197 836	16 486	8%

1.1.2- Investissements de recherche et développement

Cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	31/12/2019			31/12/2018	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Conception & développement						
MAGHREBIA	53 418	53 418	0	2 642	-2 642	-100%
MAGHREBIA VIE	42 585	42 585	0	1 144	-1 144	-100%
CODWAY	1 611	1 611	0	0	0	
Total valeur nette	97 613	97 613	0	3 786	-3 786	-100%

1.1.3- Concessions, brevets, licences, marques

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019			31/12/2018	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Logiciel	2 819 973	1 357 894	1 462 079	1 250 763	211 316	17%
MAGHREBIA	1 248 413	880 423	367 990	46 409	321 581	693%
MAGHREBIA VIE	328 624	210 034	118 590	57 647	60 943	106%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	24 491	24 255	236	2 778	-2 542	-92%
CODWAY	1 218 445	243 182	975 263	1 143 930	-168 666	-15%
Autres immobilisations incorporelles portefeuille racheté	188 710	188 710	0	188 710	-188 710	-100%
MAGHREBIA	188 710	188 710	0	188 710	-188 710	-100%
Total valeur nette	3 008 683	1 546 604	1 462 079	1 439 473	22 606	2%

Note (1.2) : Actifs corporels

Les actifs corporels du groupe comprennent :

1.2.1-Installations techniques et machines

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019			31/12/2018	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Aménagements Agencements et Installations	3 463 297	2 466 065	997 231	1 023 811	-26 579	-3%
MAGHREBIA	2 834 045	2 267 416	566 628	645 499	-78 871	-12%
MAGHREBIA VIE	579 666	183 398	396 268	339 642	56 626	17%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	8 006	6 804	1 202	1 378	-176	-13%
CODWAY	41 579	8 447	33 133	37 291	-4 158	-11%
Matériels de transport	1 451 077	1 057 449	393 627	312 810	80 817	26%
MAGHREBIA	960 541	838 660	121 881	168 394	-46 513	-28%
MAGHREBIA VIE	350 575	167 459	183 116	27 793	155 323	559%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	62 810	29 299	33 511	46 073	-12 562	-27%
CODWAY	77 151	22 031	55 120	70 550	-15 430	-22%
Matériels informatique	2 654 462	2 168 498	485 964	392 326	93 638	24%
MAGHREBIA	2 185 292	1 922 812	262 481	261 845	635	0%
MAGHREBIA VIE	245 791	194 260	51 531	47 671	3 861	8%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	28 281	24 082	4 200	7 446	-3 246	-44%
CODWAY	195 097	27 345	167 752	75 364	92 388	123%
Total valeur nette	7 568 835	5 692 013	1 876 822	1 728 946	147 876	9%

1.2.2-Autres installations, outillage et mobilier

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019			31/12/2018	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Equipements de bureaux	1 531 395	1 150 510	380 885	341 490	39 394	12%
MAGHREBIA	1 289 554	989 916	299 638	243 027	56 611	23%
MAGHREBIA VIE	172 987	122 374	50 613	57 454	-6 842	-12%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	17 921	12 599	5 322	6 253	-931	-15%
CODWAY	50 933	25 621	25 311	34 756	-9 444	-27%
Autres Immobilisations	284 047	119 734	164 313	98 521	65 792	67%
MAGHREBIA	234 353	92 412	141 942	80 009	61 933	77%
MAGHREBIA VIE	36 984	25 457	11 527	9 583	1 944	20%
CODWAY	12 709	1 865	10 845	8 930	1 915	21%
Total valeur nette	1 815 442	1 270 244	545 198	440 011	105 187	24%

Note (1.3) : Placements

1.3.1- Terrains et constructions d'exploitation

Cette rubrique comprend :

Désignation	valeur brute			31/12/2018	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Terrains et constructions d'exploitation						
MAGHREBIA	9 997 617	2 843 406	7 154 210	4 145 295	3 008 915	73%
MAGHREBIA VIE	675 000	56 250	618 750	635 625	-16 875	-3%
Total valeur nette	10 672 617	2 899 656	7 772 960	4 780 920	2 992 040	63%

1.3.2-Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique englobe :

Désignation	31/12/2019			31/12/2018	VAR	EN%
	valeur brute	Amortissement	valeur nette	valeur nette		
Terrains et constructions hors exploitation	34 018 826	8 696 684	25 322 143	25 961 147	-639 004	-2%
MAGHREBIA	18 076 664	7 818 884	10 257 780	10 688 635	-430 855	-4%
MAGHREBIA VIE	12 166 050	663 976	11 502 074	11 697 821	-195 747	-2%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	3 776 112	213 824	3 562 288	3 574 691	-12 403	0%
Total valeur nette	34 018 826	8 696 684	25 322 143	25 961 147	-639 004	-2%

1.3.3- Actions et autres titres à revenu variable

Cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles les sociétés du groupe n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

Désignation	31/12/2019			31/12/2018	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette		
Actions cotées	24 872 459	2 166 937	22 705 522	24 638 331	-1 932 809	-8%
MAGHREBIA	16 150 637	1 222 299	14 928 337	16 099 095	-1 170 758	-7%
MAGHREBIA VIE	8 620 055	943 899	7 676 156	8 432 234	-756 078	-9%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	101 767	738	101 028	107 002	-5 973	-6%
Parts OPCVM	42 012 986	589 769	41 423 217	40 619 088	804 129	2%
MAGHREBIA	18 572 825	320 748	18 252 077	17 879 143	372 934	2%
MAGHREBIA VIE	22 910 160	269 021	22 641 139	22 209 945	431 194	2%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	530 000	0	530 000	530 000	0	0%
Actions et titres non cotes	10 307 008	2 442 002	7 865 006	12 326 147	-4 461 141	-36%
MAGHREBIA	7 965 075	1 719 846	6 245 229	6 002 633	242 596	4%
MAGHREBIA VIE	1 231 118	260 298	970 820	3 410 809	-2 439 988	-72%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	1 110 815	461 858	648 957	2 912 706	-2 263 749	-78%
Total valeur nette	77 192 453	5 198 708	71 993 745	77 583 566	-5 589 821	-7%

1.3.4- Obligations et autres titres à revenu fixe

Cette rubrique englobe les bons de trésors assimilables, les emprunts obligataires et les placements monétaires.

Désignation	31/12/2019			31/12/2018	VAR	EN %
	valeur brute	Provision	valeur nette	valeur nette		
Bons de trésors assimilables	194 862 310	396 711	194 465 599	163 350 463	31 115 136	19%
<i>MAGHREBIA</i>	64 730 088		64 730 088	50 339 936	14 390 152	29%
<i>MAGHREBIA VIE</i>	130 132 222	396 711	129 735 511	113 010 527	16 724 984	15%
Obligations	130 157 500		130 157 500	112 531 270	17 626 230	16%
<i>MAGHREBIA</i>	49 740 000		49 740 000	39 869 958	9 870 042	25%
<i>MAGHREBIA VIE</i>	80 417 500		80 417 500	72 661 312	7 756 188	11%
Placements à Court et Moyen Terme	123 656 870		123 656 870	106 537 537	17 119 333	16%
<i>MAGHREBIA</i>	52 900 000		52 900 000	57 700 000	-4 800 000	-8%
<i>MAGHREBIA VIE</i>	62 600 000		62 600 000	42 300 000	20 300 000	48%
<i>MAGHREBIA IMMOBILIERE</i>	1 900 000		1 900 000	1 800 000	100 000	6%
<i>CODWAY</i>	2 200 000		2 200 000	3 500 000	-1 300 000	-37%
<i>MAGHREBIA FINANCIERE SICAR</i>	4 056 870		4 056 870	1 237 537	2 819 333	228%
Total valeur nette	448 676 679	396 711	448 279 969	382 419 270	65 860 699	17%

Note (1.4) : Créances

1.4.1- Autres créances nées d'opérations d'assurances directes

Il s'agit des montants des primes dus.

Désignation	31/12/2019			31/12/2018	VAR	EN %
	valeur brute	Provision	valeur nette	valeur nette		
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes						
<i>MAGHREBIA</i>	31 908 063	21 562 418	10 345 645	12 404 319	-2 058 674	-17%
<i>MAGHREBIA VIE</i>	5 537 745	1 501 626	4 036 119	3 722 287	313 832	8%
Total valeur nette	37 445 808	23 064 044	14 381 764	16 126 606	-1 744 843	-11%

1.4.2-Débiteurs divers

Cette rubrique englobe principalement les avances et acomptes accordées aux intermédiaires.

Désignation	31/12/2019			31/12/2018	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette		
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes						
<i>MAGHREBIA</i>	8 892 327	2 736 073	6 156 254	5 931 115	225 139	4%
<i>MAGHREBIA VIE</i>	551 720	0	551 720	346 406	205 314	59%
<i>MAGHREBIA IMMOBILIERE</i>	648 084	0	648 084	585 830	62 254	11%
<i>CODWAY</i>	548 488	0	548 488	507 012	41 477	8%
<i>MAGHREBIA FINANCIERE SICAR</i>	320 958	0	320 958	247 931	73 027	29%
Total valeur nette	10 961 578	2 736 073	8 225 505	7 618 295	607 210	8%

Note 2 : capitaux propres et passifs consolidés

* Partage des capitaux propres et élimination des participations liées :

➤ ASSURANCES MAGHREBIA :

Les réserves consolidées : $28\,392\,488 * 100\% = 28\,392\,488$ DT

➤ ASSURANCES MAGHREBIA VIE :

- Les réserves consolidées : $49\,987\,301 * 72,084\% - 12\,022\,807 = 24\,010\,188$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $49\,987\,301 * 27,916\% = 13\,954\,305$ DT

➤ MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :

- Les réserves consolidées :

$5\,123\,490 * 95,08\% - (4\,331\,604 * 100\% + 972\,597 * 72,084\%) = -161\,415$ DT

- Les intérêts des minoritaires :

$5\,123\,490 * 4,92\% - (4\,331\,604 * 0\% + 972\,597 * 27,916\%) = -19\,296$ DT

➤ ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE :

- Les réserves consolidées :

$5\,900\,827 * 87,72\% - (2\,823\,092,280 * 100\% + 2\,200\,010,000 * 72,084\%) = 767\,017$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $5\,900\,827 * 12,28\% - (2\,200\,010,000 * 27,92\%) = 110\,707$ DT

➤ CODWAY :

- Les réserves consolidées : $4\,167\,999 * 95,88\% - (3\,410\,000 * 100\% + 590\,000 * 72,08\%) = 161\,067$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $4\,167\,999 * 4,12\% - (590\,000 * 27,92\%) = 6\,932$ DT

Note (2.1.1) Total réserves consolidées : 53 169 345 DT
 Note (2.1.2) Total intérêts minoritaires : 14 052 649 DT

*** Partage des résultats après retraitements :**

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA :**

- Les résultats consolidés : 10 247 894 *100% = 10 247 894DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA VIE :**

-Les résultats consolidés : 8 973 968 * 72,084%= 6 468 822 DT

-Les intérêts minoritaires : 8 973 968 * 27,916%= 2 505 146 DT

➤ **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

-Les résultats consolidés : 472 673 * 95,08% = 449 405 DT

-Les intérêts des minoritaires : 472 673 * 4,92% = 23 268 DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE :**

- Les résultats consolidés : - 115 095 *87,72% = - 100 956 DT

- Les intérêts des minoritaires : - 115 095 * 12,28% = - 14 138 DT

➤ **CODWAY :**

- Les résultats consolidés : - 1 051 192 * 95,88% = - 1 007 904 DT

- Les intérêts des minoritaires : - 1 051 192 * 4,12% = - 43 287 DT

Note (2.2.1) Total résultats consolidées : 16 057 260 DT

Note (2.2.2) Total intérêts minoritaires : 2 470 989 DT

Note (2.3) : Autres dettes

2.3.1- Crédoiteurs divers

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	VAR	EN %
MAGHREBIA	5 459 634	5 784 009	-324 375	-6%
MAGHREBIA VIE	1 915 546	1 705 270	210 276	12%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	249 309	320 781	-71 472	-22%
CODWAY	355 979	1 754 609	-1 398 630	-80%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	177 698	25 128	152 570	607%
Total	8 158 165	9 589 797	-1 431 632	-15%

Note 3 : Flux de trésorerie consolidé

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie consolidé est la méthode directe. Les flux de trésorerie du groupe de la période sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

Note (3.1) Flux de trésorerie provenant de l'exploitation du groupe MAGHREBIA

Au 31 décembre 2019, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation du groupe se sont élevés à **6 260 571DT** contre 13 027 431 DT au 31 décembre 2018.

Note (3.2) Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement du groupe MAGHREBIA

Au 31 décembre 2019, le mouvement lié aux activités d'investissement du groupe s'élève à **1 772 839DT** contre -1 932 943DT fin décembre de l'exercice précédent.

Note (3.3) Flux de trésorerie provenant des activités de financement du groupe MAGHREBIA

Ce flux enregistre au 31 décembre 2019, un montant de - **6 096 630DT** contre - 8 420 755 DT au 31 décembre 2018.

La trésorerie au 31 décembre 2019 s'élève à **13 099 010DT** contre 11 162 230DT l'exercice précédent enregistrant une variation de **1 936 780DT**.

Note 4 : Evènements postérieurs à la date de clôture

Les présents états financiers sont arrêtés et autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 21 Mars 2020 et tiennent compte des éléments connus à cette date.

Quant aux répercussions de la pandémie COVID-19 sur l'exercice 2020, cela dépendra de plusieurs variables : période de confinement, propagation du virus, efficacité des mesures prises. Par conséquent, l'estimation de son impact financier ne peut être faite de façon fiable.

Les sociétés du groupe veilleront à suivre l'évolution de la crise et à prendre les mesures nécessaires au cours de 2020.

GROUPE « ASSURANCES MAGHREBIA »

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019.

Messieurs,

I-Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe «ASSURANCES MAGHREBIA» qui comprennent le bilan consolidé au 31 Décembre 2019 faisant apparaître un total de **763 757 697 Dinars**, l'état de résultat consolidé faisant apparaître un bénéfice net de **18 528 248Dinars**, l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date faisant ressortir une variation de trésorerie positive de fin de période de **1 936 780 Dinars**, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration le 21 Mars 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

A notre avis, les états financiers consolidés du Groupe « ASSURANCES MAGHREBIA » ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe au 31 décembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptables des entreprises.

Fondement de l'opinion

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

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

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

Observation

Nous attirons l'attention sur la note 4 des états financiers « Evènements postérieurs à la date de clôture » qui décrit des événements postérieurs liés à la pandémie mondiale du COVID-19.

La direction suit de près l'évolution de la situation et estime que l'incidence globale de ces événements sur l'activité et la situation financière des sociétés de groupe en 2020 ne peut être faite actuellement.

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

Rapport du conseil d'administration relatif aux comptes consolidés

La responsabilité du rapport du conseil d'administration incombe au conseil d'administration de la société mère.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du Groupe « ASSURANCES MAGHREBIA » dans le rapport du conseil d'administration avec les données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés 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 ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté du rapport de gestion relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes consolidés.

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

La direction de la société mère est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celle-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que

celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et les événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance du Groupe 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 à d'autres obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 Octobre 2005 portant réorganisation du marché financier et des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du Groupe.

A ce sujet nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité incombe à la direction et au conseil d'administration de la société mère.

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

Tunis, le 02 Juin 2020

P/ F.M.B.Z -KPMG TUNISIE

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

P/ GS AUDIT & ADVISORY

Sami MENJOUR

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

GROUPE GAT ASSURANCES

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

La société **GAT ASSURANCES** 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 M Nouredine HAJJI et M Mohamed Hedi KAMMOUN.

Bilan Consolidé

Actif du Bilan

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	Au 31/12/2019			Au 31/12/2018
		Brut	Amorts et Prov	Net	Net
AC1 Actifs incorporels	A.1	10 929 948,311	(8 688 995,398)	2 240 952,913	2 155 373,079
AC11 Investissements de recherche et développement		8 275 548,311	(7 039 211,398)	1 236 336,913	1 018 037,079
AC15 Goodwill		2 654 400,000	(1 649 784,000)	1 004 616,000	1 137 336,000
AC2 Actifs corporels d'exploitation	A.1	20 924 163,350	(13 923 972,512)	7 000 190,838	6 750 014,806
AC21 Installations techniques et machines		17 676 014,460	(11 842 606,807)	5 833 407,653	5 959 773,053
AC22 Autres installations, outillages et mobiliers		3 235 176,263	(2 081 365,705)	1 153 810,558	777 269,126
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours		12 972,627	-	12 972,627	12 972,627
AC3 Placements	A.2	477 072 897,178	(22 870 057,169)	454 202 840,009	390 266 479,455
AC31 Terrains, constructions et actions de sociétés immobilières non cotés		86 228 551,256	(18 425 561,170)	67 802 990,086	55 426 314,321
AC311 Terrains et constructions d'exploitation		77 463 073,035	(16 073 833,897)	61 389 239,138	49 042 983,178
AC312 Terrains et constructions hors exploitation		8 764 988,382	(2 351 727,273)	6 413 261,109	6 382 841,304
AC313 Parts et actions de sociétés immobilières non cotées		489,839	-	489,839	489,839
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations		5 999,992	-	5 999,992	4 585 899,915
AC33 Autres placements financiers		388 677 788,821	(4 444 495,999)	384 233 292,822	327 800 878,870
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et parts dans les FCP		80 241 431,551	(4 409 810,839)	75 831 620,712	79 885 745,230
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe		156 883 697,946	(29 685,160)	156 854 012,786	141 476 215,786
AC334 Autres Prêts		87 038,324	(5 000,000)	82 038,324	92 266,854
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		151 465 621,000	-	151 465 621,000	106 346 651,000
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des Entreprises cédantes		2 160 557,109	-	2 160 557,109	2 453 386,349
AC4 Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unité de compte		3 023 818,781	-	3 023 818,781	3 233 438,696
AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques	A.3	58 451 556,908	-	58 451 556,908	58 852 145,332
AC510 Provisions pour primes non acquises		9 247 415,948	-	9 247 415,948	8 556 619,730
AC520 Provision d'assurance vie		244 050,432	-	244 050,432	249 209,258
AC530 Provisions pour sinistres Vie		546 128,440	-	546 128,440	581 066,284
AC531 Provisions pour sinistres Non Vie		47 593 711,595	-	47 593 711,595	48 729 354,694
AC550 Provision d'égalisation et d'équilibrage		820 250,493	-	820 250,493	735 895,366
AC6 Créances	A.4	112 220 765,400	(28 920 378,837)	83 300 386,563	88 594 763,950
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe		63 194 094,867	(27 877 552,674)	35 316 542,193	44 451 710,316
AC611 Primes acquises et non émises	A.4.1	7 747 008,677	(2 189 954,025)	5 557 054,652	9 150 408,026
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	A.4.2	46 037 738,703	(23 831 013,932)	22 206 724,771	25 741 523,630
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	A.4.3	9 409 347,487	(1 856 584,717)	7 552 762,770	9 559 778,660
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	A.4.4	33 399 405,903	-	33 399 405,903	29 767 339,308
AC63 Autres créances	A.4.5	15 627 264,630	(1 042 826,163)	14 584 438,467	14 375 714,326
AC631 Personnel		210 296,614	(148 625,340)	61 671,274	133 746,341
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		12 889 152,518	-	12 889 152,518	8 752 980,420
AC633 Débiteurs divers		2 527 815,498	(894 200,823)	1 633 614,675	5 488 987,565
AC7 Autres éléments d'actif	A.5	29 099 001,298	(1 939 466,638)	27 159 534,660	24 378 634,479
AC71 Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	A.5.1	8 859 312,325	(1 939 466,638)	6 919 845,687	8 430 300,398
AC721 Frais d'acquisition reportés		9 457 433,612	-	9 457 433,612	7 188 399,162
AC722 Autres charges à répartir		-	-	-	152 640,355
AC73 Comptes de régularisation actifs	A.5.2	10 782 255,361	-	10 782 255,361	8 607 294,564
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus		10 042 747,872	-	10 042 747,872	7 839 469,859
AC733 Autres comptes de régularisation		739 507,489	-	739 507,489	767 824,705
Total des actifs		711 722 151,226	(76 342 870,554)	635 379 280,672	574 230 849,797

Bilan Consolidé

Capitaux propres et passifs

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Capitaux Propres			
CP1 Capital social ou fonds équivalent		45 000 000,000	45 000 000,000
CP2 Réserves et primes liées au capital		31 119 888,667	36 568 667,363
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		76 119 888,667	81 568 667,363
Résultat Consolidé		14 007 380,198	9 351 151,527
Total des Capitaux Propres Consolidés		90 127 268,865	90 919 818,891
CP7 Réserves Hors Groupe		150 264,239	161 021,894
CP8 Résultat Hors Groupe		40 415,428	30 382,067
Total des Interêts Minoritaires	CP1	190 679,667	191 403,960
Passifs			
PA1 Autres passifs financiers		9 936 682,161	16 285 285,161
PA13 Autres emprunts		9 936 682,161	16 285 285,161
PA2 Provisions pour autres risques et charges	P1	13 040 723,825	12 800 846,092
PA23 Autres provisions		13 040 723,825	12 800 846,092
PA3 Provisions techniques brutes	P2	427 186 877,974	365 828 894,983
PA310 Provision pour primes non acquises	P2.1	42 355 150,481	39 036 055,442
PA320 Provision d'assurance vie		159 470 146,515	106 687 316,996
PA330 Provision pour sinistres (vie)		2 605 677,600	3 350 669,152
PA331 Provision pour sinistres (non vie)	P2.2	208 429 661,334	204 703 350,478
PA340 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)		927 846,661	781 307,331
PA341 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)		4 518 395,908	3 446 242,935
PA350 Provision pour égalisation et équilibrage		956 401,241	880 929,901
PA360 Autres provisions techniques (vie)		4 162 783,220	3 858 680,516
PA361 Autres provisions techniques (non vie)	P2.3	3 760 815,014	3 084 342,232
PA4 Provisions techniques de contrats en unités de compte		3 193 095,929	3 411 560,737
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	P3	55 907 308,560	56 757 602,340
PA6 Autres dettes	P4	23 022 676,145	22 374 549,020
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe		5 520 817,263	6 141 307,448
PA611 Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe	P4.1	5 520 817,263	6 141 307,448
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	P4.2	55 151,669	55 151,669
PA63 Autres dettes	P4.3	17 446 707,213	16 178 089,903
PA631 Dépôts et cautionnements reçus		12 740,900	12 630,900
PA632 Autres Dettes		781 249,346	680 682,819
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	P4.3.1	7 530 195,367	6 438 864,422
PA634 Créiteurs divers	P4.3.2	8 627 489,427	8 419 816,279
PA635 Concours Bancaires		495 032,173	626 095,483
PA7 Autres passifs	P5	12 773 967,546	5 660 888,613
PA71 Comptes de régularisation passif		12 773 967,546	5 660 888,613
Total des passifs		545 061 332,140	483 119 626,946
Total des capitaux propres et passifs		635 379 280,672	574 230 849,797

Etat de résultat technique de l'Assurance Non Vie Consolidé

(Exprimé en Dinars tunisiens)

Notes	Exercice clos le 31/12/2019			Exercice clos le 31/12/2018
	Opérations Brutes	Cessions	Opérations Nettes	Opérations Nettes
PRNV1 Primes Acquisées	164 389 321,354	(28 775 381,978)	135 613 939,376	130 534 431,526
PRNV11 Primes émises et acceptées	167 771 310,746	(29 529 072,549)	138 242 238,197	132 784 068,145
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(3 381 989,392)	753 690,571	(2 628 298,821)	(2 249 636,619)
PRNT3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	12 454 035,193	-	12 454 035,193	11 610 961,660
PRNV2 Autres produits techniques	31 503,112	-	31 503,112	193 055,165
CHNV1 Charges de Sinistres	(124 056 830,888)	15 884 878,983	(108 171 951,905)	(104 014 596,394)
CHNV11 Montants payés	(120 110 293,308)	17 083 680,195	(103 026 613,113)	(88 229 561,655)
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	(3 946 537,580)	(1 198 801,212)	(5 145 338,792)	(15 785 034,739)
CHNV2 Variation des autres provisions techniques	(676 472,782)	-	(676 472,782)	365 396,001
CHNV3 Participations aux bénéfices et ristournes	(2 181 242,522)	403 895,888	(1 777 346,634)	(2 348 936,227)
CHNV4 Frais d'exploitation	(31 843 944,795)	7 952 452,723	(23 891 492,072)	(22 058 709,033)
CHNV41 Frais d'acquisition	(31 260 488,312)	-	(31 260 488,312)	(27 875 386,790)
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	2 269 034,450	-	2 269 034,450	(326 403,445)
CHNV43 Frais d'administration	(2 852 490,933)	-	(2 852 490,933)	(2 930 051,236)
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs	-	7 952 452,723	7 952 452,723	9 073 132,438
CHNV5 Autres charges techniques	(4 701 699,146)	-	(4 701 699,146)	(6 124 216,248)
Résultat Technique Non Vie	13 414 669,526	(4 534 154,384)	8 880 515,142	8 157 386,450

Etat de résultat technique de l'Assurance Vie Consolidé

(Exprimé en Dinars tunisiens)

Notes	Exercice clos le 31/12/2019			Exercice clos le 31/12/2018
	Opérations Brutes	Cessions	Opérations Nettes	Opérations Nettes
PRV1 Primes	64 893 729,677	(717 909,797)	64 175 819,880	42 512 185,862
PRV11 Primes émises et acceptées	64 893 729,677	(717 909,797)	64 175 819,880	42 512 185,862
PRV2 Produits de placements	13 901 506,926	-	13 901 506,926	8 812 408,412
PRV21 Revenus des placements	12 829 956,485	-	12 829 956,485	7 574 172,951
PRV22 Autres produits des placements	-	-	-	-
PRV23 Reprise de correction de valeurs sur placements	471 782,648	-	471 782,648	141 079,888
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements	599 767,793	-	599 767,793	1 097 155,573
PRV3 Plus values non réalisées sur placements	-	-	-	-
PRV4 Autres produits techniques	6 346,079	-	6 346,079	-
CHV1 Charges de sinistres	(15 051 805,459)	102 602,603	(14 949 202,856)	(21 996 135,195)
CHV11 Montants payés	(15 587 572,638)	90 287,172	(15 497 285,466)	(21 595 802,157)
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	535 767,179	12 315,431	548 082,610	(400 333,038)
CHV2 Variation des Provisions Techniques	(52 660 477,784)	79 196,301	(52 581 281,483)	(22 436 100,923)
CHV21 Provisions d'assurance vie	(52 652 829,313)	(5 158,826)	(52 657 988,139)	(36 857 786,615)
CHV22 Autres provisions techniques	(226 113,121)	84 355,127	(141 757,994)	(957 196,528)
CHV23 Provision pour contrat en unité de compte	218 464,650	-	218 464,650	15 378 882,220
CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes	(10 359,161)	290 998,749	280 639,588	(34 547,921)
CHV4 Frais d'exploitation	(3 179 602,823)	47 321,653	(3 132 281,170)	(2 276 057,767)
CHV41 Frais d'acquisition	(2 136 713,724)	-	(2 136 713,724)	(1 576 625,870)
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	-	-	-	-
CHV43 Frais d'Administration	(1 042 889,099)	-	(1 042 889,099)	(744 153,568)
CHV44 Commissions reçues des réassureurs	-	47 321,653	47 321,653	44 721,671
CHV5 Autres charges techniques	(1 169 667,812)	-	(1 169 667,812)	(826 796,888)
CHV9 Charges de placements	(849 469,487)	(26 339,234)	(875 808,721)	(394 008,914)
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	(112 166,246)	(26 339,234)	(138 505,480)	(100 910,139)
CHV92 Correction de valeur sur placements	(362 811,657)	-	(362 811,657)	(62 407,576)
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	(374 491,584)	-	(374 491,584)	(230 691,199)
Produits alloués, transférés à l'état de résultat non technique	(485 489,259)	-	(485 489,259)	(320 507,387)
Résultat Technique Vie	5 394 710,897	(224 129,725)	5 170 581,172	3 040 439,279

Annexe n°5

Etat de résultat

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	Exercice clos le 31/12/2019	Exercice clos le 31/12/2018
Résultat Technique de l'assurance Non Vie		8 880 515,142	8 157 386,450
Résultat Technique de l'assurance Vie		5 170 581,172	3 040 439,279
PRNT1 Produits des placements Assurance Non Vie		20 491 410,719	18 536 209,284
PRNT11 Revenus des placements		20 491 410,719	18 536 209,284
CHNT1 Charges des placements de l'Assurance Non Vie		(4 133 223,338)	(3 582 488,278)
CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		(4 976 786,361)	(3 961 966,900)
CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		843 563,023	379 478,622
PRNT3-B Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat		(12 454 035,193)	(11 610 961,660)
PRNT2 Autres produits non techniques		787 351,362	49 418,991
PRNT1 Produits techniques			102 045,818
CNHT1 Charges techniques			759 392,841
CHNT3 Autres charges non techniques		(276 563,458)	(649 279,209)
PRNT6 Produit des autres activités		7 611 059,720	7 898 084,531
CHNT7 Charges des autres activités		(7 007 796,622)	(7 830 406,573)
Résultats provenant des activités ordinaires		19 069 299,504	14 869 841,474
CHNT4 Impôts sur le Résultat		(4 630 197,643)	(4 814 472,310)
Résultats provenant des activités ordinaires après impôts		14 439 101,861	10 055 369,164
PRNT4 Gains extraordinaires		-	-
CHNT5 Pertes extraordinaires		(391 306,235)	(673 835,570)
Résultat Net de l'exercice		14 047 795,626	9 381 533,594
Résultat net de l'ensemble Consolidé		14 047 795,626	9 381 533,594
Quote part des minoritaires dans le résultat consolidé		(40 415,428)	(30 382,067)
Résultat Net Part du Groupe		14 007 380,198	9 351 151,527

Annexe n°6

Tableau des engagements reçus et donnés

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Total Engagements reçus		2 024 707	2 202 685,215
Engagements hypothécaires reçus sur prêts octroyés			-
Aval, caution de garantie sur convention de portage		1 129 664	1 254 664,469
Avals, cautions de garantie sur les agents généraux		895 043	948 020,746
Total Engagements donnés			
Avals, cautions de garanties octroyés au titre de l'appel d'offre			
Titres et actifs acquis avec engagements de revente			
Autres engagements sur titres, actifs et revenus			
Autres engagements donnés			
Total Valeurs reçues en nantissements des cessionnaires et des rétro-cessionnaires			
Total Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution			
Total Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance			
Total Autres valeurs détenues pour compte de tiers			

Etat de flux de trésorerie Consolidé

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	Exercice clos le 31/12/2019	Exercice clos le 31/12/2018
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés		251 851 352,000	220 213 058,000
Sommes versées pour paiement des sinistres		(119 825 611,000)	(101 948 680,000)
Encaissements des primes reçues (acceptations)		-	-
Sommes versées pour les sinistres (acceptations)		-	-
Commissions versées sur les acceptations		-	-
Décaissements de primes pour les cessions		(8 152 894,000)	(25 063 791,000)
Encaissements des sinistres pour les cessions		3 145,000	5 587 620,000
Commissions reçues sur les cessions		-	-
Commissions versées aux intermédiaires		(14 489 812,000)	(14 426 762,000)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(28 171 856,000)	(30 177 503,000)
Variation des dépôts auprès des cédantes		-	-
Variation des espèces reçues des cessionnaires		-	-
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers		(428 335 144,000)	(347 348 133,000)
Encaissements liés à la cession de placements financiers		356 935 382,000	308 692 704,000
Taxes sur les assurances versées au Trésor		(32 872 748,000)	(30 708 443,000)
Produit financiers reçus		31 579 137,000	25 700 193,000
Impôts sur les bénéfices payés		(30 909,000)	(17 065,000)
Autres mouvements		(4 363 127,050)	(7 856 855,000)
Décaissement provenant de l'acquisition de participation		(518 072,000)	-
Encaissement provenant de la cession des Participations		-	35 905,000
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		3 608 842,950	2 682 247,367
Flux de trésorerie provenant de l'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		(11 138 158,000)	(5 300 622,000)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles		998 248,000	-
Autres flux d'investissement		-	(153 000,000)
Flux de trésorerie provenant de l'investissement		(10 139 910,000)	(5 453 622,000)
Flux de trésorerie provenant du Financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions		5 292 950,000	4 585 900,000
Dividendes et autres distributions		(8 030 093,000)	(6 873 017,000)
Encaissements provenant d'emprunts		16 000 000,000	8 644 026,000
Remboursements d'emprunts		(7 877 227,000)	(5 097 895,000)
Augmentation/Diminutions des ressources spéciales		-	-
Autres flux de financement		110,000	70,000
Total des Flux de trésorerie provenant du financement		5 385 740,000	1 259 084,000
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités		(1 145 327,050)	(1 512 290,633)
Variation nette de la trésorerie		(1 145 327,050)	(1 512 290,633)
Trésorerie de début de période		9 509 607,171	11 021 897,804
Trésorerie de fin de période		8 364 280,121	9 509 607,171

PRESENTATION DU GROUPE :

1. Secteurs d'activité :

Le Groupe des Assurances de Tunisie « GAT Assurances » est une compagnie d'assurance et de réassurance privée dont le siège social est basé à Tunis et qui opère dans un marché composé de 22 compagnies d'assurances avec une part de marché de plus de 9%.

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

La société GAT VIE

Créée en 1983, la société anonyme GAT VIE est la première compagnie spécialisée dans ce domaine d'activité. Au 31/12/2019, son capital social de 7 millions de dinars est totalement libéré et détenu à hauteur de 98,83% par GAT ASSURANCES. Les états financiers tel que arrêtés au 31/12/2019 présentent un total bilan de 193,5 millions de dinars et font ressortir des capitaux propres positifs de 13,9 millions de dinars dont un résultat bénéficiaire de 3,1 million de dinars.

La société GAT IMMOBILIER

Créée en 1921, la société GAT IMMOBILIER est une société anonyme au capital social de 1,852 millions de dinars détenu directement par GAT ASSURANCES à hauteur de 30%. L'objet social de cette société est la gestion et le développement du patrimoine immobilier. Les états financiers tel que arrêtés au 31/12/2019 présentent un total bilan de 9,9 millions de dinars et font ressortir des capitaux propres positifs de 9,2 millions de dinars dont un résultat bénéficiaire de 213.4 milles dinars.

La société GAT INVESTISSEMENT

Créée en 1995, la société GAT INVESTISSEMENT est une société d'investissement à capital fixe régie, notamment par la Loi 88-92. Au 31/12/2019, le capital social de cette société est de 25 millions de dinars détenu à hauteur de 99,94% par GAT ASSURANCES. L'objet social de cette société est la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières au moyen de l'utilisation de ses fonds propres. Les états financiers tel que arrêtés au 31/12/2019 présentent un total bilan de 26,7 millions de dinars et font ressortir des capitaux propres positifs de 26,1 millions de dinars dont un résultat bénéficiaire de 365,5 milles dinars.

La société GAT PROMOTION IMMOBILIERE

Créée en 2013, la société GAT PROMOTION IMMOBILIERE est une société anonyme récemment créée par GAT ASSURANCES. Au 31/12/2019, le capital social de cette société est de 19 millions de

dinars détenu à hauteur de 65,16% par GAT ASSURANCES. L'objet social de cette société est la gestion de toutes opérations commerciales, industrielles, financières, mobilières ou immobilières se rapportant à la promotion immobilière. Les états financiers tel que arrêtés au 31/12/2019 présentent un total bilan de 48,3 millions de dinars et font ressortir des capitaux propres positifs de 18.5 millions de dinars dont un résultat déficitaire de 194.2 milles dinars.

2. Périmètre de consolidation :

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

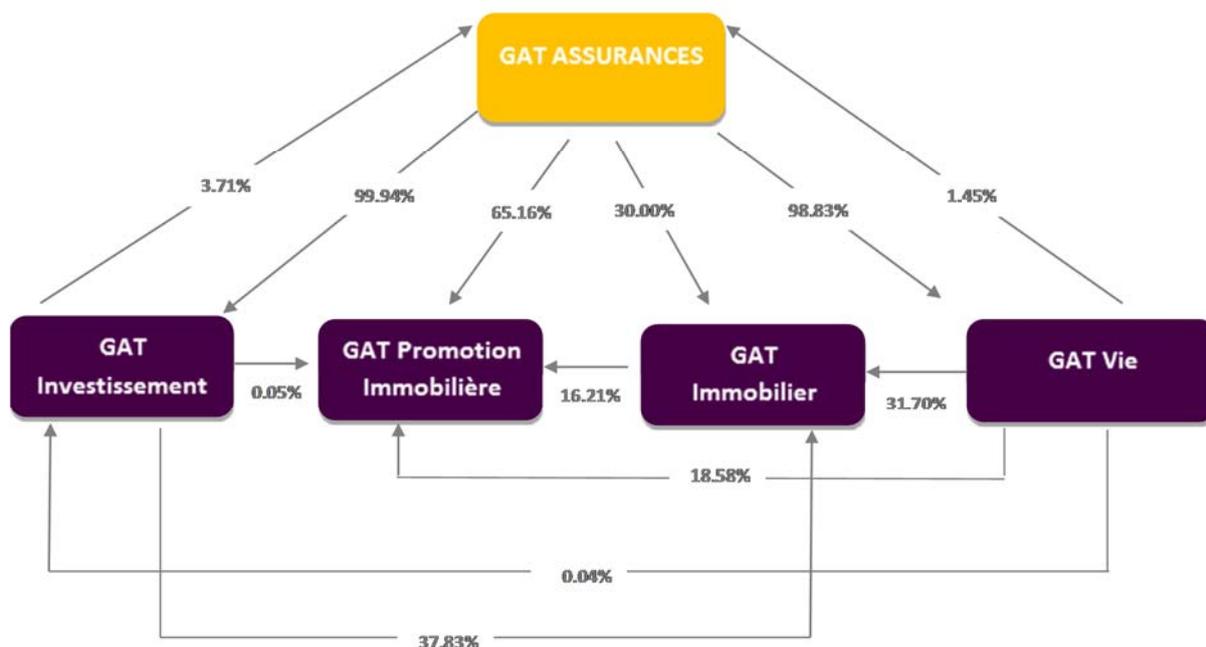
Le contrôle est le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin d'obtenir des avantages de ses activités.

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

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

A. ORGANIGRAMME DU GROUPE:

L'organigramme juridique du Groupe GAT ASSURANCES au 31/12/2019 se présente comme suit :



B. LISTE DES SOCIETES CONSOLIDES

Société	Activité	% de contrôle	Nature	Méthode de consolidation	% d'intérêt
GAT ASSURANCES	Assurance	100	Contrôle Exclusif	Intégration Globale	99,98
GAT VIE	Assurance	98,74	Contrôle Exclusif	Intégration Globale	98,72
GAT INVESTISSEMENT	GESTION PF VM	99,99	Contrôle Exclusif	Intégration Globale	99,97
GAT IMMOBILIER	Développement Immobilier	99,54	Contrôle Exclusif	Intégration Globale	99,11
GAT PROMOTION IMMOBILIERE	Promotion immobilière	100	Contrôle Exclusif	Intégration Globale	99,6

III. NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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

1. Principes comptables :

Les états financiers consolidés de « **GAT Assurances** » sont établis selon les normes comptables nationales NCT applicables au 31 Décembre 2019.

Les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019 sont élaborés selon les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel telle que promulgué par le décret n°96-2459 du 30 Décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité

Toutes les sociétés consolidées arrêtent leurs comptes au 31 décembre.

2. Les normes comptables nationales appliquées :

Le « **GAT Assurances** » a élaboré et présenté ses comptes consolidés 2019 en appliquant les normes comptables tunisiennes NCT, applicables au 31 Décembre 2019, telles que définies par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et par le décret N° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

3. Première Consolidation

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

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

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

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

Cet écart est défalqué en :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

GAT Investissement a acquis 1 lot supplémentaire en 2010 :

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

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

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

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

Le goodwill ainsi dégagé de l'opération se présente comme suit :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cet effet, n'a pas été neutralisé dans les états financiers consolidés publiés au 31/12/2014, Un retraitement a donc été effectué dans ce sens pour corriger les résultats reportés.

III.2- PRINCIPES COMPTABLES :

1. Méthode de consolidation :

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

A. Filiales : NCT 35

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

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

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

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

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

B. Entreprises associées : NCT 36

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

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

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

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

C. Co-entreprises : NCT 37

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

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

D. Autres Participations

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

2. Information sectorielle :

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

- A.** Un secteur d'activité est une composante distincte d'une entité engagée dans la fourniture de produits ou de services soumis à des risques et des rentabilités différents de ceux des autres secteurs.
- B.** Un secteur géographique est engagé dans la fourniture de produits ou de services dans un environnement économique particulier qui est exposé à des risques et des rentabilités différents de ceux des autres secteurs d'activité opérant dans d'autres environnements économiques.

3. Immobilisations incorporelles : NCT 06

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

4. Immobilisations corporelles : NCT 05

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

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

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

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

5. Impôt sur le résultat :

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

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

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

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

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

6. Provisions pour risque et charges : NCT 11

La société constate une provision lorsque :

- i. Elle a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé
- ii. Il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économique sera nécessaire pour régler cette obligation,
- iii. et le montant de cette obligation peut être mesuré de façon fiable

7. Provisions techniques : NCT 26

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

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

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

Note A1 : ACTIFS INCORPORELS ET CORPORELS

Les actifs corporels et incorporels totalisent au 31 Décembre 2019 une valeur comptable nette de dinars contre 8 905 387.885 dinars au 31 Décembre 2018, le détail de ce poste se présente comme suit :

Les dotations aux amortissements des actifs incorporels consolidés s'élèvent pour l'exercice 2019 à 88 663,339 dinars.

Les dotations aux amortissements des actifs corporels consolidés s'élèvent pour l'exercice 2019 à 1 410 419,599 dinars.

Note A2 : PLACEMENTS

Les placements totalisent au 31 Décembre 2019 une valeur comptable nette de 454 202 840,280 dinars contre 390 266 479,455 dinars au 31 Décembre 2018, le détail de ce poste se présente comme suit :

Désignation	Au 31/12/2019			Au 31/12/2018		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Terrains d'exploitation	77 463 073,035	- 16 073 833,897	61 389 239,138	64 723 771,175	- 15 680 787,997	49 042 983,178
Terrains hors exploitation	8 764 988,382	- 2 351 727,273	6 413 261,109	8 509 790,264	- 2 126 948,960	6 382 841,304
Parts et actions de sociétés immobilières non cotées	489,839	-	489,839	489,839	-	489,839
Bon de trésors et obligations	156 883 697,946	- 29 685,160	156 854 012,786	141 505 900,946	- 29 685,160	141 476 215,786
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d' OPCVM	80 247 431,543	- 4 409 810,839	75 837 620,704	77 946 520,901	- 5 332 113,168	72 614 407,733
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe				11 857 237,412	-	11 857 237,412
Autres prêts et effets assimilés				97 266,854	- 5 000,000	92 266,854
Autres dépôts	151 552 659,324	- 5 000,000	151 547 659,324	106 346 651,000	-	106 346 651,000
Dépôts auprès des entreprises cédantes	2 160 557,109	-	2 160 557,109	2 453 386,349	-	2 453 386,349
Total	477 072 897,178	- 22 870 057,169	454 202 840,009	413 441 014,740	- 23 174 535,285	390 266 479,455

Note A3 : PART DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES

Ce poste figure au bilan arrêté au 31/12/2019 pour un montant de 58 451 556,908 dinars contre 58 852 145,332 dinars au 31 décembre de l'exercice précédent.

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

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Part des réassureurs dans les provisions mathématiques	244 050,432	249 209,258
Part des réassureurs dans les PPNA	9 247 415,948	8 556 619,730
Part des réassureurs dans les provisions pour SAP	47 593 711,595	48 729 354,694
Part des réassureurs dans les provisions pour PB et ristournes	-	-
Part des réassureurs dans les réserves de stabilité	820 250,493	735 895,366
Part des réassureurs dans les provisions pour REC	-	-
Part des réassureurs dans les provisions pour SAP VIE	546 128,440	581 066,284
Total	58 451 556,908	58 852 145,332

Note A4 : CREANCES

Les Créances totalisent au 31 Décembre 2019 une valeur comptable nette de 83 300 386,563 dinars contre 88 594 763,950 dinars au 31 Décembre 2018, le détail de ce poste se présente comme suit :

Désignation	Au 31/12/2019			Au 31/12/2018		
	Valeurs Brutes	Amorts et Prov	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Amorts et Prov	Valeur Comptable Nette
Primes acquises et non émises	7 747 008,677	- 2 189 954,025	5 557 054,652	11 845 843,094	- 2 695 435,068	9 150 408,026
Autres créances nées d'opération d'assurance directe	46 037 738,703	- 23 831 013,932	22 206 724,771	48 466 938,851	- 22 725 415,221	25 741 523,630
Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	9 409 347,487	- 1 856 584,717	7 552 762,770	10 873 267,913	- 1 313 489,253	9 559 778,660
Créances nées d'opérations de réassurance	33 399 405,903	-	33 399 405,903	29 767 339,308	-	29 767 339,308
Personnel	210 296,614	- 148 625,340	61 671,274	273 066,225	- 139 319,884	133 746,341
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	12 889 152,518	-	12 889 152,518	8 752 980,420	-	8 752 980,420
Débiteurs divers	2 527 815,498	- 894 200,823	1 633 614,675	6 188 603,609	- 699 616,044	5 488 987,565
Créances sur ressources spéciales	-	-	-	-	-	-
Total	112 220 765,400	- 28 920 378,837	83 300 386,563	116 168 039,420	- 27 573 275,470	88 594 763,950

A 4.1 – PRIMES ACQUISES ET NON EMISES :

Ce poste présente au 31 Décembre 2019 un solde net de 5 557 054,652 dinars contre 9 150 408,026 dinars au 31 Décembre 2018. Les primes à annuler viennent en déduction des primes acquises et non émises et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
PANE Brute	7 747 008,677	11 845 843,094
Primes à annuler	- 2 189 954,025	- 2 695 435,068
Total	5 557 054,652	9 150 408,026

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

Ce poste présente au 31 Décembre 2019 un solde net de 22 206 724,771 dinars contre 25 741 523,630 dinars au 31 Décembre 2018. Il englobe les primes à recevoir, les autres créances sur les agents et succursales et les comptes courants co-assureurs et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2019			Au 31/12/2018		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Compte Agents Généraux	57 078 791,351	- 17 540 710,448	39 538 080,903	55 088 880,287	- 14 622 178,958	40 466 701,329
Compte Courtiers Auxiliaire	27 113 737,227	- 5 590 688,352	21 523 048,875	25 461 304,139	- 7 403 621,131	18 057 683,008
Recouvrement direct	11 683 060,002	-	11 683 060,002	8 614 663,653	-	8 614 663,653
Dettes en C/C envers les agents et succursales	-	- 699 615,132	- 699 615,132	-	- 699 615,132	- 699 615,132
Compte courant des co-assureurs-Actifs	776 080,651	-	776 080,651	757 371,903	-	757 371,903
Parts des réassureurs dans les PANE et les primes à annuler	-	-	-	99 990,000	-	99 990,000
Dép. des créances des agents	- 33 448 500,670	-	- 33 448 500,670	- 29 692 651,928	-	- 29 692 651,928
Dép. des primes à recevoir	- 17 165 429,858	-	- 17 165 429,858	- 11 862 619,203	-	- 11 862 619,203
Total	46 037 738,703	- 23 831 013,932	22 206 724,771	48 466 938,851	- 22 725 415,221	25 741 523,630

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

Ce poste présente au 31 Décembre 2019 un solde net de 7 552 762,770 dinars contre 9 559 778,660 dinars au 31 Décembre 2018. Il regroupe les règlements pour compte et les récupérations auprès des compagnies adverses et se détaille comme suit :

Designation	Au 31/12/2019			Au 31/12/2018		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
C/C des compagnies Actif	9 409 347,487	- 1 856 584,717	7 552 762,770	10 873 267,913	- 1 313 489,253	9 559 778,660
Total	9 409 347,487	- 1 856 584,717	7 552 762,770	10 873 267,913	- 1 313 489,253	9 559 778,660

A 4.4 – CREANCES NEES D'OPERATIONS DE REASSURANCE :

Ce poste présente au 31 Décembre 2019 un solde net de 33 399 405,903 dinars contre 29 767 339,308 dinars au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Designation	Au 31/12/2019			Au 31/12/2018		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
C/C Réassureurs	32 956 791,165	-	32 956 791,165	29 340 779,346	-	29 340 779,346
C/C Cessionnaires STAR	393 130,637	-	393 130,637	393 130,637	-	393 130,637
Comptes des cédantes et rétrocedants	49 484,101	-	49 484,101	33 429,325	-	33 429,325
Total	33 399 405,903	-	33 399 405,903	29 767 339,308	-	29 767 339,308

A 4.5 – AUTRES CREANCES

Ce poste présente au 31 Décembre 2019 un solde net de 14 584 438,467 dinars contre 14 375 714,326 dinars au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Designation	Au 31/12/2019			Au 31/12/2018		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Personnel	210 296,614	- 148 625,340	61 671,274	273 066,225	- 139 319,884	133 746,341
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	12 889 152,518	-	12 889 152,518	8 752 980,420	-	8 752 980,420
Débiteurs divers	2 527 815,498	- 894 200,823	1 633 614,675	6 188 603,609	- 699 616,044	5 488 987,565
Total	15 627 264,630	- 1 042 826,163	14 584 438,467	15 214 650,254	- 838 935,928	14 375 714,326

Note A5 : AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS :

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2019 une valeur comptable nette de 27 159 534,660 dinars contre 24 378 634,479 dinars au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Designation	Au 31/12/2019			Au 31/12/2018		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	8 859 312,325	- 1 939 466,638	6 919 845,687	10 135 702,654	- 1 705 402,256	8 430 300,398
Frais d'acquisition reportés	9 457 433,612	-	9 457 433,612	7 188 399,162	-	7 188 399,162
Autres charges à répartir				152 640,355	-	152 640,355
Intérêts et loyers acquis non échus	10 042 747,872	-	10 042 747,872	7 839 469,859	-	7 839 469,859
Autres comptes de régularisation	739 507,489	-	739 507,489	767 824,705	-	767 824,705
Total	29 099 001,298	- 1 939 466,638	27 159 534,660	26 084 036,735	- 1 705 402,256	24 378 634,479

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

Ce poste présente au 31 Décembre 2019 un solde net de 6 919 845,687 dinars 8 430 300,398 dinars au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Designation	Au 31/12/2019			Au 31/12/2018		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Caisse	5 505,124		5 505,124	6 538,844		6 538,844
Banques et chèques postaux	8 853 807,201	- 1 939 466,638	6 914 340,563	10 129 163,810	- 1 705 402,256	8 423 761,554
Total	8 859 312,325	- 1 939 466,638	6 919 845,687	10 135 702,654	- 1 705 402,256	8 430 300,398

A 5.2 – Comptes de Régularisations Actifs

Ce poste présente au 31 Décembre 2019 un solde net de 10 782 255,361 dinars contre 8 607 294,564 dinars au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Designation	31/12/2019	31/12/2018
Intérêts et loyers courus et non Echus	10 042 747,872	7 839 469,859
Intérêts courus non échus sur prêts et créances	161 630,138	324 906,850
Intérêts courus sur placements financiers	9 881 117,734	7 514 563,009
Autres Comptes de Régularisation	739 507,489	767 824,705
Frais d'augmentation de capital et d'opérations diverses	-	-
Produits à recevoir	177 869,102	192 654,826
Charges constatées d'avance	454 886,485	441 042,278
Différences sur les prix de remboursement à amortir	106 751,902	134 127,601
Total	10 782 255,361	8 607 294,564

Note CP1 : CAPITAUX PROPRES ET RESERVES

Les variations des capitaux propres consolidés entre 31 Décembre 2018 et 31 Décembre 2019 se détaillent comme suit :

	Ouverture	Affect Résultat	Aug de capital	Distribution	Autres	Cloture
Capital social ou fonds équivalent	45 000 000,000	-	-	-	-	45 000 000,000
Réserves et primes liées au capital	36 568 667,363	9 351 151,527	6 877 733,389	6 608 811,603	1 313 385,231	31 119 888,667
Total des Capitaux Propres Consolidés Avant Résultat	81 568 667,363	9 351 151,527	6 877 733,389	6 608 811,603	1 313 385,231	76 119 888,667
Résultat de l'exercice	9 351 151,527	9 351 151,527	-	-	-	14 007 380,198
Total des Capitaux Propres Consolidés	90 919 818,891	-	6 877 733,389	6 608 811,603	1 313 385,231	90 127 268,865
Réserves Hors Groupe	161 021,894	30 382,067	915,611	14 538,397	25 685,714	150 264,239
Résultat Hors Groupe	30 382,067	30 382,067	-	-	-	40 415,428
Total des Intérêts Minoritaires	191 403,960	-	915,611	14 538,397	25 685,714	190 679,667
Total des Capitaux Propres	91 111 222,851	-	6 878 649,000	6 623 350,000	1 339 070,945	90 317 948,532

Il est à signaler que les pertes revenant aux minoritaires ne sont pas devenues supérieures aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres des filiales (Conformément au paragraphe 24 de la NCT 35).

Note P1 : LES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions pour risques et charges constituées au 31 Décembre 2019 totalisent 13 040 723,825 dinars contre 12 800 846,092 dinars au 31 Décembre 2018 et se détaillent comme suit:

Note P2 : LES PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES :

Les provisions techniques au 31 Décembre 2019 totalisent 427 186 877,974 dinars contre 365 828 894,983 dinars au 31 Décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Provisions pour primes non acquises Non Vie	42 355 150,481	39 036 055,442
Provisions pour sinistres Non Vie	208 429 661,334	204 703 350,478
Provisions pour participation aux bénéfices Vie	927 846,661	781 307,331
Provisions pour participation aux bénéfices et Ristournes Non Vie	4 518 395,908	3 446 242,935
Provisions pour égalisation et équilibrage	956 401,241	880 929,901
Provisions d'assurances Vie	159 470 146,515	106 687 316,996
Provisions pour sinistres Vie	2 605 677,600	3 350 669,152
Autres provisions techniques Vie	4 162 783,220	3 858 680,516
Autres provisions techniques Non Vie	3 760 815,014	3 084 342,232
Total	427 186 877,974	365 828 894,983

P 2-1 Provisions pour primes non acquises

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2019 un total de 42 355 150,481 dinars contre 39 036 055,442 dinars au 31 Décembre 2018 et se détaille par branche comme suit :

Branches	31/12/2019	31/12/2018
Acceptations	1 601 287,609	1 605 532,672
Assurance voyage	197 242,664	183 723,328
Accident de travail	-	-
Automobile	29 224 079,203	25 715 155,484
Incendie	3 112 491,145	2 787 492,950
Responsabilité Civile	605 771,931	648 557,096
Risques Divers	1 012 059,389	936 954,121
Risques spéciaux	4 454 224,021	5 217 230,970
Groupe	704 071,913	583 739,777
Transport	1 443 922,606	1 357 669,044
Vie	-	-
Total	42 355 150,481	39 036 055,442

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

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2019 un total de 208 429 661,334 dinars contre 204 703 350,478 dinars au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Provision pour SAP	174 234 072,297	170 339 674,491
Provisions pour sinistres tardifs	29 882 889,925	26 882 889,925
Prévisions de recours à encaisser	- 10 388 998,582	- 6 790 136,740
Prévisions sauvetages	-	-
Provisions pour chargement de gestion	14 701 697,694	14 270 922,802
Total	208 429 661,334	204 703 350,478

P 2-3 Autres provisions techniques non vie

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2019 un total de 3 760 815,014 dinars contre 3 084 342,232 dinars au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Provisions pour risques en cours	1 030 105,240	119 261,721
Autres provisions techniques (Non Vie)	2 730 709,774	2 965 080,511
Total	3 760 815,014	3 084 342,232

Note P3 : DETTES POUR DEPOTS EN ESPECES REÇUS DES CESSIONNAIRES

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2019 un total de 55 907 308,560 dinars contre 56 757 602,340 dinars au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Dettes P/valeur et espèces reçus par les réassureurs cess/retrocess en représentation des engagements techniques	55 907 308,560	56 757 602,340
Total	55 907 308,560	56 757 602,340

Note P4 : AUTRES DETTES

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2019 un total de 23 022 676,145 dinars contre 22 374 549,020 dinars au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	5 520 817,263	6 141 307,448
Dettes nées d'opérations de réassurance	55 151,669	55 151,669
Dépôts et cautionnements reçus	12 740,900	12 630,900
Autres Dettes	781 249,346	680 682,819
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités public	7 530 195,367	6 438 864,422
Créditeurs divers	8 627 489,427	8 419 816,279
Concours Bancaires	495 032,173	626 095,483
Total	23 022 676,145	22 374 549,020

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

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2019 un total de 5 520 817,263 dinars contre 6 141 307,448 dinars au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Dettes envers les co-assureurs	8 911,668	151 717,588
C/C Des compagnies-Passif	3 342,654	3 342,654
Compte courant chez les compagnies	5 508 562,941	5 986 247,206
Total	5 520 817,263	6 141 307,448

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

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2019 un total de 55 151,669 dinars contre 55 151,669 dinars au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Compte de cédantes et rétrocedants	55 151,669	55 151,669
Total	55 151,669	55 151,669

P 4-3 Autres Dettes :

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

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2019 un total de 7 530 195,367 dinars contre 6 438 864,422 dinars au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Etat, impôts et taxes retenues à la source	645 078,801	512 475,959
Etat, Impôt et Taxes TVA	545 876,574	497 631,193
Etat - impôts sur les bénéfices	2 823 616,547	2 123 416,834
Taxes d'assurances	1 900 403,421	1 905 159,870
Organismes de sécurité sociale	112 086,721	9 595,065
CNSS	1 452 822,046	1 356 739,236
Autres organismes sociaux	50 311,257	33 846,265
Total	7 530 195,367	6 438 864,422

P 4-3-2 Crédoeurs Divers :

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2019 un total de 8 627 489,427 dinars contre 8 419 816,279 dinars au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Fournisseurs, prestations de services	4 602 079,847	3 105 668,031
Fournisseurs d'immobilisation	-	2 979 100,000
Sociétés du groupe, comptes courants - passif	- 0,000	0,085
Actionnaires, Dividendes à payer	238 506,600	238 077,600
Créditeurs divers, autres dettes	1 857 311,944	2 033 870,563
Créditeurs divers	-	3 100,000
Clients - Avances et acomptes reçus	1 932 000,000	60 000,000
Charges sociales sur congés à payer	- 2 408,964	-
Total	8 627 489,427	8 419 816,279

Note P5 : AUTRES PASSIFS

Ce poste présente au 31 Décembre 2019 un total de 12 773 967,546 dinars contre 5 660 888,613 dinars au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Charges à payer	2 767 306,381	2 416 474,200
Produits constatés d'avance	61 783,537	12 217,504
Régul commissions sur PANE	576 199,651	766 181,350
Différences sur les prix de remboursement à p	6 946 572,468	1 659 031,336
Différences sur les prix de remboursement à p	1 891 091,169	379 671,684
Différences sur les prix de remboursement à a	4 931,160	4 931,164
Produits perçu d'avance	310 244,794	163 701,182
Autres	215 838,386	258 680,193
Total	12 773 967,546	5 660 888,613

Note 6 : Evènements Postérieurs à la date de clôture :

Le premier trimestre 2020 s'est marqué par la propagation de La pandémie du corona virus (Covid-19) à l'échelle mondiale. En Tunisie, le premier cas de contamination a été constaté le 2 mars 2020. A cet effet, plusieurs mesures ont été prises par les autorités publiques en vue de lutter contre la propagation du virus d'une part et d'atténuer l'impact économique et social de cette phase critique sur les différents secteurs.

S'agissant d'évènements non liés à des conditions existantes à la date de clôture, aucun ajustement sur les états financiers arrêtés au 31 décembre 2019 n'est justifié.

Depuis le début de cette situation exceptionnelle, GAT ASSURANCES a activé sa cellule de crise pour assurer la continuité de son activité et apporter à ses assurés les prestations essentielles.

Le Groupe des Assurances de Tunisie surveille étroitement l'impact de cette pandémie sur son activité notamment l'aspect financier. Toutefois, nous ne disposons pas encore d'éléments probants suffisants afin d'évaluer l'impact sur les exercices ultérieurs.

Cependant, le Groupe des Assurances de Tunisie considère que la continuité d'exploitation ne pourra aucunement être menacée suite à cette pandémie.

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'administration du 15/05/2020. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

A. EXPLICATION DES COMPTES DE RESULTAT :

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

Groupe GAT ASSURANCES

Etats financiers Consolidés au 31 Décembre 2019

Annexe n°5

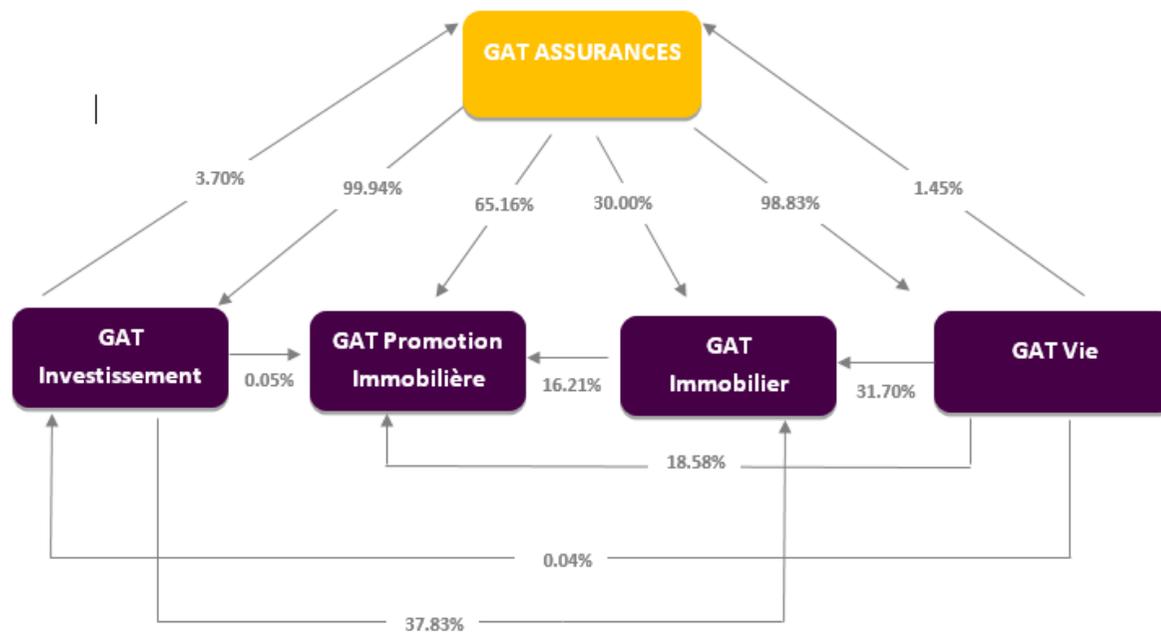
Etat de résultat Consolidé par Unité

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	GAT ASSURANCES	GAT VIE	GAT INVESTISSEMENT	GAT IMMOBILIER	GAT PROMOTION IMMOBILIERE	Exercice clos le 31/12/2019	Exercice clos le 31/12/2018
Résultat Technique de l'assurance Non Vie	8 880 515,142	-	-	-	-	8 880 515,142	8 157 386,450
Résultat Technique de l'assurance Vie	1 926 053,907	3 244 527,265	-	-	-	5 170 581,172	3 040 439,279
PRNT1 Produits des placements Assurance Non Vie	20 007 948,458	483 462,261	-	-	-	20 491 410,719	18 536 209,284
PRNT11 Revenus des placements	20 007 948,458	483 462,261	-	-	-	20 491 410,719	18 536 209,284
CHNT1 Charges des placements de l'Assurance Non Vie	(4 107 325,488)	(25 897,850)	-	-	-	(4 133 223,338)	(3 582 488,278)
CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	(4 107 325,488)	(25 897,850)	-	-	-	(4 133 223,338)	(3 582 488,278)
PRNT3-B Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	(12 454 035,193)	-	-	-	-	(12 454 035,193)	(11 610 961,660)
PRNT2 Autres produits non techniques	421 587,110	365 764,252	-	-	-	787 351,362	910 857,650
CHNT3 Autres charges non techniques	(275 655,468)	(907,990)	-	-	-	(276 563,458)	(649 279,209)
PRNT6 Produit des autres activités	-	-	76 582,743	810 879,439	6 723 597,538	7 611 059,720	7 898 084,531
CHNT7 Charges des autres activités	1 305 011,011	(451 863,202)	(203 583,431)	(740 208,959)	(6 917 152,041)	(7 007 796,622)	(7 830 406,573)
Résultats provenant des activités ordinaires	15 704 099,479	3 615 084,736	(127 000,688)	70 670,480	(193 554,503)	19 069 299,504	14 869 841,474
CHNT4 Impôts sur le Résultat	(3 983 995,050)	(529 007,793)	(34 157,550)	(82 537,250)	(500,000)	(4 630 197,643)	(4 814 472,310)
Résultats provenant des activités ordinaires après impôts	11 720 104,429	3 086 076,943	(161 158,238)	(11 866,770)	(194 054,503)	14 439 101,861	10 055 369,164
PRNT4 Gains extraordinaires	-	-	-	-	-	-	-
CHNT5 Pertes extraordinaires	(341 485,290)	(45 343,525)	(975,930)	(3 301,490)	(200,000)	(391 306,235)	(673 835,570)
Résultat Net de l'exercice	11 378 619,139	3 040 733,418	(162 134,168)	(15 168,260)	(194 254,503)	14 047 795,626	9 381 533,594
Résultat net de l'ensemble Consolidé	11 378 619,139	3 040 733,418	(162 134,168)	(15 168,260)	(194 254,753)	14 047 795,626	9 381 533,594
Quote part des minoritaires dans le résultat consolidé	(2 010,778)	(37 842,923)	(22,037)	(1 283,569)	743,880	(4 041,528)	(30 382,067)
Résultat Net Part du Groupe	11 376 608,361	3 002 890,495	(162 156,205)	(16 451,829)	(193 510,873)	14 007 380,198	9 351 151,527

B. NOTE SUR LES PARTICIPATIONS CROISEES :

Dans le groupe il existe des participations croisées schématisées comme suit :



Groupe GAT ASSURANCES
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Etats financiers consolidés- Exercice clos le 31 décembre 2019

Messieurs les actionnaires de « GAT ASSURANCES »,

I- Rapport sur les états financiers consolidés

1. Opinion sur les états financiers consolidés

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 26 avril 2017, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés de la société « GAT ASSURANCES », 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.

Ce rapport a été établi sur la base des éléments disponibles pour l'arrêté des comptes, dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au « Covid-19 ». Par conséquent, les sujets présentés dans ce rapport ne tiennent pas compte des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de l'évolution de la crise liée au « Covid-19 ».

Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de **90 127 268,865 dinars**, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à **14 007 380,198 dinars**.

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du groupe GAT ASSURANCES, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, conformément aux principes comptables généralement admis 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 Etats Financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats Financiers 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. Paragraphes d'observation

Nous attirons votre attention sur la note 6 « Evènements Postérieurs à la date de clôture », traitant de l'incidence de la pandémie COVID-19 sur la situation arrêtée 31 Décembre 2019, Il s'agit d'un événement significatif qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier sur l'activité et la situation financière de la société en 2020 ne peut être faite.

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

4. Rapport du conseil d'administration

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

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes consolidés de la société dans le rapport du conseil d'administration avec les données figurant dans les états financiers consolidés.

Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport 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. Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises, 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 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 du groupe.

6. Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit ;
- Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

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

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous attirons votre attention sur le fait que la compagnie doit se conformer aux dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales traitant des participations croisées au sein des groupes de sociétés.

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

Par ailleurs, les sociétés du groupe doivent se conformer aux dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales traitant des participations croisées.

Tunis, le 05/06/2020

Les commissaires aux comptes

**AMC Ernst & Young
Noureddine Hajji**

**ECC MAZARS
Mohamed Hédi KAMMOUN**