



# Bulletin Officiel

N°6173 Mardi 25 Août 2020

www.cmf.tn

— 25<sup>ème</sup> Année —

ISSN 0330-7174

## COMMUNIQUEES DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2020	2
AVIS D'OUVERTURE D'UNE OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE HEXABYTE SA	3-5
INFORMATION FINANCIERE DANS LE CONTEXTE DE LA CRISE DU COVID 19	6-7
TRANSITION AUX NORMES COMPTABLES IFRS 2021	8-9

## AVIS DES SOCIETES

<u>EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE SANS APE</u> AMEN BANK	10-15
<u>INFORMATIONS POST AGE</u> CITY CARS SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES -STIP-	16 17-18

## ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

## ANNEXE II

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

## ANNEXE III

### INFORMATIONS POST AGO

- TUNISIE PROFILES ALUMINIUM -TPR-
- ELFOULADH
- SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES -STIP-
- SANIMED

## ANNEXE VI

### ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2020

- SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE- TUNIS RE

## ANNEXE V

### SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 JUIN 2020

- SICAV L'INVESTISSEUR

**AVIS DU CMF**

**RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE  
RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
ARRETES AU 30 JUIN 2020**

**Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse, qu'elles sont tenues**, en vertu de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, de :

- **Fournir au CMF et à la BVMT**, sur supports papiers et magnétique, **leurs états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes, et ce, **au plus tard le 31 août 2020**.

Ces états doivent être établis conformément aux normes comptables en vigueur et notamment à la norme n°19 relative aux états financiers intermédiaires.

- **Procéder à la publication** de ces états financiers intermédiaires dans un quotidien paraissant à Tunis, accompagnés du texte intégral du rapport du ou des commissaires aux comptes, après leur dépôt ou envoi au CMF, et ce, **dans le même délai**.

Pour les besoins de la publication dans le quotidien, les sociétés peuvent se limiter à publier les notes sur les états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

**Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées.**

<b>AVIS DU CMF</b>
--------------------

**Offre Publique de Retrait -OPR-**

## Avis d'ouverture d'une Offre Publique de Retrait sur les actions de la société HEXABYTE SA

Par décision n° 27 du 30 juillet 2020, le Conseil du Marché Financier a déclaré recevable l'Offre Publique de Retrait sur les actions de la société HEXABYTE SA.

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 HEXABYTE SA et des intermédiaires en bourse que la société Standard Sharing Software-3S, détenant de concert avec la Société de Promotion Immobilière NAFISSA 1 927 632 actions<sup>1</sup>, représentant 99,82% des droits de vote de la société HEXABYTE SA (soit 92,53% du capital), 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 HEXABYTE SA :**

- **Date de constitution** : 09 mai 2001.

- **Objet social** : La société a pour objet principal :

1. Assurer la fourniture de services à valeur 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.

- **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.

**2. Structure du capital au 22 Juillet 2020 (date de clôture de l'OPA obligatoire) :**

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
<b>Initiateur :</b> Société Standard Sharing Software-3S	1 889 029	90,67%	1 889 029	97,82%
SPI Nafissa	38 600	1,85%	38 600	2%
Société Hexabyte (contrat rachat d'actions)	152 143	7,30%	0	0%
<b>Autres actionnaires :</b> 62 actionnaires	3 562	0,17%	3 562	0,18%
<b>TOTAL</b>	<b>2 083 334</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 931 191</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> 1 927 629 actions détenues à la date de clôture de l'OPA obligatoire, soit le 22 Juillet 2020, auxquelles s'ajoutent 3 actions acquises en Bourse par la société Standard Sharing Software-3S pendant la séance du 28 Juillet 2020.

- Suite -

**3. Composition actuelle du conseil d'administration :**

Membre	Qualité	Représentant	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

**4. Transactions récentes :**

Les transactions réalisées sur les actions Hexabyte depuis le 22 Juillet 2020 (date de clôture de l'OPA obligatoire) s'établissent comme suit :

Séance	Cours en dinars	Volume traité	Capitaux échangés en dinars
28/07/2020	7,550	3'	22,650

**5. Situation financière de la société :****a- Etats financiers individuels de la société Hexabyte arrêtés au 31 décembre 2019 :**

Cf Bulletin Officiel du CMF N° 6086 du vendredi 17 avril 2020.

**b- Etats financiers consolidés du Groupe Hexabyte arrêtés au 31 décembre 2019 :**

Cf Bulletin Officiel du CMF N° 6086 du vendredi 17 avril 2020.

**c- Indicateurs d'activité trimestriels de la société Hexabyte arrêtés au 30 juin 2020 :**

Cf Bulletin Officiel du CMF N° 6150 du lundi 20 juillet 2020.

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

Il s'agit de la société Standard Sharing Software-3S, détenant de concert 1 927 632 actions, représentant 99,82% des droits de vote de la société HEXABYTE (soit 92,53% du capital).

**2. But de l'Offre Publique de Retrait et intentions de l'initiateur de à l'égard de la société visée :**

Suite à l'opération d'OPA obligatoire portant sur le reste du capital de la société HEXABYTE et à la séance de Bourse du 28 Juillet 2020, la société Standard Sharing Software-3S détient de concert avec la Société de Promotion Immobilière NAFISSA 1 927 632 actions<sup>2</sup> représentant 92,53% du capital de la société HEXABYTE (99,82% des droits de vote).

Le reliquat détenu par le public, se limitant à 0,17% du capital, est insuffisant pour l'élaboration d'un marché. Ainsi, la société Standard Sharing Software-3S se propose de racheter les actions restantes et de retirer HEXABYTE de la cote de la Bourse.

Après le retrait d'HEXABYTE de la cote de la Bourse et dans le but d'en simplifier la gestion, **3S procédera à la transformation de la structure juridique de la SA Hexabyte pour en faire une SARL.**

**3. Intermédiaire en bourse chargé de l'opération :**

COFIB CAPITAL FINANCES -intermédiaire en bourse- sis 25, rue Dr Calmette, Mutuelle ville -1082- Tunis, est chargé de la réalisation de l'opération.

**4. Nombre de titres visés par l'offre :**

**3 559** actions représentant **0,17%** du capital de la société HEXABYTE (**0,18%** des droits de vote).

**5. Prix de l'offre :**

**7,550 dinars** l'action de nominal 1 dinar.

<sup>1</sup> 3 actions Hexabyte acquises en Bourse par la société Standard Sharing Software-3S.

<sup>2</sup> 1 927 629 actions détenues à la date de clôture de l'OPA obligatoire, soit le 22 Juillet 2020, auxquelles s'ajoutent 3 actions acquises en Bourse par la société Standard Sharing Software-3S pendant la séance du 28 Juillet 2020.

- Suite -

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

Le prix retenu est le prix de réalisation de l'opération d'acquisition de bloc de contrôle et de l'OPA obligatoire.

**7. Période de validité de l'offre :**

L'OPR est ouverte pendant 21 séances de bourse, du **mercredi 05 août 2020** au **vendredi 04 septembre 2020** inclus.

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

La société Standard Sharing Software-3S, 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 HEXABYTE 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 :**

COFIB CAPITAL FINANCES, intermédiaire en Bourse, représenté par son Directeur Général Monsieur Karim ABDELKAFI, 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 société Standard Sharing Software-3S informera la BVMT du nombre de titres HEXABYTE 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 HEXABYTE ainsi que son déclassement de la catégorie des sociétés faisant appel public à l'épargne seront prononcés.**

**La cotation en bourse de HEXABYTE reprendra à partir du mercredi 05 août 2020.**

**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.

- Suite -

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<sup>er</sup> janvier 2021.

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

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

Ce comité sera chargé notamment de :

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

---

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



- Suite -

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

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

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

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

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

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

**Emission d'un emprunt obligataire subordonné  
sans recours à l'appel public à l'épargne**



بنك الأمان  
**AMEN BANK**

*Société Anonyme au capital de 132 405 000 dinars divisé en 26 481 000 actions de nominal 5 dinars*

Siège social : Avenue Mohamed V - 1002 Tunis

Identifiant unique : 0000221M

Tél : 71 148 000 - Fax : 71 833 517

E-mail : amenbank@amenbank.com.tn

*Objet social : Exercice de la profession bancaire notamment par la mobilisation de l'épargne et l'octroi des crédits*

<b>EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE</b>
---

<b>SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE</b>
--

<b>« AMEN BANK SUBORDONNE 2020-2 »</b>
--

<b>DE 20 000 000 DINARS SUSCEPTIBLE D'ETRE PORTE A UN MAXIMUM DE 40 000 000 DINARS</b>
--

<b>PRIX D'EMISSION : 100 DINARS</b>
-------------------------------------

**1. Décisions à l'origine de l'émission de l'emprunt obligataire:**

L'Assemblée Générale Ordinaire de la société réunie le 30/06/2020 a autorisé l'émission d'emprunts sous forme Obligataire ou autres pour un montant ne dépassant pas 300 millions de dinars, et a donné au Directoire les pouvoirs nécessaires pour fixer les montants successifs, les modalités pratiques et les conditions des émissions précitées.

Cette autorisation est valable jusqu'à la date de tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2020.

Usant de ces pouvoirs, le Directoire d'Amen Bank, a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de 20 millions de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 40 Millions de dinars, et ce, sans recours à l'Appel Public à l'Epargne, selon les conditions suivantes :

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel par obligation subordonnée
Catégorie A	5 ans	9,50% et/ou TMM+2,75%	Amortissement Constant par 1/5 à partir de la 1 <sup>ère</sup> année et Intérêts Trimestriels à partir du 1 <sup>er</sup> trimestre
Catégorie B	5 ans	9,75% et/ou TMM+2,95%	Amortissement et Intérêts In Fine (Coupon unique)

- Suite -

## 2. Renseignements relatifs à l'émission :

### 2-1 Montant de l'emprunt:

Le montant nominal du présent emprunt est fixé à 20 Millions de dinars divisé en 200 000 obligations de 100 dinars de nominal susceptible d'être porté à un maximum de 40 Millions de dinars divisé en 400 000 obligations de 100 dinars de nominal.

Le montant définitif de l'emprunt «Amen Bank Subordonné 2020-2» fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

### 2-2 Période de souscriptions et de versements :

Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du **21/07/2020** aux guichets d'AMEN INVEST, intermédiaire en Bourse, et seront clôturées au plus tard le **23/09/2020**. Les souscriptions peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de 40 Millions de Dinars est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 400 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 Millions de dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **23/09/2020**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 Millions de dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **23/09/2020**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **20/10/2020** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque.

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

### 2-3 But de l'émission :

Le but de la présente émission est de :

- Préserver l'adéquation entre les maturités et les taux des ressources et des emplois de la banque en adossant des ressources longues à des emplois longs.
- Renforcer davantage les fonds propres nets de la Banque en application de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17/12/1991 qui fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composants des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres complémentaires qu'à concurrence du capital restant dû et dans les limites fixées par la circulaire sus-visée (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

## 3. Caractéristiques des titres émis :

### 3-1 Nature, forme et délivrance des titres

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

De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le Code des Sociétés Commerciales, livre 4, titre1, sous titre 5 chapitre 3 : des obligations.

Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.

**Dénomination de l'emprunt :** « Amen Bank Subordonné 2020-2 ».

**Nature des titres :** Titres de créance

**Forme des obligations:** Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.

- Suite -

**Catégorie des titres :** Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créance).

**Modalité et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations subordonnées souscrites délivrée par l'intermédiaire en Bourse AMEN INVEST.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisi, ainsi que la quantité y afférente.

### 3-2 Prix de souscription et d'émission

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

### 3-3 Date de jouissance des titres en intérêts

Chaque obligation subordonnée souscrite dans le cadre de la présente émission portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le 23/09/2020, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées est fixée au 23/09/2020, soit la date limite de clôture des souscriptions.

### 3-4 Date de règlement :

Les obligations subordonnées sont payables en totalité à la souscription.

### 3-5 Taux d'intérêt :

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

#### **Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans avec amortissement annuel et paiement trimestriel des intérêts:**

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

- ✓ du mois de décembre de l'année N-1 au mois de novembre de l'année N pour l'échéance du 23/12 ;
- ✓ du mois de mars de l'année N-1 au mois de février de l'année N pour l'échéance du 23/03 ;
- ✓ du mois de juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N pour l'échéance du 23/06 ;
- ✓ du mois de septembre de l'année N-1 au mois d'août de l'année N pour l'échéance du 23/09.

**Taux fixe :** Taux annuel brut de 9,50% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

#### **Pour la catégorie B d'une durée de 5 ans (coupon unique) :**

**Taux variable :** Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,95% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 295 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de septembre de l'année N-1 au mois d'août de l'année N.

*Une obligation à coupon unique est un titre dont le remboursement s'effectue à l'échéance uniquement avec le paiement des intérêts capitalisés.*

- Suite -

**Taux fixe :** Taux annuel brut de 9,75% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

*Une obligation à coupon unique est un titre dont le remboursement s'effectue à l'échéance uniquement avec le paiement des intérêts capitalisés.*

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

### 3-6 Amortissement et remboursement :

Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie A feront l'objet d'un amortissement annuel de 20 DT par obligation soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commence à la première année.

Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie B feront l'objet d'un remboursement coupon unique in fine à l'échéance.

L'emprunt sera amorti en totalité le 23/09/2025 pour la catégorie A et B.

**3-7 Prix de remboursement :** Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

### 3-8 Paiement :

#### Pour la catégorie A :

- ✓ Le paiement trimestriel des intérêts sera effectué à terme échu le 23 décembre, le 23 mars, le 23 juin et le 23 septembre;
- ✓ Le remboursement du capital dû sera effectué à terme échu le 23 septembre de chaque année ;

Le premier paiement des intérêts aura lieu le **23 /12/2020** pour la catégorie A ;

La dernière échéance est prévue pour le **23/09/2025** pour la catégorie A.

#### Pour la catégorie B : Remboursement à l'échéance (coupon unique).

- ✓ Le remboursement du capital dû sera effectué à terme échu le **23/09/2025** ;
- ✓ Pour la catégorie B, les intérêts sont capitalisés et payés à l'échéance le **23/09/2025**.

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

### 3-9 Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

#### Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui à une date donnée, égalise à ce taux, et à intérêts composés, les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 9,50% l'an pour la catégorie A, et de 9,75% pour la catégorie B pour le présent emprunt subordonné.

#### Marge actuarielle (souscription à taux variable) :

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de Juin 2020 à titre indicatif, qui est égale à 7,525%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt pour la catégorie A et B, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 10,275% pour la catégorie A et 10,479% pour la catégorie B. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,75% pour la catégorie A et de 2,954% pour la catégorie B, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

- Suite -

### 3-10 Durée totale :

Les obligations du présent emprunt obligataire subordonné sont émises selon deux catégories :

- Catégorie A : sur une durée de vie totale de 5 ans (amortissement annuel)
- Catégorie B : sur une durée de vie totale de 5 ans (Coupon unique)

### 3-11 Durée de vie moyenne :

La durée de vie moyenne des obligations du présent emprunt obligataire subordonné est de :

- Catégorie A : 3 ans (amortissement annuel)
- Catégorie B : 5 ans (Coupon unique)

### 3-12 Duration (souscription à taux fixe) :

La duration pour les obligations du présent emprunt obligataire subordonné est de :

- Catégorie A : à taux fixe de 9,50% est de 2,573 années
- Catégorie B : à taux fixe de 9,75% est de 5 années

### 3-13 Mode de placement :

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

### 3-14 Cessibilité des obligations :

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

### 3-15 Rang de la créance et maintien de l'emprunt à son rang

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

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

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

✓ **Maintien de l'emprunt à son rang** : L'émetteur s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des obligations subordonnées du présent emprunt, à n'instituer en faveur d'autres créances qu'il pourrait émettre ultérieurement, en dehors de celles prévues au niveau du document de référence susvisé aucune priorité quant à leur rang de remboursement, sans consentir ces mêmes droits aux obligations subordonnées du présent emprunt.

### 3-16 Garantie

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

### 3-17 Notation

Le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas noté.

- Suite -

### **3-18 Domiciliation de l'emprunt :**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre des obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations subordonnées de l'«Emprunt Subordonné Amen Bank 2020-2 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par **Amen Invest-Intermédiaire** en Bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la catégorie choisie par ce dernier, le taux d'intérêt et la quantité d'obligation y afférentes.

### **3-19 Fiscalité des titres :**

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

### **3-20 Tribunal compétent en cas de litige :**

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

### **3-21 Mode de représentation des porteurs des obligations subordonnées:**

Même mode de représentation que les porteurs d'obligations ordinaires.

### **3-22 Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées :**

Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce, en fonction de leur situation financière particulière, de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

- ✓ **Nature du titre :** L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis, ou contractés ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (clause de subordination)
- ✓ **Qualité de crédit de l'émetteur :** Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur. En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

### **3-23 Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :**

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

---

2020 - AS - 0922

**AVIS DES SOCIETES**

**INFORMATIONS POST AGE**

**CITY CARS**

Siège Social : 31 Rue des usines Z.I Kheireddine, 2015, la Goulette, Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Extraordinaire en date du 21 juillet 2020, la société CITY CARS publie ci-dessous :

**PREMIERE RESOLUTION**

Informers les actionnaires de la Société que la loi numéro 2019-47 du 29 mai 2019, relative à l'amélioration du climat de l'investissement a modifié certaines dispositions du code des sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide d'adopter en conséquence les nouveaux statuts mis à jour de la Société.

L'Assemblée Générale Extraordinaire accorde pleins pouvoirs à la Présidente du Conseil d'Administration et/ou au Directeur Général de la Société pour signer les nouveaux statuts mis à jour de la Société.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.*

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Extraordinaire confère tous pouvoirs, au représentant légal de la Société et/ou à toute personne qui pourra être mandatée par lui, pour accomplir toutes formalités légales requises et notamment celle d'enregistrement, de dépôt et de publication du présent procès-verbal.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.*



**AVIS DES SOCIETES**

**Informations Post AGE**

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

Siège Social : Centre Urbain Nord – Boulevard de la Terre  
1003 Tunis El khadra

Suite à la réunion de son assemblée générale extraordinaire tenue en date du 06 août 2020, la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques –STIP publie, ci-dessous les résolutions adoptées.

**Première résolution :**

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

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

**Deuxième résolution :**

L'Assemblée Générale Extraordinaire, approuve la décision du conseil d'administration portant amendement des statuts à l'effet de porter plus de précisions sur les prérogatives du vice-président en lui permettant de substituer, en cas d'empêchement, le président du conseil pour la signature des convocations et la présidence des séances du conseil.

Les articles objet de ces amendements s'énoncent désormais comme suit :

**« Article 21 : Bureau du conseil**

*4/ En cas d'absence de Président, le vice-président s'il en a été désigné un, assure la présidence de la séance. Sinon, le conseil désigne un président de la séance.*

**Article 22 : Réunion du conseil**

*Le conseil d'administration se réunit sur la convocation de son Président, la moitié de ses membres ou du vice-président, s'il en a été désigné un, aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige, et au moins quatre fois par an, soit au siège social, soit en tout autre local ou localité indiqués dans les lettre de convocation.*

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

**Troisième résolution :**

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires décide de modifier les articles 21 et 22 des statuts comme suit :

**« Article 21 : Bureau du conseil**

*4/ En cas d'absence du Président, le vice-président s'il en a été désigné un, assure la présidence de la séance. Sinon, le conseil désigne un président de la séance.*

- Suite -

**Article 22 : Réunion du conseil**

*Le conseil d'administration se réunit sur la convocation de son Président, la moitié de ses membres ou du vice-président, s'il en a été désigné un, aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige, et au moins quatre fois par an, soit au siège social, soit en tout autre local ou localité indiqués dans les lettres de convocation. »*

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

**Quatrième résolution :**

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

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

2020 - AS - 1042

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

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

Dénomination		Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2019	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	188,603	195,392	195,432		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	128,808	133,388	133,408		
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	108,693	112,068	112,083		
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	114,417	119,017	119,035		
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	112,884	116,827	116,847		
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	108,832	113,958	113,978		
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	109,304	112,694	112,708		
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	45,027	46,061	46,066		
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	31,415	32,520	32,536		
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	105,929	110,079	110,105		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
11	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	16,707	17,228	17,230		
12	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	121,384	124,435	124,444		
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,159	1,171	1,171		
14	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	111,984	116,295	116,318		
15	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	11,040	11,387	11,388		
16	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	156,564	163,476	163,501		
17	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	11,084	11,389	11,391		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
18	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,742	1,804	1,806		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
19	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	60,901	62,452	62,458		
20	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	129,454	130,413	130,413		
21	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	112,135	106,316	106,237		
22	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	-	103,748	103,772		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
23	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	136,744	131,869	131,952		
24	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	510,165	506,056	506,447		
25	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	128,967	125,659	126,058		
26	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,741	120,784	120,794		
27	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,499	125,727	125,740		
28	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	112,462	107,497	107,508		
29	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	109,116	98,406	98,315		
30	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	179,510	165,721	165,445		
31	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	96,478	92,132	92,091		
32	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	118,731	120,885	121,161		
33	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	169,247	159,458	159,799		
34	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	144,657	143,018	142,971		
35	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	103,478	92,382	92,667		
35	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	22,654	21,149	21,148		
36	STB EVOLUTIF FCP *	STB FINANCE	19/01/16	92,975	89,130	89,008		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
37	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2087,476	2115,691	2111,910		
38	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	129,316	123,259	122,416		
39	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	201,273	195,923	194,381		
40	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	17,721	17,113	16,915		
41	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,784	2,826	2,798		
42	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,466	2,529	2,512		
43	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	75,837	68,551	65,490		
44	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,164	1,201	1,184		
45	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,226	1,259	1,260		
46	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,166	1,193	1,187		
47	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,137	1,158	1,151		
48	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	118,999	113,674	112,203		
49	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	131,708	131,598	131,219		
50	FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1133,301	1118,232	1103,611		
51	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	11,951	12,849	12,727		
52	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	BIAT ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,127	9,829	9,661		
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>								
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	93,956	83,436	83,238		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2019	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
54	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	21/04/20	5,271	109,695	107,618	107,633
55	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	29/05/20	5,838	102,952	99,441	99,457
56	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3,949	106,235	105,920	105,937
57	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	18/05/20	5,498	104,788	103,082	103,098
58	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	29/05/20	6,557	106,654	104,703	104,724
59	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	29/05/20	4,926	108,650	107,629	107,650

60	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/20	5,504	106,238	104,405	104,419
61	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	24/04/20	5,033	103,341	101,641	101,656
62	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/20	3,119	103,510	102,331	102,336
63	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	06/04/20	6,190	107,338	105,263	105,277
64	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/20	6,607	109,277	107,186	107,205
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/20	4,325	105,949	104,289	104,303
66	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/20	3,894	104,849	103,554	103,565
67	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	12/06/20	5,154	104,910	103,251	103,265
68	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/20	4,602	105,102	103,200	103,211
69	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/20	5,870	104,538	102,434	102,456
70	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/20	3,816	106,500	105,511	105,524
71	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	18/05/20	5,930	104,751	102,609	102,623
72	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/20	5,451	104,017	102,121	102,131
73	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/20	4,191	106,872	105,608	105,619
74	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/20	4,167	103,322	101,797	101,808
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
75	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/20	3,789	105,166	105,754	105,779
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	5,877	105,649	103,734	103,772
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,827	106,572	105,458	105,486
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>								
78	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	29/05/20	8,589	110,621	108,440	108,607
<b>SICAV MIXTES</b>								
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	21/04/20	1,398	62,748	58,281	58,401
80	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/20	1,432	96,337	88,445	88,505
81	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	06/04/20	0,761	18,466	18,440	18,444
82	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	12/06/20	11,049	302,994	276,256	275,596
83	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/20	40,291	2323,978	2109,040	2107,910
84	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	13/05/20	3,091	74,850	72,947	72,702
85	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	12/05/20	2,288	57,242	55,968	55,886
86	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	113,302	106,107	106,151
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
87	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	05/05/20	0,323	11,494	11,407	11,430
88	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	05/05/20	0,289	13,700	12,856	12,873
89	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	18/05/20	0,397	16,225	14,627	14,642
90	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	18/05/20	0,469	13,957	13,059	13,064
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	29/05/20	6,174	154,051	148,163	148,176
92	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,038	8,683	8,756
93	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	28/05/20	5,692	116,092	100,874	99,924
94	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	89,378	75,785	75,644
95	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	93,397	76,460	76,051
96	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/20	3,901	98,086	98,433	98,323
97	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	98,741	87,025	86,983
98	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	9,984	9,435	9,519
99	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	17/02/20	2,167	96,139	90,734	90,376
100	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	21/04/20	3,510	153,406	138,804	138,749
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
101	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	29/05/20	1,325	105,212	98,077	96,888
102	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	0,695	114,873	113,452	112,757
103	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	120,725	114,375	112,807
104	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,092	191,573	189,375	187,482
105	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	3,543	179,797	173,908	172,633
106	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,376	161,038	167,164	166,295
107	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	18/05/20	0,213	23,160	23,097	22,867
108	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	144,945	139,390	137,769
109	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	138,623	137,578	136,119
110	TUNISIAN EQUITY FUND **	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346	En liquidation	En liquidation	En liquidation
111	FCP SMART EQUITY 2 **	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	19/05/20	34,146	1037,520	En liquidation	En liquidation
112	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	29/05/20	202,368	5860,990	5298,123	5222,805
113	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	5281,119	5351,192	5247,972
114	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	29/05/20	3,269	90,737	86,278	85,790
115	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	29/05/20	246,769	5065,783	4459,546	4372,476
116	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	28/04/20	0,143	9,947	10,187	10,071
117	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/20	9,216	165,770	160,460	160,419
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
119	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,702	120,893	125,316	125,629
<b>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</b>								
120	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	20/04/20	293,487	11 311,257	10495,340	10322,877

\* Initialement dénommé FCP AL HIKMA

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

## COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par la radiation du Marché principal de la Cote de la Bourse de la société Tunisie Valeurs, la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE  
I-1 Marché Principal**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. BH ASSUANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
10. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
11.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
12.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
13. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
14. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
15. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
16.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
17.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
18. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
19. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
20. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
21. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
22.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
23.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
24.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
25. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
26.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053	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
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"	6, 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 Téboulba-	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 "SIMPAPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
44. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
47. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
50. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
51. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
52. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
53. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
55. Société Tunisienne d'Equiptement "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. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
63. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
64. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
65. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
66. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
67. Wifack International Bank SA- WIFAK BANK-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

**I-2 Marché Alternatif**

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

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

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

21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Anney, les Berges du lac	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
30. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
32. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
33. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
34. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
35. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Hourmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
36. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
37. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
38. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	
39. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
40. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-	71 550 711
42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
43. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
45. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
46. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
47. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
48. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
49. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
50. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri -Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
51. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
52. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
53. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
54. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax.-	74 624 424
55. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
56. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleïla -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



**DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020**

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 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
98. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

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

## LISTE DES SICAV ET FCP

	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 CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
12	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
13	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
14	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
15	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
16	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
17	FCP AL HIKMA	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
18	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
19	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
20	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
21	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
22	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
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 Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
45	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
46	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
47	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- 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
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

## DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020

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
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

## DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020

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 GERE	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, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
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, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
8	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

## LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis

26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	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, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR IntilaQ For Excellence	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR Fonds CDC Croissance 1	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 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, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
34	TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	21, Rue de l'Artisanat – Zone Industrielle Charguia II - Tunisie

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



## Avis des sociétés

### **Informations Post AGO**

#### **Tunisie Profilés Aluminium -TPR-**

Siège social : Rue des usines Z.I Sidi Rezig, 2033, Megrine

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 21 Juillet 2020, la société Tunisie Profilés Aluminium publie ci-dessous :

- ♦ Les résolutions adoptées.
- ♦ Le bilan après affectation du résultat de l'exercice 2019.
- ♦ L'état d'évolution des capitaux propres après affectation du résultat de l'exercice 2019.
- ♦ La liste des membres du conseil d'administration

### **I-Les Résolutions Adoptées**

#### **PREMIERE RESOLUTION**

---

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie les modes et les délais de convocation de la présente réunion, ainsi que ceux relatifs à la communication des documents y afférents et déclare la régularité de la présente Assemblée pour statuer sur son ordre du jour et entérine le retard pour sa tenue en dehors des délais légaux et statutaires.

***Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité***

#### **DEUXIEME RESOLUTION**

---

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration de la Société et du groupe TPR, et les rapports des Commissaires aux comptes au titre de l'exercice 2019 et après examen des états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 Décembre 2019, approuve le rapport du Conseil d'Administration dans toutes ses parties, ainsi que les états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2019 tels qu'ils lui ont été présentés par le Conseil d'Administration.

***Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité***

#### **TROISIEME RESOLUTION**

---

L'Assemblée Générale ordinaire adopte la proposition du Conseil d'Administration d'affectation du résultat qui se présente comme suit :

Résultat de l'exercice 2019

**20 843 763,925**

Résultats reportés	25 597 264,056
<b>Sous total</b>	<b>46 441 027,981</b>
Résultats reportés	46 441 027,981

**Cette résolution, mise au vote, est adoptée à la majorité**

## QUATRIEME RESOLUTION

---

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve les conventions et opérations prévues par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales dont le détail est consigné au niveau du rapport spécial des commissaires aux comptes relatif à l'exercice 2019.

**Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité**

Les actionnaires et administrateurs intéressés n'ont pas participé aux votes respectivement sur chacune de ces conventions et opérations.

## CINQUIEMERESOLUTION

---

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux Administrateurs pour l'exécution de leur mandat pour l'exercice 2019.

**Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité**

## SIXIEME RESOLUTION

---

L'Assemblée Générale Ordinaire, décide de fixer le montant total brut des jetons de présence des membres du Conseil d'Administration à Soixante Mille (60.000) Dinars, et charge pour le conseil de les distribuer entre ses membres.

**Cette résolution, mise au vote, est adoptée à la majorité**

## SEPTIEME RESOLUTION

---

L'Assemblée Générale Ordinaire, décide de fixer la rémunération brute des membres du comité permanent d'audit au titre de l'exercice 2019, à Vingt Mille (20.000) Dinars, et charge pour le conseil de les distribuer entre ses membres.

**Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité**

---

## HUITIEME RESOLUTION

---

L'Assemblée Générale Ordinaire décide le renouvellement du mandat des administrateurs, pour une période de trois ans qui expirera à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle qui statuera sur les états financiers de l'exercice social clos le 31 décembre 2022 :

- **Mr. Yahia BAYAHI**
- **Mr. Taieb BAYAHI**
- **Mr. Tahar BAYAHI**
- **La Société LLOYD ASSURANCE** – Représentée par Mr. Taieb BAYAHI
- **La Société CFI** – Représentée par Mr. Tahar BAYAHI
- **Mr. Brahim ANANE (Administrateur Indépendant)**
- **Mr. Radhi MEDDEB (Administrateur Indépendant)**

En outre et conformément aux dispositions de l'article 192 du Code des Sociétés Commerciales, l'Assemblée prend acte et agréé les nouvelles fonctions des administrateurs dans d'autres sociétés.

Les administrateurs acceptent les fonctions qui viennent de leur être confiées, et déclarent qu'ils ne sont frappés d'aucune incompatibilité susceptible de leur interdire d'exercer lesdites fonctions.

**Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité**

## NEUVIEME RESOLUTION

---

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer la société d'expertise comptable « InFirstAuditors » représentée par Monsieur Mohamed TRIKI en qualité de commissaire aux comptes de la Société et de renouveler le mandat de Monsieur Yassine BEN GHORBAL en qualité de co-commissaire aux comptes de la Société, et ce pour un mandat de trois ans se terminant avec la tenue de l'assemblée générale annuelle qui statuera sur les états financiers de l'exercice social clos le 31 décembre 2022.

Monsieur Mohamed Triki représentant de la société « InFirstAuditors » et Monsieur Yassine BEN GHORBAL déclarent accepter les fonctions qui viennent de leur être conférées et déclarent en outre, qu'ils n'entrent dans aucune des incompatibilités prévues par la loi.

**Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité**

## DIXIEME RESOLUTION

---

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal constatant ces délibérations, pour toutes formalités légales et notamment de dépôt et de publicité ou de régularisation quelconque.

**Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité**



## II-Le bilan après affectation du résultat de l'exercice 2019

**BILAN AU 31/12/2019**  
**APRES AFFECTATION DU RESULTAT**  
(Exprimé en dinar Tunisien)

<b>Actifs</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Actifs non courants</b>		
<b>Actifs immobilisés</b>		
Immobilisations incorporelles	683 583	618 656
- Amortissements des immobilisations incorporelles	573 650	-538 205
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>109 933</b>	<b>80 451</b>
Immobilisations corporelles	56 577 792	55 287 450
- Amortissements des immobilisations corporelles	37 734 940	34 708 437
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>18 842 852</b>	<b>20 579 013</b>
Immobilisations financières	21 016 238	20 917 694
- Provisions	1 216 584	1 202 977
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>19 799 654</b>	<b>19 714 717</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>	<b>38 752 439</b>	<b>40 374 181</b>
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>38 752 439</b>	<b>40 374 181</b>
<b>Actifs courants</b>		
Stocks	57 560 464	51 389 873
- Provisions sur stocks		-
<b>Stocks nets</b>	<b>57 560 464</b>	<b>51 389 873</b>
Clients et comptes rattachés	57 044 774	53 858 017
- Provisions sur comptes clients	7 036 736	7 438 883
<b>Clients nets</b>	<b>50 008 038</b>	<b>46 419 134</b>
Comptes de régularisations et autres actifs courants	12 051 706	8 044 112
- Provisions sur comptes d'actifs	395 347	395 347
<b>Autres actifs courants nets</b>	<b>11 656 360</b>	<b>7 648 766</b>
Placements et autres actifs financiers	32 953 736	33 783 707
Liquidités et équivalents de liquidités	3 172 788	1 766 748
<b>Total des actifs courants</b>	<b>155 351 385</b>	<b>141 008 227</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>194 103 824</b>	<b>181 382 408</b>

**BILAN AU 31/12/2019**  
**APRES AFFECTATION DU RESULTAT**  
(Exprimé en dinar Tunisien)

<b>Capitaux propres et passifs</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social	50 000 000	50 000 000
Rachat actions propres		-
Réserves	5 709 300	5 709 300
Autres capitaux propres (subvention d'investissement)		87 715
Résultats reportés	46 441 028	25 597 264
Réserve à régime spécial	4 499 900	4 499 900
Prime d'émission	15 360 000	15 360 000
Autres réserves	5 738	5 738
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>122 015 966</b>	<b>101 259 917</b>
Résultat net affectable		
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>122 015 966</b>	<b>101 259 917</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs non courants</b>		
Emprunts et dettes assimilées	4 395 000	5 615 000
Provisions pour risques et charges	1 102 021	1 079 471
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>5 497 021</b>	<b>6 694 472</b>
<b>Passifs courants</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	16 491 016	19 074 483
Autres passifs courants	4 929 941	4 803 809
<b>Dividendes à payer</b>		<b>12 000 000</b>
Concours bancaires et autres passifs financiers	45 169 880	37 549 729
<b>Total des passifs courants</b>	<b>66 590 837</b>	<b>73 428 021</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>72 087 858</b>	<b>80 122 493</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>	<b>194 103 824</b>	<b>181 382 408</b>

### III-L'état d'évolution des capitaux propres après affectation du résultat de l'exercice 2019

Désignation	Capital	Rachat actions propres	Réserve Légale	Fond Social	Résultats reportés	Réserves à régime spécial	Prime d'émission	Subvention d'inves	Amortissements des subventions	Autres réserves	Résultat l'exercice	Total de capitaux propres
<b>Solde au 31/12/18 avant :</b>	<b>50 000 000</b>	-	<b>5 000 000</b>	<b>709 300</b>	<b>25 597 264</b>	<b>4 499 900</b>	<b>15 360 000</b>	<b>3 567 056</b>	<b>-3 567 056</b>	<b>5 738</b>	<b>20 843 764</b>	<b>122 015 966</b>
Réserves Légales												
Résultats Reportés					20 843 764						-20 843 764	
Dividendes distribués												
Réserves à régime spéciale												
Réserves spéciales de réinvestissement												
<b>Solde après affectation du</b>	<b>50 000 000</b>	-	<b>5 000 000</b>	<b>709 300</b>	<b>46 441 028</b>	<b>4 499 900</b>	<b>15 360 000</b>	<b>3 567 056</b>	<b>-3 567 056</b>	<b>5 738</b>	-	<b>122 015 966</b>

#### IV-Liste des membres du Conseil d'Administration

Administrateur	Représenté par	Qualité	Durée du mandat	Principales activités exercées pour le compte de la société cotée ou ses filiales	Les mandats exercés dans d'autres conseils d'administration
Mr. Yahia BAYAH	Lui-même	Président du Conseil de la société. TPR	2020-2022	<p>Président Directeur Général de la Sté. CFI</p> <p>Président Directeur Général de la Sté. INDINVEST SICAF</p> <p>Président Directeur Général de la Sté. CETRAM</p> <p>Président Directeur Général de la Sté. SPI MONTFLEURY</p> <p>Président Directeur Général de la Sté. CFI SICAR</p> <p>Président Directeur Général de la Sté. ALUFOND</p> <p>* <b>Gérant</b> : LAVAAL INTERNATIONAL TUNISIE-ALUCOLOR-CETRAM CO-SPEIA-STEP-TECSOL-TPR TRADE-TUNISIE ENERGIE ENVIRONNEMENT</p>	<p><b>Président du Conseil des sociétés</b> : SOTUVER-SOTUVER GLASS INDUSTRIE-SABLES VERRIERS DE TUNISIE-TUNICAST</p> <p><b>Administrateur aux sociétés</b> :</p> <p>CFI -TPS - LLOYD ASSURANCE- STPC - - SEDAN - MAGASIN GENERAL - ATB-PROD CAR TUNISIE-TUNISIE CAR-MED INVEST COMPANIE-SOTUVER-SICAM -PROCAN-SICAM- UNIFACTOR</p>



Administrateur	Représenté par	Qualité	Durée du mandat	Principales activités exercées pour le compte de la société cotée ou ses filiales	Les mandats exercés dans d'autres conseils d'administration
Mr. Tahar BAYAH	Lui-même	Membre	2020-2022	<p>* Directeur Général de la société. : SICAM MED INVEST COMPAGNIE</p> <p>*Président Directeur Général des sociétés : SICAM- LA SOCIETE MAGASIN GENERAL – IMMOBILIERE MAGASIN GENERAL</p>	<p><b>Président du Conseil des Sociétés.</b> : MAGASIN GENERAL - SEDAN-PROD CAR TUNISIE-TUNISIE CAR</p> <p>* <b>Administrateur aux sociétés :</b></p> <p>MONTFLEURY - CETRAM - CFI - INDINVEST - SOTUVER-MED INVEST-MAGASIN GENERAL</p> <p>CFI SICAR - SICAM - TPS - LLOYD ASSURANCE - SICAM AGRI-PROCAN -SEDAN- SOTUVER-SOTUVER GLASS</p> <p>INDUSTRIE-SABLES VERRIERS DE TUNISIE- TUNICAST</p>
Mr. Taieb BAYAH	Lui-même	Membre	2020-2022	<p>* Président Directeur Général de la Sté. TPS</p>	<p>* <b>Président du Conseil des sociétés</b> : TPS -LLOYD ASSURANCE</p> <p>* <b>Administrateur aux sociétés :</b></p> <p>MONTFLEURY - CETRAM - CFI - INDINVEST -CFI SICAR - SICAM - LLOYD ASSURANCE - STPC - TNT – SEDAN</p> <p>MAGASINGENERAL - MED INVEST COMPAGNIE-PROD CAR TUNISIE-TUNISIE CAR-SOTUVER-SOTUVER GLASS</p> <p>INDUSTRIE-SABLES VERRIERS DE TUNISIE- UNIFACTOR</p>

Administrateur	Représenté par	Qualité	Durée du mandat	Principales activités exercées pour le compte de la société cotée ou ses filiales	Les mandats exercés dans d'autres conseils d'administration
Mr. Brahim ANANE	Lui-même	Membre indépendant	2020-2022	* Gérant de la Sté. BADIS	* Administrateur aux sociétés : LLOYD-MAGASIN GENERAL-SOTUVER-TUNINVEST SICAR-TPS
Mr. Radhi MEDDEB	Lui-même	Membre indépendant	2020-2022	* Président Directeur Général : COMETE IMMOBILIERE	Président de Conseil et Administrateur : COMETE ENGINEERING-COMETE INTERNATIONAL-COMETE ENGINEERING INTERNATIONAL centre Financier aux Entrepreneurs -COEMTE IMMOBILIERE Administrateur : Carte Vie-Carte Assurances
La Sté. LLOYD ASSURANCE	Mr. Taieb BAYAH	Membre	2020-2022	<u>Objet social</u> : Assurance	Néant
La Sté. CFI	Mr. Tahar BAYAH	Membre	2020-2022	<u>Objet social</u> : Toute activité de la prise de participation dans le capital de toute entreprise et la gestion de cette participation.	Administrateur à SOTUVER et représentée par Mr. Ali ISMAIL

**الشركة التونسية لصناعة الحديد  
الفلوآذ**

مقرها الاجتماعي : المعمل – طريق تونس كلم 3 – 7050 منزل بورقيبة

إثر انعقاد الجلسة العامة العادية بتاريخ 06 أوت 2020 الشركة التونسية لصناعة الحديد الفلولاذ مايلي :

- I. القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية
- II. الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية
- III. قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية
- IV. قائمة أعضاء مجلس الإدارة تتضمن نشاطهم المهني الرئيسي وعضويتهم في مجالس إدارة شركات أخرى.

**I. القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية**

**اللائحة الأولى:**

تسجل الجلسة العامة العادية للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلولاذ" التأخير الحاصل في دعوتها وتصادق على انعقادها.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

**اللائحة الثانية:**

بعد الاطلاع على تقرير مجلس الإدارة المتعلق بالسنة المحاسبية 2018 والتقرير العام لمراقبي الحسابات والإيضاحات الإضافية المقدمة، تصادق الجلسة العامة العادية على تقرير مجلس الإدارة وعلى القوائم المالية للشركة المتعلقة بالسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2018 طبقا للصيغ التي قدمت عليها.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

### اللائحة الثالثة:

بعد الاطلاع على التقرير الخاص لمراقبي الحسابات طبقاً لأحكام الفصلين 200 و475 من مجلة الشركات التجارية، تصادق الجلسة العامة على مجمل العمليات الخاضعة للفصول القانونية سالف الذكر وذلك طبقاً للصيغ التي قدّمت عليها.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

### اللائحة الرابعة:

تبرئ الجلسة العامة العادية ذمة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تاماً دون قيد أو شرط بعنوان تصرفهم بالنسبة للسنة المحاسبية 2018.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

### اللائحة الخامسة:

تحدّد الجلسة العامة العادية مبلغ منحة الحضور لأعضاء مجلس الإدارة بما قيمته 3500 دينار خام لكل عضو.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

### اللائحة السادسة:

تقرّر الجلسة العامة العادية منح مكافأة لأعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق المنبثقة عن مجلس الإدارة بمبلغ صافي قدره 400 دينار عن كل اجتماع ولكل عضو على ألا يتجاوز مقدارها السنوي مبلغ منحة الحضور المصادق عليها باللائحة عدد 5.

عدم المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

### اللائحة السابعة:

تصادق الجلسة العامة العادية على اقتراح مجلس الإدارة القاضي بتخصيص نتيجة السنة المالية 2018 باعتبار التعديلات المحاسبية كما يلي:

- النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية: 32498852- دينار

تبويب النتائج:

4889374- دينار

- الاستهلاكات المؤجلة

- باقي النتيجة المحاسبية المؤجلة 27609478-: دينار
  - مجموع النتائج المؤجلة بعد التوبيخ 301071617-: دينار
- تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

### اللائحة الثامنة:

تصادق الجلسة العامة العادية على تعيين السيدات والسادة المذكورين بالجدول التالي والتي تنتهي مدّة نيابتهم بانعقاد الجلسة العامة العادية التي تبت في حسابات سنة 2018.

المدة النيابية	عوضا عن	العضو الجديد
تنتهي الفترة النيابية لدى التثام الجلسة العامة العادية التي تبت في حسابات سنة 2018.	سنية الجلاصي	بثينة بوكمشة، متصرف ممثل وزارة الصناعة والمؤسسات الصغرى والمتوسطة
	نوفل العلوي	محمد جابر حريز، متصرف ممثل وزارة التجارة
	محمد جابر حريز	أحمد الغربي، متصرف ممثل وزارة المالية
	لهذيلي خليج	نبيهة تريعة، متصرف ممثل البنك المركزي التونسي
	نبيهة تريعة	فاكر حلاب، متصرف ممثل البنك المركزي التونسي
	جمال الجريء	إبراهيم الشبيلي، متصرف ممثل الدولة
	إبراهيم الشبيلي	منير مخلوف، متصرف ممثل الدولة

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

### اللائحة التاسعة:

طبقا للفصل 22 من القانون الأساسي المتعلق بالتجديد الدوري لعضوية مجلس الإدارة، تصادق الجلسة العامة العادية على تجديد عضوية أعضاء مجلس الإدارة المنتهية لمدة ثلاث سنوات تنتهي لدى التثام الجلسة العامة العادية التي تبت في حسابات سنة 2021. في ما عدى عضوية شركة البنيان والتي تنتهي لدى التثام الجلسة العامة العادية التي تبت في حسابات سنة 2019.

اعتبارا لما سبق، تكون تركيبة مجلس الإدارة كالآتي:

منير مخلوف : متصرف ممثل الدولة والرئيس المدير العام

أحمد بعطوط	: متصرف ممثّل الدّولة (رئاسة الحكومة)
بثينة بوكمشة	: متصرفة ممثّلة الدّولة (وزارة الصناعة والمؤسسات الصغرى والمتوسطة)
سامي زارعي	: متصرف ممثّل الدّولة (وزارة الصناعة والمؤسسات الصغرى والمتوسطة)
أحمد الغربي	: متصرف ممثّل الدّولة (وزارة المالية)
محمد جابر حريز	: متصرف ممثّل الدّولة (وزارة التجارة)
سفيان نعمان	: متصرف ممثّل الدّولة (وزارة التنمية والاستثمار والتعاون الدولي)
فاكر حلاب	: متصرف ممثّل الدّولة (البنك المركزي التونسي)
الشركة التونسية للبنك	: متصرف، مساهم
شركة البنين	: متصرف، مساهم

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

#### اللائحة العاشرة:

قررت الجلسة العامة العادية تعيين مكتب ICCA لصاحبه أنيس السماوي كمراقب حسابات ثان للشركة وإسناده مهمة المراقبة المزدوجة للحسابات لسنوات 2019 - 2020 - 2021.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

#### اللائحة الحادية عشر:

تعطى كلّ الصّلاحيّات للممثل القانوني للشركة أو من ينوبه لغرض إتمام الإجراءات القانونية اللازمة المتعلقة بالتسجيل والإيداع والنشر.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

II. الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية  
(بالدينار)  
(بعد قرار تخصيص نتيجة سنة 2018)

الأصول

2018	إيضاحات	بيانات
		<b>الأصول</b>
		<b>الأصول غير الجارية</b>
		<b>الأصول الثابتة</b>
258 236		الأصول غير مادية
<u>-241 116</u>	أ 1	تطرح الاستهلاكات
<b>17 121</b>		<b>المجموع</b>
257 124 100		الأصول الثابتة المادية
<u>-239 686 183</u>	أ 2	تطرح الاستهلاكات والمدخرات
<b>17 437 917</b>		<b>المجموع</b>
4 593 350		الأصول المالية
- <u>1 209 175</u>	أ 3	تطرح الاستهلاكات والمدخرات
<b>3 384 175</b>		<b>المجموع</b>
<b>20 839 213</b>		<b>مجموع الأصول الثابتة</b>
<b>20 839 213</b>		<b>مجموع الأصول غير الجارية</b>
		<b>الأصول الجارية</b>
135 828 167		المخزونات
<u>-12 319 685</u>	أ 4	تطرح المدخرات
<b>123 508 483</b>		<b>المجموع</b>
69 248 582		الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
<u>-15 068 138</u>	أ 5	تطرح المدخرات
<b>54 180 444</b>		<b>المجموع</b>
31 075 737		أصول جارية أخرى
-4 245 907	أ 6	تطرح المدخرات
<b>26 829 830</b>		<b>المجموع</b>
<b>16 734 548</b>	أ 7	السيولة وما يعادل السيولة
<b>221 253 304</b>		<b>مجموع الأصول الجارية</b>
<b>242 092 517</b>		<b>مجموع الأصول</b>

(بالدينار)  
(بعد قرار تخصيص نتيجة سنة 2018)

الأموال الذاتية والخصوم:

2018	إيضاحات	بيانات
		<b>الأموال الذاتية</b>
53 339 520	أ 8	رأس المال الاجتماعي
7 957 054		الاحتياطيات
4 563 154		الأموال الذاتية الأخرى
0		التعديلات المحاسبية
-301 071 617	أ 1-8	النتائج المؤجلة
<b>-235 211 889</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة</b>
0		نتيجة السنة المحاسبية
<b>-235 211 889</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية بعد التخصيص</b>
		<b>الخصوم</b>
		<b>الخصوم غير الجارية</b>
14 233 262	أ 1-9	القروض
1 799 100		الخصوم المالية الأخرى
		المدخرات
<b>16 032 362</b>	أ 9	<b>مجموع الخصوم غير الجارية</b>
		<b>الخصوم الجارية</b>
153 601 379	أ 10	المزودون والحسابات المتصلة بهم
62 411 252	أ 11	الخصوم الجارية الأخرى
245 259 413	أ 12	المساعدات البنكية وغيرها من
<b>461 272 044</b>		<b>مجموع الخصوم الجارية</b>
<b>477 304 406</b>		<b>مجموع الخصوم</b>
<b>242 092 517</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية والخصوم</b>



III. قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية

Unité : Dinars

	Capital	Réserve légale	Réserve pour réinvestissement exonéré disponible	Reserve à régime spécial devenue disponible	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Modifications comptables	Total
<b>Soldes au 31/12/2018 Avant affectation</b>	53.339.520	657.267	4.563.154	7.299.787	-268.572.765	-33.071.083	572.231	-235.211.889
<b>Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 06/08/2020</b>	-	-	-	-	-32.498.852	33.071.083	-572.231	-
<b>Soldes au 31/12/2018 Après affectation de l'AGO du 06/08/2020</b>	53.339.520	657.267	4.563.154	7.299.787	-301.071.617	0	0	-235.211.889

IV. قائمة أعضاء مجلس الإدارة تتضمن نشاطهم المهني الرئيسي وعضويتهم في مجالس إدارة شركات أخرى.

الاسم واللقب	الهيكل الممثل	تاريخ انتهاء العضوية	النشاط المهني الرئيسي	العضوية في مجالس إدارات شركات أخرى
منير مخلوف	الدولة	2021	الرئيس المدير العام	لا
أحمد يعطوط	رئاسة الحكومة	2021	مراقب عام للمصالح العمومية	لا
بثينة بوكمشة	وزارة الصناعة والمؤسسات الصغرى والمتوسطة	2021	مديرة	لا
سامي زارعي	وزارة الصناعة والمؤسسات الصغرى والمتوسطة	2021	كاهية مدير	لا
أحمد الغربي	وزارة المالية	2021	مدير	لا
سفيان نعمان	وزارة التنمية والاستثمار والتعاون الدولي	2021	كاهية مدير	لا
محمد جابر حريز	وزارة التجارة	2021	مدير جهوي للتجارة بسليانة	لا
فاكر حلاب	البنك المركزي التونسي	2021	مدير عام مساعد	لا
عبد الفتاح لاغة	الشركة التونسية للبنك	2021	مدير	ACADEMIE DES BANQUES ET FINANCES; Société El Kantaoui du Dévlpt du Tourisme du Golf; ACROPOLIUM DE CARTHAGE STB MANAGER; ITECH SIDI BOUZID; SEPTH; ACTIVHOTELS; ITROPICA BEACH; SERET ZENITH; SICAB; KSAR JERBA; SHT ISMAIL ; AGROMED; KSAR ROUGE; SIBTEL; SEDT THALASSA MAHDIA; L'IMMOBILIERE DE L'AVENUE; Société du Pôle de Compétitivité El Fejja; STB SECURITE ET GARDIENNAGE; LA TURQUOISE HOTELALMAZ; CAP BANK (ex Banque d'Affaires de Tunisie); AZUREA (en veilleuse); LELLA HADHRIA; SICAV L'EPARGNANT; BELLA VISTA; LES IMPRIMERIES REUNIES; SICAV L'INVESTISSEUR; BIZERTA RESORT; LES LILAS; SIDCO SICAR; BLIBANE; LES MIMOSAS; SMALT NVESTISSEMENT ; BOUMAKHLOUF; MARINA HAMMAMET SUD; SNR; GOLF DES OASIS; MARINA HOTELS; AIL ; CARTHAGO; MGERT; ATI ; CDC DEVELOPPEMENT; MONETIQUE TUNISIE; SICAV AVENIR; CEDRIANOTEL; MONTAZAH TABARKA; STRC; CLIMATS KINZA; NEPTUNE; SODEK SICAR; COTUNACE; PALMYRE; SODESIB; COTUSAL; PHEBUS; SODET SUD ; CTA; PRIMAVERA Hôtel Shalimar; SODICAB; DAR CHERAIET; RIBAT; SODINO; EDDKHILA; ROSA BEACH; SODIS SICAR; EL FOULEDH; SAHARA EVASION; SONIBANK ; EL KANAOUET; SED HERGLA; SORETRAS; EL MANSOUR TABARKA; SED SOUSSE NORD; SOTUGAR ; EL OLF; SEDS (Administrateur délégué); SOTULUB; ELDORADO; STB FINANCE; STAR ; ENTREPOTS FRIGORIFIQUES DU SAHEL; Société Hôtelière et Touristique du Sahel HOTEL LIBERTY RESORT; STPI; FOIRE INTERNATIONALE DE GABES; AGENCE TUNISIENNE D'INTERNET; Société Tunisienne du Développement du Golf ; FRDCM; STB MOYENS ENERAUX; STS; GEVE; TUNISIE TITRISATION; STUFIT; GIKTIS; STB SICAR; SUN

<p>GARDEN; GOLDEN BEACH; STBG; TAPARURA;  WIFAK INTERNATIONAL BANK; STGH THALASSA  MONASTIR; TECHNOPOLE BORJ CEDRIA ; GREEN  GOLF; STI; TECHNOPOLE SIDI THABET ; HELYA  TOURS; ITC ESMEALDA; TF BANK; HOUDA;  VERITAS; TUNIS RE; INTER BANK SERVICES; STB  INVEST;</p>				
<p>SODIS شركة التنمية والاستثمار للجنوب  SOTACIB KAIROUAN شركة سوتاسيب القيروان  SOTACIB الشركة التونسية الاندلسية للاسمنت الابيض  SODIS SICAR شركة التنمية و الاستثمار للجنوب  PEFIS قصر المعارض سوسة الدولي  ATTIJARI SICAR شركة التجاري سيكار  BH EQUITY  BH LEASING  SRTK  SRTB  TECI  SOMATRAGET  TUNISIE AUTOROUTES  SDD  ATI  BH SICAF  TPS  STAM الشركة التونسية للشحن والترصيف</p>	<p>مدير مركزي</p>	<p>2021</p>	<p>شركة البنيان</p>	<p>منير بن حسن</p>

**Informations Post AGO**

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

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

Suite à la réunion de son assemblée générale ordinaire en date du 06 août 2020, la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP publie ci-dessous :

1. Les résolutions adoptées,
2. Le Bilan après affectation du résultat comptable,
3. L'état d'évolution des capitaux propres,
4. La liste des membres du conseil d'administration.

**1. Résolutions adoptées**

**Première résolution :**

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

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

**Deuxième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration se rapportant à l'activité de l'exercice 2018 et du rapport général des Commissaires aux Comptes, relatif à ce même exercice, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2018.

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

**Troisième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes se rapportant à l'exercice 2018, en prend acte et approuve les conventions réglementées dans leur intégralité.

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

**Quatrième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux Administrateurs quitus entier et sans réserve de leur gestion pour l'exercice 2018.

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

**Cinquième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer au titre de l'exercice 2018 des jetons de présence à hauteur de cinq cent (500,000DT) Dinars par séance avec un

maximum de Deux mille (2000,000 DT) Dinars par an pour chaque Administrateur, et une rémunération similaire de Cinq cent (500,000DT) dinars par réunion avec un maximum de Cinq cent (500,000DT) dinars par an, pour chaque membre du comité permanent d'audit interne.

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

#### **Sixième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte des résultats déficitaires de l'exercice clos le 31 Décembre 2018 soit 5 625 089,106 Dinars.

Elle décide leur affectation comme suit :

Amortissements différés	1 876 622,000 Dinars
Report déficitaire (perte 2018)	3 748 467.106 Dinars

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

#### **Septième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques « STIP » après avoir entendu la lecture du rapport des Commissaires aux Comptes relatifs aux états financiers consolidés de l'exercice 2018, approuve ces états financiers tels qu'ils ont été présentés.

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

#### **Huitième résolution**

L'AGO décide de ramener la composition du conseil d'administration de la STIP à 7 membres au lieu de neuf tel qu'autorisé par l'article 17 des statuts.

Cette résolution soumise au vote n'a pas été adoptée par les actionnaires présents ou représentés.

#### **Neuvième résolution**

En application des dispositions de l'article 19 des statuts et notamment le 3eme alinéa relatif au renouvellement du conseil d'administration, l'Assemblée Générale Ordinaire prend connaissance de l'expiration des mandats des administrateurs suivants :

- AFRICA HOLDING
- Hassen ALLAYA
- Faouzi SKHIRI
- Ali LABIEDH
- Mohamed Ali CHEKIR

Le bureau de l'assemblée a reçu Cinq Candidatures pour les sièges objet des renouvellements :

- AFRICA HOLDING
- Hassen ALLAYA
- Faouzi SKHIRI
- Ali LABIEDH
- Mohamed Ali CHEKIR

Ainsi, et compte tenu du nombre de candidatures présentés, aucun vote n'a été effectuée et les sièges objet du renouvellement seront affectés à AFRICA HOLDING, Hassen ALLAYA, Faouzi SKHIRI, Ali LABIEDH, Mohamed Ali CHEKIR dont les mandats prennent fin à l'assemblée qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice 2021.

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

**Dixième résolution**

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

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

## 2. BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT COMPTABLE

ARRETE AU 31/12/2018

(exprimé en millimes)

ACTIFS	31/12/2018	31/12/2017
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		
<b>Actifs immobilisés</b>		
Immobilisations incorporelles	8 486 897,855	8 471 897,255
Moins : Amortissements	-8 473 444,887	-8 463 525,823
	<b>13 452,968</b>	<b>8 371,432</b>
Immobilisations corporelles	179 760 222,198	179 749 066,518
Moins : Amortissements	-168 213 254,496	-166 346 552,114
	<b>11 546 967,702</b>	<b>13 402 514,404</b>
Immobilisations financières	5 535 382,623	5 558 629,322
Moins : Provisions	-5 103 265,000)	-5 103 265,000
	<b>432 117,623</b>	<b>455 364,322</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>	<b>11 992 538,293</b>	<b>13 866 250,158</b>
Autres actifs non courants	<b>0,000</b>	0,000
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>11 992 538,293</b>	<b>13 866 250,158</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>		
Stocks	33 277 380,450	34 404 828,953
Moins : Provisions	-1 139 383,415	-1 122 021,383
	<b>32 137 997,035</b>	<b>33 282 807,570</b>
Clients et comptes rattachés	51 835 958,291	48 998 624,728
Moins : Provisions	-33 527 329,085	-28 265 062,365
	<b>18 308 629,206</b>	<b>20 733 562,363</b>
Autres actifs courants	18 752 814,408	16 848 123,775
Moins : Provisions	-4 406 656,825	-4 116 245,662
	<b>14 346 157,583</b>	<b>12 731 878,113</b>
Placements et autres actifs financiers	1 440 261,099	746 241,099
Moins : Provisions	0,000	0,000
	<b>1 440 261,099</b>	<b>746 241,099</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>707 280,313</b>	<b>42 886,908</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>	<b>66 940 325,236</b>	<b>67 537 376,053</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>78 932 863,529</b>	<b>81 403 626,211</b>

(exprimé en millimes)

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social	12 623 469,000	12 623 469,000
Réserves légales	2 419 912,385	2 419 912,385
Réserves spéciales	2 603 050,000	2 603 050,000
Actions propres	-325 724,075	-325 724,075
Autres capitaux propres	7 729 095,946	7 734 095,946
Résultats reportés	-258 256 664,422	-252 631 577,316
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>-233 206 863,166</b>	<b>-227 576 774,060</b>
Perte de l'exercice		
<b>TOTAL CX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>	<b>-233 206 863,166</b>	<b>-227 576 774,060</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		
Emprunts	26 460 561,737	33 859 684,441
Autres passifs non courants	844 649,402	844 649,402
Provisions	6 243 418,639	9 318 112,712
Autres dettes non courantes	0,000	0,000
	<b>33 548 629,778</b>	<b>44 022 446,555</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	12 116 835,970	12 903 662,190
Autres passifs courants	86 793 099,875	82 714 567,281
Concours bancaires et autres passifs financiers	179 681 161,072	169 339 724,245
	<b>278 591 096,917</b>	<b>264 957 953,716</b>
<b>TOTAL PASSIFS</b>	<b>312 139 726,695</b>	<b>308 980 400,271</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>78 932 863,529</b>	<b>81 403 626,211</b>



### 3. L'état d'évolution des capitaux propres

	Capital	Réserve	Réserve spéciale	Réserve	Actions	Autres capitaux	Résultats	Amortissements	Résultat de	Total
	Social (1)	légale	d'investissement	spéciale	propres (2)	propres (3)	reportés	différés	l'exercice	
<b>Solde au 31 décembre 2017</b>	<b>12 623 469</b>	<b>2 419 912</b>	<b>1 903 050</b>	<b>700 000</b>	<b>(325 724)</b>	<b>7 743 096</b>	<b>(143 899 139)</b>	<b>(108 732 440)</b>	<b>-</b>	<b>(227 576 774)</b>
Affectation de résultat de l'exercice 2017 suivant la décision de l'AGO du 30/11/2018							(25 550 036)	(1 940 647)	27 490 683	-
Subvention d'investissement - Quote-part de l'exercice						(5 000)				(7 668)
Résultat net de l'exercice <i>clos le 31/12/2018</i> <i>Effet des modifications comptables</i>									(5 625 089)	(5 625 089)
Affectation de résultat de l'exercice 2018 suivant la décision de l'AGO du 06/08/2020							(3 748 467)	(1876 622)	5 625 089	
<b>Solde au 31 décembre 2017</b>	<b>12 623 469</b>	<b>2 419 912</b>	<b>1 903 050</b>	<b>700 000</b>	<b>(325 724)</b>	<b>7 729 096</b>	<b>(173 197 642)</b>	<b>(112 549 709)</b>	<b>27 490 683</b>	<b>(233 206 864)</b>

#### 4. La liste des membres du conseil d'administration

NOM ET PRENOM	REPRESENTEE PAR	QUALITE	FIN MANDAT	MANDATS DANS D AUTRES CONSEILS D ADMINISTRATION
AFRICA HOLDING	MONTACER DRIDI	ADMINISTRATEUR	AGO STATUANT SUR L EXERCICE 2021	✓ Administrateur SOMACOP
HASSEN ALLAYA	LUI MEME	ADMINISTRATEUR	AGO STATUANT SUR L EXERCICE 2021	✓ Gérant de la Société VIP-ECOENERGIE-TUNISIE ✓ Gérant de la société EMB ✓ Gérant de la société SAS ✓ Administrateur SOMACOP
FAOUZI SKIRI	LUI MEME	ADMINISTRATEUR	AGO STATUANT SUR L EXERCICE 2021	✓ Gérant du cabinet de consulting TTC ✓ Administrateur SOMACOP
ABDELKADER DRIDI	LUI MEME	PRESIDENT DU CONSEIL	AGO STATUANT SUR L EXERCICE 2019	✓ Président du conseil d'administration de la SOMACOP ✓ PDG AFRICA HOLDING ✓ PDG de la SIOC ✓ Gérant de la tannerie AFRICA PRODUCTION ✓ Gérant de la SOMACOP Plus
ALI LABIEDH	LUI MEME	ADMINISTRATEUR	AGO STATUANT SUR L EXERCICE 2021	NEANT
MOHAMED ALI CHEKIR	LUI MEME	ADMINISTRATEUR	AGO STATUANT SUR L EXERCICE 2021	✓ Directeur Général SOMACOP ✓ Gérant du cabinet Conseil et études stratégiques
OCT	IMED CHAAR	ADMINISTRATEUR	AGO STATUANT SUR L EXERCICE 2020	NEANT

# AVIS DE SOCIETES

## INFORMATIONS POST AGO

### SANIMED

Siège social : Route de Gremda Km 10,5 - BP 68 Marquez Sahnoun 3012 Sfax- Tunisie

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 26 juin 2020, la Société SANIMED- publie ci-dessous :

1. Les résolutions adoptées,
2. Le Bilan après affectation du résultat comptable,
3. L'état d'évolution des capitaux propres,
4. La liste des membres du conseil d'administration.

#### 1. Les résolutions adoptées :

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

Après lecture du rapport de gestion à l'Assemblée sur l'exercice 2019, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le rapport de gestion dans son intégralité et dans tous ses détails.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité*

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

Après lecture du rapport du conseil d'administration à l'assemblée et du rapport général des Co-commissaires aux comptes, l'assemblée générale approuve les états financiers relatifs à l'exercice 2019 tels qu'ils ont été arrêtés par le conseil d'administration.

L'assemblée générale approuve également les choix et méthodes comptables adoptés lors de l'établissement desdits états financiers.

Elle approuve en outre les opérations et mesures traduites dans ces états qui font ressortir pour l'exercice clos le 31/12/2019 un résultat net après modifications comptables déficitaire s'élevant à (3 753 721) dinars.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité*

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

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

***La partie concernée n'a pas pris part au vote sur l'autorisation sollicitée et ses actions ne sont pas prises en compte pour le calcul du quorum et de la majorité***

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité*

**4<sup>ième</sup> résolution :**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le déficit de l'exercice 2019 sur le compte résultat reporté.

*Cette résolution est adoptée l'unanimité*

**5<sup>ième</sup> résolution :**

L'assemblée générale des actionnaires donne quitus entier, définitif et sans réserves aux membres du conseil d'administration pour leur gestion au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité*

**6<sup>ième</sup> résolution :**

L'Assemblée Générale fixe à 180.000 dinars, le montant brut annuel des jetons de présence à allouer aux membres du conseil d'administration au titre de l'exercice 2019.

L'Assemblée Générale donne pouvoir au conseil d'administration de répartir le montant global des jetons de présence au titre de l'exercice 2019 fixé ci-dessus sur les membres du conseil d'administration de la société.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité*

**7<sup>ième</sup> résolution :**

L'assemblée Générale Ordinaire, constatant l'absence de candidature concernant les administrateurs indépendants nommés Conformément à l'article 190 Bis de code des sociétés commerciales, décide de lancer un deuxième appel à candidature avant la prochaine assemblée Générale Ordinaire des actionnaires.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité*

**8<sup>ième</sup> résolution :**

Après avoir constaté l'expiration du mandat des co-commissaires aux comptes, la société KBH Audit et le Cabinet GRG Audit », l'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat de:

1/La société KBH Audit représentée par Mr Nizar Barkia

2/La Société GRG Audit représentée par Mme Chiraz Drira

Et ce, pour une période de trois années, 2020, 2021, 2022 prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur l'exercice 2022.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité*

**9<sup>ième</sup> résolution :**

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

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité*

## 2. Le Bilan après affectation du résultat comptable :

(Exprimé en dinars)			
ACTIFS	NOTES	31/12/2019	31/12/2018
<b>ACTIFS NON COURANTS :</b>			
<b>Actifs Immobilisés</b>			
Immobilisations Incorporelles	IV.1	240 229	237 436
Amortissement des Immobilisations Incorporelles	IV.2	(220 158)	(191 960)
		<b>20 072</b>	<b>45 476</b>
		110 164	
Immobilisations Corporelles	IV.3	630	87 337 750
		(31 117	
Amortissement des Immobilisations Corporelles	IV.4	350)	(26 415 973)
		<b>79 047 280</b>	<b>60 921 777</b>
Immobilisations Financières	IV.5	3 520 529	2 811 610
Provisions	IV.6	(700 000)	(700 000)
		<b>2 820 529</b>	<b>2 111 610</b>
<b>Total des Actifs Immobilisés</b>		<b>81 887 881</b>	<b>63 078 863</b>
Autres Actifs non Courants	IV.7	265 300	615 255
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b><u>82 153 181</u></b>	<b><u>63 694 118</u></b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks	IV.8	38 810 970	29 824 250
Provisions	IV.9	(2 178 687)	(1 079 192)
		<b>36 632 282</b>	<b>28 745 059</b>
Clients et Comptes Rattachés	IV.10	12 642 423	15 997 798
Provisions	IV.11	(1 623 597)	(1 673 597)
		<b>11 018 826</b>	<b>14 324 201</b>
Autres Actifs Courants	IV.12	9 195 301	10 727 276
Liquidités et Equivalents de Liquidités	IV.13	2 478 522	3 146 433
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>59 324 931</b>	<b>56 942 969</b>
		<b>141 478</b>	
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>112</b>	<b>120 637 087</b>

(Exprimé en dinars)				
CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	NOTES	31/12/2019	31/12/2018	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social	IV.14	13 751 600	13 751 600	
Réserves	IV.15	7 973 340	6 980 249	
Résultats Reportés	IV.16	(3 753 721)	0	
Autres Capitaux Propres	IV.17	13 668 508	13 428 688	
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</b>		<b><u>31 639 726</u></b>	<b><u>34 160 537</u></b>	
Résultat de l'exercice			993 092	
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>		<b><u>31 639 726</u></b>	<b><u>35 153 629</u></b>	
<b>PASSIFS</b>				
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Emprunts	IV.18	44 584 502	36 802 924	
Provisions pour risques et charges		60 000	60 000	
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>44 644 502</b>	<b>36 862 924</b>	
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Fournisseurs et Comptes Rattachés	IV.19	37 168 850	27 036 875	
Autres Passifs Courants	IV.20	1 690 484	2 582 292	
Concours Bancaires et Autres Passifs Financiers	IV.21	26 334 550	19 001 368	
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>65 193 884</b>	<b>48 620 535</b>	
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>109 838 386</b>	<b>85 483 459</b>	
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>		<b>141 478 112</b>	<b>120 637 087</b>	

### 3. L'état d'évolution des capitaux propres

SANIMED: TABLEAU DE MOUVEMENT DES CAPITAUX PROPRES											
	Capital Social	Autres capitaux propres	Réserve légale	Réserve spéciale d'investissement	Subventions d'investissement*	Modification comptables	Dividendes	Résultat reportés	Réserves facultatives	Résultat de l'exercice	Total
<b>Solde au 31-12-2012 avant affectation (2012)</b>	7 200 000		50 576					960 938		1 539 096	9 750 609
Affectation et imputation de résultat (selon L'AGO 19/07/2013)			125 002					1 414 095		(1 539 096)	0
Résultat de l'exercice 2013					107 719					1 619 024	1 726 743
subventions d'investissements inscrites en résultat 2013					(10 772)						(10 772)
Modifications comptables 2013						(1 425 443)					(1 425 443)
<b>Solde au 31/12/2013 avant affectation (2013)</b>	7 200 000		175 577		96 947	(1 425 443)		2 375 032		1 619 024	10 041 138
Affectation et imputation de résultat (selon L'AGO 26/06/2014)			128 431					1 490 593		(1 619 024)	0
Résultat de l'exercice 2014										1 581 963	1 581 963
subventions d'investissements inscrites en résultat 2014					(10 772)						(10 772)
Affectation modifications comptables 2013						1 425 443		(1 425 443)			0
Modifications comptables 2014						(882 569)					(882 569)
<b>Solde au 31/12/2014 avant affectation (2014)</b>	7 200 000		304 008		86 175	(882 569)		2 440 182		1 581 963	10 729 760
Affectation et imputation de résultat (selon L'AGO 30/06/2015)			156 979					542 416		(1 581 963)	0
subventions d'investissements inscrites en résultat 2015					(10 772)						(10 772)
Résultat de l'exercice 2015										3 014 372	3 014 372
<b>Solde au 31/12/2015 avant affectation 2015</b>	7 200 000		460 987	0	75 403	0		2 982 598		3 014 372	13 733 360
Affectation et imputation de résultat (selon L'AGO 13/05/2016)			299 848	1 440 000				1 274 524		(3 014 372)	0
subventions d'investissements inscrites en résultat 2015	1 440 000			(1 440 000)	(10 772)						(10 772)
Résultat de l'exercice 2016										2 695 503	2 695 503
<b>Solde au 31/12/2016 avant affectation 2016</b>	8 640 000		760 836	1 351 600	64 631	0		4 257 122		2 695 503	16 418 091
Affectation et imputation de résultat (selon L'AGO 18/05/2017)			347 631				806 000	190 271		(2 695 503)	0
subventions d'investissements inscrites en résultat 2016					(10 772)						(10 772)
Distribution des dividendes							(806 000)				(806 000)
Réserves facultatives								(4 447 393)	4 447 393		0
Augmentation de capital en numéraire	3 760 000	13 385 600									17 145 600
subventions d'investissements inscrites en résultat 2017	1 351 600			(1 351 600)							0
Résultat de l'exercice 2017										2 168 390	2 168 390
<b>Solde au 31/12/2017 avant affectation 2017</b>	13 751 600	13 385 600	1 108 467	0	53 859	0	0	0	4 447 393	2 168 390	34 915 309
Affectation et imputation de résultat (selon L'AGO 05/06/2018)			108 419				744 000	0	1 315 970	(2 168 390)	0
subventions d'investissements inscrites en résultat 2018					(10 772)						(10 772)
Distribution des dividendes							(744 000)				(744 000)
Résultat de l'exercice 2018										993 092	993 092
<b>Solde au 31/12/2018 avant affectation 2018</b>	13 751 600	13 385 600	1 216 886	0	43 087	0	0	0	5 763 363	993 092	35 153 629
Affectation et imputation de résultat (selon L'AGO du 31/05/2019)			49 655					0	943 437	(993 092)	0
<b>Solde au 31/12/2019 avant affectation 2019</b>	13 751 600	13 385 600	1 266 541	0	43 087	0	0	0	6 706 800	0	35 153 629
Affectation et imputation de résultat (selon L'AGO du 26/06/2020)								(3 753 721)			(3 753 721)
subventions d'investissements					250 590						250 590
subventions d'investissements inscrites en résultat 2019					(10 772)						-10 772
Résultat de l'exercice 2019											0
<b>Solde au 31/12/2019 après affectation 2019</b>	13 751 600	13 385 600	1 266 541	0	282 906	0	0	(3 753 721)	6 706 800	0	31 639 726

#### 4.La liste des membres du conseil d'administration.

<b>Administrateur</b>	<b>Représentant</b>	<b>Qualité</b>	<b>Activité Professionnelle</b>	<b>Mandat conseil</b>	<b>Mandats dans d'autres conseils d'administration</b>
Mr Anas Abdennadher	Lui-même	PCA	Homme d'Affaires	2018-2019-2020	Néant
Mr Lotfi Abdennadher	Lui-même	Administrateur	Homme d'Affaires	2018-2019-2020	SOTEMAIL-SOMOCER-SOMOSAN-TUNISIE SUCRE-AGRIMED
AB CORPORATION	Riadhjaidène	Administrateur	Réalisations de toutes études économiques et financières	2018-2019-2020	SOTEMAIL-SOMOCER
AB CORPORATION	AbdelamjidAoudni	Administrateur	Réalisations de toutes études économiques et financières	2018-2019-2020	SOTEMAIL-SOMOCER
ATD SICAR	Ichraf ben sedrine	Administrateur	Société d'investissement	2018-2019-2020	SOMOSAN-SOTEMAIL-AGRILAND-PLASTICUM-BATINIOX
ATD SICAR	SaifeddineBéjaoui	Administrateur	Société d'investissement	2018-2019-2020	SOMOSAN-SOTEMAIL-AGRILAND-PLASTICUM-BATINIOX
MAXULA GESTION	Mariem Chbyl	Administrateur	Société d'investissement	2018-2019-2020	PALMA WOOD-GALVA METAL-TECHNOLATEX-LMS
AGRIMED	Yassine Laamouri	Administrateur	Raffinage et conditionnement des huiles alimentaires	2018-2019-2020	SOMOCER-SMC
Mr Sémi Chérif	Lui-même	Administrateur	Retraité	2018-2019-2020	Néant



**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

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

**LA SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE- TUNIS RE** publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2020 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes : **Mme Selma LANGAR (La Générale d'Audit et Conseil)**.

**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE**

Tunis re

ACTIFS DU BILAN COMBINE (en dinars)	NOTES	30/06/2020			30/06/2019	31/12/2019
		BRUT	AMORT/PROV	NET	NET	NET
<b>AC1 ACTIFS INCORPORELS</b>	<b>(I)</b>	<b>3 549 261</b>	<b>1 236 020</b>	<b>2 313 241</b>	<b>1 358 363</b>	<b>2 432 028</b>
AC11 Investissements de recherche & développement	(I-1)	1 349 584	-	1 349 584	726 107	1 349 584
AC12 Logiciels	(I-2)	2 199 677	1 236 020	963 656	632 256	1 082 444
<b>AC2 ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION</b>	<b>(II)</b>	<b>2 229 957</b>	<b>1 411 149</b>	<b>818 808</b>	<b>597 322</b>	<b>569 307</b>
AC21 Installations techniques & machines	(II-1)	1 858 368	1 137 554	720 814	515 574	458 281
AC22 Autres installations, outillage & mobilier	(II-2)	371 589	273 595	97 994	81 748	111 026
<b>AC3 PLACEMENTS</b>	<b>(III)</b>	<b>398 161 127</b>	<b>2 256 861</b>	<b>395 904 266</b>	<b>364 835 447</b>	<b>396 233 239</b>
AC31 Terrains & constructions	(III-1)	9 856 309	2 255 970	7 600 339	7 815 969	7 714 102
AC311 Terrains & constructions d'exploitation		6 263 758	1 152 531	5 111 227	5 244 724	5 184 147
AC312 Terrains & constructions hors exploitation		3 592 552	1 103 439	2 489 112	2 571 245	2 529 954
AC33 Autres placements financiers	(III-2)	281 205 723	890	281 204 833	254 122 419	281 422 450
Réassurance Ordinaire		271 621 939	890	271 621 049	247 362 602	272 464 775
Re Takaful		9 583 784	-	9 583 784	6 759 817	8 957 675
AC331 Actions, autres titres à revenu variable & parts dans des FCP		46 481 058	-	46 481 058	45 522 429	46 620 484
AC332 Obligations & autres titres à revenu fixe		194 640 200	-	194 640 200	175 367 660	194 167 960
Réassurance Ordinaire		189 520 200	-	189 520 200	172 147 660	189 547 960
Re Takaful		5 120 000	-	5 120 000	3 220 000	4 620 000
AC334 Autres prêts		1 071 746	890	1 070 855	1 073 321	1 130 776
AC336 Autres		39 012 720	-	39 012 720	32 159 008	39 503 231
Réassurance Ordinaire		34 548 936	-	34 548 936	28 619 191	35 165 556
Re Takaful		4 463 784	-	4 463 784	3 539 817	4 337 675
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	(III-3)	107 099 095	-	107 099 095	102 897 059	107 096 687
Réassurance Ordinaire		100 810 493	-	100 810 493	98 000 120	100 862 808
Re Takaful		6 288 602	-	6 288 602	4 896 939	6 233 879
<b>SOUS TOTAL 1</b>		<b>403 940 345</b>	<b>4 904 030</b>	<b>399 036 315</b>	<b>366 791 132</b>	<b>399 234 575</b>
<b>AC5 PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES</b>	<b>(IV)</b>	<b>203 998 048</b>	<b>-</b>	<b>203 998 048</b>	<b>189 276 344</b>	<b>191 986 332</b>
AC510 Provision pour primes non acquises	(IV-1)	56 496 023	-	56 496 023	54 932 919	64 691 163
Réassurance Ordinaire		54 010 189	-	54 010 189	52 945 918	62 009 718
Re Takaful		2 485 834	-	2 485 834	1 987 001	2 681 445
AC531 Provision pour sinistres	(IV-2)	147 502 024	-	147 502 024	134 343 425	127 295 169
Réassurance Ordinaire		142 160 392	-	142 160 392	128 552 669	122 536 152
Re Takaful		5 341 632	-	5 341 632	5 790 756	4 759 017
<b>AC6 CREANCES</b>	<b>(V)</b>	<b>93 612 860</b>	<b>5 501 165</b>	<b>88 111 695</b>	<b>72 767 814</b>	<b>76 845 653</b>
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation	(V-1)	68 392 112	4 983 772	63 408 341	53 642 728	56 151 204
Réassurance Ordinaire		59 739 814	4 983 772	54 756 042	45 799 027	47 815 669
Re Takaful		8 652 298	-	8 652 298	7 843 701	8 335 535
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession	(V-2)	13 703 739	517 393	13 186 346	8 461 875	9 977 451
Réassurance Ordinaire		11 478 529	517 393	10 961 136	6 261 479	7 844 124
Re Takaful		2 225 210	-	2 225 210	2 200 396	2 133 327
AC63 Autres créances	(V-3)	11 517 009	-	11 517 009	10 663 211	10 716 998
Réassurance Ordinaire		8 260 202	-	8 260 202	7 465 532	7 496 070
Re Takaful		3 256 807	-	3 256 807	3 197 679	3 220 928
AC631 Personnel		397 273	-	397 273	370 726	236 266
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités publiques		3 645 695	-	3 645 695	5 797 046	2 507 457
Réassurance Ordinaire		3 536 352	-	3 536 352	5 737 772	2 408 994
Re Takaful		109 342	-	109 342	59 274	98 463
AC633 Débiteurs divers		4 410 067	-	4 410 067	4 309 630	3 650 846
Réassurance Ordinaire		1 262 602	-	1 262 602	1 171 225	528 381
Re Takaful		3 147 465	-	3 147 465	3 138 405	3 122 465
AC635 FPC		3 063 974	-	3 063 974	185 809	4 322 429
<b>SOUS TOTAL 2</b>		<b>297 610 908</b>	<b>5 501 165</b>	<b>292 109 743</b>	<b>262 044 158</b>	<b>268 831 985</b>
<b>AC7 AUTRES ELEMENTS D'ACTIF</b>	<b>(VI)</b>	<b>100 282 937</b>	<b>-</b>	<b>100 282 937</b>	<b>106 960 914</b>	<b>71 842 446</b>
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse	(VI-1)	7 307 845	-	7 307 845	11 855 220	8 948 892
Réassurance Ordinaire		4 031 783	-	4 031 783	8 058 613	6 250 232
Re Takaful		3 276 062	-	3 276 062	3 796 606	2 698 660
AC72 Charges reportées	(VI-2)	17 437 406	-	17 437 406	16 723 009	17 973 251
Réassurance Ordinaire		16 360 257	-	16 360 257	15 675 214	16 395 379
Re Takaful		1 077 149	-	1 077 149	1 047 795	1 577 871
AC721 Frais d'acquisition reportés		17 437 406	-	17 437 406	16 723 009	17 973 251
Réassurance Ordinaire		16 360 257	-	16 360 257	15 675 214	16 395 379
Re Takaful		1 077 149	-	1 077 149	1 047 795	1 577 871
AC722 Autres charges à répartir		0	-	0	0	0
Réassurance Ordinaire		0	-	0	0	0
Re Takaful		-	-	-	-	-
AC73 Comptes de régularisation Actif	(VI-3)	57 264 989	-	57 264 989	61 682 535	29 296 575
Réassurance Ordinaire		53 118 261	-	53 118 261	56 244 318	28 192 319
Re Takaful		4 146 728	-	4 146 728	5 438 217	1 104 256
AC731 Intérêts acquis non échus		12 021 323	-	12 021 323	9 437 085	6 783 962
Réassurance Ordinaire		11 600 344	-	11 600 344	9 093 017	6 612 881
Re Takaful		420 979	-	420 979	344 069	171 081
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation		34 901 805	-	34 901 805	43 244 664	13 424 462
Réassurance Ordinaire		31 352 173	-	31 352 173	39 405 966	12 625 026
Re Takaful		3 549 632	-	3 549 632	3 838 698	799 435
AC7321 Estimations d'éléments techniques-Rétrocession		-	-	-	-	-
AC733 Autres comptes de régularisation		10 341 861	-	10 341 861	9 000 786	9 088 152
Réassurance Ordinaire		10 165 744	-	10 165 744	7 745 336	8 954 412
Re Takaful		176 117	-	176 117	1 255 450	133 739
AC74 Ecarts de conversion	(VI-4)	18 272 697	-	18 272 697	16 700 151	15 623 727
Réassurance Ordinaire		15 689 743	-	15 689 743	15 394 229	14 437 470
Re Takaful		2 582 954	-	2 582 954	1 305 922	1 186 257
<b>SOUS TOTAL 3</b>		<b>100 282 937</b>	<b>-</b>	<b>100 282 937</b>	<b>106 960 914</b>	<b>71 842 446</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>801 834 190</b>	<b>10 405 195</b>	<b>791 428 995</b>	<b>735 796 204</b>	<b>739 909 005</b>

**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE**

Tunis re

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN COMBINE (en dinars)</b>	<b>NOTES</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>(I)</b>			
CP1 Capital social	(I-1)	100 000 000	100 000 000	100 000 000
CP2 Réserves & primes liées au capital	(I-2)	80 628 640	78 359 207	78 081 772
CP3 Rachats d'actions propres	(I-3)	- 223 825	- 223 825	- 223 825
CP5 Résultat reporté	(I-4)	20 056 274	10 958 820	10 983 441
Réassurance Ordinaire		22 037 355	9 966 597	9 991 218
Re Takaful		- 1 981 080	992 223	992 223
<b>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>200 461 090</b>	<b>189 094 202</b>	<b>188 841 388</b>
Réassurance Ordinaire		202 442 170	188 101 980	187 849 165
Re Takaful		- 1 981 080	992 223	992 223
<b>CP6 Résultat de l'exercice</b>	<b>(I-5)</b>	<b>10 388 992</b>	<b>6 104 637</b>	<b>11 654 742</b>
Réassurance Ordinaire		10 859 347	7 739 915	14 628 045
Re Takaful		- 470 355	- 1 635 278	- 2 973 303
<b>Total capitaux propres avant affectation</b>		<b>210 850 081</b>	<b>195 198 840</b>	<b>200 496 130</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>PA2 PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES &amp; CHARGES</b>	<b>(II)</b>	<b>4 243 183</b>	<b>3 288 891</b>	<b>4 544 446</b>
PA22 Provisions pour impôts		100 000	100 000	100 000
PA23 Autres provisions		1 493 183	538 891	1 794 446
Réassurance Ordinaire		-	-	1 097 758
Re Takaful		1 493 183	538 891	696 688
PA24 Provisions pour risques		2 650 000	2 650 000	2 650 000
Réassurance Ordinaire		1 950 000	1 950 000	1 950 000
Re Takaful		700 000	700 000	700 000
PA25 Provisions sur Augmentation Légales		-	-	-
<b>PA3 PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES</b>	<b>(III)</b>	<b>370 960 476</b>	<b>350 967 625</b>	<b>338 168 729</b>
PA310 Provisions pour primes non acquises	(III-1)	87 382 154	85 023 850	88 972 829
Réassurance Ordinaire		81 872 663	80 154 072	82 870 076
Re Takaful		5 509 491	4 869 778	6 102 753
PA331 Provisions pour sinistres	(III-2)	277 165 042	259 232 189	243 325 748
Réassurance Ordinaire		256 556 108	240 434 638	225 909 107
Re Takaful		20 608 934	18 797 551	17 416 641
PA361 Autres provisions techniques	(III-3)	6 413 280	6 711 586	5 870 151
<b>PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires</b>	<b>(IV)</b>	<b>72 992 337</b>	<b>55 989 802</b>	<b>83 411 688</b>
Réassurance Ordinaire		69 400 936	51 837 333	77 684 757
Re Takaful		3 591 401	4 152 469	5 726 931
<b>PA6 AUTRES DETTES</b>	<b>(V)</b>	<b>83 147 248</b>	<b>74 303 163</b>	<b>70 815 549</b>
PA621 Dettes nées d'opérations d'acceptation	(V-1)	21 658 428	16 502 463	20 808 347
Réassurance Ordinaire		21 463 633	16 263 809	20 388 802
Re Takaful		194 795	238 653	419 545
PA622 Dettes nées d'opérations de rétrocession	(V-2)	48 199 808	46 612 043	38 375 260
Réassurance Ordinaire		39 824 022	42 043 452	33 511 320
Re Takaful		8 375 785	4 568 591	4 863 940
PA63 Autres dettes	(V-3)	13 289 012	11 188 658	11 631 942
Réassurance Ordinaire		12 681 220	10 538 655	11 024 993
Re Takaful		607 792	650 003	606 949
PA632 Personnel		1 079 826	1 014 737	946 538
Réassurance Ordinaire		1 079 826	1 014 737	946 538
Re Takaful		-	-	-
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		4 681 269	5 559 270	2 363 645
Réassurance Ordinaire		4 269 981	5 105 770	1 953 199
Re Takaful		411 288	453 500	410 445
PA634 Crédeurs divers		4 459 098	4 423 998	3 994 486
Réassurance Ordinaire		4 262 595	4 227 495	3 797 982
Re Takaful		196 504	196 504	196 504
PA635 FGIC Crédeurs		4 844	4 844	4 844
PA636 FPC		3 063 974	185 809	4 322 429
<b>PA7 AUTRES PASSIFS</b>	<b>(VI)</b>	<b>49 235 670</b>	<b>56 047 883</b>	<b>42 472 463</b>
PA71 Comptes de régularisation Passif	(VI-1)	31 253 438	39 186 067	28 113 847
Réassurance Ordinaire		22 060 996	29 561 149	20 266 934
Re Takaful		9 192 442	9 624 917	7 846 913
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs		12 497 889	12 467 845	14 422 869
Réassurance Ordinaire		12 072 693	12 069 037	13 633 805
Re Takaful		425 196	398 808	789 063
PA711 Estimation d'éléments techniques		9 714 202	16 492 415	3 119 092
Réassurance Ordinaire		8 603 472	15 036 051	2 857 335
Re Takaful		1 110 730	1 456 364	261 757
PA712 Autres comptes de régularisation Passif		9 041 347	10 225 807	10 571 887
Réassurance Ordinaire		1 384 831	2 456 062	3 775 794
Re Takaful		7 656 516	7 769 745	6 796 093
PA72 Ecart de conversion	(VI-2)	17 982 232	16 861 816	14 358 616
Réassurance Ordinaire		16 887 559	16 094 785	13 869 047
Re Takaful		1 094 673	767 031	489 569
<b>Total passif</b>		<b>580 578 914</b>	<b>540 597 364</b>	<b>539 412 875</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>		<b>791 428 995</b>	<b>735 796 204</b>	<b>739 909 005</b>

**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE**
**Tunis re**

RESULTAT TECHNIQUE VIE COMBINE (en dinars)	NOTES	30/06/2020			30/06/2019	31/12/2019
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	NET	NET
<b>PRV1 PRIMES ACQUISES</b>	<b>(I)</b>	<b>2 281 913</b>	<b>148 964</b>	<b>2 132 949</b>	<b>4 399 709</b>	<b>9 882 217</b>
<i>PRV11 Primes</i>	<i>(I-1)</i>	<i>5 188 970</i>	<i>148 964</i>	<i>5 040 005</i>	<i>5 400 608</i>	<i>12 554 612</i>
PRV111 Primes Ordinaire		4 391 400	148 964	4 242 435	4 016 052	8 948 968
PRV112 Primes Re Takaful		797 570	-	797 570	1 384 557	3 605 644
<i>PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises</i>	<i>(I-2)</i>	<i>- 2 907 057</i>	<i>-</i>	<i>- 2 907 057</i>	<i>- 1 000 900</i>	<i>- 2 672 395</i>
PRV121 Variation PPNA Ordinaire		- 3 022 455	-	- 3 022 455	- 1 064 264	- 2 055 650
PRV122 Variation PPNA Re Takaful		115 399	-	115 399	63 365	- 616 744
<b>PRV4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES</b>	<b>(III)</b>	<b>- 28 564</b>	<b>-</b>	<b>- 28 564</b>	<b>146 209</b>	<b>272 926</b>
PRV41 Autres produits techniques Ordinaire		- 19 172	-	- 19 172	136 633	245 930
PRV42 Autres produits techniques Re Takaful		- 9 392	-	- 9 392	9 575	26 996
<b>CHV1 CHARGES DE SINISTRES</b>	<b>(IV)</b>	<b>1 374 984</b>	<b>-</b>	<b>1 374 984</b>	<b>3 463 362</b>	<b>6 660 121</b>
<i>CHV11 Sinistres payés</i>	<i>(IV-1)</i>	<i>326 332</i>	<i>-</i>	<i>326 332</i>	<i>684 798</i>	<i>4 622 212</i>
CHV111 Sinistres payés Ordinaire		161 223	-	161 223	428 916	2 642 737
CHV112 Sinistres payés Re Takaful		165 109	-	165 109	255 881	1 979 474
<i>CHV12 Variation de la provision pour sinistres</i>	<i>(IV-2)</i>	<i>1 048 653</i>	<i>-</i>	<i>1 048 653</i>	<i>2 778 564</i>	<i>2 037 909</i>
CHV12 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire		277 526	-	277 526	1 437 220	1 046 293
CHV12 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful		771 127	-	771 127	1 341 344	991 616
<b>CHV4 FRAIS D'EXPLOITATION</b>	<b>(V)</b>	<b>1 773 499</b>	<b>176 306</b>	<b>1 597 193</b>	<b>1 921 227</b>	<b>4 227 218</b>
<i>CHV41 Frais d'acquisition</i>	<i>(V-1)</i>	<i>1 463 632</i>	<i>-</i>	<i>1 463 632</i>	<i>1 710 723</i>	<i>3 821 052</i>
CHV411 Frais d'acquisition Ordinaire		1 201 999	-	1 201 999	1 532 932	3 470 512
CHV412 Frais d'acquisition Re Takaful		261 634	-	261 634	177 792	350 540
<i>CHV43 Frais d'administration</i>	<i>(V-2)</i>	<i>309 866</i>	<i>-</i>	<i>309 866</i>	<i>494 449</i>	<i>1 010 193</i>
CHV431 Frais d'administration Ordinaire		133 485	-	133 485	210 523	406 043
CHV432 Frais d'administration Re Takaful		176 381	-	176 381	283 927	604 150
<i>CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires</i>	<i>(V-3)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>69</i>	<i>69</i>
CHV441 Commissions Ordinaire		-	-	-	69	69
CHV442 Commissions Re Takaful		-	-	-	-	-
<i>CHV45 Wakala</i>	<i>(V-3)</i>	<i>-</i>	<i>176 306</i>	<i>- 176 306</i>	<i>- 283 876</i>	<i>- 603 957</i>
<b>CHV5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES</b>	<b>(VI)</b>	<b>- 20 705</b>	<b>-</b>	<b>- 20 705</b>	<b>275 919</b>	<b>531 570</b>
CHV51 Autres charges techniques Ordinaire		- 14 129	-	- 14 129	252 333	474 845
CHV52 Autres charges techniques Re Takaful		- 34 834	-	- 34 834	23 586	56 726
<b>PRNT3 PRODUITS DE PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT</b>	<b>(II)</b>	<b>24 120</b>	<b>-</b>	<b>24 120</b>	<b>41 253</b>	<b>204 446</b>
PRNT31 Ordinaire		19 027	-	19 027	36 359	186 245
PRNT32 Re Takaful		5 093	-	5 093	4 894	18 201
<b>RTV RESULTAT TECHNIQUE VIE</b>		<b>- 850 308</b>	<b>- 27 341</b>	<b>- 822 967</b>	<b>- 1 073 338</b>	<b>- 1 059 320</b>
RTV Résultat technique vie Ordinaire		- 419 561	- 27 341	- 392 220	- 453 199	- 110 912
RTV Résultat technique vie Re Takaful		- 430 747	-	- 430 747	- 620 139	- 948 408

**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE**

Tunis re

RESULTAT TECHNIQUE NON VIE COMBINE (en dinars)	NOTES	30/06/2020			30/06/2019	31/12/2019
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	NET	NET
<b>PRNV1 PRIMES ACQUISES</b>	<b>(I)</b>	<b>82 248 786</b>	<b>44 203 506</b>	<b>38 045 279</b>	<b>37 904 401</b>	<b>77 387 237</b>
<i>PRNV11 Primes</i>	<i>(I-1)</i>	<i>77 751 054</i>	<i>36 008 367</i>	<i>41 742 687</i>	<i>41 163 154</i>	<i>73 165 230</i>
PRNV111 Primes Ordinaire		69 525 925	32 406 242	37 119 683	36 333 314	63 940 892
PRNV112 Primes Re Takaful		8 225 129	3 602 125	4 623 004	4 829 839	9 224 338
<i>PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises</i>	<i>(I-2)</i>	<i>4 497 732</i>	<i>8 195 139</i>	<i>- 3 697 407</i>	<i>- 3 258 752</i>	<i>4 222 007</i>
PRNV121 Variation PPNA Ordinaire		4 019 868	7 999 528	- 3 979 660	- 3 578 296	3 760 886
PRNV122 Variation PPNA Re Takaful		477 864	195 611	282 253	319 544	461 121
<b>PRNT3 PRODUITS DE PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT</b>	<b>(II)</b>	<b>1 106 804</b>	<b>-</b>	<b>1 106 804</b>	<b>1 098 974</b>	<b>4 428 736</b>
PRNT31 Ordinaire		942 386		942 386	905 013	3 911 979
PRNT32 Re Takaful		164 418		164 418	193 961	516 757
<b>PRNV4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES</b>	<b>(III)</b>	<b>- 864 064</b>	<b>-</b>	<b>- 864 064</b>	<b>4 422 815</b>	<b>8 256 021</b>
PRNV41 Autres produits techniques Ordinaire		- 579 947		- 579 947	4 133 159	7 439 381
PRNV42 Autres produits techniques Re Takaful		- 284 118		- 284 118	289 656	816 640
<b>CHNV1 CHARGES DE SINISTRES</b>	<b>(IV)</b>	<b>51 430 763</b>	<b>28 810 237</b>	<b>22 620 526</b>	<b>22 029 898</b>	<b>48 174 615</b>
<i>CHNV11 Sinistres payés</i>	<i>(IV-1)</i>	<i>18 640 121</i>	<i>8 603 382</i>	<i>10 036 740</i>	<i>6 755 750</i>	<i>41 017 997</i>
CHNV111 Sinistres payés Ordinaire		17 628 370	8 394 640	9 233 730	6 428 899	38 058 873
CHNV112 Sinistres payés Re Takaful		1 011 751	208 742	803 010	326 851	2 959 124
<i>CHNV12 Variation de la provision pour sinistres</i>	<i>(IV-2)</i>	<i>32 790 642</i>	<i>20 206 855</i>	<i>12 583 786</i>	<i>15 274 148</i>	<i>7 156 618</i>
CHNV121 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire		30 369 476	19 624 240	10 745 236	12 536 564	4 418 476
CHNV122 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful		2 421 166	582 615	1 838 551	2 737 584	2 738 142
<b>CHNV4 FRAIS D'EXPLOITATION</b>	<b>(V)</b>	<b>28 332 599</b>	<b>16 505 668</b>	<b>11 826 931</b>	<b>12 898 348</b>	<b>27 246 918</b>
<i>CHNV41 Frais d'acquisition</i>	<i>(V-1)</i>	<i>21 767 268</i>	<i>-</i>	<i>21 767 268</i>	<i>20 217 195</i>	<i>35 179 458</i>
CHNV411 Frais d'acquisition Ordinaire		19 143 726		19 143 726	17 862 355	30 934 287
CHNV412 Frais d'acquisition Re Takaful		2 623 542		2 623 542	2 354 840	4 245 171
<i>CHNV43 Frais d'administration</i>	<i>(V-2)</i>	<i>6 565 331</i>	<i>-</i>	<i>6 565 331</i>	<i>6 711 712</i>	<i>12 219 294</i>
CHNV431 Frais d'administration Ordinaire		4 923 978		4 923 978	5 180 928	9 357 227
CHNV432 Frais d'administration Re Takaful		1 641 353		1 641 353	1 530 785	2 862 068
<i>CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires</i>	<i>(V-3)</i>	<i>-</i>	<i>14 866 611</i>	<i>- 14 866 611</i>	<i>- 12 501 300</i>	<i>- 17 295 606</i>
CHNV441 Commissions Ordinaire			13 238 037	- 13 238 037	- 11 447 540	- 15 756 182
CHNV442 Commissions Re Takaful			1 628 574	- 1 628 574	- 1 053 760	- 1 539 424
<i>CHNV45 Wakala</i>	<i>(V-3)</i>	<i>-</i>	<i>1 639 057</i>	<i>- 1 639 057</i>	<i>- 1 529 259</i>	<i>- 2 856 229</i>
<b>CHNV5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES</b>	<b>(VI)</b>	<b>- 902 305</b>	<b>-</b>	<b>- 902 305</b>	<b>7 982 657</b>	<b>15 262 752</b>
CHNV51 Autres charges techniques Ordinaire		151 433		151 433	7 269 180	13 546 804
CHNV52 Autres charges techniques Re Takaful		- 1 053 738		- 1 053 738	713 477	1 715 948
<b>RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON VIE</b>		<b>3 630 468</b>	<b>- 1 112 398</b>	<b>4 742 866</b>	<b>515 287</b>	<b>- 612 290</b>
RTNV Résultat technique non vie Ordinaire		1 691 249	- 2 490 204	4 181 453	1 492 064	1 349 883
RTNV Résultat technique non vie Re Takaful		1 939 219	1 377 806	561 413	- 976 777	- 1 962 173

**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE**

**Tunis re**

**ETAT DE RESULTAT COMBINE (en dinars)**

	NOTES	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b>RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON VIE</b>		<b>4 742 866</b>	<b>515 287</b>	<b>- 612 290</b>
Réassurance Ordinaire		4 181 453	1 492 064	1 349 883
Re Takaful		561 413	- 976 777	- 1 962 173
<b>RTV RESULTAT TECHNIQUE VIE</b>		<b>- 822 967</b>	<b>- 1 073 338</b>	<b>- 1 059 320</b>
Réassurance Ordinaire		- 392 220	- 453 199	- 110 912
Re Takaful		- 430 747	- 620 139	- 948 408
<b>PRNT1 PRODUITS DES PLACEMENTS</b>	<b>(I)</b>	<b>13 253 752</b>	<b>11 637 410</b>	<b>26 928 302</b>
Réassurance Ordinaire		12 925 206	11 351 099	26 212 280
Re Takaful		328 545	286 310	716 023
PRNT11 Revenus des placements	<b>(I-1)</b>	<b>12 597 303</b>	<b>11 197 629</b>	<b>25 595 331</b>
Réassurance Ordinaire		12 268 758	10 911 319	24 879 308
Re Takaful		328 545	286 310	716 023
PRNT12 Produits des autres placements	<b>(I-1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Réassurance Ordinaire		-	-	-
Re Takaful		-	-	-
<b>S/Total 1a</b>		<b>12 597 303</b>	<b>11 197 629</b>	<b>25 595 331</b>
PRNT13 Reprise de correction de valeur sur placements	<b>(I-2)</b>	<b>382 757</b>	<b>176 905</b>	<b>1 034 164</b>
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	<b>(I-3)</b>	<b>273 691</b>	<b>262 875</b>	<b>298 808</b>
<b>S/Total 1</b>		<b>656 449</b>	<b>439 780</b>	<b>1 332 972</b>
<b>PRNT3 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique vie</b>	<b>(II)</b>	<b>- 24 120</b>	<b>- 41 253</b>	<b>- 204 446</b>
Réassurance Ordinaire		- 19 027	- 36 359	- 186 245
Re Takaful		- 5 093	- 4 894	- 18 201
<b>CHNT1 CHARGES DES PLACEMENTS</b>	<b>(III)</b>	<b>1 171 851</b>	<b>811 118</b>	<b>1 222 232</b>
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	<b>(III-1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
CHNT12 Correction de valeur sur placement	<b>(III-2)</b>	<b>912 748</b>	<b>670 558</b>	<b>660 035</b>
CHNT13 Pertes provenant de réalisation des placements	<b>(III-3)</b>	<b>259 103</b>	<b>140 560</b>	<b>562 197</b>
<b>CHNT2 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique non vie</b>		<b>- 1 106 804</b>	<b>- 1 098 974</b>	<b>- 4 428 736</b>
Réassurance Ordinaire	<b>(IV)</b>	- 942 386	- 905 013	- 3 911 979
Re Takaful		- 164 418	- 193 961	- 516 757
<b>PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES</b>		<b>7 536 531</b>	<b>4 096 652</b>	<b>5 301 570</b>
Réassurance Ordinaire	<b>(V)</b>	6 797 465	3 683 372	4 804 264
Re Takaful		739 066	413 280	497 306
<b>CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES</b>		<b>8 946 899</b>	<b>5 790 679</b>	<b>9 418 696</b>
Réassurance Ordinaire	<b>(VI)</b>	7 447 778	5 251 582	8 677 603
Re Takaful		1 499 121	539 097	741 092
<b>RESULTAT PROVENANT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>(VI)</b>	<b>13 460 507</b>	<b>7 433 986</b>	<b>15 284 153</b>
Réassurance Ordinaire		13 930 862	9 069 264	18 257 456
Re Takaful		- 470 355	- 1 635 278	- 2 973 303
<b>CHNT4 IMPOTS SUR LE RESULTAT</b>		<b>2 607 223</b>	<b>1 268 818</b>	<b>3 142 312</b>
Réassurance Ordinaire		2 607 223	1 268 818	3 142 312
Re Takaful		-	-	-
<b>RESULTAT PROVENANT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS</b>	<b>(VII)</b>	<b>10 853 284</b>	<b>6 165 169</b>	<b>12 141 841</b>
Réassurance Ordinaire		11 323 640	7 800 446	15 115 144
Re Takaful		- 470 355	- 1 635 278	- 2 973 303
<b>PRNT4 GAINS EXTRAORDINAIRES</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Réassurance Ordinaire		-	-	-
Re Takaful		-	-	-
<b>CHNT5 PERTES EXTRAORDINAIRES</b>		<b>464 293</b>	<b>60 532</b>	<b>487 098</b>
Réassurance Ordinaire		464 293	60 532	487 098
Re Takaful		-	-	-
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>(VIII)</b>	<b>10 388 991</b>	<b>6 104 637</b>	<b>11 654 742</b>
Réassurance Ordinaire		10 859 347	7 739 915	14 628 045
Re Takaful		- 470 355	- 1 635 278	- 2 973 303
<b>CHNT6/PRNT5 Effets des modifications comptables (nets d'impôts)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>		<b>10 388 991</b>	<b>6 104 637</b>	<b>11 654 742</b>
Réassurance Ordinaire		10 859 347	7 739 915	14 628 045
Re Takaful		- 470 355	- 1 635 278	- 2 973 303

**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE**

Tunis re

ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FOND RE TAKAFUL FAMILIAL (en dinars)	NOTES	30/06/2020			30/06/2019	31/12/2019
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	NET	NET
<b>PRF1 PRIMES ACQUISES</b>	<b>(I)</b>	<b>912 969</b>	<b>-</b>	<b>912 969</b>	<b>1 447 922</b>	<b>2 988 900</b>
PRF11 Primes émises et acceptées	(I-1)	797 570	-	797 570	1 384 557	3 605 644
PRF12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	115 399	-	115 399	63 365	- 616 744
<b>PRF2 PRODUITS DE PLACEMENTS</b>		<b>5 093</b>	<b>-</b>	<b>5 093</b>	<b>4 894</b>	<b>18 201</b>
PRF21 Revenus des placements		5 093		5 093	4 894	18 201
PRF22 Produits des autres placements				-	-	-
<b>Sous total 1</b>		<b>5 093</b>	<b>-</b>	<b>5 093</b>	<b>4 894</b>	<b>18 201</b>
PRF23 Reprise de corrections de valeur sur placements				-	-	-
PRF24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change				-	-	-
<b>Sous total 2</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PRF3 PLUS-VALUES NON REALISEES SUR PLACEMENTS</b>				<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PRF4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES</b>	<b>(III)</b>	<b>- 9 392</b>		<b>- 9 392</b>	<b>9 575</b>	<b>26 996</b>
<b>CHF1 CHARGES DE SINISTRES</b>	<b>(IV)</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
CHF11 Montants payés	(IV-1)	165 109	-	165 109	255 881	1 979 474
CHF12 Variation de la provision pour sinistres	(IV-2)	771 127	-	771 127	1 341 344	991 616
<b>Sous total 3</b>		<b>936 236</b>	<b>-</b>	<b>936 236</b>	<b>1 597 226</b>	<b>2 971 090</b>
<b>CHF2 Variation des autres provisions techniques</b>				<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CHF3 FRAIS D'EXPLOITATION</b>	<b>(V)</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
CHF31 Frais d'acquisition	(V-1)	261 634		261 634	177 792	350 540
CHF33 Frais d'administration à la charge du fonds des adhérents	(V-2)	176 381		176 381	283 927	604 150
CHF34 commissions reçues des réassureurs Re Takaful	(V-3)		-	-	-	-
<b>Sous total 5</b>		<b>438 015</b>	<b>-</b>	<b>438 015</b>	<b>461 718</b>	<b>954 689</b>
<b>CHF4 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>		<b>1 534</b>	<b>-</b>	<b>1 534</b>	<b>1 796</b>	<b>7 009</b>
CHF41 Charges de gestion des placements		1 534	-	1 534	1 796	7 009
CHF411 Commissions Moudharaba		1 356		1 356	1 591	4 280
CHF412 Autres charges de gestion de placements		178		178	205	2 729
CHF42 Correction de valeur sur placements				-	-	-
CHF43 Pertes provenant de la réalisation des placements				-	-	-
<b>CHF5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES</b>	<b>(VI)</b>	<b>- 36 369</b>		<b>- 36 369</b>	<b>21 790</b>	<b>49 717</b>
<b>Sous total 6</b>		<b>- 34 834</b>	<b>-</b>	<b>- 34 834</b>	<b>23 586</b>	<b>56 726</b>
CHF6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage				-	-	-
CHF7 Moins-values non réalisées sur placements				-	-	-
<b>RTF Surplus ou déficit de l'assurance Re Takaful Familial</b>		<b>- 430 747</b>	<b>-</b>	<b>-430 747</b>	<b>- 620 139</b>	<b>- 948 408</b>

**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE**

Tunis re

ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FOND RE TAKAFUL GENERAL (en dinars)	NOTES	30/06/2020			30/06/2019	31/12/2019
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	NET	NET
<b>PRG1 PRIMES ACQUISES</b>	<b>(I)</b>	<b>8 702 992</b>	<b>3 797 736</b>	<b>4 905 257</b>	<b>5 149 383</b>	<b>9 685 459</b>
PRG11 Primes émises et acceptées	(I-1)	8 225 129	3 602 125	4 623 004	4 829 839	9 224 338
PRG12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	477 864	195 611	282 253	319 544	461 121
<b>PRG2 PRODUITS DE PLACEMENTS</b>		<b>- 119 700</b>	<b>-</b>	<b>- 119 700</b>	<b>483 617</b>	<b>1 333 397</b>
PRG21 Revenus des placements	(II)	164 418		164 418	193 961	516 757
PRG22 Produits des autres placements				-	-	-
<b>Sous total 1</b>		<b>164 418</b>	<b>-</b>	<b>164 418</b>	<b>193 961</b>	<b>516 757</b>
PRG23 Reprise de corrections de valeur sur placements				-	-	-
PRG24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change				-	-	-
PRG3 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES	(III)	- 284 118		- 284 118	289 656	816 640
PRG4 PLUS-VALUES NON REALISEES SUR PLACEMENTS				-	-	-
<b>Sous total 1a</b>		<b>- 284 118</b>	<b>-</b>	<b>- 284 118</b>	<b>289 656</b>	<b>816 640</b>
<b>CHG1 CHARGES DE SINISTRES</b>		<b>3 432 917</b>	<b>791 356</b>	<b>2 641 561</b>	<b>3 064 435</b>	<b>5 697 266</b>
CHG11 Montants payés	(IV-1)	1 011 751	208 742	803 010	326 851	2 959 124
CHG12 Variation de la provision pour sinistres	(IV-2)	2 421 166	582 615	1 838 551	2 737 584	2 738 142
<b>CHG2 Variation des autres provisions techniques</b>				<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Sous total 2</b>		<b>3 432 917</b>	<b>791 356</b>	<b>2 641 561</b>	<b>3 064 435</b>	<b>5 697 266</b>
<b>CHG3 FRAIS D'EXPLOITATION</b>		<b>4 264 895</b>	<b>1 628 574</b>	<b>2 636 321</b>	<b>2 831 865</b>	<b>5 567 814</b>
CHG31 Frais d'acquisition	(V-1)	2 623 542		2 623 542	2 354 840	4 245 171
CHG33 Frais d'administration à la charge du fonds des adhérents	(V-2)	1 641 353		1 641 353	1 530 785	2 862 068
CHG34 commissions reçues des réassureurs Re Takaful	(V-3)		1 628 574	-1 628 574	-1 053 760	- 1 539 424
<b>CHG4 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>		<b>46 414</b>	<b>-</b>	<b>46 414</b>	<b>54 326</b>	<b>212 023</b>
CHG41 Charges de gestion des placements		46 414	-	46 414	54 326	212 023
CHG411 Commissions Moudharaba		41 022		41 022	48 123	129 460
CHG412 Autres charges de gestion de placements		5 393		5 393	6 203	82 563
CHG42 Correction de valeur sur placements				-	-	-
CHG43 Pertes provenant de la réalisation des placements				-	-	-
<b>CHG5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES</b>	<b>(VI)</b>	<b>- 1 100 152</b>		<b>- 1 100 152</b>	<b>659 151</b>	<b>1 503 925</b>
<b>CHG6 Variation de la provision pour égalisation</b>				<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Sous total 3</b>		<b>- 1 053 738</b>	<b>-</b>	<b>- 1 053 738</b>	<b>713 477</b>	<b>1 715 948</b>
CHG7 Moins values non réalisées sur placements				-	-	-
<b>RTG Surplus ou déficit de l'assurance Re Takaful Général</b>		<b>1 939 219</b>	<b>1 377 806</b>	<b>561 413</b>	<b>- 976 777</b>	<b>- 1 962 173</b>



**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE**

Tunis Re

<b>TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS &amp; DONNES (en dinars)</b>	<b>AU 30/06/2020</b>	<b>AU 30/06/2019</b>	<b>AU 31/12/2019</b>
<b>HB1</b> Engagements reçus	-	-	-
<b>HB2</b> Engagements donnés	-	-	-
<b>HB21</b> Avals, cautions et garanties de crédit données			
<b>HB22</b> Titres et actifs acquis avec engagement de revente			
<b>HB23</b> Autres engagements sur titres, actifs ou revenus			
<b>HB24</b> Autres engagements donnés			
<b>HB3</b> Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires	-	-	-
<b>HB4</b> Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution	-	-	-
<b>HB5</b> Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance	-	-	-
<b>HB6</b> Autres valeurs détenues pour compte de tiers	-	-	-

**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE**

Tunis Re

<b>ETAT DE FLUX DE TRESORERIE COMBINE (en dinars)</b>	<b>NOTES</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>I- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION :</b>	<b>X</b>			
Encaissements des cédantes	X-1	31 600 992	25 122 678	59 759 498
Versements aux cédantes	X-2	-17 670 724	-12 619 889	- 20 926 361
Encaissements des rétrocessionnaires	X-3	708 672	6 624 699	12 170 980
Versements aux rétrocessionnaires	X-4	-13 021 133	-12 896 997	- 25 979 715
Encaissements liés à la cession de placements financiers	X-5	40 100 438	86 172 312	198 579 859
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	X-6	-35 441 374	-73 612 523	-212 959 822
Produits financiers reçus	X-7	1 829 001	1 886 860	15 168 592
Encaissements des fournisseurs & du personnel	X-8	6 997 231	9 970 873	25 319 610
Décaissements aux fournisseurs & au personnel	X-9	-15 700 786	-11 555 593	- 32 800 856
Décaissements à l'Etat au titre des impôts & taxes	X-10	- 1 295 677	- 3 324 354	- 5 696 744
Flux provenant de la Gestion des Fonds		-	-	615 760
<b>Flux provenant de l'exploitation</b>		<b>-</b>	<b>15 768 066</b>	<b>13 250 801</b>
<b>Flux affectés à l'exploitation</b>		<b>- 1 893 358</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>XI</b>			
Encaissements provenant de la cession des imm. corporelles	XI-1	-	-	12 312
Décaissements provenant de l'acquisition des imm. corporelles	XI-2	- 316 745	- 31 923	- 127 324
Encaissements provenant de la cession des imm. financières	XI-3	600 000	505 598	505 598
Encaissements des revenus sur immob. financières	XI-4	77 432	65 009	1 223 808
Décaissements provenant de l'acquisition des imm. financières	XI-5	-	-	- 1 000 000
Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Incorporables	XI-6	- 15 575	- 759	- 759
<b>Flux de Trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>345 112</b>	<b>537 924</b>	<b>613 635</b>
<b>Flux de Trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENTS</b>	<b>XII</b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions	XII-1	-	-	-
Décaissements suite à l'augmentation du capital	XII-2	-	-	-
Dividendes & autres distributions	XII-3	-	-10 985 004	- 10 985 004
<b>Flux provenant des activités de financements</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flux affectés aux activités de financements</b>		<b>-</b>	<b>-10 985 004</b>	<b>- 10 985 004</b>
<b>IV- INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES</b>	<b>XIII</b>	<b>- 92 801</b>	<b>- 327 351</b>	<b>- 792 123</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>XIV-XV</b>	<b>- 1 641 047</b>	<b>4 993 636</b>	<b>2 087 309</b>
Trésorerie au début de l'exercice		8 938 235	6 850 927	6 850 927
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>7 297 188</b>	<b>11 844 563</b>	<b>8 938 235</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERSARRETES AU 30/06/2020(montants exprimés en dinars)**

### 1 PRESENTATION DE Tunis Re

#### 1.1 Création

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

#### 1.2 Objet social

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

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

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

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

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

directement ou indirectement à l'objet Social, ainsi que toutes opérations annexes ou connexes pouvant présenter de l'utilité pour la Société, favoriser ou développer ses intérêts.

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

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

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

### 1.3 Mission

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

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

### 1.4 Effectif et charges salariales

L'effectif employé par Tunis Re au cours de l'exercice 2020 se présente par catégorie comme suit :

Catégorie I	53
Catégorie II	31
Catégorie III	7
Catégorie IV	3
<b>Total</b>	<b>94</b>

Les frais de personnel au titre de la même période ont atteint le montant de 3 847 021 dinars.

## 1.5 Autres informations

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

## 2 LES FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2020 :

Le tableau ci-joint montre les sinistres importants survenus au cours du premier semestre de l'année 2020, touchant principalement la branche incendie.

- ✓ STE PLASTIPART du 05/02/2020 à Radès, branche incendie Evalué à 100% à 8.416MDT ;
- ✓ STE STEG du 23/04/2020, branche Incendie Evalué à 100% à 4.000 MDT ;
- ✓ STE TUNISIE OUATE & SIPP du 14/05/2020 branche Incendie Evalué à 100% à 44.500 MDT.
- ✓ STE FERIEL du 21/06/2020 branche Incendie Evalué à 100% à 2.000 MDT.

## 3 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

### 3.1 Cadre comptable

Les états financiers présentés au titre de la période allant du 01/01/2020 au 30/06/2020 sont établis conformément :

- aux règles prévues par la norme comptable générale NC01 (telle qu'approuvée par l'arrêté du Ministre des finances du 30 décembre 1996) ;
- aux normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurances et/ou de réassurances (telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des finances du 26 juin 2000) ;
- aux normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurances Takaful et Retakaful (NCT N°43 et 44) entrées en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier de l'exercice 2019 ;
- les conventions, méthodes et dérogations comptables généralement admises pour les entreprises de réassurance.

Pour l'arrêté des états financiers au 30/06/2020, la société a procédé à :

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

### 3.2 Les règles comptables :

- Tous les produits et les charges relatifs à l'exercice 2020 sont comptabilisés dans ce même exercice sans décalage.
- Les éléments comptables manquants relatifs aux acceptations de l'exercice 2020 font l'objet d'estimation lorsque les informations disponibles permettent de le faire. Les soldes positifs dégagés de ces estimations sont neutralisés par l'utilisation du compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée « Provision de neutralisation ».
- Les soldes positifs des acceptations dont les comptes de l'année sont incomplets et qui n'ont pas fait l'objet d'estimation, ont été neutralisés en utilisant le compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée « Provision de blanchiment ».
- La provision pour primes non acquises est calculée brute de charges d'acquisition ou de commissions de rétrocession lesquelles ont été reportées en inscrivant les premières à l'actif du bilan sous l'intitulé « Frais d'acquisition reportés » et les secondes au passif du bilan sous l'intitulé « Report de commissions reçues des rétrocessionnaires ».
- Dans le calcul et la détermination des provisions pour sinistres à payer, il a été tenu compte d'un chargement à titre de frais de gestion égal à 5% pour le marché tunisien, et de 7% pour le marché étranger.
- Tunis Re applique les règles de comptabilisation des opérations en monnaies étrangères telles qu'elles sont prévues par la norme comptable NC15 relative aux opérations en monnaies étrangères. Les modalités de conversion de ces opérations en dinars tunisien se traduisent par l'application des règles suivantes :
  - Les opérations comptabilisées au cours d'un mois sont intégrées en monnaie originale et converties en dinars tunisien sur la base du dernier cours moyens de change du mois précédent.
  - Une différence de change de ces opérations est calculée mensuellement sur la base des parités des mois M et M-1.
  - Les cours de change retenus pour l'exercice 2020 sont ceux publiés par la Banque Centrale de Tunisie pour les monnaies cotées et par la banque en ligne **boursorama.com** pour les monnaies non cotées en Tunisie.

### 3.3 Les modes et les méthodes d'évaluation appliquées aux états financiers de l'exercice 2020 :

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

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

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

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

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

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

Les placements figurant au bilan sont composés des :

#### **Placements immobiliers :**

- Les placements immobiliers se composent des terrains et constructions d'exploitation et hors exploitation inscrits à l'actif du bilan au prix d'acquisition.  
Les plus-values sur ces placements sont estimées à 7,650 MD
- L'amortissement des constructions est pratiqué au taux de 2,5 %.

#### **Placements financiers :**

Les placements financiers se composent des :

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

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

Les titres cotés de même nature ont été évalués au cours boursier moyen du mois de juin 2020 et les titres non cotés sont évalués à leur valeur d'usage correspondant à celle déterminée sur la base des états financiers les plus récents. La valeur des autres types de placements est déterminée par référence à leur valeur de remboursement.

L'évaluation du portefeuille placements financiers à la clôture de l'exercice a dégagé des plus-values non comptabilisées de 20,605 MDT et des moins-values provisionnées de 6,413 MDT.

<b>Catégorie</b>	<b>Moins-Value</b>	<b>Plus-Value</b>
Participations	1,231	19,273
Actions cotées	4,861	1,269
OPCVM	0,322	0,063
<b>Total</b>	<b>6,413</b>	<b>20,605</b>

Les créances pour espèces déposées auprès des cédantes et les dettes pour espèces retenues sur les soldes des rétrocessionnaires en représentation des engagements techniques figurent au bilan pour leur valeur d'inventaire exprimée en monnaie originale et convertie selon les cours de change retenus pour l'exercice 2020.

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

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

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

Les provisions techniques constatées au 30/06/2020 comprennent :

- ✓ Les provisions pour primes non acquises PPNA : c'est la portion de primes qui, ultérieurement à la date du 30/06/2020, continue à garantir le risque jusqu'à la prochaine échéance ;
- ✓ La provision mathématique vie enregistrée au 30/06/2020 ;
- ✓ Les provisions pour sinistres à payer PSAP qui correspondent aux montants des sinistres non payés à la date du 30/06/2020 ;
- ✓ Les provisions pour risque d'exigibilité : il s'agit des moins-values calculées sur les valeurs des placements.

Le calcul de ces provisions s'effectue comme suit :

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



ces provisions est portée à l'actif du bilan sous la rubrique « PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES »

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

Les actifs et les passifs en monnaies étrangères relatifs à des exercices antérieurs et figurant au Bilan au 30 juin 2020, sont actualisés sur la base des cours de change retenus pour l'exercice 2020 (note 3.2).

Les différences de change constatées sont constituées des écarts de conversion figurant au bilan sous la rubrique « AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS » pour un montant de 18,273 MD et sous la rubrique « AUTRES PASSIFS » pour un montant de 17,982 MD.

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

Les produits techniques sont constitués :

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

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

Les charges techniques sont constituées :

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

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

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

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

Par soucis d'affinement d'affectation des charges et des produits en éléments techniques et non techniques, une nouvelle méthode d'affectation des frais de gestion a été adoptée pour l'arrêté des états financiers au 30/06/2020. Cette méthode consiste en l'affectation de tous les frais de gestion techniques sur les employés avant de les déverser sur les destinations et sur les catégories d'assurance. Ce traitement s'effectue en quatre séquences :

1ère Séquence :

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

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

2ème Séquence :

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

3ème Séquence :

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

4ème Séquence :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Il n'existe aucun engagement donné ou reçu au cours de l'exercice 2020.

## **4 RESULTATS**

### **4.1 Résultat technique**

Le résultat des opérations techniques relatif à l'exercice 2020 arrêté au 30/06/2020 est soldé par un bénéfice de 3,920 MD représentant 9,8% des primes acquises nettes.

### **4.2 Résultat de l'exercice**

Après intégration des éléments de la gestion financière, le résultat de l'exercice génère un bénéfice provenant des activités ordinaires de 10,853 MD. Conformément à la loi de finance et après la contribution conjoncturelle, le bénéfice net de l'exercice est de 10,389 MD dégageant un taux de 10,4% de rentabilité du capital social.

## **5 Transition aux normes IFRS**

Dans le cadre de la conduite du **PROJET D'ADOPTION DES NORMES IFRS** conformément à la décision de l'Assemblée Générale du Conseil National de la Comptabilité du 6/9/2018 et à la circulaire du CGA n°2020-01 du 19 juin 2020, Tunis Re est appelée à arrêter et à adopter un plan stratégique lui permettant la mise en place des Normes Internationales d'Information Financière (IFRS) d'ici 2021 (IFRS/ IAS) et 2023 (IFRS 17).

A cet effet, Tunis Re a procédé à la constitution, en date du 27 février 2020 d'un comité interne de projet IFRS chargé de proposer un plan d'action pour la migration vers les normes internationales de reporting financier. Ce comité est piloté par la DG et est composé de représentants des directions concernées à savoir : Audit, Direction Financière et Comptable, Direction Système d'Information, Entreprise Risk Management et Contrôle de Gestion. Il rendra compte périodiquement au comité de pilotage émanant du conseil d'administration et composé de la Direction Général, du Comité Permanent d'Audit, du Commissaire aux Comptes et de deux représentants du comité interne.

Un projet de plan d'action a été arrêté et sera soumis au prochain conseil d'administration. Ledit plan d'action s'articule autour des cinq phases suivantes :

### ***- Les Préalables :***

La première phase concerne deux axes principaux à savoir, la formation ciblée et l'accompagnement par un cabinet externe. Le cabinet procèdera à l'étude complète et approfondie (diagnostic), l'identification et l'analyse des écarts des normes (IFRS/NCT), l'élaboration d'un plan d'implémentation, l'assistance à la mise en place et le transfert d'expertise et des compétences.

### ***- Diagnostic de l'existant et Gap analyses :***

L'objet de la deuxième phase est de faire un diagnostic complet et approfondi de l'existant et d'identifier les principales orientations dans le cadre du projet IFRS.

### ***- Choix des options comptables et simulation d'impact :***

Il s'agit d'arrêter le scénario cible et faire des choix. En effet, les nouvelles normes d'information financière offrent à la société un bon nombre de choix quant aux méthodes comptables à adopter avec un certain nombre de restrictions. Des décisions stratégiques quant aux choix à faire tout au long de la mission sont à prendre par le management. A cet effet, Tunis Re sera assistée par le cabinet pour l'aide à la prise de décision et à la motivation des choix.

### ***- Elaboration d'un plan d'implémentation***

Une fois le choix des méthodes arrêté et les opérations analysées, l'équipe intervenante devra piloter le reste de travail en mode projet pour arrêter l'échéancier définitif à respecter, analyser les opérations et chiffrer les résultats.

### ***- Mise en place et Production des Reporting IFRS***

La 5<sup>ème</sup> phase est une phase de finalisation à travers la production des états financiers cibles ainsi que les notes annexes y afférentes conformes aux normes IFRS et la production des ratios réglementaires conformes aux normes IFRS.

Le choix du cabinet externe a été déjà arrêté et les travaux débuteront courant septembre 2020 pour s'étaler sur une période de 10 mois suivie d'une deuxième période de 24 mois nécessaire à l'implémentation de l'IFRS 17. Il est prévu de produire les états financiers 2021 selon les normes IFRS avec le respect des délais réglementaires.

## **6 IMPACT DU COVID-19**

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

Une panoplie de mesures a été prise par les autorités tunisiennes afin de limiter les dégâts sanitaires (confinement de deux mois, protocoles de procédures...) et de prévenir les retombées économiques et financières (procédures d'aide et d'assistance, mesures fiscales, politiques monétaires...).

Au niveau de Tunis Re, la situation actuelle ne présente en aucun cas un risque pour la continuité de Tunis Re, dont l'activité technique et financière n'a pas été touchée d'une manière significative. En effet, pendant

toute la période de confinement, et tenant compte de la sécurité des employés, le télétravail a été appliqué pour la quasi-totalité de l'effectif maintenant ainsi le même niveau de service offert à nos partenaires.

Pour le volet technique, l'impact de baisse des primes de réassurance sera moins fort que celui sur les primes d'assurance du fait que la réassurance concerne généralement les entités économiques plus ou moins grandes ayant une capacité financière plus importante et plus de résilience pour faire face à cette crise ; le profil du portefeuille des affaires cédées étant différent de celui des affaires directes.

Toutefois, une annulation de prime aviation a déjà touché les travaux d'estimation de l'exercice 2019 et ce compte tenu de la date d'effet de la couverture. L'annulation de prime, qui est de l'ordre de 1,8 MDT et n'a pas fait objet de révision à la date d'arrêté des présents états financiers intermédiaires.

Au terme du premier semestre de l'année 2020, le chiffre d'affaires a connu une légère baisse de 1.8% en brut, expliquée d'une part par le ralentissement de l'activité économique aussi bien au niveau national qu'international suite aux mesures de confinement entreprises et d'autres part par la réduction de nos participations sur certaines affaires non rentables ou présentant un déficit chronique. La prime acquise a enregistré une hausse de 2% par rapport à l'année passée pour atteindre 84,5 MDT au 30 Juin 2020

La charge sinistre nette s'est améliorée de 6% par rapport au 1er semestre 2019, grâce à une bonne couverture en rétrocession qui a contribué avec une part de 55%.

De ce fait, le résultat technique net affiche un excédent de 3,920 MDT contre un déficit de 0,558 MDT au 1er semestre 2019.

Finalement, le ratio combiné, s'est nettement amélioré de 4 points pour atteindre au 30 juin 2020 un taux de 88% contre 92% en juin 2019.

Pour le volet des placements, le risque de volatilité des marchés financiers a affecté le prix des valeurs mobilières. C'est ainsi qu'au titre du premier semestre 2020 une dotation aux provisions a été constatée sur les titres cotés pour un montant de 913 mille dinars, contre une reprise de 370 mille dinars, soit un effet net négatif de 543 mille dinars. Le taux de provisionnement de cette catégorie est de 17% contre 15% à la fin de l'année dernière.

Concernant le portefeuille obligations et placements bancaires, aucun effet n'a été détecté et toutes les échéances ont été respectées.

Au niveau fiscal, l'effet de l'impôt conjoncturel supplémentaire de 2% sur les exercices 2019 et 2020 est minime et a été comptabilisé au bilan intermédiaire au 30/06/2020 pour un montant de 121 mille dinars et 109 mille dinars successivement.

Pour la mesure fiscale concernant la retenue à la source libératoire de 35% sur les placements bancaires, l'effet est néant étant donné que la décision ne concerne que les échéances postérieures au 10 juin 2020.

## 7 NOTE SUR LES EVENEMENTS POSTERIEURS

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 12/08/2020. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

## 7.1 Explosion Beyrouth

Le 4 août 2020, le port de Beyrouth a été dévasté par une énorme explosion causant plus de 154 décès alors que le nombre des blessés dépasse les 6 000. Cette explosion a causé des dégâts matériels considérables et n'épargnera pas les assureurs et réassureurs internationaux et régionaux présents sur le marché libanais.

Tous les analystes et acteurs opérant sur le marché libanais affirment qu'il est trop tôt pour fournir des chiffres et des estimations des pertes.

Après une semaine de la survenance de l'évènement, il est très difficile de donner des estimations, même provisoires, sur le coût des sinistres assurables et leur impact sur Tunis Re.

En effet ; il demeure délicat en l'absence de données précises de bien cerner et mesurer les dégâts touchant nos expositions à travers nos différentes acceptations sur ce marché.

La visibilité sur cet évènement de nature exceptionnelle et d'ampleur catastrophique serait plus claire une fois :

- L'origine du sinistre est bien identifiée
- Les dégâts survenus et les risques touchés délimités

Le positionnement de Tunis Re sur le marché libanais reste modéré par rapport aux autres réassureurs internationaux et même régionaux.

**ANALYSE DES ETATS FINANCIERS EXERCICE 30/06/2020 (Les montants sont exprimés en dinars)**

**NOTE I- ACTIFS INCORPORELS :**

Le montant net des immobilisations incorporelles au 30/06/2020 est de 2 313 241 dinars contre un montant net au 30/06/2019 de 1 358 363 dinars soit une augmentation de 954 878 D'T détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2020	SOLDE AU 30/06/2019	VARIATIONS	SOLDE AU 31/12/2019
Recherche et Développement	1 349 584	726 107	623 478	1 349 584
Logiciel	2 199 677	1 627 555	572 122	2 190 385
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>3 549 261</b>	<b>2 353 662</b>	<b>1 195 599</b>	<b>3 539 970</b>
Amortissement logiciel	1 236 020	995 299	240 722	1 107 941
<b>TOTAL AMORTISSEMENTS</b>	<b>1 236 020</b>	<b>995 299</b>	<b>240 722</b>	<b>1 107 941</b>
<b>VALEUR COMPTABLE NETTE</b>	<b>2 313 241</b>	<b>1 358 363</b>	<b>954 878</b>	<b>2 432 028</b>

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

Le montant net des actifs corporels d'exploitation au 30/06/2020 est de 818 808 dinars contre un montant net au 30/06/2019 de 597 322 dinars soit une augmentation de 221 486 dinars.

Désignation	Installations techniques & machines	Autres installations, outillage & mobilier	Total
Valeur brute au 01/01/2020	1 515 209	371 348	1 886 557
Acquisitions de la période	343 159	241	343 399
Cessions de la période	-	-	-
Valeur brute au 30/06/2020	1 858 368	371 589	2 229 957
Amortissement au 01/01/2020	1 056 928	260 322	1 317 250
Dotation	80 626	13 273	93 899
Cessions et régularisation	-	-	-
Amortissement au 30/06/2020	1 137 554	273 595	1 411 149
VCN au 01/01/2020	458 281	111 026	569 307
<b>VCN au 30/06/2020</b>	<b>720 814</b>	<b>97 994</b>	<b>818 808</b>



*Note II-1 : Installations techniques & machines :*

Désignation	Installations & aménagement	Matériel de transport	Matériel électrique & électronique	Matériel inform.	Autres	Total
<b>Valeur brute au 01/01/2020</b>	175 225	387 517	58 634	893 834	-	1 515 209
Acquisitions de la période	-	-	16 657	326 454	47	343 159
Cessions de la période	-	-	-	-	-	-
<b>Valeur brute au 30/06/2020</b>	175 225	387 517	75 291	1 220 288	47	1 858 368
<b>Amortissement au 01/01/2020</b>	116 623	312 082	36 586	591 637	-	1 056 928
Dotation	6 876	12 972	3 427	57 347	4	80 626
Cessions et régularisation	-	-	-	-	-	-
<b>Amortissement au 30/06/2020</b>	123 499	325 053	40 013	648 984	4	1 137 554
<b>VCN au 01/01/2020</b>	58 602	75 435	22 048	302 196	-	458 281
<b>VCN au 30/06/2020</b>	51 725	62 463	35 279	571 304	44	720 814

*Note II-2 : Autres installations, outillage & mobilier*

Désignation	Mobilier de bureau	Autres installations & outillage	Total
<b>Valeur brute au 01/01/2020</b>	364 385	6 964	371 348
Acquisitions de la période	241	-	241
Cessions de la période	-	-	0
<b>Valeur brute au 30/06/2020</b>	364 625	6 964	371 589
<b>Amortissement au 01/01/2020</b>	253 466	6 856	260 322
Dotation	13 268	5	13 273
Cessions et régularisation	-	-	0
<b>Amortissement au 30/06/2020</b>	266 734	6 862	273 595
<b>VCN au 01/01/2020</b>	110 919	107	111 026
<b>VCN au 30/06/2020</b>	97 891	102	97 994

### NOTE III- PLACEMENTS :

Les placements totalisent au 30/06/2020, un montant brut de 398 161 127 dinars contre un montant brut au 30/06/2019 de 366 863 677 dinars soit une variation de 31 297 450 dinars détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2020	Au 30/06/2019	Variation	Au 31/12/2019
Terrains & constructions	III-1	9 856 309	9 843 309	13 000	9 856 309
Autres placements financiers	III-2	281 205 723	254 123 309	27 082 414	281 423 341
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	III-3	107 099 095	102 897 059	4 202 035	107 096 687
<b>Total</b>		<b>398 161 127</b>	<b>366 863 677</b>	<b>31 297 450</b>	<b>398 376 337</b>

### Note III-1 Terrains & constructions :

Les terrains et constructions totalisent au 30/06/2020 un montant net de 7 600 339 DT, contre un montant de 7 815 969 DT au 30/06/2019, soit une diminution de 215 630 DT détaillée comme suit :

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

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2020	SOLDE AU 30/06/2019	VARIATIONS	SOLDE AU 31/12/2019
Terrains et Constructions	6 263 758	6 250 758	13 000	6 263 758
Amortissements des constructions	1 152 531	1 006 034	146 497	1 079 610
<b>VCN</b>	<b>5 111 227</b>	<b>5 244 724</b>	<b>- 133 497</b>	<b>5 184 147</b>

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

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2020	SOLDE AU 30/06/2019	VARIATIONS	SOLDE AU 31/12/2019
Terrains et Constructions	3 592 552	3 592 552	-	3 592 552
Amortissements des constructions	1 103 439	1 021 306	82 133	1 062 597
<b>VCN</b>	<b>2 489 112</b>	<b>2 571 245</b>	<b>- 82 133</b>	<b>2 529 954</b>

### **Note III-2 AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS :**

Les autres placements financiers totalisent au 30/06/2020 un montant brut de 281 205 723 DT contre un montant brut de 254 123 309 DT au 30/06/2019 soit une variation positive de 27 082 414 DT.

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

Les autres placements financiers se détaillent comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2020	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions & autres titres à revenus variables	III-2-1	46 481 058		6 413 280
Obligations & autres titres à revenus fixes	III-2-2	194 640 200		
Prêts aux personnels	III-2-3	1 071 746	890	
Autres	III-2-5	39 012 720		
<b>Total</b>		<b>281 205 723</b>	<b>890</b>	<b>6 413 280</b>

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

La rubrique « Actions et autres titres à revenus variables » se détaille au 30/06/2020 comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2020			Au 30/06/2019		
		Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité	Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions cotées	A	13 970 933		4 860 516	14 188 688		4 948 944
OPCVM obligataires	A	3 438 660		3 458	2 766 381		14 517
OPCVM mixtes	A	7 041 195		318 122	8 037 090		516 943
FCPR	A	6 030 000		-	4 530 000		-
Participations étrangères	B	11 286 994		-	11 286 994		-
Participations tunisiennes	C	4 713 276		1 231 183	4 713 276		1 231 183
<b>Total</b>		<b>46 481 057</b>	<b>-</b>	<b>6 413 280</b>	<b>45 522 429</b>	<b>-</b>	<b>6 711 586</b>

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

Cette rubrique fait ressortir une moins-value provisionnée au passif au niveau du risque d'exigibilité d'un montant total de 5 182 097 dinars. La plus-value latente non comptabilisée est de 1 331 758 dinars.

### B. Participations étrangères :

Cette rubrique est détaillée au 30/06/2020 comme suit :

Titre	Siège social	Capital social en USD	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
Africa Re	Plot 1679 Karimu Kotun Street, Victoria Island - Lagos - Nigéria	300 000 000	5 410 159	1,00%	15 683 333	-	10 273 175
Arab Re	Maad Street, Beirut Central District, Liban	75 000 000	2 185 887	2,39%	9 689 266		7 503 379
Titre	Siège social	Capital social en EUR	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
Aveni Re	Immeuble CRRAE- UMOA Côte d'Ivoire	24 391 843	3 690 948	6,25%	4 918 386		1 227 438
<b>TOTAL</b>			<b>11 286 994</b>		<b>30 290 985</b>	<b>-</b>	<b>19 003 991</b>

Cette rubrique fait ressortir une plus-value latente non comptabilisée au 30/06/2020 d'un montant de 19 003 991 dinars.

### C. Participations Tunisiennes :

Cette rubrique est détaillée au 30/06/2020 comme suit :

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

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

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

CATEGORIE	PROVISIONS	REPRISE SUR PROVISIONS	DOTATION AUX PROVISIONS	plus value latente
Actions cotées	4 860 516	368 263	607 857	1 269 210
participation Tunisienne	1 231 183	-	-	269 019
Participation étrangère	-	-	-	19 003 991
OPCVM Mixtes	318 122	-	301 469	22 925
OPCVM Obligataires	3 458	1 332	3 422	39 624
FCPR	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>6 413 280</b>	<b>369 595</b>	<b>912 748</b>	<b>20 604 769</b>

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

La rubrique « Obligations & autres titres à revenus fixes » se détaille au 30/06/2020 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2020	Au 30/06/2019	Variation	Au 31/12/2019
<b>ORDINAIRE</b>				
Emprunts Obligataires	53 841 740	56 519 200	- 2 677 460	56 519 500
BTA	5 378 460	5 378 460	-	5 378 460
Comptes à Terme court et moyen Terme	80 900 000	38 900 000	42 000 000	75 400 000
Comptes à Terme Long Terme	49 400 000	71 350 000	-21 950 000	52 250 000
<b>Total ORDINAIRE</b>	<b>189 520 200</b>	<b>172 147 660</b>	<b>17 372 540</b>	<b>189 547 960</b>
<b>RE TAKAFUL</b>				
Titre participatif	800 000	800 000	-	800 000
Placements conformes aux normes charaïques	4 320 000	2 420 000	1 900 000	3 820 000
<b>Total RE TAKAFUL</b>	<b>5 120 000</b>	<b>3 220 000</b>	<b>1 900 000</b>	<b>4 620 000</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>194 640 200</b>	<b>175 367 660</b>	<b>19 272 540</b>	<b>194 167 960</b>

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

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Titres participatifs	500 000	300 000	800 000
Placements conformes aux normes charaïques	1 650 000	2 670 000	4 320 000
<b>Total</b>	<b>2 150 000</b>	<b>2 970 000</b>	<b>5 120 000</b>

### III-2-3 Prêts au personnel :

Les prêts au personnel totalisent au 30/06/2020 un montant de 1 071 746 DT se détaillant comme suit :

Désignation	Au 30/06/2020
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 31-12-2019	1 131 666
Prêts accordés en 2020	85 500
Remboursement de prêts effectués en 2020	145 420
<b>Solde des Prêts aux Personnels non échus au 30-06-2020</b>	<b>1 071 746</b>

### III-2-4 Autres :

Les autres placements totalisent au 30/06/2020 un montant de 39 012 720 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/06/2020	Au 30/06/2019	Variation	Au 31/12/2019
Placements interbancaires en devises	34 548 936	28 619 191	5 929 745	35 165 556
Placements interbancaires en devises RE TAKAFUL	4 463 784	3 539 817	923 967	4 337 675
<b>Total</b>	<b>39 012 720</b>	<b>32 159 008</b>	<b>6 853 712</b>	<b>39 503 231</b>

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

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

Totalisent au 30/06/2020 un montant de	107 099 095
contre un montant au 30/06/2019 de	102 897 059
soit une variation de	4 202 035

Le détail de ces créances est comme suit :

Par nature :

Désignation	Au 30/06/2020
<b>ORDINAIRE</b>	
Prime non acquise	31 153 474
Sinistre à payer	69 085 566
Autres	571 452
<b>Sous total ORDINAIRE</b>	<b>100 810 493</b>
<b>RE TAKAFUL</b>	
Prime non acquise	1 723 963
Sinistre à payer	4 564 639
Autres	-
<b>Sous total RE TAKAFUL</b>	<b>6 288 602</b>
<b>TOTAL</b>	<b>107 099 095</b>

Par monnaie

Désignation	Au 30/06/2020
<b>ORDINAIRE</b>	
TND	74 852 913
Autres monnaies	25 957 580
<b>Sous total ORDINAIRE</b>	<b>100 810 493</b>
<b>RETAKAFUL</b>	
TND	4 730 826
Autres monnaies	1 557 776
<b>Sous total RETAKAFUL</b>	<b>6 288 602</b>
<b>TOTAL</b>	<b>107 099 095</b>



Par zone :

Désignation	Au 30/06/2020
<b>ORDINAIRE</b>	
Tunisie	75 117 043
Etranger	25 693 450
<b>Sous total ORDINAIRE</b>	<b>100 810 493</b>
<b>RETAKAFUL</b>	
Tunisie	4 734 063
Etranger	1 554 539
<b>Sous total RETAKAFUL</b>	<b>6 288 602</b>
<b>TOTAL</b>	<b>107 099 095</b>

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



ANNEXE 9  
ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS  
30/06/2020

EN DINARS

Catégorie	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur	Plus ou moins value latente
Placements Immobiliers et placements immobiliers en cours	9 856 309	7 600 339	15 250 000	7 649 661
Actions et autres titres à revenu variable autres que les OPCVM	29 971 203	29 971 203	44 421 723	20 542 220
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	3 438 660	3 438 660	3 474 825	39 624
Autres parts d'OPCVM	13 071 195	13 071 195	12 775 998	22 925
Obligations et autres titres à revenu fixe	194 640 200	194 640 200	194 640 200	-
Prêts hypothécaires	-	-	-	-
Autres prêts et effets assimilés	1 071 746	1 070 855	1 070 855	-
Dépôts auprès des cédantes	107 099 095	107 099 095	107 099 095	-
Autres dépôts	39 012 720	39 012 720	39 012 720	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>398 161 127</b>	<b>395 904 266</b>	<b>417 745 416</b>	<b>28 254 430</b>
Dont montant de ces placements qui est admis a la representation des provisions techniques	NA	NA	NA	NA
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les	NA	NA	NA	NA

ANNEXE 11 - WINDOW RETAKAFUL  
ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS  
30/06/2020

EN DINARS

Catégorie	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur	Plus ou moins value latente	Origine des fonds
Placements Immobiliers et placements immobiliers en cours					Adhérents
Actions et autres titres à revenu variable autres que les FCP					Adhérents
Parts dans les FCP islamiques dét. des titres à revenu fixe					Adhérents
Autres parts des FCP islamiques					Adhérents
Sukuks, bons et autres titres à revenu assimilé	2 150 000	2 150 000	2 150 000		Adhérents
Sukuks, bons et autres titres à revenu assimilé	2 970 000	2 970 000	2 970 000		Opérateur
Autres prêts et effets assimilés					Adhérents
Dépôts auprès des cédantes	6 288 602	6 288 602	6 288 602		Adhérents
Autres dépôts	4 463 784	4 463 784	4 463 784		Adhérents
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes					Adhérents
<b>TOTAL</b>	<b>15 872 386</b>	<b>15 872 386</b>	<b>15 872 386</b>	<b>-</b>	
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	NA	NA	NA	NA	
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	NA	NA	NA	NA	

Rubrique	30/06/2020	30/06/2019	Variation	31/12/2019
Provision pour primes non acquises	56 496 023	54 932 919	1 563 104	64 691 163
Provision pour sinistres	147 502 024	134 343 425	13 158 600	127 295 169
<b>Totaux</b>	<b>203 998 048</b>	<b>189 276 344</b>	<b>14 721 703</b>	<b>191 986 332</b>

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

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

Désignation	Au 30/06/2020
<b>ORDINAIRE</b>	
Incendie	18 340 447
Accident et risques divers	584 559
Risques techniques	29 075 595
Transport	801 732
Aviation	5 207 857
Vie	-
<b>Sous total ORDINAIRE</b>	<b>54 010 189</b>
<b>RE TAKAFUL</b>	
Incendie	1 964 308
Accident et risques divers	13 141
Risques techniques	413 306
Transport	95 079
Aviation	-
<b>Sous total RE TAKAFUL</b>	<b>2 485 834</b>
<b>TOTAL</b>	<b>56 496 023</b>

Note IV-2 Provisions pour sinistres :

Désignation	Au 30/06/2020
<b>ORDINAIRE</b>	
Incendie	68 567 967
Accident et risques divers	3 856 026
Risques techniques	13 843 616
Transport	39 271 845
Aviation	16 620 937
<b>Sous total ORDINAIRE</b>	<b>142 160 392</b>
<b>RE TAKAFUL</b>	
Incendie	2 121 624
Accident et risques divers	1 276 727
Risques techniques	1 820 499
Transport	122 783
<b>Sous total RE TAKAFUL</b>	<b>5 341 632</b>
<b>TOTAL</b>	<b>147 502 024</b>

**NOTE V- CREANCES :**

Les créances totalisent au 30/06/2020 un montant net de 88 111 695 DT contre un montant net de 72 767 814 DT au 30/06/2019 soit une variation de 15 343 882 DT détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2020			VCN au 30/06/2019
		Brut	Provisions	VCN	
<b>Créances nées des opérations d'acceptation</b>					
Créances sur les cédantes		65 975 775	4 983 772	60 992 003	51 228 501
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		2 416 337		2 416 337	2 414 226
<b>Sous total 1</b>	<b>V-1</b>	<b>68 392 112</b>	<b>4 983 772</b>	<b>63 408 341</b>	<b>53 642 728</b>
<b>Créances nées des opérations de rétrocession</b>					
Créances sur les rétrocessionnaires		10 887 948	517 393	10 370 555	7 678 362
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		2 815 790		783 513	783 513
<b>Sous total 2</b>	<b>V-2</b>	<b>13 703 739</b>	<b>517 393</b>	<b>13 186 346</b>	<b>8 461 875</b>
<b>Autres créances</b>					
Personnel		397 273		397 273	370 726
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		3 645 695		3 645 695	5 797 046
Débiteurs divers		4 410 067		4 410 067	4 309 630
FPC		3 063 974		3 063 974	185 809
<b>Sous total 3</b>	<b>V-3</b>	<b>11 517 009</b>	<b>-</b>	<b>11 517 009</b>	<b>10 663 211</b>
<b>TOTAL</b>		<b>93 612 860</b>	<b>5 501 165</b>	<b>88 111 695</b>	<b>72 767 814</b>

V-1 Créances nées des opérations d'acceptations :

**ORDINAIRE**

Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		53 020 892			53 020 892
Tunisiennes	Brut	24 879 220			24 879 220
	Provisions				-
Etrangères	Brut	33 125 444			33 125 444
	Provisions	- 4 983 772			- 4 983 772
					-
Avances sur acceptations		1 735 150			1 735 150
Tunisiennes		- 350 244			- 350 244
Etrangères		2 085 394			2 085 394
<b>TOTAL</b>		<b>54 756 042</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54 756 042</b>

**RETAKAFUL**

Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		7 971 111			7 971 111
Tunisiennes	Brut	494 608			
	Provisions	-			
Etrangères	Brut	7 476 503			
	Provisions	-			
Avances sur acceptations		681 187			681 187
Tunisiennes		-			
Etrangères		681 187			
<b>TOTAL</b>		<b>8 652 298</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 652 298</b>

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

V-2 Créances nées des opérations de rétrocession :

Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les rétrocessionnaires		10 370 555			10 370 555
Tunisiennes	Brut	1 728 870			1 728 870
	Provisions	-			-
Etrangères	Brut	9 159 078			9 159 078
	Provisions	- 517 393			- 517 393
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		2 815 790			2 815 790
Tunisiennes		188 767			188 767
Etrangères		2 627 023			2 627 023
<b>TOTAL</b>		<b>13 186 346</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 186 346</b>

V-3 Autres créances :

**ORDINAIRE**

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Personnel	397 273			397 273
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	3 536 352			3 536 352
Etat retenue à la source : IS	3 536 352			3 536 352
Autres impôts et taxes	-			-
Débiteurs divers	1 262 602			1 262 602
Brut	1 262 602			1 262 602
Provisions	-			-
FPC	3 063 974			3 063 974
<b>TOTAL</b>	<b>8 260 202</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 260 202</b>



**RE TAKAFUL**

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	109 342			109 342
Etat retenue à la source : IS	109 342		-	109 342
Autres impôts et taxes	-			-
Débiteur divers	3 147 465	-	-	3 147 465
Brut	3 147 465			3 147 465
Provision				-
				-
<b>TOTAL</b>	<b>3 256 807</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 256 807</b>

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

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités publiques	103 950	5 392	109 342
Débiteurs divers	44 940	3 102 525	3 147 465
<b>TOTAL</b>	<b>148 890</b>	<b>3 107 917</b>	<b>3 256 807</b>

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

Les autres éléments d'actifs totalisent au 30/06/2020 un montant de 100 282 937 DT contre un montant de 106 960 914 DT au 30/06/2019 soit une variation de -6 677 977 DT. Les autres éléments d'actifs se détaillent comme suit :

Rubrique	30/06/2020	30/06/2019	Variation	31/12/2019
Avoirs en banques, TGT, chèques & caisse	7 307 845	11 855 220	- 4 547 375	8 948 892
Charges reportées	17 437 406	16 723 009	714 397	17 973 251
Comptes de régularisation actif	57 264 989	61 682 535	- 4 417 546	29 296 575
Ecart de conversion	18 272 697	16 700 151	1 572 547	15 623 727
<b>Totaux</b>	<b>100 282 937</b>	<b>106 960 914</b>	<b>- 6 677 977</b>	<b>71 842 446</b>

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

Désignation	Au 30/06/2020	Au 30/06/2019	Variation
<b>NON TAKAFUL</b>			
Avoirs en Caisse en TND	429	680	- 250
Avoirs en Caisse en XAF	-	-	-
Avoirs en Banques en TND	768 771	1 219 648	- 450 877
Avoirs en banques en USD	1 342 018	3 840 702	- 2 498 684
Avoirs en banques en EUR	1 474 342	2 884 224	- 1 409 882
Avoirs en banques en GBP	435 565	102 703	332 863
Avoirs en banques XAF	-	-	-
Chèques Remis à l'Encaissement	10 657	10 657	-
<b>Sous total non Takaful</b>	<b>4 031 783</b>	<b>8 058 613</b>	<b>- 4 026 831</b>
<b>Takaful</b>			
Avoirs en Banques en TND	792 484	930 261	- 137 777
Avoirs en banques en USD	2 401 268	1 935 380	465 889
Avoirs en banques en EUR	82 310	930 966	- 848 656
<b>Sous total Takaful</b>	<b>3 276 062</b>	<b>3 796 606</b>	<b>- 520 544</b>
<b>TOTAL</b>	<b>7 307 845</b>	<b>11 855 220</b>	<b>- 4 547 375</b>

La différence du solde de la trésorerie figurant au bilan 7 307 845 avec celui de l'Etat de Flux 17 297 188 représente le montant des chèques remis à l'encaissement 10 657 Ce montant n'est pas pris en compte dans l'Etat de Flux, puisqu'il n'est pas réellement encaissé au 30-06-2020

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

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Avoir en banques, CCP, chèques & caisse	3 197 517	78 545	3 276 062

**Note VI-2 Charges reportées :**

Elles représentent les frais d'acquisition reportés relatifs aux PNA.

Les charges reportées ont atteint 17 437 406 dinars au 30/06/2020 contre 16 723 009 DT à la même période en 2019 soit en augmentation de 714 397 DT détaillé comme suit :

Désignation	Au 30/06/2020	Au 30/06/2019	Variation	31/12/2019
<b>ORDINAIRE</b>				
Frais d'acquisition reportés	16 360 257	15 675 214	685 043	16 395 379
Autres charges à répartir	-	-	-	-
<b>Sous total ORDINAIRE</b>	<b>16 360 257</b>	<b>15 675 214</b>	<b>685 043</b>	<b>16 395 379</b>
<b>RE TAKAFUL</b>				
Frais d'acquisition reportés	1 077 149	1 047 795	29 354	1 577 871
Autres charges à répartir	-	-	-	-
<b>Sous total Re Takaful</b>	<b>1 077 149</b>	<b>1 047 795</b>	<b>29 354</b>	<b>1 577 871</b>
<b>TOTAL</b>	<b>17 437 406</b>	<b>16 723 009</b>	<b>714 397</b>	<b>17 973 251</b>

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

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

Le détail de ces comptes se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE

Désignation	Au 30/06/2020
Intérêts acquis et non échus sur placements	11 600 344
Estimation d'éléments techniques acceptation	31 352 173
Estimation d'éléments techniques rétrocession	-
Autres comptes de régularisation	10 165 744
Produits à recevoir	10 165 744
Charges constatées d'avance	-
<b>TOTAL</b>	<b>53 118 261</b>

- Activité RETAKAFUL

Désignation	Adhérents	Opérateur	combiné
Loyers acquis & non échus	180 232	240 747	420 979
Estimations d'éléments techniques (Acceptation)	3 549 632		3 549 632
Autres comptes de régularisation	-	176 117	176 117
Produits à recevoir		176 117	176 117
Charges constatées d'avance	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>3 729 864</b>	<b>416 864</b>	<b>4 146 728</b>

A. Estimation d'éléments technique acceptation :

LIBBRE	Prime nette Ordinaire	Prime nette ReTakaful	Prime nette Globale
INCENDIE	17 516 961	1 847 651	19 364 612
ACC. RISQUES DIVERS	3 888 592	274 296	4 162 888
RISQUE TECHNIQUES	4 516 143	421 811	4 937 954
TRANSPORTS	5 221 156	368 205	5 589 361
AVIATION	-	6 020	2 658 823
VIE	2 874 164	631 649	3 505 813
<b>Total</b>	<b>31 352 173</b>	<b>3 549 632</b>	<b>34 901 805</b>

**VI-4 Ecarts de conversion :**

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	Ecart	2019
ORDINAIRE	15 689 743	15 394 229	295 515	14 437 470
RE TAKAFUL	2 582 954	1 305 922	1 277 032	1 186 257
<b>Total général</b>	<b>18 272 697</b>	<b>16 700 151</b>	<b>1 572 547</b>	<b>15 623 727</b>

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE :

Désignation	2020	2019	Ecart
Avances acceptation	1 004 188	927 254	76 934
Avances rétrocession	28 691	26 497	2 193
Soldes à reporter acceptation	12 599 722	10 682 108	1 917 614
Soldes à reporter rétrocession	1 969 106	1 648 305	320 801
Dépôts espèces	23 835	27 576	- 3 741
Placement	64 201	1 125 730	- 1 061 529
<b>TOTAL</b>	<b>15 689 743</b>	<b>14 437 470</b>	<b>1 252 273</b>

- Activité RETAKAFUL :

Désignation	2020	2019	Ecart
Avances acceptation	45 896	43 408	2 488
Avances rétrocession	-	-	-
Soldes à reporter acceptation	2 510 510	1 087 994	1 422 516
Soldes à reporter rétrocession	-	-	-
Dépôts espèces	-	-	-
Placements	26 548	54 855	- 28 307
<b>TOTAL</b>	<b>2 582 954</b>	<b>1 186 257</b>	<b>1 396 697</b>

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

Le total des actifs arrêté au 30/06/2020 est de 791 428 995 dinars contre 735 796 204 dinars au 30/06/2019 soit une augmentation de 55 632 791 dinars (8%).

## Composition des actifs en monnaie étrangère

<u>Actif:</u>	<u>devise:</u>	<u>montant:</u>	<u>contre-valeur:</u>
<b>AC336- AUTRES PLACEMENTS</b>			<b>39 012 720</b>
PLACEMENT DEVISE USD	USD	7 340 000	21 002 676
PLACEMENT DEVISE EUR	EURO	4 200 000	13 546 260
PLACEMENT DEVISE GBP	GBP	-	-
PLACEMENT DEVISE USD TAKAFUL	USD	1 560 000	4 463 784
PLACEMENT DEVISE EUR TAKAFUL	EURO	-	-
CAUTIONNEMENTS	TND	-	-
<b>AC34-CREANCES POUR ESPECES DEPOSEES AUPRES DES CEDANTES</b>			<b>107 099 095</b>
	DIN TUN	79 583 717	79 583 717
	DOL USA	4 497 394	12 868 843
	FR CFA	1 234 847 284	6 014 941
	DIN LIBY	9 688 306	1 968 664
	LIV EGYPT	78 317 980	1 379 673
	DIN ALGE	53 430 887	1 181 357
	DIR EAU	1 279 475	993 205
	LIV STER	256 253	898 781
	DIN JORD	1 089 232	437 085
	DIR MARO	1 458 232	428 647
	WON CORS	164 634 203	390 183
	LIV SYRI	66 554 282	369 110
	EURO	74 749	241 088
	DIN KOWE	121 562	112 591
	RIEL OMA	147 687	109 137
	OUG MAUR	4 111 296	30 440
	FR GUINE	85 205 302	25 050
	COUR NOR	66 000	19 437
	R IRAN	172 042	18 193
	ARIARY	21 934 274	16 100

	FR BURUN	9 827 354	14 495
	MRO*10	53 418	3 955
	FRAN/100	125 369	3 689
	SCH KENY	119 604	3 194
	DIN BAHR	2 835	2 141
	RIY A_S	2 126	1 616
	ROUP IND	9 000	339
	YEN JAP	3 743	99
	100KURUS	97	40
	PESO PHI	621	36
	DOL AUST	15	29
	DONG VIE	147 040	18
	YUA CHIN	32	13
	REAL BRE	5	3
	RIY YEME	124	1
	TAK BENG	12	0
	FR FRANC	1	0
	FR SUISS	0	0
	LIRE ITL	- 6	- 1
	DM RFA	- 51	- 84
	BIRR ETH	- 87 717	- 7 253
	ROUP NEP	- 403 499	- 9 479
<b>AC51 PART DES REASS. DANS LES PROV. TECHNIQUES</b>		-	<b>203 998 048</b>
<b>AC510 PNA</b>		-	<b>56 496 023</b>
	TND	56 496 023	56 496 023
<b>AC531PROVISIONS SINISTRES</b>		-	<b>147 502 024</b>
	DIN ALGE	52	1

	DOL CANA	5 459	11 363
	DOL USA	10 259 738	29 357 214
	FR CFA	247 500	1 206
	FR FRANC	84	39
	LIV STER	135 251	474 379
	EURO	544 615	1 756 547
	DIN TNU	115 901 276	115 901 276
<b>AC65 CREANCES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION</b>		-	<b>68 392 112</b>
<b>COMPTES COURANTS</b>		-	<b>65 975 775</b>
	TND	19 963 403	19 963 403
	USD	4 787 531	13 699 042
	LYD	36 202 707	7 356 390
	XAF	1 174 883 575	5 722 858
	AED	3 462 177	2 687 549
	EUR	616 784	1 989 314
	DZD	79 232 699	1 751 835
	ETB	20 488 513	1 694 011
	SAR	2 226 612	1 692 403
	KWD	1 704 066	1 578 306
	JOD	3 802 814	1 525 985
	SDG	16 988 015	873 999
	QAR	874 358	684 535
	EGP	36 375 129	640 795
	MRU	5 638 455	417 471
	NPR	15 176 970	356 553
	MAD	1 148 301	337 543
	TRY	776 580	322 345
	IRT	3 008 089	318 090
	MRO	41 844 196	309 814
	CFA	615 845	300 003



	TZS	226 814 317	278 528
	SYP	43 300 110	240 142
	KES	6 918 202	184 723
	OMR	195 330	144 344
	PKR	7 666 654	129 689
	BDT	3 025 507	101 197
	MZN	2 063 062	98 499
	ZMW	561 423	87 996
	BHD	105 599	79 739
	RWF	25 281 989	75 644
	YER	6 652 947	75 617
	DKK	159 001	68 492
	MWK	17 162 821	66 351
	NGN	76 963 101	56 506
	FNG	1 883 682	55 433
	DAL	21 552	47 651
	BWP	160 545	38 716
	MUR	472 054	33 450
	VND	246 258 008	30 043
	JPY	1 083 808	28 731
	FRF	60 335	27 759
	GNF	91 755 503	26 976
	VTD	178 753	21 854
	LKR	1 357 897	20 743
	INR	425 418	16 020
	UGS	20 314 513	15 500
	DEM	8 440	13 781
	BIF	7 376 865	10 881
	MVR	49 672	9 177
	NAD	46 546	7 664
	DJF	415 199	6 645

	MYR	7 371	4 894
	GRD	389 809	3 654
	NNI	48 033	3 527
	GMD	58 630	3 233
	THB	27 319	2 517
	LBP	978 809	1 836
	GHC	25 653 925	1 257
	IQD	2 250 678	534
	PHP	7 230	413
	SGD	155	315
	SFR	1 867	306
	MZM	5 992 114	288
	GHS	484	238
	SZL	1 029	170
	NLG	57	82
	SDD	132 896	68
	SOS	489 131	57
	SEK	74	23
	KPW	6 490	21
	MGA	26 956	20
	LSM	113	19
	SDP	1 383 196	7
	ZMK	6 514	1
	NOK	2	1
	AOK	36 536	0
	ESP	1	0
	IDR	-	-
	TRL	44 680	-
	ZWD	- 15 950 435	-
	MGF	- 94 185	- 1

	PTE	-	7 476	-	119
	USH	-	330	-	252
	CHF	-	261	-	785
	ITL	-	27 281	-	4 499
	TAS	-	4 503	-	5 531
	CAD	-	5 034	-	10 478
	GBP	-	98 870	-	346 777
<b>AVANCES</b>					<b>2 416 337</b>
	EUR		43 631		140 722
	GBP		281		987
	TND	-	15 548	-	15 548
	USD		800 369		2 290 175
					-
<b>AC66 CREANCES NEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION</b>					<b>13 703 739</b>
<b>COMPTES COURANTS</b>					<b>10 887 948</b>
	BEL	-	16 634	-	1 317
	EUR		37 197		119 972
	FRF	-	13 451	-	6 188
	GBP		355 059		1 245 333
	LYD		175 844		35 731
	TND		6 567 935		6 567 935
	USD		1 022 745		2 926 482
<b>AVANCES</b>					<b>2 815 790</b>
	EUR		7 560,38		24 384
	TND		189 348,61		189 349
	USD		909 365		2 602 057
<b>AC71 AVOIR EB BANQUES, CHEQUES ET CAISSE</b>					<b>7 307 845</b>

<b>DEPOTS EN DINARS</b>			<b>1 561 684</b>
<b>DEPOTS EN DEVISES</b>			<b>5 735 504</b>
	USD	1 308 201	3 743 287
	EUR	482 638	1 556 652
	GBP	124 185	435 565
<b>CHEQUES A ENCAISSER</b>			<b>10 657</b>
		10 657	10 657
		-	-
		-	-
<b>AC731 INTERETS ACQUIS ET NON ECHUS</b>			<b>12 021 323</b>
	USD	138 206	395 464
	GBP	-	-
	EUR	18 577	59 917
	TND	11 565 943	11 565 943
<b>AC733 AUTRES COMPTES DE REGULARISATION</b>			<b>9 000 786</b>
	USD		
	EUR		
	GBP		
	TND	9 000 786	9 000 786

## CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

### CAPITAUX PROPRES :

#### NOTE I CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT

Les capitaux propres avant résultat au 30/06/2020 totalisent un montant de 200 461 090 DT contre un montant de 189 094 202 DT au 30/06/2019, soit une augmentation de 11 366 887 DT.

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

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	Variation	31/12/2019	Variation
<b>I-1 Capital social :</b>					
Capital social	100 000 000	100 000 000	-	100 000 000	-
<b>I-2 Réserves et primes liées au capital :</b>					
Réserve légale	11 051 251	9 919 342	1 131 909	9 919 342	1 131 909
Réserve générale	10 975 000	9 975 000	1 000 000	9 975 000	1 000 000
Réserves pour réinv. Exon.	5 530 000	5 530 000	-	5 530 000	-
Fonds social	2 568 012	2 430 488	137 524	2 153 052	414 959
Rachats d'actions propres	-223 825	-223 825	-	-223 825	-
Prime d'émission	50 504 378	50 504 378	-	50 504 378	-
<b>I-3 Résultat reporté :</b>					
Résultat reporté	20 056 274	10 958 820	9 097 454	10 983 441	9 072 833
<b>TOTAL AVANT RESULTAT</b>	<b>200 461 090</b>	<b>189 094 202</b>	<b>11 366 887</b>	<b>188 841 388</b>	<b>11 619 702</b>
<b>I-4 Résultat de l'exercice :</b>					
Résultat de l'exercice	10 388 991	6 104 637	4 284 354	11 654 743	- 1 265 751
<b>TOTAL</b>	<b>210 850 081</b>	<b>195 198 840</b>	<b>15 651 241</b>	<b>200 496 130</b>	<b>10 353 951</b>

#### NOTE I-1

Le capital social au 30/06/2020 est de 100 000 000 dinars divisé en 20 000 000 actions ordinaires de valeur nominale 5 dinars chacune.

*NOTE I-2*

Le fonds social enregistre en 2020 une augmentation de 137 524 dinars, résultat des mouvements suivants :

Désignation	Montant
<b>Ressources</b>	
Disponible de l'exercice 2019	2 369 485
Dotation de l'exercice	450 000
Intérêts sur prêts	34 954
Total ressources	<b>2 854 439</b>
<b>Emplois</b>	
Restauration	164 736
Subvention de scolarité	-
Subvention de garderie	35 771
Bons de fin d'année	-
Dons Aïd ALIDHA	31 920
Prime d'assurance auto	17 420
Cadeaux employé exemplaire	34 580
Cadeaux départ à la retraite	2 000
Amicale de Tunis Re	
Total emplois	<b>286 427</b>
<b>SOLDES AU 30/06/2020</b>	<b>2 568 012</b>

*NOTE I-3*

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

Au 30/06/2020, la situation de ce contrat fait ressortir un solde de 44 765 actions « Tunis Re » représentant 0.22% du nombre d'actions en circulation Tunis Re.

Il est à noter que durant l'exercice 2020, aucune opération de rachat ou de revente d'action propres n'a été réalisée dans le cadre de ce contrat.

*NOTE I-4*

Le résultat reporté enregistre une augmentation de 9 097 454 dinars résultant de l'affectation du résultat 2019.

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

<b>Rubrique</b>	<b>Adhérent</b>	<b>Opérateur</b>	<b>Combiné</b>
Déficit des adhérents des exercices antérieurs reportés	- 6 938 297	-	- 6 938 297
Résultat reporté	-	4 957 217	4 957 217
<b>Total</b>	<b>- 6 938 297</b>	<b>4 957 217</b>	<b>- 1 981 080</b>

*NOTE I-5*

Le résultat de l'exercice clos au 30/06/2020 est bénéficiaire de 10 388 991 dinars contre 6 104 637 dinars en 2019, soit une augmentation de 4 284 354 DT, sa défalcation entre ORDINAIRE et RETAKAFUL est la suivante :

<b>RUBRIQUES</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>VARIATION</b>	<b>31/12/2019</b>
Activité ordinaire	10 859 347	7 739 915	3 119 432	14 628 045
Activité Re-Takaful	- 470 355	- 1 635 278	1 164 923	- 2 973 303
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>10 388 991</b>	<b>6 104 637</b>	<b>4 284 354</b>	<b>11 654 742</b>

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

<b>Rubrique</b>	<b>Adhérent</b>	<b>Opérateur</b>	<b>Combiné</b>
Surplus ou déficit de l'exercice	130 666	-	130 666
Résultat de l'exercice	-	- 601 021	- 601 021
<b>Total</b>	<b>130 666</b>	<b>- 601 021</b>	<b>- 470 355</b>

Le capital de Tunis Re est composé de 20.000.0000 actions d'une valeur nominale de cinq dinars chacune. Le résultat par action au 30/06/2020 est de 0,519 dinars pour chaque action constituant le capital social

Les capitaux propres totalisent avant affectation du résultat 210 850 081 dinars contre 195 198 840 dinars au 30/06/2019 Soit une augmentation de 15 651 241 dinars (8%).

Le tableau de variation des capitaux propres au 30/06/2020, se présente ainsi :

**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE**

Tunis Re

**TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES**

30/06/2020

EN DINARS

DESIGNATION	Capital Social	Réserves Légales	Réserves Générales	Réserves pour reinv. Exon.	Primes d'Emission	Fonds Social	Rachat Actions Propres	Résultat Reporté	Résultat de l'Exercice	Total Capitaux Propres
<b>Solde au 31/12/2016</b>	<b>100 000 000</b>	<b>6 563 053</b>	<b>6 975 000</b>	<b>4 030 000</b>	<b>50 504 378</b>	<b>1 760 650</b>	<b>- 223 825</b>	<b>5 826 778</b>	<b>15 904 909</b>	<b>191 340 942</b>
Affectation du résultat 31/12/2016	-	1 086 584	1 000 000	750 000	-	450 000	-	12 618 325	-15 904 909	-
Distribution des dividendes 2016								- 10 000 000	-	- 10 000 000
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres								22 383		22 383
Mouvements Fonds Social						- 269 549				- 269 549
Augmentation de capital										-
Résultat au 31/12/2017									12 285 742	12 285 742
<b>Solde au 31/12/2017</b>	<b>100 000 000</b>	<b>7 649 637</b>	<b>7 975 000</b>	<b>4 780 000</b>	<b>50 504 378</b>	<b>1 941 101</b>	<b>- 223 825</b>	<b>8 467 485</b>	<b>12 285 742</b>	<b>193 379 517</b>
Affectation du résultat 31/12/2017	-	1 232 043	1 000 000	750 000	-	450 000	-	8 853 699	-12 285 742	-
Distribution des dividendes 2017								- 10 000 000	-	- 10 000 000
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres								22 383		22 383
Mouvements Fonds Social						- 326 616				- 326 616
Augmentation de capital										-
Résultat au 31/12/2018									17 102 916	17 102 916
<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>100 000 000</b>	<b>8 881 680</b>	<b>8 975 000</b>	<b>5 530 000</b>	<b>50 504 378</b>	<b>2 064 485</b>	<b>- 223 825</b>	<b>7 343 566</b>	<b>17 102 916</b>	<b>200 178 199</b>
Affectation du résultat 31/12/2018	-	1 037 661	1 000 000	-	-	450 000	-	14 615 254	-17 102 916	-
Distribution des dividendes 2018								- 11 000 000	-	- 11 000 000
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres								24 621		24 621
Mouvements Fonds Social						- 361 432				- 361 432
Augmentation de capital										-
Résultat au 31/12/2019									11 654 742	11 654 742
<b>Solde au 31/12/2019</b>	<b>100 000 000</b>	<b>9 919 342</b>	<b>9 975 000</b>	<b>5 530 000</b>	<b>50 504 378</b>	<b>2 153 052</b>	<b>- 223 825</b>	<b>10 983 441</b>	<b>11 654 742</b>	<b>200 496 130</b>
Affectation du résultat 31/12/2019	-	1 131 909	1 000 000	-	-	450 000	-	9 072 833	-11 654 742	-
Distribution des dividendes 2019								-	-	-
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres										-
Mouvements Fonds Social						- 35 041				- 35 041
Augmentation de capital										-
Résultat au 30/06/2020									10 388 991	10 388 991
<b>Solde au 30/06/2020</b>	<b>100 000 000</b>	<b>11 051 251</b>	<b>10 975 000</b>	<b>5 530 000</b>	<b>50 504 378</b>	<b>2 568 012</b>	<b>- 223 825</b>	<b>20 056 274</b>	<b>10 388 991</b>	<b>210 850 081</b>



**SOCIETE TUNISIENNE DE  
REASSURANCE**

Tunis Re

**ANNEXE 8 - WINDOW RETAKAFUL  
TABLEAU DE VARIATION DES ACTIFS NETS DU FONDS DES ADHERENTS  
30/06/2020**

**EN DINARS**

	Actifs nets N-1 avant affectation	Affectations et imputations	Distributions	Surplus ou déficit N	Actifs nets N avant affectation
<b>Déficit ou surplus des adhérents des exercices antérieurs</b>	- 4 027 716	- 2 910 581			- 6 938 297
Provisions d'équilibrage pour fonds des adhérents					-
Qardh Hassan non remboursé					-
Surplus ou déficit de l'exercice N-1	- 2 910 581	2 910 581			-
Surplus ou déficit de l'exercice N				130 666	<b>130 666</b>
<b>TOTAL</b>	- 6 938 297	-	-	<b>130 666</b>	- 6 807 632

**ANNEXE 9 - WINDOW RETAKAFUL  
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DE L'OPERATEUR  
30/06/2020**

**EN DINARS**

	Capitaux propres N-1	Affectations et imputations	Distributions	Surplus ou déficit N	Actifs nets N avant affectation
<b>Capital social</b>					-
Primes liés au capital					-
Réserves légales					-
Autres réserves					-
Résultats reportés	5 019 939	- 62 722			<b>4 957 217</b>
Résultat de l'exercice N-1	- 62 722	62 722			-
Résultat de l'exercice N				- 601 021	- <b>601 021</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4 957 217</b>	-	-	- <b>601 021</b>	<b>4 356 196</b>

**PASSIFS :**

Cette rubrique totalise au 30/06/2020 un montant de 580 578 914 DT contre un montant de 540 597 364 DT au 30/06/2019 soit une augmentation de 39 981 550 DT expliquée par les notes suivantes :

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

Les provisions pour autres risques et charges totalisent au 30/06/2020 un montant de 4 243 183 DT contre un montant de 3 288 891 DT au 30/06/2019 soit une variation de 954 292 DT.

Rubrique	30/06/2020	30/06/2019	VARIATION	31/12/2019
<b>Provisions pour impôts</b>	<b>100 000</b>	<b>100 000</b>	<b>-</b>	<b>100 000</b>
Ordinaire	100 000	100 000	-	100 000
Re Takaful	-	-	-	-
<b>Provisions pour pertes et charges</b>	<b>1 493 183</b>	<b>538 891</b>	<b>954 292</b>	<b>1 794 446</b>
Ordinaire	-	-	-	1 097 758
Re Takaful	1 493 183	538 891	954 292	696 688
<b>Provisions pour risques</b>	<b>2 650 000</b>	<b>2 650 000</b>	<b>-</b>	<b>2 650 000</b>
Ordinaire	1 950 000	1 950 000	-	1 950 000
Re Takaful	700 000	700 000	-	700 000
<b>Provisions sur augmentation légale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totaux</b>	<b>4 243 183</b>	<b>3 288 891</b>	<b>954 292</b>	<b>4 544 446</b>

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

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

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
<b>Autres provisions</b>		1 493 183	1 493 183
<b>Provisions pour risques</b>	700 000		700 000
<b>Total</b>	700 000	1 493 183	2 193 183

**NOTE III- PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS :**

Les provisions techniques acceptations totalisent au 30/06/2020 un montant de 370 960 476 DT contre un montant de 350 967 625 DT au 30/06/2019 soit une variation de 19 992 851DT.

Le détail de ces provisions se présente comme suit :

Rubriques	30/06/2020	30/06/2019	Variation	31/12/2019
<b>Provisions pour primes non acquises</b>	87 382 154	85 023 850	2 358 305	88 972 829
<b>Provisions pour sinistres</b>	277 165 042	259 232 189	17 932 853	243 325 748
<b>Autres provisions techniques</b>	6 413 280	6 711 586	- 298 306	5 870 151
<b>Total</b>	<b>370 960 476</b>	<b>350 967 625</b>	<b>19 992 851</b>	<b>338 168 729</b>

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

Les provisions pour primes non acquises se présentent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2020
Incendie	24 124 442
Accident et risques divers	4 277 896
Risques techniques	35 157 144
Transport	3 638 421
Aviation	5 816 279
Vie	8 858 482
<b>Sous total ORDINAIRE</b>	<b>81 872 663</b>
Incendie	2 956 366
Accident et risques divers	325 977
Risques techniques	1 049 874
Transport	329 376
Aviation	7 782
Vie	840 116
<b>Sous total RE TAKAFUL</b>	<b>5 509 491</b>
<b>TOTAL</b>	<b>87 382 154</b>

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

*Note III-2 Provisions pour Sinistres :*

Le détail des provisions pour sinistres par branche au 30/06/2020 se présente ainsi :

<b>Désignation</b>	<b>Au 30/06/2020</b>
Incendie	104 194 630
Accident et risques divers	41 308 077
Risques techniques	29 921 583
Transport	55 155 745
Aviation	20 937 995
Vie	5 038 078
<b>Sous total ORDINAIRE</b>	<b>256 556 108</b>
Incendie	5 266 442
Accident et risques divers	7 069 639
Risques techniques	3 432 823
Transport	2 580 474
Aviation	353
Vie	2 259 202
<b>Sous total RE TAKAFUL</b>	<b>20 608 934</b>
<b>TOTAL</b>	<b>277 165 042</b>

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

Compte tenu du comportement de la sinistralité de la période, Tunis Ré a procédé à un renforcement des provisions techniques complémentaires en prenant en compte un historique de 5 ans et en effectuant une projection sur une période de 3 ans.

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

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

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

Cette rubrique totalise au 30/06/2020 un montant de 72 992 337 DT contre 55 989 802 DT en 2019 et se détaille comme suit :

<b>ORDINAIRE :</b>	
<b>SOLDE DEBITEUR :</b>	<b>79 354 338</b>
- DEPOT PRIMES LIBERES	24 389 644
- DEPOT SINISTRES LIBERES	54 964 694
<b>SOLDE CREDITEUR :</b>	<b>148 755 274</b>
- SOLDE D'OUVERTURE	77 684 757
- DEPOT PRIMES CONSTITUES	13 783 627
- DEPOT SINISTRES CONSTITUES	57 286 891
<b>Solde au 30/06/2020</b>	<b>69 400 936</b>

<b>RE TAKAFUL :</b>	
<b>SOLDE DEBITEUR :</b>	<b>5 726 350</b>
- DEPOT PRIMES LIBERES	1 823 085
- DEPOT SINISTRES LIBERES	3 903 265
<b>SOLDE CREDITEUR :</b>	<b>9 317 751</b>
- SOLDE D'OUVERTURE	5 726 931
- DEPOT PRIMES CONSTITUES	551 963
- DEPOT SINISTRES CONSTITUES	3 038 858
<b>Solde au 30/06/2020</b>	<b>3 591 401</b>

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

#### NOTE V- AUTRES DETTES :

Les autres dettes totalisent au 30/06/2020 un montant de 83 147 248 DT contre un montant de 74 303 163 DT au 30/06/2019 soit une augmentation de 8 844 084 DT.

Les autres dettes sont détaillées comme suit :

RUBRIQUES		30/06/2020	30/06/2019	Variation	31/12/2019
<b>Dettes nées des opérations d'acceptation</b>					
Dettes sur les cédantes		18 392 536	13 174 238	5 218 298	20 439 009
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)		3 265 893	3 328 225	- 62 332	369 339
<b>Sous total 1</b>	<b>V-1</b>	<b>21 658 428</b>	<b>16 502 463</b>	<b>5 155 966</b>	<b>20 808 347</b>
<b>Dettes nées des opérations de rétrocession</b>					
Dettes sur les rétrocessionnaires		45 579 001	44 867 828	711 173	36 002 589
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)				-	-
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)		2 620 807	1 744 215	876 591	2 372 671
<b>Sous total 2</b>	<b>V-2</b>	<b>48 199 808</b>	<b>46 612 043</b>	<b>1 587 765</b>	<b>38 375 260</b>
<b>Dettes diverses</b>					
Personnel		1 079 826	1 014 737	65 089	946 538
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		4 681 269	5 559 270	- 878 000	2 363 645
Créditeurs divers		4 459 098	4 423 998	35 100	3 994 486
FGIC créditeurs		4 844	4 844	-	4 844
FPC		3 063 974	185 809	2 878 165	4 322 429
<b>Sous total 3</b>	<b>V-3</b>	<b>13 289 012</b>	<b>11 188 658</b>	<b>2 100 354</b>	<b>11 631 942</b>
<b>TOTAL</b>		<b>83 147 248</b>	<b>74 303 163</b>	<b>8 844 084</b>	<b>70 815 549</b>

*V-1 Dettes nées des opérations d'acceptations :*

<b>ORDINAIRE</b>				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les cédantes	<b>17 484 707</b>			<b>17 484 707</b>
Tunisiennes	1 328 234			1 328 234
Etrangères	16 156 472			16 156 472
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	<b>3 978 926</b>			<b>3 978 926</b>
Tunisiennes	2 733 923			2 733 923
Etrangères	1 245 003			1 245 003
<b>TOTAL</b>	<b>21 463 633</b>	-	-	<b>21 463 633</b>

<b>RE TAKAFUL</b>				
<b>Désignation</b>	<b>Moins d'un an</b>	<b>Entre un et cinq ans</b>	<b>Plus de cinq ans</b>	<b>Total</b>
<b>Dettes sur les cédantes</b>	<b>907 829</b>			<b>907 829</b>
Tunisiennes	256 497			256 497
Etrangères	651 331			651 331
<b>Avances sur acceptations (soldes créditeurs)</b>	<b>- 713 033</b>			<b>- 713 033</b>
Tunisiennes	3 142			3 142
Etrangères	- 716 175			- 716 175
<b>TOTAL</b>	<b>194 795</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>194 795</b>

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

*V-2 Dettes nées des opérations de rétrocession :*

<b>ORDINAIRE</b>				
<b>Désignation</b>	<b>Moins d'un an</b>	<b>Entre un et cinq ans</b>	<b>Plus de cinq ans</b>	<b>Total</b>
<b>Dettes sur les rétrocessionnaires</b>	<b>37 203 216</b>			<b>37 203 216</b>
Tunisiennes	10 858 307			10 858 307
Etrangères	26 344 909			26 344 909
<b>Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)</b>	<b>2 620 807</b>			<b>2 620 807</b>
Tunisiennes	333 401			333 401
Etrangères	2 287 405			2 287 405
<b>TOTAL</b>	<b>39 824 022</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39 824 022</b>

<b>RE TAKAFUL</b>				
<b>Désignation</b>	<b>Moins d'un an</b>	<b>Entre un et cinq ans</b>	<b>Plus de cinq ans</b>	<b>Total</b>
<b>Dettes sur les rétrocessionnaires</b>	<b>8 375 785</b>			<b>8 375 785</b>
Tunisiennes	-			-
Etrangères	8 375 785			8 375 785
<b>TOTAL</b>	<b>8 375 785</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 375 785</b>

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



V-3 Autres dettes :

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
<b>ACTIVITE ORDINAIRE</b>				
<b>PA632 Personnel</b>	<b>1 079 826</b>	-	-	<b>1 079 826</b>
AVANCES SUR SALAIRES	220 520	-	-	220 520
AMICALE DE PERSONNEL DE TUNIS-RE	-	-	-	-
RETENUE AMICALE	5 058			5 058
RETENUE ASSURANCE GROUPE	3 961			3 961
DETTES PROVISIONNEES POUR CONGES A PAYER	850 286	-	-	850 286
<b>PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques</b>	<b>4 269 981</b>	-	-	<b>4 269 981</b>
ETAT RETENUE A LA SOURCE: IMPOTS/STES	3 159 499	-	-	3 159 499
CONTRIBUTION SOCIALE SOLIDAIRE	9 067	-	-	9 067
IMPOT SUR LE REVENU	275 493	-	-	275 493
AUTRES ETAT, IMPOTS & TAXES	667 533	-	-	667 533
ETAT RETENUE A LA SOURCE SUR TIERS	3 554	-	-	3 554
TVA DEDUCTIBLES	39 066	-	-	39 066
TVA COLLECTEE	115 769	-	-	115 769
REPORT TFP	-	-	-	-
<b>PA634 Créiteurs divers</b>	<b>4 262 595</b>	-	-	<b>4 262 595</b>
FOURNISSEURS - AVANCES ET ACOMPTES VERSE	- 18 140	-	-	- 18 140
DIVIDENDES	122	-	-	122
DIVIDENDES C.I	3	-	-	3
TANTIEMES	73 544	-	-	73 544
CAVIS	46 967	-	-	46 967
RETRAITTE COMPLEMENTAIRE	26 512	-	-	26 512
ASSURANCE GROUPE	15 534	-	-	15 534
Assurance Vie Collective	16 581	-	-	16 581
C.P.S (CNAM)	-	-	-	-
RETENUE DEPASSEMENT PORTABLE	14 246	-	-	14 246
AUTRES COMPTES CREDITEURS	3 398 437	-	-	3 398 437
AUTRES COMPTES CREDITEURS CHARGES D'EXPL	688 790	-	-	688 790
<b>FGIC SEMINAIRES</b>	<b>4 844</b>	-	-	<b>4 844</b>
<b>F.P.C</b>	<b>3 063 974</b>	-	-	<b>3 063 974</b>
<b>TOTAL ACTIVITE ORDINAIRE</b>	<b>12 681 220</b>	-	-	<b>12 681 220</b>
<b>ACTIVITE RETAKAFUL</b>				
<b>PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques</b>	<b>411 288</b>	-	-	<b>411 288</b>
ETAT RETENUE A LA SOURCE: IMPOTS/STES	381 610	-	-	381 610
ETAT RETENUE A LA SOURCE : INT./RETRO. S	29 678	-	-	29 678
<b>PA634 Créiteurs divers</b>	<b>196 504</b>	-	-	<b>196 504</b>
AUTRES COMPTES CREDITEURS	196 504	-	-	196 504
<b>TOTAL ACTIVITE RETAKAFUL</b>	<b>607 792</b>	-	-	<b>607 792</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>13 289 012</b>	-	-	<b>13 289 012</b>

Les Autres dettes Retakaful se décomposent comme suit :

<b>RUBRIQUES</b>	<b>Adhérents</b>	<b>Opérateur</b>	<b>Combiné</b>
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	- 50 595	461 883	<b>411 288</b>
Créditeurs divers	31 250	165 253	<b>196 504</b>
<b>Total</b>	- <b>19 345</b>	<b>627 137</b>	<b>607 792</b>

#### NOTE VI- AUTRES PASSIFS :

Les autres passifs totalisent au 30/06/2020 un montant de 49 235 670 DT contre un montant de 56 047 883 DT au 30/06/2019 soit une diminution de 6 812 213DT détaillés comme suit :

<b>Rubrique</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>Variation</b>	<b>31/12/2019</b>
Comptes de régularisation passif	31 253 438	39 186 067	- 7 932 628	28 113 847
Ecart de conversion	17 982 232	16 861 816	1 120 415	14 358 616
<b>Totaux</b>	<b>49 235 670</b>	<b>56 047 883</b>	- <b>6 812 213</b>	<b>42 472 463</b>

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

Les comptes de régularisations présentent un total au 30/06/2020 un montant de 31 253 438DT détaillé comme suit

<b>ORDINAIRE</b>	<b>30/06/2020</b>
Report de commissions reçues des réassureurs	12 072 693
Estimation d'éléments techniques	8 603 472
Autres comptes de régularisation passif	1 384 831
<b>Sous total ORDINAIRE</b>	<b>22 060 996</b>
<b>RE TAKAFUL</b>	
Report de commissions reçues des réassureurs	425 196
Estimation d'éléments techniques	1 110 730
Autres comptes de régularisation passif	7 656 516
<b>Sous total RE TAKAFUL</b>	<b>9 192 442</b>
<b>TOTAL</b>	<b>31 253 438</b>

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

<b>RUBRIQUES</b>	<b>Adhérents</b>	<b>Opérateur</b>	<b>Combiné</b>
Report de commissions reçues des réassureurs	425 196	-	425 196
Estimation d'éléments techniques	1 110 730	-	1 110 730
Autres comptes de régularisation Passif	7 559 705	96 811	7 656 516
<b>Total</b>	<b>9 095 631</b>	<b>96 811</b>	<b>9 192 442</b>

#### Note VI-2 Ecart de conversion

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE :

<b>Désignation</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Ecart</b>
Avances acceptation	1 621 105	1 495 727	125 378
Avances rétrocession	347 626	295 792	51 834
Soldes à reporter acceptation	13 201 544	10 863 646	2 337 899
Soldes à reporter rétrocession	1 275 852	1 155 225	120 627
Dépôts espèces	29 611	30 685	- 1 074
Placements	411 820	27 972	383 848
<b>TOTAL</b>	<b>16 887 559</b>	<b>13 869 047</b>	<b>3 018 512</b>

- Activité RETAKAFUL :

Désignation	2020	2019	Ecart
Avances acceptation	146 912	162 062	- 15 151
Avances rétrocession	-	-	-
Soldes à reporter acceptation	916 311	327 507	588 805
Soldes à reporter rétrocession	-	-	-
Dépôts espèces	-	-	-
Placements	31 450		31 450
<b>TOTAL</b>	<b>1 094 673</b>	<b>489 569</b>	<b>605 104</b>

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

Le total des capitaux propres & des passifs s'élève au bilan du 30/06/2020 à 791 428 995 dinars contre 735 796 204 dinars au 30/06/2019 soit une augmentation de 55 632 791 DT (7,56%).

## Composition des passifs en monnaie étrangères

<u>Passif:</u>	<u>devise:</u>	<u>montant:</u>	<u>contre-valeur:</u>
PA3 PROVISIONS TECHNIQUES ACC			370 960 476
PA310 PNA			87 382 154
	100KURUS	64 441	26 749
	ARIARY	5 476 785	4 020
	DIN ALGE	3 726 210	82 387
	DIN BAHR	2 835	2 141
	DIN JORD	1 123 074	450 665
	DIN KOWE	117 541	108 866
	DIN LIBY	4 595 766	933 860
	DIN TUN	78 583 321	78 583 321
	DIR EAU	1 292 754	1 003 513
	DIR MARO	471 200	138 509
	DM RFA	10	16
	DOL AUST	15	29
	DOL NAD	32 265	5 312
	DOL USA	1 238 774	3 544 628
	DONG VIE	147 040	18
	EURO	38 560	124 367
	FR CFA	74 658 743	363 663
	FR FRANC	1	0
	FR GUINE	28 695 069	8 436
	FR SUISS	0	0
	KW*1000	62 824	9 847
	LIRE ITL	76	13
	LIV EGYPT	55 253 094	973 355
	LIV LIBN	10	0
	LIV STER	86 242	302 486
	LIV SYRI	19 926 461	110 512

	MRO*10	162 101	12 002
	MZM/1000	302 638	14 449
	NAIR NIG	42 648 720	31 313
	OUG MAUR	4 537 928	33 599
	PESO PHI	621	36
	R IRAN	197 896	20 927
	REAL BRE	5	3
	RIEL OMA	37 373	27 618
	RIY A_S	4 069	3 092
	RIY YEME	1 024 415	11 644
	ROUP MAL	19 402	3 584
	ROUP NEP	114 759	2 696
	SCH KENY	236 005	6 302
	SCH TANZ	33 511 620	41 152
	TAK BENG	12	0
	WON CORS	167 474 376	396 914
	YEN JAP	3 743	99
	YUA CHIN	32	13
<b>PA331 SAP</b>		-	<b>277 165 042</b>
	100KURUS	2 033 440	844 046
	ARIARY	615 704 713	451 927
	BIRR ETH	7 847 618	648 849
	DIN ALGE	182 407 452	4 033 029
	DIN BAHR	83 089	62 742
	DIN JORD	7 585 147	3 043 752
	DIN KOWE	7 394 801	6 849 065
	DIN LIBY	17 288 538	3 513 031
	DIN TUN	149 959 296	149 959 296
	DIR EAU	11 795 137	9 156 093

	DIR MARO	1 552 453	456 344
	DOL CANA	5 503	11 456
	DOL JAMA	60	1
	DOL USA	23 072 857	66 020 674
	EURO	1 773 866	5 721 249
	FR CFA	2 491 463 311	12 135 918
	FR FRANC	84	39
	FR GUINE	56 510 233	16 614
	FRAN/100	125 369	3 689
	KW*1000	8 469	1 327
	LIV EGYPT	124 316 568	2 189 998
	LIV LIBN	180 113	338
	LIV SOUD	8 999 745	463 019
	LIV STER	1 169 536	4 102 029
	LIV SYRI	62 735 876	347 933
	MRO*10	964 300	71 397
	OUG MAUR	14 711 695	108 925
	R IRAN	243 053	25 702
	RIEL OMA	2 481 597	1 833 842
	RIY A_S	939 629	714 193
	RIY QUAT	3 310 700	2 591 947
	RIY YEME	1 844 699	20 967
	ROUP IND	19 778 463	744 778
	ROUP MAU	63 494	4 499
	ROUP NEP	145 019	3 407
	ROUP PAK	1 126 821	19 061
	ROUP SEY	413	67
	ROUP SRI	212 750	3 250
	SCH KENY	33 682 590	899 359
	SCH TANZ	74 258 708	91 190

<b>PA331 AUTRES PROVISIONS TECHNIQUES</b>			<b>6 413 280</b>
	TND	6 413 280	6 413 280
<b>PA621 DETTES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION</b>		-	<b>21 658 428</b>
<b>COMPTES COURANTS ACC</b>		-	<b>18 392 536</b>
	AED	2 477 038	1 922 826
	BHD	43 042	32 501
	BIF	10 388 502	15 323
	BND	- 43	- 91
	BWP	- 20 539	- 4 953
	CAD	23 299	48 501
	CFA	- 3 857 185	- 1 878 989
	DEM	31 548	51 515
	DKK	156 533	67 428
	DZD	6 744 524	149 121
	EGP	4 575 076	80 596
	ESP	1 309 254	25 131
	ETB	1 039 796	85 971
	EUR	- 6	- 19
	FRF	349 021	160 578
	GBP	180 167	631 917
	GHC	- 8 473 852	- 415
	GNS	4 780 874	4 733
	GRD	78 436	735
	HKD	5 958	2 187
	IDR	111 701	22
	INR	3 065 792	115 445
	IRR	1 529 397	162
	ITL	10 188	1 680
	JOD	277 240	111 250
	JPY	1 401 762	37 159



	KES	7 091 754	189 357
	KRW	93 134 811	220 730
	KWD	518 730	480 447
	LBP	249	0
	LKR	158 590	2 423
	LYD	12 072 665	2 453 165
	MAD	31 349	9 215
	MGA	- 574 982 523	- 422 037
	MGR	9 679 518	710 244
	MRO	- 16 487 031	- 122 070
	MRU	- 700 245	- 51 846
	MTP	10 599	4 380
	MUR	277 621	19 672
	MWK	243 750	942
	MYR	2 855	1 896
	MZN	- 153 247	- 7 317
	NGN	4 929 050	3 619
	NLG	3 982	5 770
	NOK	177	52
	NPR	4 158 442	97 694
	OMR	212 224	156 829
	PKR	366 882	6 206
	PTE	222 329	3 542
	QAR	131 005	102 564
	SAR	77 488	58 897
	SDD	- 282 671	- 145
	SDG	1 639 103	84 329
	SFR	6 618	1 085
	SGD	31 882	65 050
	SUR	444	0
	SYR	81 369 402	451 275

	TAS	84 778	104 146
	TND	1 779 211	1 779 211
	TRY	507 651	210 717
	TWD	2	0
	TZS	567 142 843	696 451
	UGS	284 704	217
	USD	2 414 687	6 909 387
	XAF	503 827 998	2 454 146
	YER	- 962 053	- 10 935
	ZBK	376	6
	ZMK	11 678	2
	ZMW	401 315	62 901
<b>AVANCES SUR ACC</b>		-	<b>3 265 893</b>
	EUR	- 60 791	- 196 070
	FRF	- 64 611	- 29 726
	GBP	14 161	49 669
	TND	2 971 283	2 971 283
	USD	164 513	470 737
<b>PA622 DETTES NEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION</b>		-	<b>48 199 808</b>
<b>COMPTES COURANTS RETRO</b>		-	<b>45 579 001</b>
	BEL	1 798	142
	DZD	19 965 909	441 446
	EUR	332 012	1 070 838
	FRF	35 042	16 122
	GBP	- 162 102	- 568 558
	LYD	36 930	7 504
	TND	35 590 684	35 590 684
	USD	3 152 590	9 020 821

		-	
<b>AVANCES SUR RETRO</b>		-	<b>2 620 807</b>
	EUR	34 348	110 783
	GBP	14 370	50 402
	TND	367 971	367 971
	USD	730 988	2 091 650

## ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE.

### NOTE I – PRIMES ACQUISES :

Les primes acquises nettes ont diminuées de 2 125 882 DT passants de 42 304 110DT à 40 178 228 DT.

#### *Note I-1 Primes :*

Les primes acceptées ont atteint 82 940 023 DT contre 84 474 480 DT au 30/06/2019, soit une variation de -1,8%. La répartition par marché se présente comme suit :

	30/06/2020	Struct	30/06/2019	Struct	Evolution
Tunisie	37 822 427	46%	39 855 883	47%	-5,1%
Maghreb	6 791 714	8%	5 868 103	7%	15,7%
Pays arabes	23 847 369	29%	24 017 235	27%	-0,7%
Afrique	10 263 647	12%	9 981 694	11%	2,8%
Europe	301 255	0%	83 076	0%	0,0%
Asie & reste du monde	3 913 611	5%	4 668 489	8%	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>82 940 023</b>	<b>100%</b>	<b>84 474 480</b>	<b>100%</b>	<b>-1,8%</b>

Les primes rétrocedées sont de 36 157 332 dinars contre un montant de 37 910 718 dinars au 30/06/2019, soit une diminution de 1 753 386 DT. La répartition par branches se présente comme suit :

	Au 30/06/2020	Struct	Au 30/06/2019	Struct	Evolution
INCENDIE	28 687 065	79%	26 967 128	71%	6%
ARD	937 412	3%	834 973	2%	12%
RISQUES TECHNIQUES	5 700 468	16%	6 574 077	17%	-13%
TRANSPORTS	2 699 231	7%	2 881 125	8%	-6%
AVIATION	-2 015 810	-6%	520 392	1%	0%
VIE	148 964	0%	133 023	0%	12%
<b>Total</b>	<b>36 157 332</b>	<b>100%</b>	<b>37 910 718</b>	<b>100%</b>	<b>-5%</b>

Le montant des primes nettes sont de 46 782 692 dinars contre 46 563 762 dinars en 2019 soit une augmentation de 0,5%.

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

La variation de la provision pour Primes Non Acquises nette est de -6 604 464 dinars contre

	30/06/2020	30/06/2019	VARIATION	31/12/2019
<b>Provisions pour primes non acquises acceptation</b>				
Ordinaire	997 413	- 1 453 243	2 450 656	- 4 169 248
Retakaful	593 263	- 33 616	626 879	- 1 266 592
<b>Total</b>	<b>1 590 675</b>	<b>- 1 486 860</b>	<b>3 077 535</b>	<b>- 5 435 840</b>
<b>Parts des réassureurs dans les provision pour primes non acquises</b>				
Ordinaire	7 999 528	3 189 317	4 810 211	- 5 874 483
Retakaful	195 611	- 416 525	612 136	- 1 110 968
<b>Total</b>	<b>8 195 139</b>	<b>2 772 792</b>	<b>5 422 347</b>	<b>- 6 985 452</b>
<b>Provisions pour primes non acquises nettes</b>				
Ordinaire	- 7 002 116	- 4 642 560	- 2 359 555	1 705 235
Retakaful	397 652	382 908	14 743	- 155 623
<b>Total</b>	<b>- 6 604 464</b>	<b>- 4 259 652</b>	<b>- 2 344 812</b>	<b>1 549 612</b>

-4 259 652 DT en 2019. Cette variation s'explique par ce qui suit :

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

Les produits de placement alloués totalisent un montant total de 1 130 924 DT au 30/06/2020 contre un montant de 1 140 227 DT au 30/06/2019 soit une variation de -9 303 DT.

Ce montant se détaille comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	Variation	31/12/2019
<b>ORDINAIRE</b>	<b>961 413</b>	<b>941 372</b>	<b>20 041</b>	<b>4 098 224</b>
<b>INTERET SUR LES DEPOTS CEDANTES</b>	<b>425 505</b>	<b>213 371</b>	<b>212 134</b>	<b>2 170 800</b>
<b>PRODUIT FINANCIER DE L'ACTIVITEE TECHNIQUE</b>	<b>535 908</b>	<b>728 001</b>	<b>- 192 093</b>	<b>1 927 425</b>
REVENUS DES COMPTES EN DEVISES	535 908	633 795	- 97 887	1 289 238
REMUNERATION DES FLUX TECHNIQUE	-	94 206	- 94 206	638 187
<b>RETAKAFUL</b>	<b>169 511</b>	<b>198 855</b>	<b>- 29 344</b>	<b>534 958</b>
<b>INTERET SUR LES DEPOTS CEDENTES</b>	<b>9 531</b>	<b>45 905</b>	<b>- 36 374</b>	<b>214 181</b>
<b>PRODUIT FINANCIER DE L'ACTIVITEE TECHNIQUE</b>	<b>159 980</b>	<b>152 950</b>	<b>7 030</b>	<b>320 776</b>
REVENUS DES COMPTES EN DEVISES	58 001	69 435	- 11 435	144 799
REMUNERATION DES FLUX TECHNIQUE	101 979	83 515	18 465	175 977
<b>TOTAL</b>	<b>1 130 924</b>	<b>1 140 227</b>	<b>- 9 303</b>	<b>4 633 182</b>

### NOTE III – AUTRES PRODUITS TECHNIQUES :

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

Ces produits totalisent -892 629 DT et se détaillent comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	VARIATION	31/12/2019
<b>Produits de changes Ordinaire</b>	- 599 119	4 269 792	- 4 868 911	7 685 311
<b>Produits de changes Retakaful</b>	- 293 510	299 231	- 592 741	843 636
<b>Total</b>	<b>- 892 629</b>	<b>4 569 023</b>	<b>- 5 461 652</b>	<b>8 528 947</b>

### NOTE IV – CHARGES DE SINISTRES :

Les charges de sinistres ont diminuées de 1 497 750 DT passant de 25 493 260 DT à 23 995 510 DT.

#### *Note IV-1 Sinistres payés :*

Les sinistres payés des acceptations ont passé de 8 758 594 DT en 2019 à 18 966 453 DT au 30/06/2020 d'où une augmentation de 10 207 859 DT.

Les sinistres payés à la charge des rétrocessionnaires ont passé de 1 318 046 DT à 8 603 382 DT en 2020 d'où une augmentation de 7 285 336DT.

Les sinistres payés nets sont passés de 7 440 548 dinars à 10 363 071 DT en 2020 d'où une augmentation de 2 992 523 DT.

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

La variation de la provision pour sinistres nette est de 13 632 439 DT en 2020 contre 18 052 712 DT en 2019 soit une diminution de 4 420 273 DT soit -24% qui s'explique par ce qui suit :

La Variation de la Provision pour Sinistres à Payer à l'acceptation au 30/06/2020 de 33 839 294 dinars contre 37 114 405 dinars au 30/06/2019.

La variation des parts des rétrocessionnaires dans les provisions pour sinistres à payer de 20 206 855 dinars contre 19 061 692 dinars au 30/06/2019.

*Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2020 :*

ANNEE D'INVENTAIRE	2015 et antérieur	2016	2017	2018	2019	2020
Règlements cumulés	5 708 379	- 203 716	2 461 677	3 278 769	5 087 718	2 633 626
Provisions pour sinistres	- 8 849 541	162 602	- 2 546 861	1 172 165	- 625 822	44 526 752
Total des Charges des Sinistres	- 3 141 162	- 41 114	- 85 184	4 450 934	4 461 896	47 160 378
Primes acquises	1 340 621	814 416	2 359 290	1 251 629	35 209 784	43 554 958
<b>% Sinistres/Primes Acquises</b>	<b>-234%</b>	<b>-5%</b>	<b>-4%</b>	<b>356%</b>	<b>13%</b>	<b>108%</b>

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

ANNEE D'INVENTAIRE	2014 et antérieur	2015	2016	2017	2018	2019
Règlements cumulés	3 703 784	- 661 747	942 777	2 209 729	5 061 717	- 2 497 670
Provisions pour sinistres	- 7 111 494	485 916	- 115 804	4 143 024	5 438 772	34 273 988
Total des Charges des Sinistres	- 3 407 710	- 175 831	826 973	6 352 753	10 500 489	31 776 318
Primes acquises	2 112 763	177 558	2 262 929	1 076 846	32 957 978	44 399 541
<b>% Sinistres/Primes Acquises</b>	<b>-161%</b>	<b>-99%</b>	<b>37%</b>	<b>590%</b>	<b>32%</b>	<b>72%</b>

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

ANNEE D'INVENTAIRE	2013 et antérieur	2014	2015	2016	2017	2018
Règlements cumulés	1 712 716	- 1 088 359	333 928	5 236 651	- 1 694 325	- 1 213 527
Provisions pour sinistres	160 831	691 110	- 60 574	- 1 139 983	1 485 025	26 397 844
Total des Charges des Sinistres	1 873 547	- 397 249	273 354	4 096 668	- 209 300	25 184 317
Primes acquises	991 015	235 979	2 037 488	1 276 083	24 871 693	38 874 731
<b>% Sinistres/Primes Acquises</b>	<b>189%</b>	<b>-168%</b>	<b>13%</b>	<b>321%</b>	<b>-1%</b>	<b>65%</b>

## NOTE V – FRAIS D'EXPLOITATION :

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

Les frais d'acquisition composées des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint au 30/06/2020, 23 230 900 DT contre 21 927 918 DT en 2019 d'où une augmentation de 1 302 982 DT soit 5,94%.

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

Le total des charges par nature soit 6 875 197 dinars se répartit comme suit :

<b>Ordinaire</b>	
<b>TOTAL DES FRAIS DE FONCTIONNEMENT</b>	<b>8 637 674</b>
Charges non incorporables	2 322 508
<b>RESTE A AFFECTER</b>	<b>6 315 166</b>
Frais de gestion du fonds FPC	255 936
Frais de gestion retakaful opérateur	885 569
Frais de gestion des placements	116 198
<b>Frais d'administration Ordinaire</b>	<b>5 057 463</b>
<b>Retakaful</b>	
<b>Commission WAKALA</b>	<b>1 815 363</b>
Frais bancaires adhérents	2 372
<b>Frais d'administration Retakaful</b>	<b>1 817 734</b>
<b>Total des frais d'administration</b>	<b>6 875 197</b>

Les charges non incorporables et les frais de gestion des fonds FPC et Retakaful sont des charges non techniques et figurent parmi les autres charges non techniques (poste CHNT3)

Les frais d'administration au 30/06/2020 sont défalqués par nature comme suit :



NATURE DE COMPTE COMPTABLE	Frais d'administration des contrats	Frais de gestions des placements	TOTAL	CLES D'AFFECTION
SERVICES EXTERIEURS	590 401	13 961	604 362	Combinaison de clé
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	1 047 760	21 690	1 069 450	Combinaison de clé
CHARGES DIVERS ORDINAIRES	-	-	-	Combinaison de clé
CHARGES DE PERSONNEL	3 059 202	72 821	3 132 023	Combinaison de clé
IMPÔTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIMILES	125 013	2 698	127 711	Combinaison de clé
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS RELATIVES A L'EXPLOITATION	237 457	5 028	242 486	Combinaison de clé
INTÉRÊTS SUR DÉPÔTS RÉTRO	-	67 542	67 542	Affectation directe
PERTES DE CHANGES	-	- 18 178	- 18 178	Affectation directe
<b>TOTAL ORDINAIRE</b>	<b>5 059 835</b>	<b>165 562</b>	<b>5 225 396</b>	
WAKALA	1 815 363	-	1 815 363	Affectation directe
MOUDHARABA	-	42 378	42 378	Affectation directe
INTÉRÊTS SUR DÉPÔTS RÉTRO	-	5 571	5 571	Affectation directe
PERTES DE CHANGES	-	- 1 136 521	- 1 136 521	Affectation directe
<b>TOTAL RETAKAFUL</b>	<b>1 815 363</b>	<b>- 1 088 572</b>	<b>726 791</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>6 875 197</b>	<b>- 923 010</b>	<b>12 308 533</b>	

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

*Note V-3 Commissions reçues des rétrocessionnaires :*

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 30/06/2020 un montant de 14 866 611 DT contre un montant de 12 501 369 DT en 2019 soit une variation de 2 365 241 DT (19%).

**NOTE VI – AUTRES CHARGES TECHNIQUES :**

Les autres charges techniques sont composées des pertes de changes qui représentent une charge affectée à l'activité technique majorées des charges de placements.

	30/06/2020	30/06/2019
<b>ORDINAIRE</b>	<b>165 562</b>	<b>7 521 513</b>
Pertes de changes	- 18 178	7 325 426
Charges de placement	183 740	196 088
<b>Retakaful</b>	<b>- 1 088 572</b>	<b>737 063</b>
Pertes de changes	- 1 136 521	680 942
Charges de placement	47 949	56 121
<b>Total general</b>	<b>- 923 010</b>	<b>8 258 576</b>

Le résultat technique s'élève à 3 919 899 DT au 30/06/2020 contre un montant de -558 051 DT au 30/06/2019 dégageant une augmentation de 4 477 950 DT et représentant 3,9% du capital social de Tunis Re.

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

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

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE  
30/06/2020

EN DINARS

RUBRIQUES	NON MARINES			TOTAL NON	MARINES		TOTAL MARINES	TOTAL NON VIE	VIE	TOTAL GENERAL
	INCENDIE	ARD	ISQUE TECH		TRANSPORT	AVIATION				
<b>PRIMES ACQUISES</b>	<b>39 004 538</b>	<b>12 937 276</b>	<b>11 890 980</b>	<b>63 832 794</b>	<b>12 328 942</b>	<b>6 087 050</b>	<b>18 415 992</b>	<b>82 248 786</b>	<b>2 281 913</b>	<b>84 530 699</b>
Primes émises	45 771 293	13 140 837	10 113 553	69 025 682	10 236 864	1 511 493	8 725 371	77 751 054	5 188 970	82 940 023
Variation des PPNA	- 6 766 755	- 203 561	1 777 428	- 5 192 888	2 092 078	7 598 543	9 690 620	4 497 732	- 2 907 057	1 590 675
<b>CHARGES DE PRESTATIONS</b>	<b>36 113 277</b>	<b>7 809 633</b>	<b>3 420 644</b>	<b>47 343 554</b>	<b>3 255 336</b>	<b>831 873</b>	<b>4 087 209</b>	<b>51 430 763</b>	<b>1 374 984</b>	<b>52 805 747</b>
Prestations et frais payés	8 034 805	3 497 503	1 811 744	13 344 052	4 917 473	378 597	5 296 070	18 640 121	326 332	18 966 453
Charges des provisions pour prestations diverses	28 078 473	4 312 130	1 608 899	33 999 502	- 1 662 137	453 276	- 1 208 860	32 790 642	1 048 653	33 839 294
<b>SOLDE DE SOUSCRIPTION</b>	<b>2 891 261</b>	<b>5 127 642</b>	<b>8 470 337</b>	<b>16 489 240</b>	<b>9 073 606</b>	<b>5 255 177</b>	<b>14 328 782</b>	<b>30 818 023</b>	<b>906 929</b>	<b>31 724 951</b>
Frais d'acquisition	12 159 668	2 576 776	3 873 033	18 609 478	3 084 366	73 424	3 157 790	21 767 268	1 463 632	23 230 900
Autres charges de gestion nettes	3 233 124	1 231 638	794 149	5 258 911	1 165 143	141 277	1 306 420	6 565 331	309 866	6 875 197
<b>CHARGES D'ACQUISITION ET DE GESTION NETTES</b>	<b>15 392 792</b>	<b>3 808 414</b>	<b>4 667 182</b>	<b>23 868 389</b>	<b>4 249 509</b>	<b>214 701</b>	<b>4 464 210</b>	<b>28 332 599</b>	<b>1 773 499</b>	<b>30 106 098</b>
Produits nets de placements	168 912	479 164	332 875	980 951	3 776	160 317	164 093	1 145 044	16 261	1 161 306
Participation aux résultats	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SOLDE FINANCIER</b>	<b>- 12 332 619</b>	<b>1 798 393</b>	<b>4 136 029</b>	<b>- 6 398 197</b>	<b>4 827 872</b>	<b>5 200 793</b>	<b>10 028 665</b>	<b>3 630 468</b>	<b>- 850 308</b>	<b>2 780 160</b>
Part des rétrocessionnaires dans les primes acquises	25 587 035	819 054	7 509 760	33 915 849	4 642 943	5 644 715	10 287 658	44 203 506	148 964	44 352 471
Part des rétrocessionnaires dans les prestations payées	4 440 134	25 793	640 387	5 106 313	2 856 778	640 291	3 497 069	8 603 382	-	8 603 382
Part des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	23 456 169	57 911	880 509	24 394 589	- 4 294 963	107 229	- 4 187 733	20 206 855	-	20 206 855
Part des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Commissions reçues des rétrocessionnaires	11 536 429	266 709	2 602 424	14 405 562	410 775	50 273	461 048	14 866 611	-	14 866 611
Wakala	893 333	299 979	224 259	1 417 571	221 223	263	221 486	1 639 057	176 306	1 815 363
<b>SOLDE DE RETROCESSION</b>	<b>- 14 739 030</b>	<b>168 661</b>	<b>3 162 182</b>	<b>- 11 408 186</b>	<b>5 449 129</b>	<b>4 846 659</b>	<b>10 295 788</b>	<b>- 1 112 398</b>	<b>- 27 341</b>	<b>- 1 139 739</b>
<b>RESULTAT TECHNIQUE</b>	<b>2 406 411</b>	<b>1 629 732</b>	<b>973 847</b>	<b>5 009 989</b>	<b>- 621 257</b>	<b>354 134</b>	<b>- 267 123</b>	<b>4 742 866</b>	<b>- 822 967</b>	<b>3 919 899</b>

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

PROVISIONS ACCEPTATIONS										
Provisions pour primes non acquises clôture	27 080 808	4 603 873	36 207 017	67 891 698	3 967 798	5 824 061	9 791 858	77 683 557	9 698 597	87 382 154
Provisions pour primes non acquises ouverture	20 314 053	4 400 312	37 984 445	62 698 810	6 059 875	13 422 604	19 482 479	82 181 289	6 791 541	88 972 829
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	109 461 072	48 377 717	33 354 406	191 193 195	57 736 219	20 938 347	78 674 567	269 867 762	7 297 280	277 165 042
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	81 382 599	44 065 587	31 745 507	157 193 693	59 398 356	20 485 071	79 883 427	237 077 120	6 248 628	243 325 748
PROVISIONS RETROCESSIONS										
Provisions pour primes non acquises clôture	20 304 755	597 700	29 488 902	50 391 356	896 810	5 207 857	6 104 668	56 496 024	-	56 496 024
Provisions pour primes non acquises ouverture	17 204 724	479 341	31 298 194	48 982 259	2 840 522	12 868 383	15 708 904	64 691 163	-	64 691 163
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	70 689 591	5 132 753	15 664 115	91 486 459	39 394 628	16 620 937	56 015 565	147 502 024	-	147 502 024
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	47 233 422	5 074 842	14 783 607	67 091 871	43 689 591	16 513 708	60 203 299	127 295 169	-	127 295 169

AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

FRAIS D'ADMINISTRATION										
<b>AUTRES CHARGES TECHNIQUES</b>	<b>- 61 741</b>	<b>- 530 728</b>	<b>- 124 174</b>	<b>- 716 644</b>	<b>12 589</b>	<b>- 198 250</b>	<b>- 185 661</b>	<b>- 902 305</b>	<b>- 20 705</b>	<b>- 923 010</b>
Intérêts sur dépôts rétro	7 311	39 481	9 505	56 297	439	14 038	14 476	70 774	2 340	73 113
Autres charges de placement	46 418	53 328	16 432	116 177	19 078	9 415	28 493	144 670	13 905	158 575
Ecart de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pertes de changes	- 115 470	- 623 537	- 150 111	- 889 118	- 6 928	- 221 702	- 228 630	- 1 117 749	- 36 950	- 1 154 699
<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>	<b>196 434</b>	<b>430 455</b>	<b>324 742</b>	<b>951 631</b>	<b>21 720</b>	<b>133 452</b>	<b>155 173</b>	<b>1 106 804</b>	<b>24 120</b>	<b>1 130 924</b>
Intérêts sur dépôts chez les cédants	126 458	55 016	234 198	415 672	17 486	17 486	433 158	1 878	1 878	435 036
Revenus des comptes en devises	59 391	320 711	77 208	457 309	3 563	114 030	117 594	574 903	19 005	593 908
Rémunération des flux techniques	10 585	54 729	13 336	78 650	671	19 422	20 092	98 742	3 237	101 979
<b>AUTRES PRODUITS TECHNIQUES</b>	<b>- 89 263</b>	<b>- 482 019</b>	<b>- 116 042</b>	<b>- 687 324</b>	<b>- 5 356</b>	<b>- 171 385</b>	<b>- 176 740</b>	<b>- 864 064</b>	<b>- 28 564</b>	<b>- 892 629</b>
Gains de change	- 89 263	- 482 019	- 116 042	- 687 324	- 5 356	- 171 385	- 176 740	- 864 064	- 28 564	- 892 629

## ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT

### RESULTAT TECHNIQUE

Le résultat technique de la période arrêté au 30/06/2020 s'établit comme suit :

Rubriques	30/06/2020	30/06/2019	VARIATION	31/12/2019
Résultat technique Non Vie	4 742 866	515 287	4 227 579	- 612 290
Résultat technique Vie	- 822 967	- 1 073 338	250 370	- 1 059 320
Résultat technique Global	3 919 899	- 558 051	4 477 950	- 1 671 610

### NOTE I PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements totalisent au 30/06/2020 un montant de 13 253 752 DT contre un montant au 30/06/2019 de 11 637 410 DT soit une augmentation de 1 616 342 DT. Ces revenus se détaillent comme suit :

Rubrique	30/06/2020	30/06/2019	Variation	31/12/2019
Revenus des placements	12 597 303	11 197 629	1 399 674	25 595 331
Reprise de correction de valeurs sur placements	382 757	176 905	205 853	1 034 164
profits provenant de la réalisation des placements	273 691	262 875	10 816	298 808
Totaux	13 253 752	11 637 410	1 616 342	26 928 302

La reprise de correction de valeurs sur les placements est composée uniquement par une reprise sur provision.

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

Les produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat vie totalisent au 30/06/2020 un montant de 24 120DT contre un montant de 41 253 DT au 30/06/2019 soit une variation de-17 133 DT.

### NOTE III CHARGES DES PLACEMENTS

Ces charges totalisent au 30/06/2020 un montant de 1 171 851DT contre un montant de 811 118 DT au 30/06/2019, soit une augmentation de 360 733 DT.

La correction de valeur sur placement de 912 748DT n'est autre que la dotation aux provisions pour risque d'exigibilité de la période :

Rubrique	MONTANT
sur portefeuille actions cotées	607 857
sur portefeuille participations	-
sur portefeuille OPCVM MIXTES	301 469
sur portefeuille OPCVM OBLIGATION	3 422
<b>TOTAL</b>	<b>912 748</b>

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

Les produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat non vie totalisent au 30/06/2020 un montant de -1 106 804 DT contre un montant de -1 098 974 DT au 30/06/2019 soit une variation de -7 830 DT.

#### NOTE V AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES :

Les autres produits non techniques totalisent au 30/06/2020 un montant de 7 536 531 DT contre un montant de 4 096 652 DT au 30/06/2019 soit une variation de 3 439 879 DT.

Les autres produits non techniques sont détaillés comme suit :

Elements	30/06/2020
Autres produits non techniques	660 761
Autres gains	1
Reprise sur provisions pour risques & ch	1 794 446
Reprise sur provisions pour créances douteuses	5 081 323
<b>TOTAL</b>	<b>7 536 531</b>

Rubrique	30/06/2020	30/06/2019	Variation	31/12/2019
Correction de valeur sur placement	912 748	670 558	242 190	660 035
Pertes provenant de la réalisation des placements	259 103	140 560	118 542	562 197
<b>Totaux</b>	<b>1 171 851</b>	<b>811 118</b>	<b>360 734</b>	<b>1 222 232</b>

## NOTE VI AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES :

Les autres charges non techniques totalisent au 30/06/2020 un montant de 8 946 899 DT contre un montant de 5 790 679 DT au 30/06/2019 soit une variation de 3 156 220DT.

Les autres charges non techniques sont détaillées comme suit :

Elements	ORDINAIRE	RETAKAFUL	TOTAL
CHARGE NON INCORPORABLE	805 108	5 938	811 046
UNITE DE GESTION DES FONDS	255 936	-	255 936
AUTRES PERTES		-	-
Frais d'administration à la charge de l'opérateur	885 569	-	885 569
Dotation aux provisions	5 501 165	1 493 183	6 994 348
<b>TOTAL AU 30/06/2019</b>	<b>7 447 778</b>	<b>1 499 121</b>	<b>8 946 899</b>

## VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DES PLACEMENTS :

SOCIETE TUNISIENNE DE  
REASSURANCE  
Tunis Re

ANNEXE 11

### VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DE PLACEMENT

30/06/2020

EN DINARS

	Revenu et frais financiers concernant les placements dans les Eses liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenu des placements immobiliers	-	555 275	555 275	PRNT11 + PRV21
Revenu des participations	-	-	-	PRNT11 + PRV21
Revenu des autres placements	-	-	-	PRN12 + PRV22
Autres revenus financiers	-	7 536 531	7 536 531	PRNT2
<b>Total produits des placements</b>	<b>-</b>	<b>8 091 806</b>	<b>8 091 806</b>	
Intérêts	-	-	-	CHNT11 + CHV9
Frais externes	-	-	-	CHNT3
autres frais	-	8 946 899	8 946 899	CHNT3
<b>Total charges des placements</b>	<b>-</b>	<b>8 946 899</b>	<b>8 946 899</b>	

ANNEXE 13 - WINDOW RETAKAFUL  
VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DE PLACEMENT  
30/06/2020

EN DINARS

	Revenu et frais financiers concernant les placements dans les Eses liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenu des placements immobiliers	-	-	-	PRNT11 + PRV21
Revenu des participations	-	-	-	PRNT11 + PRV21
Revenu des autres placements	-	-	-	PRN12 + PRV22
Autres revenus financiers	-	739 066	739 066	PRNT2
<b>Total produits des placements</b>	-	<b>739 066</b>	<b>739 066</b>	
Charges de gestion des placements	-	-	-	CHNT11 + CHV9
Commissions Moudharaba	-	1 499 121	1 499 121	CHNT3
<b>Total charges des placements</b>	-	<b>1 499 121</b>	<b>1 499 121</b>	

NOTE VII IMPOTS SUR LE RESULTAT :

<b>Résultat comptable</b>	<b>13 460 507</b>
Réintégrations des charges non déductibles	7 844 994
Déductions des réintégrations de l'exercice précédent	7 552 300
Déduction des produits non imposables	1 360 724
<b><i>Bénéfice brut fiscal</i></b>	<b><u>12 392 478</u></b>
<b><i>Bénéfice Exportation 55,85%</i></b>	<b><u>6 920 579</u></b>
<i>IS sur export 10%</i>	<b><u>692 058</u></b>
<b><i>Bénéfice Tunisie 434,16%</i></b>	<b><u>5 471 899</u></b>
<b><i>INVESTISSEMENTS EXONERES</i></b>	-
<b><i>Bénéfice après dégrevement Tunisie</i></b>	<b><u>5 471 899</u></b>
<b><i>IS Tunisie 35%</i></b>	<b><u>1 915 165</u></b>
Is global	<b><u>2 607 223</u></b>
<b>CONTRIBUTION SOLIDAIRE SOCIALE 3%</b>	<b><u>233 363</u></b>
<b>IMPOTS SUP 2% 2020</b>	<b><u>109 438</u></b>
<b>IMPOTS SUP 2% 2019</b>	<b><u>121 492</u></b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>10 388 991</b>

NOTE VIII PERTES EXTRA-ORDINAIRES :

Ce poste enregistre un montant de 464 293 TND qui n'est autre que la contribution de 3% du résultat imposable pour alimenter les caisses sociales ainsi que 2% sur le résultat de l'exercice 2019 et 2020 pour faire face à la crise sanitaire.

**NOTE IX RESULTAT NET DE L'EXERCICE :**

Le résultat net de l'exercice clos au 30 juin 2020 est bénéficiaire de 10 388 991 DT contre 6 104 637 DT au 30/06/2019 soit une augmentation de 4 284 355 DT (70%) et représente 10,4% du capital social de la société.



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

### NOTE I – PRIMES ACQUISES :

Les primes acquises nettes ont augmenté de -12 % passant de 6 597 305DT à 5 818 225DT.

#### Note I-1 Primes :

Les primes acceptées ont atteint 9 022 699 DT contre 9 213 801 DT au 30/06/2019, soit une variation de -2,1%. La répartition par marché se présente comme suit :

	30/06/2020	Struct	30/06/2019	Struct	Evolution
Tunisie	1 492 772	17%	1 501 184	16%	-0,6%
Maghreb	448 344	5%	427 872	5%	4,8%
Pays arabes	6 871 693	76%	7 062 432	77%	-2,7%
Afrique	12 080	0%	28 178	0%	-57,1%
Europe	-	0%	-	0%	0,0%
Asie & reste du monde	197 809	2%	194 136	2%	0,0%
<b>TOTAL RE TAKAFUL</b>	<b>9 022 699</b>	<b>100%</b>	<b>9 213 801</b>	<b>100%</b>	<b>-2,1%</b>

Les primes rétrocédées sont de 3 602 125 dinars contre un montant de 2 999 405 dinars au 30/06/2019, soit une augmentation de 20%. La répartition par branches se présente comme suit :

Re TAKAFUL					
	Au 30/06/2020	Struct	Au 30/06/2019	Struct	Evolution
INCENDIE	2 894 192	80%	2 423 107	81%	19%
ARD	20 755	1%	22 762	1%	-9%
RISQUES TECHNIQUES	464 046	13%	343 291	11%	35%
TRANSPORTS	220 831	6%	193 792	6%	14%
AVIATION	2 300	0%	490,87	0%	0%
VIE	-	0%	15 963	1%	-100%
<b>Total Re Takaful</b>	<b>3 602 125</b>	<b>100%</b>	<b>2 999 405</b>	<b>100%</b>	<b>20%</b>

Le montant des primes nettes sont de 5 420 574 dinars contre 6 214 396 dinars en 2019 soit une augmentation de -13%.

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

La variation de la provision pour Primes Non Acquises nette est de 397 652 dinars contre 382 908 en 2019. Cette variation s'explique par ce qui suit :

	<b>Au 30/06/2020</b>	<b>Au 30/06/2019</b>	<b>Variation</b>
Provision pour primes non acquises acceptation	593 263	- 33 616	626 878
Part des réassureurs dans les provision pour primes non acquises	195 611	- 416 523	612 134
<b>Provision pour primes non acquises nettes</b>	<b>397 652</b>	<b>382 908</b>	<b>14 744</b>

**NOTE II – PRODUITS DES PLACEMENTS**

Les produits de placement alloués totalisent un montant total de -123 999 DT au 30/06/2020 contre un montant de 498 086 DT soit une diminution de 622 085 DT.

Ce montant se détaille comme suit :

	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>VARIATION</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>INTERET SUR LES DEPOTS CEDENTES</b>	<b>9 531</b>	<b>45 905</b>	<b>- 36 374</b>	<b>214 181</b>
<b>PRODUIT FINANCIER DE L'ACTIVITE TECHNIQUE</b>	<b>159 980</b>	<b>152 950</b>	<b>7 030</b>	<b>320 776</b>
REVENUS DES COMPTES EN DEVISES	58 001	69 435	- 11 435	144 799
REMUNERATION DES placements des adhérents	101 979	83 515	18 465	175 977
<b>Autres produits techniques</b>	<b>- 293 510</b>	<b>299 231</b>	<b>- 592 741</b>	<b>843 636</b>
<b>Total</b>	<b>- 123 999</b>	<b>498 086</b>	<b>- 622 085</b>	<b>1 378 594</b>

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

#### NOTE IV – CHARGES DE SINISTRES :

Les charges de sinistres ont diminuées de 1 083 864 DT passant de 4 661 661 DT à 3 577 796 DT.

##### *Note IV-1 Sinistres payés :*

	30/06/2020	30/06/2019	VARIATION
sinistres payés des acceptations	1 176 860	768 141	408 719
sinistres payés à la charge des rétrocessionnaires	208 742	185 409	23 333
<b>Sinistres payés nets</b>	<b>968 118</b>	<b>582 732</b>	<b>385 386</b>

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

	30/06/2020	30/06/2019	VARIATION
Variation de la PSAP à l'acceptation	3 192 293	6 325 111	- 3 132 818
variation des parts des rétrocessionnaires dans les PSAP	582 615	2 246 182	- 1 663 567
<b>Variation de la PSAP net</b>	<b>2 609 678</b>	<b>4 078 928</b>	<b>- 1 469 250</b>

##### *Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2020 :*

ANNEE D'INVENTAIRE	2015 et antérieur	2016	2017	2018	2019	2020
Règlements cumulés	23 023	167 915	148 546	180 177	761 335	- 104 138
Provisions pour sinistres	29 925	- 3 788	- 111 408	832 168	175 478	2 269 917
Total des Charges des Sinistres	52 948	164 127	37 138	1 012 345	936 813	2 165 779
Primes acquises	- 24 865	25 597	- 5 076	64 249	5 329 393	4 226 663
<b>% Sinistres/Primes Acquises</b>	<b>-213%</b>	<b>641%</b>	<b>-732%</b>	<b>1576%</b>	<b>18%</b>	<b>51%</b>

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

ANNEE D'INVENTAIRE	2014 et antérieur	2015	2016	2017	2018	2019
Règlements cumulés	107 791	66 264	168 573	74 956	568 441	- 217 887
Provisions pour sinistres	- 171 384	- 101 743	- 95 765	416 357	2 700 771	3 576 874
Total des Charges des Sinistres	- 63 593	- 35 479	72 808	491 313	3 269 212	3 358 987
Primes acquises	15 613	5 682	- 24 539	105 812	4 583 617	4 493 998
<b>% Sinistres/Primes Acquises</b>	<b>-407%</b>	<b>-624%</b>	<b>-297%</b>	<b>464%</b>	<b>71%</b>	<b>75%</b>

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

ANNEE D'INVENTAIRE	2013 et antérieur	2014	2015	2016	2017	2018
Règlements cumulés	2 201	77 435	11 606	340 791	517 968	- 215 532
Provisions pour sinistres	- 96 050	- 118 808	- 35 268	9 748	- 1 103 517	3 270 994
Total des Charges des Sinistres	- 93 849	- 41 373	- 23 662	350 540	- 585 548	3 055 462
Primes acquises	45 004	2 073	39 462	40 171	2 236 947	3 489 585
<b>% Sinistres/Primes Acquises</b>	<b>-209%</b>	<b>-1995%</b>	<b>-60%</b>	<b>873%</b>	<b>-26%</b>	<b>88%</b>

**NOTE V – FRAIS D'EXPLOITATION :**

*Note V-1 Frais d'acquisition :*

Les frais d'acquisition composées des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint au 30/06/2020 un montant de 2 885 176 DT contre 2 532 632 DT en 2019 d'où une augmentation de 352 544 DT.

*Note V-2 Frais d'administration :*

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

RUBRIQUES	MONTANT
Wakala	1 815 363
Frais directement affectés aux adhérents	2 372
<b>TOTAL FRAIS D'ADMINISTRATION</b>	<b>1 817 734</b>

Les frais d'administration sont défalqués comme suit :

NATURE DE COMPTE COMPTABLE	Frais d'administration des contrats	Frais de gestions des placements	TOTAL
<b>WAKALA</b>	1 815 363	-	<b>1 815 363</b>
<b>AUTRES SERVICES EXTERIEURS</b>	-	2 372	<b>2 372</b>
<b>TOTAL RETAKAFUL</b>	<b>1 815 363</b>	<b>2 372</b>	<b>1 817 734</b>

*Note V-3 Commissions reçues des rétrocessionnaires :*

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 30/06/2020 un montant de 1 628 574 DT contre un montant de 1 053 760 DT en 2019 soit une variation de 574 814DT (55%).

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

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

	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>VARIATION</b>
Moudharaba	42 378	49 714	- 7 336
Intérêts sur dépôts rétrocession	5 571	6 408	- 837
<b>Total general</b>	<b>47 949</b>	<b>56 121</b>	<b>- 8 173</b>

#### **NOTE VII – AUTRES CHARGES TECHNIQUES :**

Les autres charges techniques sont composées des pertes de changes qui représentent une charge affectée à l'activité technique et qui ont totalisé au 30/06/2020-1 136 521 contre 680 942 au 30/06/2019 soit une variation négative de 1 817 462 dinars.

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

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

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE - ACTIVITE RETAKAFUL  
30/06/2020

EN DINARS

RUBRIQUES	NON MARINES			TOTAL NON	MARINES		TOTAL MARINES	TOTAL NON VIE	VIE	TOTAL GENERAL
	INCENDIE	ARD	ISQUE TECH		TRANSPORT	AVIATION				
<b>PRIMES ACQUISES</b>	<b>4 792 334</b>	<b>1 477 133</b>	<b>1 277 089</b>	<b>7 546 556</b>	<b>1 155 121</b>	<b>1 316</b>	<b>1 156 436</b>	<b>8 702 992</b>	<b>912 969</b>	<b>9 615 961</b>
Primes émises	4 969 949	1 296 218	832 988	7 099 154	1 117 709	8 265	1 125 974	8 225 129	797 570	9 022 699
Variation des PPNA	- 177 615	180 916	444 101	447 402	37 411	- 6 950	30 462	477 864	115 399	593 263
<b>CHARGES DE PRESTATIONS</b>	<b>978 096</b>	<b>1 900 105</b>	<b>291 714</b>	<b>3 169 915</b>	<b>262 649</b>	<b>353</b>	<b>263 002</b>	<b>3 432 917</b>	<b>936 236</b>	<b>4 369 153</b>
Prestations et frais payés	378 253	316 285	255 344	949 882	61 869	-	61 869	1 011 751	165 109	1 176 860
Charges des provisions pour prestations diverses	599 842	1 583 821	36 370	2 220 033	200 781	353	201 133	2 421 166	771 127	3 192 293
<b>SOLDE DE SOUSCRIPTION</b>	<b>3 814 238</b>	<b>- 422 972</b>	<b>985 375</b>	<b>4 376 641</b>	<b>892 471</b>	<b>963</b>	<b>893 434</b>	<b>5 270 076</b>	<b>- 23 267</b>	<b>5 246 809</b>
Frais d'acquisition	1 420 240	337 613	488 351	2 246 204	376 989	349	377 338	2 623 542	261 634	2 885 176
Autres charges de gestion nettes	893 570	301 260	224 567	1 419 397	221 237	718	221 956	1 641 353	176 381	1 817 734
<b>CHARGES D'ACQUISITION ET DE GESTION NETTES</b>	<b>2 313 810</b>	<b>638 873</b>	<b>712 918</b>	<b>3 665 601</b>	<b>598 226</b>	<b>1 068</b>	<b>599 294</b>	<b>4 264 895</b>	<b>438 015</b>	<b>4 702 910</b>
Produits nets de placements	101 326	516 599	126 379	744 304	6 525	183 210	189 735	934 038	30 535	964 573
Participation aux résultats	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SOLDE FINANCIER</b>	<b>1 601 753</b>	<b>- 545 245</b>	<b>398 836</b>	<b>1 455 344</b>	<b>300 770</b>	<b>183 105</b>	<b>483 875</b>	<b>1 939 219</b>	<b>- 430 747</b>	<b>1 508 472</b>
Part des rétrocessionnaires dans les primes acquises	2 931 447	17 639	657 185	3 606 271	189 165	2 300	191 464	3 797 736	-	3 797 736
Part des rétrocessionnaires dans les prestations payées	187 018	459	21 265	208 742	-	-	-	208 742	-	208 742
Part des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	421 809	- 3 679	143 679	561 809	20 806	-	20 806	582 615	-	582 615
Part des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Commissions reçues des rétrocessionnaires	1 286 435	6 927	294 748	1 588 110	40 464	-	40 464	1 628 574	-	1 628 574
<b>SOLDE DE RETROCESSION</b>	<b>1 036 187</b>	<b>13 932</b>	<b>197 493</b>	<b>1 247 611</b>	<b>127 895</b>	<b>2 300</b>	<b>130 195</b>	<b>1 377 806</b>	<b>-</b>	<b>1 377 806</b>
<b>RESULTAT TECHNIQUE</b>	<b>565 567</b>	<b>- 559 177</b>	<b>201 343</b>	<b>207 733</b>	<b>172 875</b>	<b>180 805</b>	<b>353 680</b>	<b>561 413</b>	<b>- 430 747</b>	<b>130 666</b>
<b>INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES</b>										
<b>PROVISIONS ACCEPTATIONS</b>										
Provisions pour primes non acquises clôture	2 956 366	325 977	1 049 874	4 332 217	329 376	7 782	337 158	4 669 375	840 116	5 509 491
Provisions pour primes non acquises ouverture	2 778 751	506 893	1 493 975	4 779 619	366 788	832	367 620	5 147 239	955 515	6 102 753
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	5 266 442	7 069 639	3 432 823	15 768 905	2 580 474	353	2 580 827	18 349 731	2 259 202	20 608 934
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	4 666 600	5 485 819	3 396 454	13 548 872	2 379 694	-	2 379 694	15 928 566	1 488 075	17 416 641
<b>PROVISIONS RETROCESSIONS</b>										
Provisions pour primes non acquises clôture	1 964 308	13 141	413 306	2 390 755	95 079	-	95 079	2 485 834	-	2 485 834
Provisions pour primes non acquises ouverture	2 001 563	10 025	606 444	2 618 032	63 412	-	63 412	2 681 445	-	2 681 445
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	2 121 624	1 276 727	1 820 499	5 218 849	122 783	-	122 783	5 341 632	-	5 341 632
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	1 699 815	1 280 405	1 676 820	4 657 040	101 977	-	101 977	4 759 017	-	4 759 017
<b>AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES</b>										
<b>FRAIS D'ADMINISTRATION</b>										
Commission Wakala	893 333	299 979	224 259	1 417 571	221 223	263	221 486	1 639 057	176 306	1 815 363
Frais bancaires	237	1 281	308	1 826	14	455	470	2 296	76	2 372
Autres frais d'administration	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>AUTRES CHARGES TECHNIQUES</b>										
Intérêts sur dépôts rétro	- 557	- 3 008	- 724	- 838 200	- 6 531	- 1 070	- 215 537	- 1 053 738	- 34 834	- 1 088 572
Commission moudharaba	4 238	22 884	5 509	32 631	254	8 137	8 391	41 022	1 356	42 378
Ecart de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pertes de changes	- 113 652	- 613 721	- 147 748	- 875 121	- 6 819	- 218 212	- 225 031	- 1 100 152	- 36 369	- 1 136 521
<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>										
Intérêts sur dépôts chez les cédantes	5 434	1 216	2 145	8 795	736	-	736	9 531	-	9 531
Revenus des comptes en devises	5 800	31 320	7 540	44 660	348	11 136	11 484	56 145	1 856	58 001
Rémunération des flux techniques	10 585	54 729	13 336	78 650	671	19 422	20 092	98 742	3 237	101 979
<b>AUTRES PRODUITS TECHNIQUES</b>	<b>- 29 351</b>	<b>- 158 495</b>	<b>- 38 156</b>	<b>- 226 003</b>	<b>- 1 761</b>	<b>- 56 354</b>	<b>- 58 115</b>	<b>- 284 118</b>	<b>- 9 392</b>	<b>- 293 510</b>
Gains de change	- 29 351	- 158 495	- 38 156	- 226 003	- 1 761	- 56 354	- 58 115	- 284 118	- 9 392	- 293 510

L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE  
AU 30/06/2020  
(en dinars)

NOTE X

Les flux de trésorerie affectés à l'exploitation ont atteint le montant de	-
contre en 30/06/2019	15 768 066
soit une variation de	- 15 768 066

Ils résultent des mouvements suivants :

X-1 Encaissements des cédantes	31 600 992
contre en 30/06/2019	25 122 678
soit une variation de	6 478 314

X-2 Versements aux cédantes	17 670 724
contre en 30/06/2019	- 12 619 889
soit une variation de	5 050 835

X-3 Encaissements des rétrocessionnaires	708 672
contre en 30/06/2019	6 624 699
soit une variation de	- 5 916 026

X-4 Versements aux rétrocessionnaires	13 021 133
contre en 30/06/2019	12 896 997
soit une variation de	124 136

X-5 Encaissements en capital provenant des placements courants ont atteint	40 100 438
contre en 30/06/2019	86 172 312
soit une variation de	- 46 071 874

L'importance de ces encaissements provient du revolving des capitaux placés sous forme de Bons de trésor à court terme.

X-6 Des décaissements en capital provenant des placements courant	35 441 374
contre en 30/06/2019	73 612 523
soit une variation de	- 38 171 149

L'importance de ces décaissements provient du revolving des capitaux placés sous forme de Bons de trésor à court terme.

X-7 Produits financiers reçus	1 829 001
contre en 30/06/2019	1 886 860
soit une variation de	- 57 859

X-8 Encaissements des fournisseurs et du personnel	6 997 231
contre en 30/06/2019	9 970 873
soit une variation de	- 2 973 642

X-9 Décaissements aux fournisseurs et au personnel	15 700 786
contre en 30/06/2019	11 555 593

soit une variation de	4 145 193
-----------------------	-----------

Les décaissements au personnel sont relatifs aux prêts

Les décaissements aux fournisseurs concernent les dépenses d'exploitation.

X-10 Décaissements à l'état au titre des impôts et taxes	1 295 677
contre en 30/06/2019	- 3 324 354
soit une variation de	2 028 678

Les flux provenant de la Gestion des Fonds ont atteint	-
contre en 30/06/2019	-
soit une variation de	-

Ces décaissements sont relatifs aux retenues à la source et aux diverses taxes.

#### NOTE XI

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont atteint	345 112
contre en 30/06/2019	537 924
soit une variation de	192 812

qui s'explique par les mouvements suivants :

XI-1 Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles	-
contre en 30/06/2019	-
soit une variation de	-

XI-2 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles	316 745
contre en 30/06/2019	31 923
soit une variation de	284 821

XI-3 Encaissement provenant de la cession des imm. Financières	600 000
contre en 30/06/2019	505 598
soit une variation de	94 402

XI-4 Encaissements provenant des revenus des immobilisations financières	77 432
contre en 30/06/2019	65 009
soit une variation de	12 423

XI-5 Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Financières	-
contre en 30/06/2019	-
soit une variation de	-

XI-6 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles	15 575
contre en 30/06/2019	759
soit une variation de	14 816

#### NOTE XII



Les flux provenant des activités de financement ont atteint	-
contre en 30/06/2019	- 10 985 004
soit une variation de	10 985 004

qui s'explique par les mouvements suivants :

XII-1 Encaissements suite à l'émission d'actions	-
contre en 30/06/2019	-
soit une variation de	-

XII-2 Décaissements suite à l'augmentation du capital	-
contre en 30/06/2019	-
soit une variation de	-

XII-3 Dividende & autres distributions	-
contre en 30/06/2019	10 985 004
soit une variation de	- 10 985 004

#### NOTE XIII

XII-1 L'incidence des variations des taux de change sur les liquidités	- 92 801
contre en 30/06/2019	- 327 351
soit une variation de	234 550

#### NOTE XIV

La composition des liquidités	
La trésorerie totalise à la clôture de	7 297 188
contre en 30/06/2019	11 844 563
soit une variation de	- 4 547 375

#### NOTE XV

La composition des liquidités de Tunis-Re déposées en banques est comme suit :	8 938 235
contre en 30/06/2019	6 850 927
soit une variation de	2 087 308
liquidité en devises	5 735 504
contre en 30/06/2019	9 693 974
soit une variation de	-3 958 470

## NOTES COMPLEMENTAIRES

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

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

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

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

**Annexe 16 : Modèle de Tableau de raccordement du surplus ou déficit par catégorie d'assurance aux états financiers**

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

**Annexe 17 : Modèle de Tableau de raccordement du surplus ou déficit par catégorie d'assurance aux états financiers**

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

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LESETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES DE Tunis Re AU 30 JUIN 2020**

### ***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société Tunisienne de Réassurance (Tunis Re), comprenant le bilan combiné, l'état de résultat technique de l'assurance vie combiné, l'état de résultat technique de l'assurance non vie combiné, l'état de résultat combiné, l'état de surplus ou déficit du fonds Window RéTakaful Familial, l'état de surplus ou déficit du fonds Window RéTakaful Général, l'état des flux de trésorerie, le tableau des engagements reçus et donnés pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Les états financiers au 30 juin 2020, font apparaître un total net de bilan de 791 428 995 Dinars et un bénéfice net d'impôt de 10 388 991 Dinars.

### ***Etendue de l'examen***

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

### ***Conclusion***

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société Tunis Re au 30 juin 2020, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

***Paragraphe d'observation***

Nous attirons votre attention sur les deux points suivants :

- 1- Depuis le mois de mars 2020 et comme l'indique la note aux états financiers 6 « Impacts du COVID-19 » un évènement majeur s'est produit qui est la propagation de la pandémie COVID19 (coronavirus). A l'état actuel, et sur la base des informations disponibles, l'impact éventuel de cette pandémie sur l'activité et la situation financière de la société ne peut pas être estimé.
  
- 2- Comme indiqué dans la note aux états financiers 7.1 « Explosion BEYROUTH » une explosion au port de Beyrouth est survenue le 04 août 2020. Cette explosion a causé des dégâts matériels considérables et n'épargnera pas les assureurs et réassureurs internationaux et régionaux présents sur le marché libanais, dont TunisRé.

L'estimation de l'ampleur de cette catastrophe sur les états financiers de la société ne peut pas être estimée. Après la survenance de l'évènement, il est très difficile de donner des estimations, même provisoires, sur le coût des sinistres assurables et leur impact sur Tunis Re.

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

**Tunis, le 12 août 2020**

**La Générale d'Audit et Conseil  
Selma LANGAR**

# SICAV L'INVESTISSEUR

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2020

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2020

## Introduction

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et conformément aux dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV L'INVESTISSEUR arrêtés au 30 Juin 2020 faisant apparaître un total bilan de 1 272 681 Dinars et un actif net de 1 233 642 Dinars.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

## Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

## Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers arrêtés au 30 Juin 2020, dans tous leurs aspects significatifs, ne donnent pas une image fidèle, de la situation financière trimestrielle de la société SICAV L'INVESTISSEUR telle qu'arrêtée en conformité avec le Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

## Observations

Nous attirons l'attention sur la note 3-4 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la SICAV L'INVESTISSEUR 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, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

## Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires :

- 1) Par référence à l'article 2 du décret N° 2001-2278 du 25 Septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des OPCVM et relatif aux ratios d'emploi de l'actif des OPCVM, nous avons constaté que les valeurs mobilières de la SICAV représentent **80,02%** du total de l'actif dépassant ainsi le taux de 80% prévu par ledit article.



- 2) Contrairement aux dispositions de l'article 29 du code des OPCVM, nous avons constaté qu'à la date du 30/06/2020, la SICAV L'INVESTISSEUR a employé 10,82% de son actif en titres émis ou garantis par le même émetteur à savoir, la société EURO-CYCLES, dépassant ainsi le seuil de 10% autorisé par ledit article.
- 3) La SICAV L'INVESTISSEUR a supprimé, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2020, la rémunération de son président directeur général en contrepartie de la révision de la valeur de ses jetons de présence. La mise à jour de ces engagements fait suite à la décision du conseil d'administration de la société mère STB réuni en date du 19 octobre 2019.

Cette décision devrait être reprise par le conseil d'administration de la SICAV L'INVESTISSEUR et approuvée par son Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2020.

Tunis, le 30 juillet 2020

**Le Commissaire aux Comptes :**

**ABC AUDIT & CONSEIL**

**Walid AMOR**

**BILAN**  
**AU 30/06/2020**  
**(Exprimés en dinars)**

<u>ACTIF</u>	Notes	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
<b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>	4-1	1 018 367	1 043 180	1 066 507
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés	4-2	560 805	607 895	545 753
b - Obligations de sociétés	4-3	393 800	373 056	460 167
c - Emprunts d'état	4-4	63 762	62 228	60 586
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>254 314</b>	<b>284 244</b>	<b>281 985</b>
a - Placement monétaires	4-5	249 276	281 797	276 758
b - Disponibilités	4-6	5 038	2 446	5 227
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>		<b>0</b>	<b>274</b>	<b>0</b>
TOTAL ACTIF		<u>1 272 681</u>	<u>1 327 697</u>	<u>1 348 492</u>
 <u>PASSIF</u>				
<b>PA 1 - Opérateurs créditeurs</b>	4-7	24 636	23 890	24 127
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	4-8	14 403	3 834	9 985
TOTAL PASSIF		<u>39 039</u>	<u>27 724</u>	<u>34 112</u>
 <u>ACTIF NET</u>				
<b>CP 1 -Capital</b>	4-9	1 222 790	1 271 272	1 259 923
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>		<b>10 852</b>	<b>28 701</b>	<b>54 457</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs	4-10	9	12	12
b - Sommes distribuables de la période		10 843	28 689	54 445
TOTAL ACTIF NET	4-11	<u>1 233 642</u>	<u>1 299 973</u>	<u>1 314 380</u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u>1 272 681</u>	<u>1 327 697</u>	<u>1 348 492</u>

**ETAT DE RESULTAT  
AU 30 JUIN 2020  
(Unité : Dinar Tunisien)**

	Note	Période du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>		<b>12 045</b>	<b>20 025</b>	<b>21 535</b>	<b>28 035</b>	<b>63 272</b>
a - Dividendes	5-1	4 300	4 300	14 990	14 990	36 063
b- Revenus des obligations de sociétés	5-2	6 978	14 192	5 778	11 216	23 830
c – Revenus des emprunts d'état	5-3	766	1 533	766	1 830	3 379
<b>PR 2 - Revenus des placements monétaires</b>	<b>5-4</b>	<b>2 984</b>	<b>8 577</b>	<b>5 500</b>	<b>11 048</b>	<b>22 060</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>15 029</b>	<b>28 602</b>	<b>27 035</b>	<b>39 084</b>	<b>85 332</b>
<b>CH 1 - Charges de gestion des placements</b>	<b>5-5</b>	<b>-2 444</b>	<b>-5 048</b>	<b>-2 591</b>	<b>-5 215</b>	<b>-10 462</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>12 585</b>	<b>23 554</b>	<b>24 444</b>	<b>33 869</b>	<b>74 870</b>
<b>CH 2 - Autres charges</b>	<b>5-6</b>	<b>-6 205</b>	<b>-12 421</b>	<b>-2 615</b>	<b>-5 233</b>	<b>-20 402</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>6 380</b>	<b>11 133</b>	<b>21 829</b>	<b>28 635</b>	<b>54 468</b>
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation	5-7	-290	-290	53	53	-23
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>6 090</b>	<b>10 843</b>	<b>21 882</b>	<b>28 689</b>	<b>54 445</b>
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation )		290	290	-53	-53	23
* Variation des +/- values potentielles sur titres		33 285	-4 552	9 563	-33 087	-23 931
* +/- values réalisées sur cession des titres		986	1 917	-10 160	-15 557	-34 468
* Frais de négociation de titres		0	-6	-22	-172	-261
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>40 652</b>	<b>8 493</b>	<b>21 210</b>	<b>-20 181</b>	<b>-4 192</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**AU 30 JUIN 2020**  
(Unité : Dinar Tunisien)

	Période du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b>40 652</b>	<b>8 493</b>	<b>21 210</b>	<b>-20 181</b>	<b>-4 192</b>
a - Résultat d'exploitation	6 380	11 133	21 829	28 635	54 468
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	33 285	-4 552	9 563	-33 087	-23 931
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	986	1 917	-10 160	-15 557	-34 468
d - Frais de négociation de titres	0	-6	-22	-172	-261
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	<b>-54 448</b>	<b>-54 448</b>	<b>-52 209</b>	<b>-52 209</b>	<b>-52 209</b>
<b><u>AN 3 - Transaction sur le capital</u></b>	<b>-34 782</b>	<b>-34 782</b>	<b>4 283</b>	<b>5 448</b>	<b>3 867</b>
a - Souscriptions	3 109	3 109	4 283	5 448	5 448
* Capital	3 219	3 219	4 492	5 615	5 615
* Régularisation des sommes non distrib.	-136	-136	-216	-220	-220
* Régularisations des sommes distrib.	27	27	8	53	53
b - Rachats	-37 891	-37 891	0	0	-1 581
* Capital	-39 339	-39 339	0	0	-1 572
* Régularisation des sommes non distrib.	1 765	1 765	0	0	67
* Régularisation des sommes distrib.	-317	-317	0	0	-76
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-48 579</b>	<b>-80 738</b>	<b>-26 715</b>	<b>-66 941</b>	<b>-52 534</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>					
a - En début de période	1 282 221	1 314 380	1 326 688	1 366 914	1 366 914
b - En fin de période	1 233 642	1 233 642	1 299 973	1 299 973	1 314 380
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>					
a - En début de période	17 615	17 615	17 576	17 561	17 561
b - En fin de période	17 110	17 110	17 636	17 636	17 615
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>72,100</b>	<b>72,100</b>	<b>73,711</b>	<b>73,711</b>	<b>74,617</b>
<b><u>AN 6 TAUX DE RENDEMENT</u></b>	<b>3,30%</b>	<b>0,77%</b>	<b>1,59%</b>	<b>-1,48%</b>	<b>-0,32%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 JUIN 2020

### NOTE 1 : CREATION DE LA SOCIETE

La société « **SICAV L'INVESTISSEUR** » est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte et de type distribution créée le 11/02/2020 pour gérer un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe et variable. Elle est autorisée à exercer par visa du C.M.F. N° 94-117 du 28/03/1994.

### NOTE 2 : OBJET

L'activité de la société a pour objet, tel que précisé dans l'article 3 de ses statuts, la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières. Elle cherche à contribuer à la mobilisation de l'épargne, au développement du marché financier et à la promotion des investissements.

### NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2020, sont établis conformément aux préconisations du système comptable des entreprises notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 22 janvier 1999.

Les états financiers trimestriels 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 actions et valeurs assimilées et des revenus y afférents**

Les acquisitions d'actions et de valeurs assimilées sont enregistrées en comptabilité au moment du transfert de propriété pour leurs prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de ces achats, sont imputés en capital.

Les ventes d'actions sont comptabilisées pour leur coût moyen pondéré d'entrée en faisant la distinction entre les actions anciennes et les nouvelles tant qu'elles ne sont pas alignées.

Les plus ou moins-values sont comptabilisées parmi les capitaux propres en tant que plus ou moins-values sur cession.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées, sont pris en compte en résultat, à la date de détachement du coupon.

### **3-2 : Prise en compte des droits rattachés aux actions**

Les droits liés aux actions (D.A. et D.P.S.) sont enregistrés séparément dès leur détachement. Ces droits sont comptabilisés à leur valeur théorique puis valorisés sur la base des cours du marché. Ils constituent un élément des coûts d'entrée des nouvelles actions à obtenir par l'exercice éventuel de ces droits.

En cas de cession, leur sortie est enregistrée au coût moyen pondéré des entrées.

### **3-3 : Prise en compte des titres de créances et des revenus y afférents**

Les obligations et les bons de trésor assimilables ainsi que les placements monétaires sont enregistrés, au moment du transfert de propriété, pour leur prix d'achat.

Les frais encourus à l'occasion de l'achat, sont imputés en capital.

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 la période.

Le prix d'achat des placements cédés, est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

Les intérêts sur les placements en obligations et bons de trésor assimilables et sur les placements monétaires, sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus (nets de la retenue à la source libératoire de 20%).

Par ailleurs, selon les dispositions de l'article 12 du décret-loi n° 2020-30 du 10 juin 2020 portant des mesures pour la consolidation des assises de la solidarité nationale et le soutien des personnes et des entreprises suite aux répercussions de la propagation du Coronavirus « Covid-19 », les revenus des capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire prévus par la législation et les réglementations en vigueur (bons de caisse et certificats de dépôts) dont le taux de rémunération au 1er janvier de l'année de décompte desdits revenus est supérieur au taux moyen du marché monétaire diminué de 1 point (TMM moins 1%), sont désormais soumis à une retenue à la source définitive et non restituable au taux de 35%, nonobstant le régime fiscal du bénéficiaire desdits revenus.

### **3-4 : Différences et variations d'estimation du portefeuille**

Les comptes « Différences d'estimation » et « Variations d'évaluation » permettent d'enregistrer, à la date des arrêtés des comptes, la différence entre la valeur comptable et la valeur actuelle du portefeuille titres.

Les cours d'évaluation sont :

- Pour les valeurs cotées, le cours boursier moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date la plus récente ; lorsque les conditions de marché d'un titre donné, dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation à retenir est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.
- Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :
  - À 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 ;
  - À 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 30/06/2020 une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti, compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations du Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence de différentes parties prenantes, les Bons de Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de Bons du Trésor 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 Bons du Trésor ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

SICAV L'INVESTISSEUR détient une ligne de BTA dont la souche a été ouverte à l'émission après le 1er janvier 2018, elle est valorisée à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines.

- Pour les titres OPCVM, la valeur à retenir postérieurement à l'acquisition, est calculée sur la base de leur valeur liquidative la plus récente.

### **3-5 : Evaluation des placements monétaires**

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

### **3-6 : Les charges de gestion des placements**

Les charges de gestion des placements sont les rémunérations à attribuer au dépositaire, au réseau des agences de la STB et au gestionnaire suivant des conventions établies respectivement à raison de 0,1% T.T.C, 0,1% T.T.C et 0,5% H.T (au lieu de 0,8% T.T.C) de l'actif net de la SICAV, calculées quotidiennement.

Depuis le 01/10/2018, la société prend en charge la redevance revenant au conseil du marché financier ainsi que la taxe au profit des collectivités locales, initialement supportées par STB Manager, le gestionnaire de la SICAV. Cette décision a été adoptée par le conseil d'administration de la société réuni le 7 Juin 2018.

De même qu'à partir du 01/01/2019 et outre les charges susmentionnées, la société prend en charge tous les frais liés à sa gestion.

A compter du 16/07/2020, la gestion de la SICAV est assurée par STB Finance intermédiaire en bourse, aux mêmes conditions de rémunérations que STB Manager.



## NOTE 4 - NOTES LIEES AU BILAN

### 4-1 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste a atteint au 30/06/2020 un montant net de 1 018 367 Dinars, se détaillant par valeur comme suit :

PORTEFEUILLE TITRES	Nombre	Prix de Revient	Cours	Valeurs Au 30/06/2020	% de l'actif
<b>Actions et droits rattachés</b>		<b>619 359</b>		<b>508 187</b>	<b>39,93%</b>
ARTES	16 191	117 448	4,486	72 633	5,71%
ATB	5 000	20 750	3,134	15 670	1,23%
ATL	18 300	47 517	1,410	25 803	2,03%
ATL NS J01072019	7 320	19 014	1,310	9 589	0,75%
BTE ADP	1 249	37 050	8,890	11 104	0,87%
CITY CARS	5 600	47 010	7,325	41 020	3,22%
EURO-CYCLES	6 040	108 307	22,794	137 676	10,82%
NEW BODY LINE	8 834	46 359	4,314	38 110	2,99%
SFBT	3 400	65 785	21,993	74 776	5,88%
SPDIT	6 000	61 800	6,984	41 904	3,29%
TPR	1 380	3 953	3,419	4 718	0,37%
TUNIS RE	4 800	44 366	7,330	35 184	2,76%
<b>Emprunts d'Etat</b>		<b>58 716</b>		<b>63 762</b>	<b>5,01%</b>
BTA NOV 2021 6.1%	63	58 716		63 762	5,01%
<b>Obligations de sociétés</b>		<b>382 630</b>		<b>393 800</b>	<b>30,94%</b>
BH F SUB 2019-1 C	600	60 000		61 300	4,82%
BNA 2009 SUB	1000	26 630		26 895	2,11%
BNA SUB 2017-1 B	600	48 000		48 278	3,79%
CIL 2016/2	1200	48 000		49 070	3,86%
HL SUB 2015-1	1 000	60 000		62 264	4,89%
STB 2020-1 C FIXE	200	20 000		20 362	1,60%
STB SUB 2019-1 C	1 000	100 000		105 145	8,26%
TL 2013-2 B	1 000	20 000		20 485	1,61%
<b>Titres OPCVM</b>		<b>53 044</b>		<b>52 619</b>	<b>4,13%</b>
SICAV L'EPARGNE OBLIGTAIRE	340	40 028	118,077	40 146	3,15%
FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	123	13 016	101,403	12 473	0,98%
<b>TOTAL</b>		<b>1 113 749</b>		<b>1 018 367</b>	<b>80,02%</b>

### 4-2 : Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

Cette rubrique s'élève au 30/06/2020 à un montant de 560 805 Dinars. Elle se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Actions et droits rattachés	619 359	675 819	623 484
Différence d'estimation sur actions et droits	-111 173	-115 330	- 105 489
Titres OPCVM	53 044	46 761	27 672
Différence d'estimation sur Titres OPCVM	-425	646	87
<b>Total</b>	<b>560 805</b>	<b>607 895</b>	<b>545 753</b>

#### 4-3: Obligations et valeurs assimilées

Les obligations et valeurs assimilées totalisent, au 30/06/2020, un montant de 393 800 Dinars. Elles se présentent comme suit :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Obligations	382 630	365 300	445 300
Intérêts courus	11 170	7 756	14 867
<b>Total</b>	<b>393 800</b>	<b>373 056</b>	<b>460 167</b>

#### 4-4: Emprunts d'ETAT

Les emprunts d'Etat totalisent, au 30/06/2020, un montant de 63 762 dinars. Ils se présentent comme suit :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
BTA	58 716	58 716	58 716
Intérêts courus à l'achat	0	1 095	0
Intérêts courus	1 954	842	421
Différence d'estimation sur BTA*	3 092	1 575	1 449
<b>Total</b>	<b>63 762</b>	<b>62 228</b>	<b>60 586</b>

\* Ce montant représente la plus-value potentielle constatée sur les BTA en portefeuille au 30/06/2020 et correspond à l'écart entre la valeur actuelle des BTA issue de la courbe des taux des émissions souveraines et leur prix d'acquisition. Ce même montant a été porté en capitaux propres en tant que sommes non distribuables et intégré dans le calcul du résultat net de la période.

#### 4-5 Placements monétaires

Les placements monétaires s'élèvent à 249 276 Dinars au 30/06/2020. Ils se présentent comme suit :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Compte à terme au 07/09/2020 (7,8% ; 91j)	40 122	-	-
Compte à terme au 01/06/2020 (TMM+2,5% ; 740j)	-	70 575	73 470
Compte à terme au 05/11/2020 (10% ; 750j)	209 153	211 222	203 288
<b>Total</b>	<b>249 276</b>	<b>281 797</b>	<b>276 758</b>

#### 4-6: Disponibilités

Les disponibilités s'élèvent à 5 038 Dinars au 30/06/2020 et se présentent comme suit :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Avoirs en banque	5 038	2 446	5 227
Sommes à l'encaissement	0	0	0
<b>Total</b>	<b>5 038</b>	<b>2 446</b>	<b>5 227</b>

#### 4-7: Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élevant, au 30/06/2020, à 24 636 Dinars, se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Gestionnaire	2 003	2 237	2 271
Commission réseau	21 884	20 589	21 249
Commission dépositaire	749	1 064	607
<b>Total</b>	<b>24 636</b>	<b>23 890</b>	<b>24 127</b>

#### 4-8: Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élevant, au 30/06/2020, à 14 403 Dinars, se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Etat retenue à la source	1 041	914	0
Autres créditeurs (CMF)	100	107	112
Impôt à payer	31	8	17
Dirigeants	500	906	606
Jeton de présence	5 346	0	0
Autres opérateurs créditeurs	7 385	1 900	9 250
<b>Total</b>	<b>14 403</b>	<b>3 834</b>	<b>9 985</b>

#### 4-9: Capital

Au 30/06/2020, le capital a atteint un niveau de 1 222 790 Dinars, enregistrant ainsi une baisse de 3,81 % par rapport au montant arrêté à la date du 30/06/2019, et une baisse de 2,95 % par rapport au capital arrêté à la fin de l'année 2019. Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Capital social	1 367 197	1 363 154	1 363 154
Souscriptions	3 219	5 615	5 615
Rachats	-39 339	0	-1 572
Frais de négociation de titres	-6	-172	-261
Variation d'estimation / actions et droits	-111 173	-115 330	-105 489
Variation d'estimation / emprunts d'Etat	3 092	1 575	1 449
Variation d'estimation / Titres OPCVM	-425	646	87
Plus-value/ actions et droits	931	2 000	2 000
Moins-value/ actions et droits	0	-16 673	-37 576
Plus-value/Titres OPCVM	986	1 269	3 261
Moins-value/ Titres OPCVM	0	0	0
Moins-value/ emprunts de l'Etat	0	-2 153	-2 153
+/- val/report /Titres OPCVM	-87	-437	-437
+/- val/report actions et droits	105 489	80 459	80 459
+/- val/report emprunts d'Etat	-1 449	0	0
<b>Sous-total 1</b>	<b>1 328 436</b>	<b>1 319 953</b>	<b>1 308 537</b>

Sommes non distribuables / exercice clos	-107 274	-48 461	-48 461
Régul des sommes non distribuables (souscription)	-136	-220	-220
Régul des sommes non distribuables (rachats)	1 765	0	67
<b>Sous-total 2</b>	<b>-105 646</b>	<b>-48 681</b>	<b>-48 614</b>
<b>Capital</b>	<b>1 222 790</b>	<b>1 271 272</b>	<b>1 259 923</b>

Les mouvements sur le capital, au cours du deuxième trimestre 2020, se détaillent ainsi:

#### Capital au 31-03-2020

Montant	1 223 011
Nombre de titres	17 615
Nombre d'actionnaires	47

#### Souscriptions réalisées

Montant	3 219
Nombre de titres émis	45
Nombre d'actionnaires entrants	0

#### Rachats effectués

Montant	-39 339
Nombre de titres rachetés	550
Nombre d'actionnaires sortants	1

#### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	33 285
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	986
Frais de négociation de titres	0
Régularisation des sommes non distribuables	1 629

#### Capital au 30-06-2020

Montant	1 222 790
Nombre de titres	17 110
Nombre d'actionnaires	46

#### 4-10: Sommes distribuables des exercices antérieurs

Les sommes distribuables des exercices antérieurs s'élèvent au 30/06/2020, à 9 Dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Report à nouveau sur arrondi de coupons	9	12	12
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>12</b>

#### 4-11: Actif net

L'actif net de la société s'élève, à la fin du deuxième trimestre 2020, à 1 233 642 Dinars, enregistrant ainsi une diminution par rapport au même trimestre de l'année 2019 de 5,10 %.

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Capital	1 222 790	1 271 272	1 259 923
Sommes distribuables	10 852	28 701	54 457
<b>Total</b>	<b>1 233 642</b>	<b>1 299 973</b>	<b>1 314 380</b>

#### NOTE 5 - NOTES LIEES AU COMPTE DE RESULTAT

##### 5-1 : Dividendes

Ce poste enregistre, au titre du deuxième trimestre 2020, un montant de 4 300 Dinars, se détaillant comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
Revenus des actions	3 600	3 600	14 990	14 990	36 063
Revenus des Titres OPCVM	700	700	0	0	0
<b>Total</b>	<b>4 300</b>	<b>4 300</b>	<b>14 990</b>	<b>14 990</b>	<b>36 063</b>

##### 5-2 : Revenus des obligations de sociétés

Ce poste enregistre, au titre du deuxième trimestre 2020, un montant de 6 978 Dinars, se détaillant comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
Revenus des obligations de sociétés (Potentiel)	785	11 170	-1 748	7 756	14 868
Revenus des obligations de sociétés (Report)	0	-14 867	0	-13 773	-13 773
Revenus des obligations de sociétés (Réalisé)	6 194	17 890	7 526	17 233	22 735
<b>Total</b>	<b>6 978</b>	<b>14 192</b>	<b>5 778</b>	<b>11 216</b>	<b>23 830</b>

### 5-3 : Revenus des emprunts d'Etat :

Ce poste enregistre, au titre du deuxième trimestre 2020, un solde de 766 Dinars se détaillant comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
Revenus des emprunts d' Etat (Réalisé)	0	0	0	987	2 958
Revenus des emprunts d' Etat (Report)	0	1. 421	0	0	0
Revenus des emprunts d' Etat (potentiel)	766	1 954	766	842	421
<b>Total</b>	<b>766</b>	<b>1 533</b>	<b>766</b>	<b>1 830</b>	<b>3 379</b>

### 5-4 : Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires ont atteint un montant de 2 984 Dinars au titre du deuxième trimestre 2020. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
Revenus compte à terme (Potentiel)	-2 962	9 276	28	11 797	6 758
Revenus compte à terme (Report)	0	-6 758	0	-6 363	-6 363
Revenus compte à terme échus	5 868	5 868	5 439	5 439	21 439
Intérêts sur comptes de dépôts	78	191	34	175	226
<b>Total</b>	<b>2 984</b>	<b>8 577</b>	<b>5 500</b>	<b>11 048</b>	<b>22 060</b>

### 5-5 Charges de gestion des placements

Les charges de gestions ont atteint, au titre du deuxième trimestre 2020, un montant de 2 444 Dinars. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
Rémunération du Gestionnaire (1)	1 829	3 778	1 939	3 903	7 830
Rémunération de réseau (2)	307	635	326	656	1 316
Rémunération du dépositaire (3)	307	635	326	656	1 316
<b>Total</b>	<b>2 444</b>	<b>5 048</b>	<b>2 591</b>	<b>5 215</b>	<b>10 462</b>

(1) : **Rémunération du gestionnaire** : La société « SICAV L'INVESTISSEUR » a confié la gestion à la société « STB MANAGER » moyennant une rémunération de 0,5% HT de l'actif net (anciennement fixée à 0,8% T.T.C) calculée quotidiennement au nouveau taux à partir du 01/01/2019. Cette mise à jour tient compte de la décision du conseil d'administration de la société réuni le 07 Juin 2018 qui prévoit, par ailleurs, la prise en charge par la SICAV de tous les frais liés à sa gestion à compter de la même date susmentionnée.

Par ailleurs, le conseil d'administration de la « SICAV L'INVESTISSEUR » réuni le 07 juin 2018 a décidé le changement du gestionnaire pour confier la gestion à la société « STB FINANCE ». La SICAV a reçu l'agrément y afférent, du Conseil de Marché Financier, en date du 31/10/2019, et l'a soumis à l'assemblée générale extraordinaire réunie en date du 22/01/2020 pour la mise à jour des statuts.

La nouvelle convention de gestion avec la STB Finance a été conclue le 07/07/2020 mais ledit changement entre en vigueur à partir du 16/07/2020 selon un communiqué publié par la SICAV au BO du CMF en date du 10/07/2020. Les conditions de rémunération du gestionnaire sont restées inchangées.

(2) : **Rémunération du dépositaire** : La société « SICAV L'INVESTISSEUR » a confié la fonction de dépositaire à la « Société Tunisienne de Banque - STB » moyennant une rémunération de 0,1% TTC de l'actif net, calculée quotidiennement.

(3) : **Rémunération du réseau** : La société « SICAV L'INVESTISSEUR » a confié la fonction distributeur à la « Société Tunisienne de Banque - STB » moyennant une rémunération de 0,1% TTC de l'actif net, calculée quotidiennement.

#### 5-6 : Autres charges

Cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
Rémunérations CAC*	1 842	3 684	500	1 000	3 500
Rémunérations des dirigeants* (i)	0	0	1 059	2 118	4 235
Publicité & publications*	1 339	2 677	200	400	4 703
Jeton de présence* (i)	2 673	5 346	500	1 000	6 250
Redevance CMF*	307	635	326	656	1 316
Impôts et taxes*	41	76	30	60	395
Autres charges	3	3	0	0	3
<b>Total</b>	<b>6 205</b>	<b>12 421</b>	<b>2 615</b>	<b>5 233</b>	<b>20 402</b>

\* Toutes les charges liées à la gestion de la SICAV antérieurement supportées par la société « STB Manager », le gestionnaire de la SICAV, sont désormais prises en charge par la SICAV aux termes de la décision du conseil d'administration de la société réuni le 07/06/2018 et ce à compter du 01/10/2018 pour la redevance du CMF et la taxe au profit des collectivités locales et à compter du 01/01/2019 pour les autres charges.

(i) La SICAV L'INVESTISSEUR a supprimé, à compter du 1er janvier 2020, la rémunération de son président directeur général en contrepartie de la révision de la valeur de ses jetons de présence. La mise à jour de ces engagements fait suite la décision du conseil d'administration de la société mère STB réuni en date du 19 octobre 2019.

#### 5-7 : Régularisation du résultat d'exploitation

Cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	Période du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
Régularisation des sommes distribuables de la période (souscription)	27	27	53	53	53
Régularisation des sommes distribuables de la période (rachats)	-317	-317	0	0	-76
<b>Total</b>	<b>-290</b>	<b>-290</b>	<b>53</b>	<b>53</b>	<b>-23</b>