



Bulletin Officiel

N°6348 Mardi 04 Mai 2021

www.cmf.tn26^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

RAPPEL DES OBLIGATIONS D'INFORMATION ANNUELLES DES SICAV A L'OCCASION DES AGO 3

TRAITEMENT COMPTABLE DES MODIFICATIONS DES FINANCEMENTS ACCORDES SUITE A LA PANDEMIE DE COVID 19 6

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME DJERBA 7

TUNISIE SICAV 8

SICAV PLUS 9

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV 10

PROJETS DE RESOLUTIONS AGO

AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME DJERBA 11

INFORMATIONS POST AGO-AGE

TUNIS INTERNATIONAL BANK AGO 13

AMEN BANK AGO 17

ARAB TUNISIAN BANK –ATB- AGE 23

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

AMEN BANK 24

PAIEMENT DE DIVIDENDES

ATTIJARI FCP CEA 25

ATTIJARI FCP DYNAMIQUE 26

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV 27

ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

ANNEXE II

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

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

- SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE -TUNIS RE-
- ASSURANCES MAGHREBIA
- NEW BODY LINE
- POULINA GROUP HOLDING -PGH -
- AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME DJERBA
- TUNISIE SICAV
- SICAV PLUS
- MAXULA INVESTISSEMENT SICAV

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

- ASSURANCES MAGHREBIA
- POULINA GROUP HOLDING -PGH -

COMMUNIQUÉ DU CMF

**RAPPEL DES OBLIGATIONS D'INFORMATION ANNUELLES DES SICAV
A L'OCCASION DES ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES**

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux Sociétés d'Investissement à Capital Variable – SICAV – et aux sociétés chargées de la gestion des SICAV, les obligations d'information annuelles à l'occasion des assemblées générales ordinaires :

I - Documents à communiquer au CMF :

1- Avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117, les SICAV sont tenues de déposer ou d'adresser, sur supports papiers et magnétique, au Conseil du Marché Financier, **dans un délai de quatre mois, au plus tard, de la clôture de l'exercice comptable et quinze jours, au moins, avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :**

- l'ordre du jour et le projet des résolutions proposées par le conseil d'administration
- les états financiers annuels arrêtés par le conseil d'administration et certifiés par le commissaire aux comptes
- les rapports du commissaire aux comptes. Lesdits rapports doivent contenir une évaluation générale du contrôle interne.
- le rapport annuel sur l'activité de la SICAV qui est destiné aux actionnaires et établi par le gestionnaire à la clôture de chaque exercice et prévu par l'article 140 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers.

Ce rapport doit comporter, notamment, les renseignements suivants :

- ✓ la ventilation de l'actif ;
- ✓ la ventilation du passif ;
- ✓ la ventilation du portefeuille titres ;
- ✓ le nombre d'actions en circulation ;
- ✓ l'orientation de la politique de placement dans le cadre de la politique énoncée dans le prospectus ;
- ✓ la manière avec laquelle la politique de placement a été suivie ;
- ✓ la ventilation des revenus de la SICAV ;
- ✓ les indications des mouvements intervenus dans les actifs de la SICAV au cours de l'exercice ;
- ✓ le compte des produits et charges ;
- ✓ les plus-values ou moins-values réalisées ;
- ✓ l'affectation des résultats ;
- ✓ les changements de méthodes de valorisation et leurs motifs ;
- ✓ le montant global des sommes facturées à la SICAV et leur nature et lorsque les bénéficiaires sont des entreprises liées au gestionnaire, le rapport indique leur identité ainsi que le montant global facturé ;
- ✓ les valeurs liquidatives constatées au début et à la fin de l'exercice.

2 - Après la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 3 ter de la loi n° 94-117, les SICAV doivent, **dans les quatre jours ouvrables qui suivent la date de la tenue de l'assemblée générale ordinaire**, déposer ou adresser au Conseil du Marché Financier :

- les documents visés à l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 s'ils ont été modifiés ;
- les résolutions adoptées par l'assemblée générale ordinaire ;
- la liste des actionnaires ;
- la liste des membres du conseil d'administration comprenant leurs principales activités professionnelles et, le cas échéant, leur mandat dans d'autres conseils d'administration

II - Documents à publier :

1 - Avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 276 nouveau du code des sociétés commerciales, l'assemblée générale ordinaire est convoquée par un avis publié au Journal Officiel de la République Tunisienne et au Journal Officiel du Centre National du Registre des Entreprises, **dans le délai de vingt et un jours au moins avant la date fixée pour la réunion**. L'avis indiquera la date et le lieu de la tenue de la réunion, ainsi que l'ordre du jour.

En application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif, les SICAV sont tenues d'établir les états financiers conformément à la réglementation comptable en vigueur et de les publier au Journal Officiel de la République Tunisienne **trente jours au moins avant la réunion de l'assemblée générale ordinaire**.

Cette publication comporte :

- le bilan ;
- l'état de résultat ;
- l'état de variation de l'actif net ;
- la mention que les états financiers dans leur intégralité sont publiés dans le bulletin officiel du CMF.

En application des dispositions de l'article 3 bis de la loi n° 94-117, les SICAV doivent publier au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis leurs états financiers annuels accompagnés du texte intégral de l'opinion du commissaire aux comptes **dans un délai de quatre mois, au plus tard, de la clôture de l'exercice comptable et quinze jours, au moins, avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire**.

Toutefois, à des fins de publication dans le quotidien, les SICAV peuvent se limiter à publier :

- le bilan ;
- l'état de résultat ;
- l'état de variation de l'actif net ;
- les notes aux états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes notamment le portefeuille titres, sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

2 - Après la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif, les SICAV sont tenues de publier au Journal Officiel de la République Tunisienne à nouveau les états financiers après la réunion de l'assemblée générale, au cas où cette dernière les modifie.

De plus, en application des dispositions de l'article 3 quarter de la loi n° 94-117, les SICAV doivent publier au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis **dans un délai de trente jours après la tenue de l'assemblée générale ordinaire au plus tard** :

- les résolutions adoptées par l'assemblée générale ordinaire ;
- les états financiers lorsqu'ils ont subi des modifications ;
- la liste des membres du conseil d'administration comprenant leurs principales activités professionnelles et, le cas échéant, leur mandat dans d'autres conseils d'administration

Les dirigeants des SICAV ou les sociétés chargées de la gestion des SICAV sont appelés, chacun en ce qui le concerne, à respecter ces obligations.

2021 - AC - 010

COMMUNIQUÉ DU CMF

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

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

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

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

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Société AL JAZIRA de Transport et de Tourisme Djerba
Siège Social : Hôtel Aljazira Zone Touristique Sidi Mahrez DJERBA

Messieurs les actionnaires de la Société AL JAZIRA de Transport et de Tourisme Djerba, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra **le lundi 24 mai 2021 à 09h30** à l'Hôtel ALJAZIRA – DJERBA à l'effet de délibérer sur les questions portées à l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice clos le 31/12/2020 ;
2. Lecture des rapports du commissaire aux comptes afférents au même Exercice ;
3. Approbation des comptes annuels relatifs au même exercice ;
4. Affectation des résultats de l'exercice 2020 ;
5. Renouvellement du Mandat des administrateurs ;
6. Nomination de commissaire aux comptes ;
7. Fixation des jetons de présence à allouer aux administrateurs ;
8. Quitus aux administrateurs ;
9. Pouvoir en vue de formalités.

Cette publication tient lieu de convocation individuelle à tous les actionnaires.

2021- AS -0524

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

TUNISIE SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 5 mars 1992
Siège social: 17, Rue de Jérusalem-1002 Tunis

Le Conseil d'Administration de TUNISIE SICAV invite les actionnaires à assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu **le vendredi 28 mai 2021 à 11 heures** à son siège social sis au 17, Rue de Jérusalem-1002 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- 1 - Approbation du rapport du Conseil d'Administration pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 ;
- 2 - Lecture des rapports du commissaire aux comptes pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 ;
- 3 - Approbation des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2020 ;
- 4 - Quitus aux administrateurs ;
- 5 - Affectation des résultats.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SICAV PLUS

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 2 avril 1993
Siège social: 17, Rue de Jérusalem-1002 Tunis

Le Conseil d'Administration de SICAV PLUS invite les actionnaires à assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu **le vendredi 28 mai 2021 à 11h30** à son siège social sis au 17, Rue de Jérusalem-1002 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- 1 - Approbation du rapport du Conseil d'Administration pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 ;
- 2 - Lecture des rapports du commissaire aux comptes pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 ;
- 3 - Approbation des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2020 ;
- 4 - Quitus aux administrateurs ;
- 5 - Affectation des résultats ;
- 6- Nomination des nouveaux administrateurs de la société.

2021- AS -0526

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLÉE GENERALE ORDINAIRE

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du CMF n° 51-2006 du 27 décembre 2006
Siège social : Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,
Bloc B – 1053 Les Berges du Lac

Le Conseil d'Administration de MAXULA INVESTISSEMENT SICAV invite les actionnaires à assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra **le lundi 24 mai 2021 à 9h** à la rue du Lac Léman, Centre Nawrez, Bloc B – 1053 Les Berges du Lac, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- 1- Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos au 31 décembre 2020 ;
- 2- Lecture des rapports du commissaire aux comptes sur l'exercice 2020 ;
- 3- Examen et approbation des états financiers arrêtés au 31 décembre 2020 ;
- 4- Quitus aux administrateurs ;
- 5- Affectation des résultats de l'exercice 2020 ;
- 6- Fixation des jetons de présence ;
- 7- Questions diverses.

2021- AS -0527

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

Société AL JAZIRA de Transport et de Tourisme Djerba
Siège social : Hôtel Al Jazira Zone Touristique Sidi Mahrez DJERBA

Projet de résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 25 mai 2021.

Première Résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration sur les comptes de l'exercice 2020 et du rapport général du Commissaire aux comptes, relatif à ce même exercice, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2020.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes relatif aux opérations prévues par les articles 200 du code des sociétés commerciales, en approuve le contenu.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

Troisième Résolution

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

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

Quatrième Résolution

L'Assemblée générale décide de reporter à nouveau le résultat de l'exercice de la société, se traduisant par un déficit net de 158 372,524 dinars comme suit :

Déficit net 2020	- 158 372,524
Reste sur report à nouveau 2013 et antérieurs	1 728 500,364
Report à nouveau 2019	<u>2 401 345,109</u>
Total	3 971 472,949

Reports à nouveau 2013 et antérieurs	1 728 500,364
Reports à nouveau 2020	<u>2 242 972,585</u>
1 ^{er} reliquat	3 971 472,949
Total reports	3 971 472,949
2 ^{ème} reliquat	0,000

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

Cinquième Résolution

L'Assemblée générale fixe le montant des jetons de présence à allouer aux administrateurs pour l'exercice 2020 à

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

Sixième Résolution

Prenant acte de la fin de mandat de membres du conseil d'administration, l'assemblée générale décide de la nouvelle composition du conseil. Elle nomme les personnes suivantes en tant que nouveaux membres du conseil d'administration de la société Al jazira de transport et de tourisme pour les exercices 2021, 2022 et 2023. Ils resteront en fonction jusqu'à la date de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en 2024 statuant sur les comptes de l'exercice 2023 :

- M. Ezedine EL KADHI
- Mr Mohamed Firas EL KADHI
- M. Mekki DARDOURI
- M. Abdelaziz GHRIBI
- Mme Sonia EL KADHI
- Melle Syrine EL KADHI

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

Septième Résolution

Prenant acte de la fin de mandat du commissaire aux comptes, l'assemblée générale décide sur proposition du comité d'audit de nommer Mr Ahmed Ben Rayana en tant que commissaire aux comptes pour l'audit des états financiers de la société Al jazira de transport et de tourisme pour les exercices 2021, 2022 et 2023.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

Huitième Résolution

L'Assemblée Générale confère à tout porteur de copie ou extrait de la présente, tous pouvoirs pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publications légales ou autres.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

بلاغ الشركات

معلومات ما بعد انعقاد الجلسة العامة العادية

بنك تونس العالمي

المقر الاجتماعي : 18، شارع الولايات المتحدة الأمريكية بتونس

إثر انعقاد الجلسة العامة العادية بتاريخ 14 أفريل 2021 ينشر بنك تونس العالمي مايلي :

القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية. قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية. قائمة أعضاء مجلس الإدارة .

I- القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية

القرار الأول

بعد الاستماع إلى تقرير مجلس الإدارة و تقرير مراقب الحسابات عن نشاط البنك خلال السنة المالية 2020 صادقت الجلسة العامة على تقرير مجلس الإدارة بكامل محتواه.

تمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع

القرار الثاني

اطلعت الجلسة العامة على الميزانية و على جميع الحسابات و الكشوف المتعلقة بالسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020

تمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع

القرار الثالث

بناء على أن الأرباح غير المجمعة المسجلة بالنسبة للسنة المالية 2020 حسب المعايير المحاسبية التونسية، و التي بلغت -14,156,912 دولار أمريكي و أن الرصيد المرحل من السنة الماضية بلغ -48,755,879. دولار أمريكي فقد تقرر تخصيص مبلغ -62,912,791 دولار أمريكي كما يلي:

احتياطي عام	1,000,000
توزيع أرباح *	4,000,000
صندوق اجتماعي	240,000
رصيد مرحل	57,672,791
المجموع	62,912,791

*بعد موافقة البنك المركزي التونسي

تمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع

القرار الرابع

منحت الجلسة العامة أعضاء مجلس الإدارة مبلغا ماليا صافيا قدره 215 ألف دولار مقابل ممارسة نشاطهم في شكل منحة حضور وفقا للفصل 204 لمجلة الشركات التجارية.

تمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع

القرار الخامس

أبرأت الجلسة العامة ذمة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تاما و نهائيا دون قيد في كل ما يتعلق بإدارة شؤون البنك للسنة المالية 2020.

تمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع

القرار السادس

عملا بالمادة 20 من النظام الأساسي للبنك، قررت الجلسة العامة انتخاب السادة الآتي ذكرهم كأعضاء بمجلس إدارة البنك لمدة 3 أعوام تنتهي بانعقاد الجلسة العامة العادية التي تبت في السنة المالية 2023:

- السيد مسعود حيات
- السيد ربيع سكريه
- السيد محمد فتحي الهويدي
- السيد خالد زومان
- السيد يعقوب الغصين
- السيد بدر العوضي
- السيد أحمد بنغازي
- السيد محمد لوهاب، عضو مستقل
- السيد سمير شبيل، عضوا مستقلا

تمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع

القرار السابع

فوضت الجلسة العامة كل الصلاحيات لمن يحمل نظيرا أو نسخة أو مضمونا من هذا المحضر قصد إتمام إجراءات الإيداع و النشر و كل الموجبات القانونية كما أنها فوضت السيدة ابتسام الساحلي صاحبة بطاقة تعريف وطنية عدد 04644254 للقيام بإجراءات الإيداع لدى السجل التجاري بالمحكمة الابتدائية بتونس.

تمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع

و رفعت الجلسة على الساعة منتصف النهار.

II- الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية 2020

TUNIS INTERNATIONAL BANK**BILAN APRES AFFECTATION**

Arrêté au 31.12.2020

(Unités en US Dollars)

Désignation	Notes	2020	2019
AC 1 Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	3	49 724 305	62 671 160
AC 2 Créances sur les établissements bancaires et financiers	4	330 829 480	365 233 972
AC 3 Créances sur la clientèle	5	31 881 025	21 939 669
AC 4 Portefeuille titres commercial	6	18 971 398	20 297 346
AC 5 Portefeuille d'investissement	7	119 141 658	113 417 995
AC 6 Valeurs immobilisées	8	2 019 211	2 279 798
AC 7 Autres actifs	9	2 514 473	2 272 136
TOTAL ACTIFS		555 081 550	588 112 076
PA 2 Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	10	168 787 990	168 893 262
PA 3 Dépôts de la clientèle	11	225 327 925	271 456 873
PA 5 Autres passifs	12	19 936 235	16 881 759
TOTAL PASSIFS		414 052 150	457 231 894
CP 1 Capital		50 000 000	50 000 000
CP 2 Réserves		32 356 609	31 124 303
CP 4 Autres capitaux propres		1 000 000	1 000 000
CP 5 Résultats reportés		57 672 791	48 755 879
TOTAL CAPITAUX PROPRES	13	141 029 400	130 880 182
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		555 081 550	588 112 076

III- قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص نتيجة المحاسبية 2020

TUNIS INTERNATIONAL BANK	Capital	Prime d'émission	Réserve légale	Réserve générale	Réserve de réévaluation	Réserve fond social	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2020 avant affectation	50 000 000	0	7 556 427	21 977 157	1 000 000	1 583 024	48 755 879	14 156 912	145 029 400
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 14/04/2021				1 000 000			13 156 912	-14 156 912	0
Dividendes distribués							-4 000 000		-4 000 000
Variation Fond social						240 000	-240 000		0
Solde au 31/12/2020 Après affectation	50 000 000	0	7 556 427	22 977 157	1 000 000	1 823 024	57 672 791	0	141 029 400

VI - قائمة أعضاء مجلس الإدارة

Nom et Nationalité	Mandat en cours	Principales activités professionnelles et mandat dans d'autres conseils d'administration
Mr. Rabih Soukarieh Libanais Membre du Conseil de la TIB depuis 2010	2018 - 2020	Membre du Conseil d'Administration - TIB Membre du Comité de Nomination et Rémunération - TIB Membre du Comité de Gouvernance - TIB Directeur Général de Gulf Bank Algeria (AGB), Algerie, Président du Comité Exécutif de Syria Gulf Bank, Syrie Membre du Comité Exécutif et du Comité de Crédit de FIMBank p.l.c., Malte
Mr. Rabih Soukarieh Libanais Membre du Conseil de la TIB depuis 2010	2018 - 2020	Membre du Conseil d'Administration - TIB Membre du Comité de Nomination et Rémunération - TIB Membre du Comité de Gouvernance - TIB Directeur Général de Gulf Bank Algeria (AGB), Algerie, Président du Comité Exécutif de Syria Gulf Bank, Syrie Membre du Comité Exécutif et du Comité de Crédit de FIMBank p.l.c., Malte
Mr. Mohamed Fethi Houidi, Tunisien Membre du Conseil de TIB depuis 2006	2018 -2020	Membre du Conseil d'Administration - TIB Membre du Comité d'Audit du Conseil - TIB Président du Comité de Nomination et Rémunération du Conseil - TIB Président Honoraire de Nessma TV, Tunisie Ex Président d'Ooredoo, Tunisie
Mr. Bader Al Awadhi, Koweïtien Membre du Conseil TIB depuis 2014	2018 - 2020	Membre du Conseil d'Administration - TIB Membre du Comité d'Audit du Conseil - TIB Membre du Comité de Gouvernance - TIB Membre du Conseil d'administration de United Gulf Bank, Bahrein

AVIS DES SOCIÉTÉS

INFORMATIONS POST AGO

AMEN BANK

Siège social : Avenue Mohamed V –1002 Tunis-

Suite à la réunion de son assemblée Générale du 27 avril 2021, l'AMEN BANK publie ci-dessous :

- Les résolutions adoptées ;
- Le bilan après affectation du résultat ;
- L'état des mouvements des capitaux propres ;
- Liste des membres du conseil de surveillance.

I- Résolutions adoptées :

Première Résolution

Après avoir entendu lecture des rapports du Conseil de Surveillance et du Directoire sur l'exercice 2020 et lecture du rapport Général des Commissaires aux Comptes relatifs à l'exercice 2020, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les rapports du Conseil de Surveillance et du Directoire, ainsi que les états financiers arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils lui ont été présentés.

L'Assemblée Générale Ordinaire donne en conséquence, quitus entier et définitif au Directoire et au Conseil de Surveillance pour la gestion de l'exercice clos au 31 décembre 2020.

Cette résolution, mise aux voix est adoptée à la majorité.

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport spécial des Commissaires aux Comptes, établi conformément aux dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales et des articles 43 et 62 de la loi 2016-48 approuve les conventions telles qu'elles lui ont été présentées.

Cette résolution, mise aux voix est adoptée à la majorité.

Troisième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport des Commissaires aux Comptes approuve les états financiers consolidés du groupe Amen Bank arrêtés au 31 décembre 2020.

Cette résolution, mise aux voix est adoptée à la majorité.

Quatrième Résolution

Conformément aux dispositions de l'article 19 de la Loi de finances pour l'année 2014, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer le montant des dividendes à distribuer aux actionnaires en franchises de retenue à la source par prélèvement sur les résultats reportés provenant des bénéfices des exercices antérieurs à 2014 (capitaux propres au 31 décembre 2013), à la somme de vingt-quatre millions cent soixante mille dinars (24 160 000,000 Dinars) provenant des réserves de réinvestissements devenus disponibles.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à la majorité.

Cinquième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter un montant de 24 160 000 dinars de réserve spéciale de réinvestissement devenue disponible aux résultats reportés et décide d'affecter le montant à répartir comme suit :

AFFECTATION DU BENEFICE 2020	
BENEFICE NET DE L'EXERCICE	99 658 700,251
Report à Nouveau	37 091 018,880
Réserve spéciale de réinvestissement disponible	24 160 000,000
MONTANT A REPARTIR	160 909 719,131
Réserve Spéciale De Réinvestissement	99 371 000,000
Fonds Social	3 800 000,000
Fonds De Retraite	800 000,000
Dividendes : 43% (2,150d / action)	56 934 150,000
REPORT A NOUVEAU	4 569,131

En conséquence, le dividende par action est fixé à 2,150 Dinars par action, soit 43% du nominal de l'action.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer la date du paiement des dividendes pour le 6 mai 2021. Cette résolution, mise aux voix est adoptée à la majorité.

Sixième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise l'émission d'emprunts sous forme obligataire ou autres pour un montant ne dépassant pas les 300 millions de dinars.

Elle délègue 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 2021.

Cette résolution, mise aux voix est adoptée à la majorité.

Septième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant des jetons de présence au titre de l'année 2021, à deux cent vingt mille dinars (220.000 dinars).

Cette résolution, mise aux voix est adoptée à la majorité.

Huitième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe la rémunération en jetons de présence des membres des différents comités au titre de l'année 2021, à un montant global de cent mille dinars (100.000 dinars).

Cette résolution, mise aux voix est adoptée à la majorité.

Neuvième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que les mandats des membres du Conseil de Surveillance dont les noms suivent, arrivent à échéance lors de la présente assemblée :

- Monsieur Rached FOURATI,
- Mme Selma BABBOU,
- Monsieur Nébil BEN YEDDER,
- Monsieur Slaheddine LADJIMI,
- Monsieur Rachid TMAR (membre indépendant),
- Monsieur Abdelkader BOUDRIGA (membre indépendant),

- Monsieur Ahmed BOUZGUENDA (Membre représentant les petits porteurs),
- La société PGI Holding
- La COMAR
- La société PARENIN
- La société Le PNEU
- La société EKUITY Capital (ex CTKD)

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer :

- Monsieur Rached FOURATI,
- Mme Selma BABBOU,
- Monsieur Nébil BEN YEDDER,
- Monsieur Slaheddine LADJIMI,
- Monsieur Rachid TMAR (membre indépendant),
- Monsieur Abdelkader BOUDRIGA (membre indépendant),
- Monsieur Ahmed BOUZGUENDA (Membre représentant les petits porteurs),
- La société PGI Holding
- La COMAR
- La société PARENIN
- La société Le PNEU
- La société EKUITY Capital (ex CTKD)

en qualité de membres du Conseil de Surveillance d'Amen Bank pour une durée de trois ans expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur l'exercice 2023.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à la majorité.

Dixième Résolution

Le mandat du commissaire aux Comptes, le cabinet BDO – Tunisie, représenté par M. Adnène ZGHIDI venant à expiration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler son mandat pour une durée de trois années aux mêmes conditions. Ce mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale statuant sur l'exercice 2023.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à la majorité.

Onzième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte des fonctions de responsabilité occupées par le Président et les membres du Conseil de Surveillance, ainsi que le Président et les membres du Directoire, dans d'autres sociétés en tant que gérant, Administrateur, Président Directeur Général, Directeur Général, membre de Directoire ou de conseil de Surveillance et ce, en application des dispositions des articles 233 et 241 nouveaux du code des sociétés commerciales.

Cette résolution, mise aux voix est adoptée à la majorité.

Douzième Résolution

L'Assemblée générale Ordinaire confère au Président du Directoire ou à toute personne que celui-ci désignera, tous pouvoirs pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publications légales ou autres.

Cette résolution, mise aux voix est adoptée à la majorité.

II- Le bilan après affectation du résultat comptable

BILAN
ARRETE AU 31.12.2020
APRES AFFECTATION DU RESULTAT

Unité en milliers de Dinars

Tunisiens

Désignation		31/12/2020	31/12/2019
AC1	Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	425 311	788 319
AC2	Créances sur les établissements bancaires et financiers	232 659	241 527
AC3	Créances sur la clientèle	6 003 059	5 727 900
AC4	Portefeuille-titres commercial	135 191	257 741
AC5	Portefeuille d'investissement	1 979 064	1 536 997
AC6	Valeurs immobilisées	208 163	188 436
AC7	Autres actifs	194 124	210 993
Total actifs		9 177 571	8 951 913
PA1	Banque Centrale, CCP	764 816	1 066 677
PA2	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	259 044	232 846
PA3	Dépôts et avoirs de la clientèle	5 861 002	5 559 635
PA4	Emprunts et Ressources spéciales	968 332	875 676
PA5	Autres passifs	267 360	202 531
Total passifs		8 120 554	7 937 365
CP1	Capital	132 405	132 405
CP2	Réserves	924 184	844 629
CP4	Autres capitaux propres	423	423
CP5	Résultats reportés	5	37 091
CP6	Résultat de l'exercice	-	-
Total capitaux propres		1 057 017	1 014 548
Total capitaux propres et passifs		9 177 571	8 951 913

III- L'état d'évolution des capitaux propres

	Capital social	Réserves légalés	Réserve à Régime Spécial et réinvestissement	Primes d'émission	Fond social et de retraite	Ecart de réévaluation	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Totaux
Capitaux Propres avant répartition du résultat au 31/12/2020	132 405	13 240	659 827	120 979	50 327	423	37 091	99 659	1 113 951
Affectation du résultat 2020 (5ème résolution)			75 211	.	4 600	.	19 848	(99 659)	.
Réserve spéciale de réinvestissement disponible distribuée	.	.	(24 160)	.	.	.	24 160	.	.
Affectation	.	.	99 371	.	4 600	.	(4 312)	(99 659)	.
Distribution de dividende							(56 934)		(56 934)
Capitaux Propres après répartition du résultat au 31/12/2020	132 405	13 240	735 038	120 979	54 927	423	5	.	1 057 017

IV-Liste des membres du Conseil de surveillance

Nom	Qualité	Mandat	Principales activités exercées en dehors de la banque au cours des trois dernières années
Rached FOURATI	Président du conseil de surveillance	2021-2023	✓ Président du Conseil d'administration de la société FIDAL TUNISIE.
Selma BABBOU	Vice-Présidente et Membre représentant permanent de La Société PGI	2021-2023	✓ DGA de la société PGI Holding. ✓ PDG de la société HEAVY. ✓ Administrateur AFC, COMAR et PARENIN
Nébil BEN YEDDER	Membre	2021-2023	✓ PDG de CAFES BONDIN, et CAFES BEN YEDDER. ✓ Président du conseil d'administration du CAFES BONDIN côte d'ivoire. ✓ Président du Conseil d'Administration de la société PARENIN. ✓ Administrateur au sein : COMAR, Dar Zarrouk, GFCO, KAWARIS, La GENERALE ALIMENTAIRE, PGI HOLDING.
Slaheddine LADJIMI	Membre	2021-2023	✓ Président du Conseil d'administration des sociétés ODDO TUNISIE, Assurances COMAR, Assurances HAYETT, AMEN SANTE, ENDA TAMWEEL. ✓ Administrateur et président du comité d'audit au sein de la société DELICE DANONE.
Hakim BEN YEDDER	Représentant permanent de la COMAR	2021-2023	✓ Directeur général et administrateur au sein de la COMAR. ✓ Administrateur au sein des sociétés : La GENERALE ALIMENTAIRE, PGI HOLDING, SICOF, GFCO, PARENIN, CAFES BEN YEDDER.
Mohamed Al Naama	Représentant permanent d'EQUITY Capital (ex CTKD)	2021-2023	✓ Directeur général d'EQUITY Capital. ✓ PDG de Montazah Tabarka et CTKD SICAR. ✓ Président du conseil d'administration de la société SOGES et de la société STKE.
Mohamed Anouar BEN AMMAR	Représentant permanent de La Société PARENIN	2021-2023	✓ DGA de la société PARENIN ✓ Administrateur au sein : PARETEC, SINEW, ✓ Administrateur représentant de la société PARENIN dans les sociétés SICAR AMEN, ENNAKL, Meditrac International, ALTRACTORS (Algérie).
Khaled BELHIBA	Représentant permanent de la société LE PNEU	2021-2023	✓ Directeur Général Meninx OIS et The Coffee Studios ✓ Gérant OIS Agricole ✓ Administrateurs ViaMobile et Tunis Call Center.
Abdelkader BOUDRIGA	Membre indépendant	2021-2023	✓ Professeur universitaire.
Rachid TMAR	Membre indépendant	2021-2023	✓ Administrateur indépendant et président du comité d'audit au sein d'AMANA TAKAFUL. ✓ Gérant Radio Zitouna
Ahmed BOUZGANDA	Membre représentant les petits porteurs	2021-2023	✓ Directeur Général Société La Paix ✓ Administrateur au sein : PGH, PBTP, COTIM. ✓ Gérant de la société TRIANON de promotion immobilière. ✓ Président du Conseil d'Administration de FCP

بلاغ الشركات

الوائح المصادق عليها خلال الجلسة العامة الخارقة للعادة

البنك العربي لتونس
مقرها: بتونس 9 نهج الهادي نويرة

إثر انعقاد الجلسة العامة الخارقة للعادة بتاريخ 28 أفريل 2021 ينشر البنك العربي لتونس مايلي :

اللائحة الاولى:

بإقتراح من مجلس الإدارة تصادق الجلسة العامة على الإجراءات التنظيمية لعقد الجلسة العامة الخارقة للعادة بالاعتماد على تقنية «الفيديو كنفرنس» وفقا للقرارات الصادرة عن رئاسة الحكومة التونسية بتاريخ 2021/04/07 بمنع التجمعات الخاصة والعامة.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

اللائحة الثانية

تصادق الجلسة العامة الخارقة للعادة على عملية الترفيع في رأس مال البنك من 100.000.000 دينار إلى 170.000.000 دينار، مرة واحدة أو على عدة أقساط وذلك خلال فترة أقصاها ثلاثة سنوات.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

اللائحة الثالثة:

تمنح الجلسة العامة الخارقة للعادة كل السلطات اللازمة لمجلس الإدارة لغرض تحديد طرق واجال واجراءات الترفيع في رأس مال البنك ومعاينة تحقيقه.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

اللائحة الرابعة:

تصادق الجلسة العامة الخارقة للعادة على تعديل الفصل السابع من العقد التأسيسي للبنك إثر تحقيق القسط الأخير من انجاز عملية الترفيع في رأس المال على النحو التالي:

"حدد رأس مال البنك بمبلغ قدره مائة وسبعون مليون دينار (170.000.000د) يقسم الى مائة وسبعون مليون سهم، بقيمة اسمية قدرها دينار (1د) للسهم الواحد، محررة كليا"

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

اللائحة الخامسة:

تمنح الجلسة العامة الخارقة للعادة كل السلطات لحامل نسخة من محضر الجلسة أو مقتطف منه للقيام بالإجراءات القانونية اللازمة.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

AVIS DES SOCIÉTÉS (*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

AMEN BANK

Siège Social : Avenue Mohamed V – 1002 –Tunis

AMEN BANK porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire tenue le 27 Avril 2021 a décidé de distribuer un dividende, relatif à l'exercice **2020**, d'un montant de :

- Des bénéfices de l'année 2020 : **1,238** dinar
- Des bénéfices antérieurs à l'année 2014 : **0,912** dinar

Soit un total de **2,150 dinars**.

La mise en paiement sera effectuée à partir du **Jeudi 06 Mai 2021**.

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

2021- AS -0532

AVIS DES SOCIÉTÉS

PAIEMENT DE DIVIDENDES

ATTIJARI FCP CEA
Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières
Agrément du CMF n° 37-2008 du 26 novembre 2008
Adresse : Immeuble Fékih – Rue des Lacs de Mazurie
Les Berges du Lac-1053 Tunis

En application de la décision de son Conseil d'Administration du 9 mars 2021, ATTIJARI GESTION, gestionnaire de **ATTIJARI FCP CEA** porte à la connaissance des porteurs de parts dudit fonds qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2020 un dividende de :

0,081 dinar par part

Ce dividende est payable à partir du **19 mai 2021** auprès des guichets d'ATTIJARI BANK.

OPTION

IL est réservé aux porteurs de parts la faculté de réinvestir le montant de ce dividende en parts **ATTIJARI FCP CEA**, dès sa mise en paiement.

2021- AS -0533

AVIS DES SOCIÉTÉS

PAIEMENT DE DIVIDENDES

ATTIJARI FCP DYNAMIQUE

Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières
Agrément du CMF n° 45-2010 du 22 décembre 2010
Adresse : Immeuble Fékih – Rue des Lacs de Mazurie
Les Berges du Lac-1053 Tunis

En application de la décision de son Conseil d'Administration du 9 mars 2021, ATTIJARI GESTION, gestionnaire de **ATTIJARI FCP DYNAMIQUE** porte à la connaissance des porteurs de parts dudit fonds qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2020 un dividende de :

0,184 dinar par part

Ce dividende est payable à partir du **19 mai 2021** auprès des guichets d'ATTIJARI BANK.

OPTION

IL est réservé aux porteurs de parts la faculté de réinvestir le montant de ce dividende en parts **ATTIJARI FCP DYNAMIQUE**, dès sa mise en paiement.

2021-AS-0534

AVIS DES SOCIÉTÉS

PAIEMENT DE DIVIDENDES

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 8 Septembre 1999
Siège Social : Immeuble Fékih – Rue des Lacs de Mazurie
Les Berges du Lac -1053 Tunis

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire du 29 mars 2021, **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** porte à la connaissance de ses actionnaires qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2020 un dividende de :

5,398 dinars par action

Ce dividende est payable à partir du **24 mai 2021** auprès des guichets d'ATTIJARI BANK.

OPTION

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV le montant de ce dividende, dès sa mise en paiement.

2021- AS -0535

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

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

	Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	198,834	202,293	202,314		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/04/07	135,663	138,065	138,086		
3	UNION FINANCIERE SALAMMOBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	113,878	115,567	115,581		
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	121,243	123,600	123,617		
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	118,816	120,906	120,925		
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	116,618	119,285	119,309		
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	114,359	116,096	116,113		
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	46,744	47,273	47,280		
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	33,122	33,698	33,703		
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	112,226	114,184	114,210		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
11	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	17,534	17,822	17,825		
12	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	126,004	127,504	127,516		
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,178	1,184	1,184		
14	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	118,928	121,200	121,217		
15	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	11,622	11,802	11,804		
16	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	166,484	169,520	169,548		
17	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	11,578	11,756	11,757		
18	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (1)	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	94,477	96,465	96,480		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
19	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,846	1,881	1,883		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
20	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	63,361	64,210	64,217		
21	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	25/04/94	132,558	134,581	134,829		
22	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	11/11/01	105,737	105,910	106,000		
23	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	105,648	107,444	107,459		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
24	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	135,529	139,264	139,802		
25	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	519,152	531,103	532,761		
26	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,683	138,181	138,441		
27	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE **	MAXULA BOURSE	15/10/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation		
28	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE **	MAXULA BOURSE	15/10/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation		
29	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	168,397	168,970	170,045		
30	FCP VALEURS AL KAOETHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	95,444	93,735	93,756		
31	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	125,190	126,567	126,572		
32	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	160,682	168,455	168,713		
33	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	143,868	150,004	150,052		
34	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	22,000	22,444	22,509		
35	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	91,681	90,741	90,713		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
36	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2147,555	2187,486	2195,670		
37	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	125,405	127,560	128,251		
38	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	211,191	218,283	219,128		
39	AIRLINES FCP VALEURS CEA***	TUNISIE VALEURS	16/03/09	17,599	en dissolution	en dissolution		
40	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,820	2,909	2,923		
41	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,535	2,612	2,628		
42	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	67,913	66,272	66,734		
43	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,226	1,273	1,266		
44	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,276	1,291	1,291		
45	FCP HAYETT PLENTITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,203	1,220	1,227		
46	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,178	1,194	1,201		
47	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	112,701	115,261	114,461		
48	AL AMANAH PRUDENCE FCP ****	CGF	25/02/08	133,188	en dissolution	en dissolution		
49	FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1142,671	1172,669	1174,597		
50	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	13,404	13,334		
51	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	06/11/17	9,852	10,086	10,120		
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>								
52	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	86,094	88,223	89,043		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
	Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL
				Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
53	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	21/04/20	5,271	109,386	111,019	111,036
54	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	29/05/20	5,838	100,933	102,383	102,395
55	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3,949	107,696	109,471	109,484
56	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	18/05/20	5,498	104,918	106,766	106,781
57	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	29/05/20	6,557	107,234	109,618	109,635
58	SICAV AXIS TRESORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	29/05/20	4,926	109,726	111,610	111,625
59	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/20	5,504	106,230	108,061	108,077
60	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	03/02/97	24/04/20	5,033	103,279	104,951	104,965
61	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/20	3,119	102,962	104,075	104,087
62	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/04/21	5,706	107,119	103,299	103,314
63	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	03/05/21	6,342	109,306	104,969	104,988
64	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/20	4,325	105,929	107,453	107,477
65	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/20	3,894	104,856	106,196	106,207
66	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	26/03/21	4,941	105,040	101,819	101,833
67	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/20	4,602	104,509	105,841	105,854
68	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/20	5,870	104,296	105,988	106,001
69	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/20	3,816	106,815	108,212	108,229
70	SICAV L'EPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	18/05/20	5,930	104,496	106,389	106,404
71	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/20	5,451	104,153	105,778	105,790
72	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/20	4,191	107,259	108,804	108,816
73	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	28/04/21	4,022	103,224	100,548	100,559
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i>								
74	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/20	3,789	108,188	109,815	109,827
75	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	5,877	105,789	107,859	107,868
76	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,827	107,316	109,183	109,206
<i>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</i>								
77	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	29/05/20	8,589	111,811	114,544	114,676
<i>SICAV MIXTES</i>								
78	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	21/04/20	1,398	63,589	64,146	64,418
79	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/20	1,432	91,816	92,445	92,512
80	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/04/21	0,730	18,328	17,711	17,760
81	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	26/03/21	5,216	279,682	288,444	290,913
82	STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/20	40,291	2222,734	2248,953	2250,290
83	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	13/05/20	3,091	75,191	72,502	72,581
84	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	12/05/20	2,288	56,836	56,476	56,504

85	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	108,247	106,157	106,313
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
86	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	05/05/20	0,323	11,629	11,802	11,837
87	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	05/05/20	0,289	13,786	14,449	14,526
88	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	18/05/20	0,397	15,165	15,578	15,596
89	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	18/05/20	0,469	13,508	13,791	13,806
90	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	29/05/20	6,174	149,845	147,204	147,382
91	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,234	9,412	9,510
92	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	28/05/20	5,692	9,059	100,435	100,569
93	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	77,258	76,309	76,895
94	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	76,966	76,938	77,376
95	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/20	3,901	99,851	101,830	101,910
96	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	89,949	91,361	92,216
97	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,141	10,069	10,074
98	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	04/02/21	1,451	96,667	97,699	97,875
99	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	15/01/07	21/04/20	3,510	140,968	145,566	146,445
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
100	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	29/05/20	1,325	98,185	101,240	102,003
101	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	0,695	115,856	116,898	117,619
102	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	116,654	118,443	118,978
103	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,092	189,900	197,211	195,898
104	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	3,543	174,320	180,601	180,137
105	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,376	166,989	170,537	170,249
106	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	18/05/20	0,213	23,320	23,431	23,267
107	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	140,701	135,101	133,749
108	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	153,933	156,240	156,070
109	TUNISIAN EQUITY FUND *	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346	En liquidation	En liquidation	En liquidation
110	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	29/05/20	202,368	5414,197	5332,782	5404,171
111	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	5461,164	5510,142	5531,742
112	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	29/05/20	3,269	85,641	87,755	88,397
113	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	29/05/20	246,769	4570,396	4523,061	4585,845
114	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	22/04/21	0,227	10,224	10,122	10,163
115	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/20	9,216	165,461	168,322	168,992
116	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/05/16	20/04/20	293,487	10549,752	10779,495	10809,783
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
117	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,702	137,347	128,690	129,216

(1) Initialement dénommé FCP SMART EQUILIBRE

(2) Initialement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT

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

** FCP en liquidation anticipée

*** FCP en dissolution anticipée suite au rachat de la totalité des parts

**** FCP en dissolution en application de l'article 15 du code des OPC

N°6348 Mardi 04 Mai 2021

COMMUNIQUE

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

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

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

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

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

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

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

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

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

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

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

DERNIERE MISE A JOUR : 03/05/2021

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

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

DERNIERE MISE A JOUR : 03/05/2021

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

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

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

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

LISTE DES FCPR

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

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

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

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS

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

LA SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE- TUNIS RE publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 21 MAI 2021. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : **Madame Selma LANGAR (CAC-CPA International)**.

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

ACTIF DU BILAN COMBINE (en dinars)	NOTES	31/12/2020			31/12/2019
		BRUT	AMORT/PROV	NET	NET
AC1 ACTIFS INCORPORELS	(I)	4 705 162	1 358 215	3 346 947	2 432 028
AC11 Investissements de recherche & développement	(I-1)	1 843 104	-	1 843 104	1 349 584
AC12 Logiciels	(I-2)	2 862 059	1 358 215	1 503 844	1 082 444
AC2 ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION	(II)	2 459 136	1 495 052	964 084	569 307
AC21 Installations techniques & machines	(II-1)	2 038 653	1 207 101	831 552	458 281
AC22 Autres installations, outillage & mobilier	(II-2)	420 483	287 951	132 532	111 026
AC3 PLACEMENTS	(III)	419 269 538	2 371 263	416 898 276	396 233 239
AC31 Terrains & constructions	(III-1)	9 919 708	2 371 263	7 548 445	7 714 102
AC311 Terrains & constructions d'exploitation		6 306 261	1 226 430	5 079 831	5 184 147
AC312 Terrains & constructions hors exploitation		3 613 446	1 144 833	2 468 614	2 529 954
AC33 Autres placements financiers	(III-2)	304 774 778	-	304 774 778	281 422 450
Réassurance Ordinaire		294 389 338	-	294 389 338	272 464 775
Re Takaful		10 385 441	-	10 385 441	8 957 675
AC331 Actions, autres titres à revenu variable & parts dans des FCP		47 665 616	-	47 665 616	46 620 484
AC332 Obligations & autres titres à revenu fixe		203 448 400	-	203 448 400	194 167 960
Réassurance Ordinaire		198 783 400	-	198 783 400	189 547 960
Re Takaful		4 665 000	-	4 665 000	4 620 000
AC334 Autres prêts		1 215 560	-	1 215 560	1 130 776
AC336 Autres		52 445 203	-	52 445 203	39 503 231
Réassurance Ordinaire		46 724 762	-	46 724 762	35 165 556
Re Takaful		5 720 441	-	5 720 441	4 337 675
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises adhérentes	(III-3)	104 575 053	-	104 575 053	107 096 687
Réassurance Ordinaire		99 091 981	-	99 091 981	100 862 808
Re Takaful		5 483 072	-	5 483 072	6 233 879
SOUS TOTAL 1		426 433 837	5 224 530	421 209 307	399 234 575
AC5 PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES	(IV)	262 286 227	-	262 286 227	191 986 332
AC510 Provision pour primes non acquises	(IV-1)	64 177 544	-	64 177 544	64 691 163
Réassurance Ordinaire		61 501 964	-	61 501 964	62 009 718
Re Takaful		2 675 580	-	2 675 580	2 681 445
AC531 Provision pour sinistres	(IV-2)	198 108 684	-	198 108 684	127 295 169
Réassurance Ordinaire		192 336 544	-	192 336 544	122 536 152
Re Takaful		5 772 140	-	5 772 140	4 759 017
AC6 CREANCES	(V)	158 978 905	5 994 842	152 984 063	76 845 653
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation	(V-1)	54 614 976	5 495 800	49 119 176	56 151 204
Réassurance Ordinaire		48 748 333	5 495 800	43 252 533	47 815 669
Re Takaful		5 866 643	-	5 866 643	8 335 535
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession	(V-2)	93 178 769	499 043	92 679 726	9 977 451
Réassurance Ordinaire		91 045 442	499 043	90 546 399	7 844 124
Re Takaful		2 133 327	-	2 133 327	2 133 327
AC63 Autres créances	(V-3)	11 185 160	-	11 185 160	10 716 998
Réassurance Ordinaire		7 932 113	-	7 932 113	7 496 070
Re Takaful		3 253 048	-	3 253 048	3 220 928
AC631 Personnel		50 487	-	50 487	236 266
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités publiques		4 353 220	-	4 353 220	2 507 457
Réassurance Ordinaire		4 216 388	-	4 216 388	2 408 994
Re Takaful		136 833	-	136 833	98 463
AC633 Débiteurs divers		4 992 124	-	4 992 124	3 650 846
Réassurance Ordinaire		1 875 909	-	1 875 909	528 381
Re Takaful		3 116 215	-	3 116 215	3 122 465
AC635 FPC		1 789 329	-	1 789 329	4 322 429
SOUS TOTAL 2		421 265 132	5 994 842	415 270 292	268 831 985
AC7 AUTRES ELEMENTS D'ACTIF	(VI)	83 597 422	-	83 597 422	71 842 446
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse	(VI-1)	8 449 130	-	8 449 130	8 948 892
Réassurance Ordinaire		4 580 287	-	4 580 287	6 250 232
Re Takaful		3 868 843	-	3 868 843	2 698 660
AC72 Charges reportées	(VI-2)	17 642 821	-	17 642 821	17 973 251
Réassurance Ordinaire		16 475 127	-	16 475 127	16 395 379
Re Takaful		1 167 694	-	1 167 694	1 577 871
AC721 Frais d'acquisition reportés		17 642 821	-	17 642 821	17 973 251
Réassurance Ordinaire		16 475 127	-	16 475 127	16 395 379
Re Takaful		1 167 694	-	1 167 694	1 577 871
AC722 Autres charges à répartir		0	-	0	0
Réassurance Ordinaire		0	-	0	0
Re Takaful		-	-	-	-
AC73 Comptes de régularisation Actif	(VI-3)	28 923 138	-	28 923 138	29 296 575
Réassurance Ordinaire		27 958 552	-	27 958 552	28 192 319
Re Takaful		964 586	-	964 586	1 104 256
AC731 Intérêts acquis non échus		5 393 330	-	5 393 330	6 783 962
Réassurance Ordinaire		5 270 498	-	5 270 498	6 612 881
Re Takaful		122 833	-	122 833	171 081
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation		14 220 926	-	14 220 926	13 424 462
Réassurance Ordinaire		13 675 142	-	13 675 142	12 625 026
Re Takaful		545 785	-	545 785	799 435
AC7321 Estimations d'éléments techniques-Rétrocession		-	-	-	-
AC733 Autres comptes de régularisation		9 308 881	-	9 308 881	9 088 152
Réassurance Ordinaire		9 012 912	-	9 012 912	8 954 412
Re Takaful		295 969	-	295 969	133 739
AC74 Ecart de conversion	(VI-4)	28 582 333	-	28 582 333	15 623 727
Réassurance Ordinaire		23 097 821	-	23 097 821	14 437 470
Re Takaful		5 484 512	-	5 484 512	1 186 257
SOUS TOTAL 3		83 597 422	-	83 597 422	71 842 446
TOTAL DE L'ACTIF		931 296 391	11 219 372	920 077 019	739 909 005

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF DU BILAN COMBINE (en dinars)	NOTES	31/12/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES	(I)		
CP1 Capital social	(I-1)	100 000 000	100 000 000
CP2 Réserves & primes liées au capital	(I-2)	80 341 015	78 081 772
CP3 Rachats d'actions propres	(I-3)	- 223 825	- 223 825
CP5 Résultat reporté	(I-4)	20 056 274	10 983 441
Réassurance Ordinaire		22 037 355	9 991 218
Re Takaful		- 1 981 080	992 223
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		200 173 464	188 841 388
Réassurance Ordinaire		202 154 545	187 849 165
Re Takaful		- 1 981 080	992 223
CP6 Résultat de l'exercice	(I-5)	12 234 214	11 654 742
Réassurance Ordinaire		15 208 278	14 628 045
Re Takaful		- 2 974 064	- 2 973 303
Total capitaux propres avant affectation		212 407 678	200 496 130
PASSIFS			
PA2 PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES	(II)	8 253 377	4 544 446
PA22 Provisions pour impôts		100 000	100 000
PA23 Autres provisions		5 503 377	1 794 446
Réassurance Ordinaire		1 792 138	1 097 758
Re Takaful		3 711 239	696 688
PA24 Provisions pour risques		2 650 000	2 650 000
Réassurance Ordinaire		1 950 000	1 950 000
Re Takaful		700 000	700 000
PA25 Provisions sur Augmentation Légales		-	-
PA3 PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES	(III)	421 021 066	338 168 729
PA310 Provisions pour primes non acquises	(III-1)	87 709 649	88 972 829
Réassurance Ordinaire		82 820 910	82 870 076
Re Takaful		4 888 739	6 102 753
PA331 Provisions pour sinistres	(III-2)	327 852 110	243 325 748
Réassurance Ordinaire		310 176 794	225 909 107
Re Takaful		17 675 316	17 416 641
PA361 Autres provisions techniques	(III-3)	5 459 307	5 870 151
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des récessionnaires	(IV)	155 323 478	83 411 688
Réassurance Ordinaire		148 419 024	77 684 757
Re Takaful		6 904 453	5 726 931
PA6 AUTRES DETTES	(V)	70 077 083	70 815 549
PA621 Dettes nées d'opérations d'acceptation	(V-1)	27 090 882	20 808 347
Réassurance Ordinaire		26 549 162	20 388 802
Re Takaful		541 720	419 545
PA622 Dettes nées d'opérations de récession	(V-2)	34 684 992	38 375 260
Réassurance Ordinaire		27 645 759	33 511 320
Re Takaful		7 039 234	4 863 940
PA63 Autres dettes	(V-3)	8 301 209	11 631 942
Réassurance Ordinaire		7 676 595	11 024 993
Re Takaful		624 614	606 949
PA632 Personnel		937 658	946 538
Réassurance Ordinaire		937 658	946 538
Re Takaful		-	-
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		1 842 752	2 363 645
Réassurance Ordinaire		1 414 642	1 953 199
Re Takaful		428 110	410 445
PA634 Crédoiteurs divers		3 726 626	3 994 486
Réassurance Ordinaire		3 530 122	3 797 982
Re Takaful		196 504	196 504
PA635 FGIC Crédoiteurs		4 844	4 844
PA636 FPC		1 789 329	4 322 429
PA7 AUTRES PASSIFS	(VI)	52 994 337	42 472 463
PA71 Comptes de régularisation Passif	(VI-1)	29 915 380	28 113 847
Réassurance Ordinaire		21 763 939	20 266 934
Re Takaful		8 151 441	7 846 913
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs		14 010 500	14 422 869
Réassurance Ordinaire		13 243 654	13 633 805
Re Takaful		766 846	789 063
PA711 Estimation d'éléments techniques		4 642 161	3 119 092
Réassurance Ordinaire		4 490 190	2 857 335
Re Takaful		151 971	261 757
PA712 Autres comptes de régularisation Passif		11 262 720	10 571 887
Réassurance Ordinaire		4 030 095	3 775 794
Re Takaful		7 232 625	6 796 093
PA72 Ecart de conversion	(VI-2)	23 078 956	14 358 616
Réassurance Ordinaire		21 305 684	13 869 047
Re Takaful		1 773 273	489 569
Total passif		707 669 341	539 412 875
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		920 077 019	739 909 005

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

RESULTAT TECHNIQUE VIE COMBINE (en dinars)	NOTES	31/12/2020			31/12/2019
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	NET
PRV1 PRIMES ACQUISES	(I)	7 283 057	297 929	6 985 128	9 882 217
<i>PRV11 Primes</i>	<i>(I-1)</i>	<i>9 237 380</i>	<i>297 929</i>	<i>8 939 451</i>	<i>12 554 612</i>
PRV111 Primes Ordinaire		7 825 523	294 950	7 530 574	8 948 968
PRV112 Primes Re Takaful		1 411 857	2 979	1 408 877	3 605 644
<i>PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises</i>	<i>(I-2)</i>	<i>- 1 954 323</i>	<i>-</i>	<i>- 1 954 323</i>	<i>- 2 672 395</i>
PRV121 Variation PPNA Ordinaire		- 2 156 816	-	- 2 156 816	- 2 055 650
PRV122 Variation PPNA Re Takaful		- 202 493	-	- 202 493	- 616 744
PRV4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES	(III)	8 180	-	8 180	272 926
PRV41 Autres produits techniques Ordinaire		25 352	-	25 352	245 930
PRV42 Autres produits techniques Re Takaful		- 17 172	-	- 17 172	26 996
CHV1 CHARGES DE SINISTRES	(IV)	3 425 879	-	3 425 879	6 660 121
<i>CHV11 Sinistres payés</i>	<i>(IV-1)</i>	<i>3 831 175</i>	<i>-</i>	<i>3 831 175</i>	<i>4 622 212</i>
CHV111 Sinistres payés Ordinaire		2 642 371	-	2 642 371	2 642 737
CHV112 Sinistres payés Re Takaful		1 188 805	-	1 188 805	1 979 474
<i>CHV12 Variation de la provision pour sinistres</i>	<i>(IV-2)</i>	<i>- 405 296</i>	<i>-</i>	<i>- 405 296</i>	<i>2 037 909</i>
CHV12 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire		- 674 512	-	- 674 512	1 046 293
CHV12 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful		- 269 216	-	- 269 216	991 616
CHV4 FRAIS D'EXPLOITATION	(V)	4 783 993	344 677	4 439 316	4 227 218
<i>CHV41 Frais d'acquisition</i>	<i>(V-1)</i>	<i>4 126 611</i>	<i>-</i>	<i>4 126 611</i>	<i>3 821 052</i>
CHV411 Frais d'acquisition Ordinaire		3 619 971	-	3 619 971	3 470 512
CHV412 Frais d'acquisition Re Takaful		506 640	-	506 640	350 540
<i>CHV43 Frais d'administration</i>	<i>(V-2)</i>	<i>657 381</i>	<i>-</i>	<i>657 381</i>	<i>1 010 193</i>
CHV431 Frais d'administration Ordinaire		312 503	-	312 503	406 043
CHV432 Frais d'administration Re Takaful		344 879	-	344 879	604 150
<i>CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires</i>	<i>(V-3)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>- 69</i>
CHV441 Commissions Ordinaire		-	-	-	- 69
CHV442 Commissions Re Takaful		-	-	-	-
<i>CHV45 Wakala</i>	<i>(V-3)</i>	<i>-</i>	<i>344 677</i>	<i>- 344 677</i>	<i>- 603 957</i>
CHV5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES	(VI)	209 820	-	209 820	531 570
CHV51 Autres charges techniques Ordinaire		232 369	-	232 369	474 845
CHV52 Autres charges techniques Re Takaful		- 22 549	-	- 22 549	56 726
PRNT3 PRODUITS DE PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT	(II)	341 869	-	341 869	204 446
PRNT31 Ordinaire		323 629	-	323 629	186 245
PRNT32 Re Takaful		18 240	-	18 240	18 201
RTV RESULTAT TECHNIQUE VIE		- 786 585	- 46 748	- 739 837	- 1 059 320
RTV Résultat technique vie Ordinaire		- 115 013	- 49 727	- 65 286	- 110 912
RTV Résultat technique vie Re Takaful		- 671 572	- 2 979	- 674 552	- 948 408

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

RESULTAT TECHNIQUE NON VIE COMBINE (en dinars)	NOTES	31/12/2020			31/12/2019
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	NET
PRNV1 PRIMES ACQUISES	(I)	152 246 858	77 505 906	74 740 952	77 387 237
<i>PRNV11 Primes</i>	<i>(I-1)</i>	<i>149 029 355</i>	<i>76 992 286</i>	<i>72 037 068</i>	<i>73 165 230</i>
PRNV111 Primes Ordinaire		134 187 109	70 479 055	63 708 054	63 940 892
PRNV112 Primes Re Takaful		14 842 246	6 513 232	8 329 014	9 224 338
<i>PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises</i>	<i>(I-2)</i>	<i>3 217 503</i>	<i>513 619</i>	<i>2 703 884</i>	<i>4 222 007</i>
PRNV121 Variation PPNA Ordinaire		2 205 982	507 754	1 698 228	3 760 886
PRNV122 Variation PPNA Re Takaful		1 011 521	5 865	1 005 656	461 121
PRNT3 PRODUITS DE PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT	(II)	3 839 325	-	3 839 325	4 428 736
PRNT31 Ordinaire		3 449 458		3 449 458	3 911 979
PRNT32 Re Takaful		389 867		389 867	516 757
PRNV4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES	(III)	247 450	-	247 450	8 256 021
PRNV41 Autres produits techniques Ordinaire		766 912		766 912	7 439 381
PRNV42 Autres produits techniques Re Takaful		519 463		519 463	816 640
CHNV1 CHARGES DE SINISTRES	(IV)	180 269 636	135 176 214	45 093 422	48 174 615
<i>CHNV11 Sinistres payés</i>	<i>(IV-1)</i>	<i>95 337 977</i>	<i>64 362 700</i>	<i>30 975 278</i>	<i>41 017 997</i>
CHNV111 Sinistres payés Ordinaire		89 369 392	63 106 839	26 262 553	38 058 873
CHNV112 Sinistres payés Re Takaful		5 968 585	1 255 860	4 712 724	2 959 124
<i>CHNV12 Variation de la provision pour sinistres</i>	<i>(IV-2)</i>	<i>84 931 659</i>	<i>70 813 514</i>	<i>14 118 144</i>	<i>7 156 618</i>
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire		84 942 200	69 800 392	15 141 808	4 418 476
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful		10 541	1 013 122	1 023 663	2 738 142
CHV4 FRAIS D'EXPLOITATION	(V)	48 183 362	22 250 542	25 932 820	27 246 918
<i>CHNV41 Frais d'acquisition</i>	<i>(V-1)</i>	<i>35 930 807</i>	-	<i>35 930 807</i>	<i>35 179 458</i>
CHNV411 Frais d'acquisition Ordinaire		31 368 829		31 368 829	30 934 287
CHNV412 Frais d'acquisition Re Takaful		4 561 978		4 561 978	4 245 171
<i>CHNV43 Frais d'administration</i>	<i>(V-2)</i>	<i>12 252 555</i>	-	<i>12 252 555</i>	<i>12 219 294</i>
CHNV431 Frais d'administration Ordinaire		9 027 283		9 027 283	9 357 227
CHNV432 Frais d'administration Re Takaful		3 225 272		3 225 272	2 862 068
<i>CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires</i>	<i>(V-3)</i>	-	<i>19 031 376</i>	<i>19 031 376</i>	<i>17 295 606</i>
CHNV441 Commissions Ordinaire			16 895 226	16 895 226	15 756 182
CHNV442 Commissions Re Takaful			2 136 150	2 136 150	1 539 424
<i>CHNV45 Wakala</i>	<i>(V-3)</i>	-	<i>3 219 166</i>	<i>3 219 166</i>	<i>2 856 229</i>
CHNV5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES	(VI)	5 808 425	-	5 808 425	15 262 752
CHNV51 Autres charges techniques Ordinaire		6 490 527		6 490 527	13 546 804
CHNV52 Autres charges techniques Re Takaful		682 102		682 102	1 715 948
RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON VIE		77 927 791	79 920 850	1 993 060	612 290
RTNV Résultat technique non vie Ordinaire		80 588 771	82 034 814	1 446 044	1 349 883
RTNV Résultat technique non vie Re Takaful		2 660 980	2 113 964	547 016	1 962 173

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

ETAT DE RESULTAT COMBINE (en dinars)	NOTES	31/12/2020	31/12/2019
RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON VIE		1 993 060	- 612 290
Réassurance Ordinaire		1 446 044	1 349 883
Re Takaful		547 016	1 962 173
RTV RESULTAT TECHNIQUE VIE		- 739 837	- 1 059 320
Réassurance Ordinaire		- 65 286	- 110 912
Re Takaful		- 674 552	- 948 408
PRNT1 PRODUITS DES PLACEMENTS	(I)	28 436 470	26 928 302
Réassurance Ordinaire		27 727 478	26 212 280
Re Takaful		708 992	716 023
PRNT11 Revenus des placements	(I-1)	26 770 378	25 595 331
Réassurance Ordinaire		26 061 387	24 879 308
Re Takaful		708 992	716 023
PRNT12 Produits des autres placements	(I-1)	-	-
Réassurance Ordinaire		-	-
Re Takaful		-	-
S/Total 1a		26 770 378	25 595 331
PRNT13 Reprise de correction de valeur sur placements	(I-2)	1 128 360	1 034 164
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	(I-3)	537 732	298 808
S/Total 1		1 666 091	1 332 972
PRNT3 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique vie	(II)	- 341 869	- 204 446
Réassurance Ordinaire		- 323 629	- 186 245
Re Takaful		- 18 240	- 18 201
CHNT1 CHARGES DES PLACEMENTS	(III)	1 157 416	1 222 232
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	(III-1)	-	-
CHNT12 Correction de valeur sur placement	(III-2)	691 096	660 035
CHNT13 Pertes provenant de réalisation des placements	(III-3)	466 320	562 197
CHNT2 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique non vie		- 3 839 325	- 4 428 736
Réassurance Ordinaire	(IV)	- 3 449 458	- 3 911 979
Re Takaful		- 389 867	- 516 757
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES		8 245 826	5 301 570
Réassurance Ordinaire	(V)	7 447 112	4 804 264
Re Takaful		798 715	497 306
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES		19 003 785	9 418 696
Réassurance Ordinaire	(VI)	15 057 657	8 677 603
Re Takaful		3 946 128	741 092
RESULTAT PROVENANT DES ACTIVITES ORDINAIRES	(VI)	13 593 123	15 284 153
Réassurance Ordinaire		16 567 188	18 257 456
Re Takaful		- 2 974 064	- 2 973 303
CHNT4 IMPOTS SUR LE RESULTAT		1 043 362	3 142 312
Réassurance Ordinaire		1 043 362	3 142 312
Re Takaful		-	-
RESULTAT PROVENANT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS	(VII)	12 549 761	12 141 841
Réassurance Ordinaire		15 523 825	15 115 144
Re Takaful		- 2 974 064	- 2 973 303
PRNT4 GAINS EXTRAORDINAIRES		-	-
Réassurance Ordinaire		-	-
Re Takaful		-	-
CHNT5 PERTES EXTRAORDINAIRES		315 547	487 098
Réassurance Ordinaire		315 547	487 098
Re Takaful		-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	(VIII)	12 234 214	11 654 742
Réassurance Ordinaire		15 208 278	14 628 045
Re Takaful		- 2 974 064	- 2 973 303
CHNT6/PRNT5 Effets des modifications comptables (nets d'impôts)			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		12 234 214	11 654 742
Réassurance Ordinaire		15 208 278	14 628 045
Re Takaful		- 2 974 064	- 2 973 303

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FONDS RE TAKAFUL FAMILIAL (en dinars)	NOTES	31/12/2020			31/12/2019
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	NET
PRF1 PRIMES ACQUISES	(I)	1 614 350	2 979	1 611 371	2 988 900
PRF11 Primes émises et acceptées	(I-1)	1 411 857	2 979	1 408 877	3 605 644
PRF12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	202 493	-	202 493	616 744
PRF2 PRODUITS DE PLACEMENTS		18 240	-	18 240	18 201
PRF21 Revenus des placements		18 240		18 240	18 201
PRF22 Produits des autres placements				-	-
Sous total 1		18 240	-	18 240	18 201
PRF23 Reprise de corrections de valeur sur placements				-	-
PRF24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change				-	-
Sous total 2		-	-	-	-
PRF3 PLUS-VALUES NON REALISEES SUR PLACEMENTS				-	-
PRF4 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES	(III)	- 17 172	-	17 172	26 996
CHF1 CHARGES DE SINISTRES	(IV)			-	-
CHF11 Montants payés	(IV-1)	1 188 805	-	1 188 805	1 979 474
CHF12 Variation de la provision pour sinistres	(IV-2)	269 216	-	269 216	991 616
Sous total 3		1 458 021	-	1 458 021	2 971 090
CHF2 Variation des autres provisions techniques				-	-
CHF3 FRAIS D'EXPLOITATION	(V)			-	-
CHF31 Frais d'acquisition	(V-1)	506 640		506 640	350 540
CHF33 Frais d'administration à la charge du fonds des adhérents	(V-2)	344 879		344 879	604 150
CHF34 commissions reçues des réassureurs Re Takaful	(V-3)		-	-	-
Sous total 5		851 519	-	851 519	954 689
CHF4 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS		6 930	-	6 930	7 009
CHF41 Charges de gestion des placements		6 930	-	6 930	7 009
CHF411 Commissions Moudharaba		3 265		3 265	4 280
CHF412 Autres charges de gestion de placements		3 665		3 665	2 729
CHF42 Correction de valeur sur placements				-	-
CHF43 Pertes provenant de la réalisation des placements				-	-
CHF5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES	(VI)	- 29 479	-	29 479	49 717
Sous total 6		- 22 549	-	22 549	56 726
CHF6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage				-	-
CHF7 Moins-values non réalisées sur placements				-	-
RTF Surplus ou déficit de l'assurance Re Takaful Familial		- 671 572	2 979	- 674 552	- 948 408

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FONDS RE TAKAFUL GENERAL (en dinars)	NOTES	31/12/2020			31/12/2019
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NET	NET
PRG1 PRIMES ACQUISES	(I)	15 853 767	6 519 097	9 334 671	9 685 459
PRG11 Primes émises et acceptées	(I-1)	14 842 246	6 513 232	8 329 014	9 224 338
PRG12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	1 011 521	5 865	1 005 656	461 121
PRG2 PRODUITS DE PLACEMENTS		- 129 595	-	- 129 595	1 333 397
PRG21 Revenus des placements	(II)	389 867		389 867	516 757
PRG22 Produits des autres placements				-	-
Sous total 1		389 867	-	389 867	516 757
PRG23 Reprise de corrections de valeur sur placements				-	-
PRG24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change				-	-
PRG3 AUTRES PRODUITS TECHNIQUES	(III)	- 519 463	-	519 463	816 640
PRG4 PLUS-VALUES NON REALISEES SUR PLACEMENTS				-	-
Sous total 1a		- 519 463	-	- 519 463	816 640
CHG1 CHARGES DE SINISTRES		5 958 044	2 268 983	3 689 061	5 697 266
CHG11 Montants payés	(IV-1)	5 968 585	1 255 860	4 712 724	2 959 124
CHG12 Variation de la provision pour sinistres	(IV-2)	- 10 541	1 013 122	- 1 023 663	2 738 142
CHG2 Variation des autres provisions techniques				-	-
Sous total 2		5 958 044	2 268 983	3 689 061	5 697 266
CHG3 FRAIS D'EXPLOITATION		7 787 250	2 136 150	5 651 100	5 567 814
CHG31 Frais d'acquisition	(V-1)	4 561 978		4 561 978	4 245 171
CHG33 Frais d'administration à la charge du fonds des adhérents	(V-2)	3 225 272		3 225 272	2 862 068
CHG34 commissions reçues des réassureurs Re Takaful	(V-3)		2 136 150	- 2 136 150	1 539 424
CHG4 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS		209 624	-	209 624	212 023
CHG41 Charges de gestion des placements		209 624	-	209 624	212 023
CHG411 Commissions Moudharaba		98 762		98 762	129 460
CHG412 Autres charges de gestion de placements		110 862		110 862	82 563
CHG42 Correction de valeur sur placements				-	-
CHG43 Pertes provenant de la réalisation des placements				-	-
CHG5 AUTRES CHARGES TECHNIQUES	(VI)	- 891 726	-	891 726	1 503 925
CHG6 Variation de la provision pour égalisation				-	-
Sous total 3		- 682 102	-	682 102	1 715 948
CHG7 Moins values non réalisées sur placements				-	-
RTG Surplus ou déficit de l'assurance Re Takaful Général		2 660 980	2 113 964	547 016	- 1 962 173

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS & DONNES (en dinars)

	31/12/2020	31/12/2019
HB1 Engagements reçus		
HB2 Engagements donnés		
HB21 Avals, cautions et garanties de crédit données		
DEPOTS EN CAUTION		
DEPOTS AUTRES DU TRESOR		
HB22 Titres et actifs acquis avec engagement de revente		
HB23 Autres engagements sur titres, actifs ou revenus		
HB24 Autres engagements donnés		
HB3 Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires		
HB4 Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution		
HB5 Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance		
HB6 Autres valeurs détenues pour compte de tiers		

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE COMBINE (en dinars)	NOTES	31/12/2020	31/12/2019
I- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION :	X		
Encaissements des cédantes	X-1	65 976 550	59 759 498
Versements aux cédantes	X-2	- 37 239 115	- 20 926 361
Encaissements des rétrocessionnaires	X-3	12 765 641	12 170 980
Versements aux rétrocessionnaires	X-4	- 22 068 849	- 25 979 715
Encaissements liés à la cession de placements financiers	X-5	236 813 943	198 579 859
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	X-6	- 259 856 534	- 212 959 822
Produits financiers reçus	X-7	17 735 944	15 168 592
Encaissements des fournisseurs & du personnel	X-8	21 259 441	25 319 610
Décaissements aux fournisseurs & au personnel	X-9	- 28 184 267	- 32 800 856
Décaissements à l'Etat au titre des impôts & taxes	X-10	- 8 541 756	- 5 696 744
Flux provenant de la Gestion des Fonds		918 332	615 760
Flux provenant de l'exploitation		-	13 250 801
Flux affectés à l'exploitation		- 420 670	-
II- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	XI		
Encaissements provenant de la cession des imm. corporelles	XI-1	28 000	12 312
Décaissements provenant de l'acquisition des imm. corporelles	XI-2	- 588 140	- 127 324
Encaissements provenant de la cession des imm. financières	XI-3	512 655	505 598
Encaissements des revenus sur immob. financières	XI-4	925 783	1 223 808
Décaissements provenant de l'acquisition des imm. financières	XI-5	- 1 000 000	- 1 000 000
Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Incorporelles	XI-6	- 22 202	- 759
Flux de Trésorerie provenant des activités d'investissement		-	613 635
Flux de Trésorerie affectés aux activités d'investissement		- 143 905	-
III- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENTS	XII		
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
Flux provenant des activités de financements		-	-
Flux affectés aux activités de financements		-	- 10 985 004
IV- INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITE	XIII	64 812	- 792 123
VARIATION DE TRESORERIE	XIV-XV	- 499 762	2 087 309
Trésorerie au début de l'exercice		8 938 235	6 850 927
Trésorerie à la clôture de l'exercice		8 438 472	8 938 235

NOTES AUX ETATS FINANCIERS (montants exprimés en dinars)

1 PRESENTATION DE Tunis Re

1.1 Création

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

1.2 Objet social

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

Cette activité consiste à accepter de couvrir des risques cédés ou 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 Rétakaful 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 :

Directeur général	1
Catégorie I	50
Catégorie II	31
Catégorie III	7
Catégorie IV	2
Total	91

Les frais de personnel au titre de la même période ont atteint le montant de 8 208 615 dinars.

1.5 Autres informations

Tunis Re gère pour le compte de l'Etat les Fonds de Péréquation de Change depuis 1999 et ce en vertu d'une convention avec le Ministère des finances fixant les conditions et les rémunérations de cette gestion et le Fonds de Garantie des Assurés depuis 2011 et ce pour le remboursement des dégâts occasionnés par les mouvements populaires survenus entre le 17 décembre 2010 et le 28 février 2011 et les dégâts des inondations de l'automne 2020.

2 LES FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2020 :

L'année 2020 est considérée exceptionnelle en termes de sinistralité, notamment avec la survenance d'un sinistre important touchant la branche incendie, Tunisie Ouate estimée à 100% à 34,658 MDT :

				DT
Risque	Date	Cédante	Evaluation	Part Tunis Re
Branche Incendie				
PLASTIPART	05/02/2020	MAGREBIA	12 787 000	3 196 733
TUNISIE OUATE	14/05/2020	COMAR/ASTREE	34 658 000	17 520 031
SIPP	14/05/2020	COMAR	6 193 921	2 849 204
SANIMED	22/08/2020	LLOYD TUNISIEN	5 444 063	1 532 392
STE CARTHAGE GRAINS	30/07/2020	BH ASSURANCE	2 504 410	500 882
SIDENOR	25/02/2020	STAR	1 502 000	577 365
CGP	15/05/2020	STAR	3 512 000	936 369
Branche Transport				
ELYSSA FIRE IN ENGINE	04/09/2020	Plusieurs	1 410 000	1 330 208

3 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3.1 Cadre comptable

Les états financiers présentés au titre de la période allant du 01/01/2020 au 31/12/2020 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) ;
- les conventions, méthodes et dérogations comptables généralement admises pour les entreprises de réassurance.
- les normes Takaful

Pour l'arrêté des états financiers au 31/12/2020, 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% de leur montant.
- Tunis Re applique les règles de comptabilisation des opérations en monnaies étrangères telles qu'elles sont prévues par la norme comptable NC15 relative aux opérations en monnaies étrangères. Les modalités de conversion de ces opérations en dinars tunisien se traduisent par l'application des règles suivantes :
 - Les opérations comptabilisées au cours d'un mois sont intégrées en monnaie originale et converties en dinars tunisien sur la base du dernier cours moyens de change du mois précédent.
 - Une différence de change de ces opérations est calculée mensuellement sur la base des parités des mois M et 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, ils sont amortis sur 3 ans.

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

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

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

3-3-3-Les placements :

Les placements figurant au bilan sont composés des :

Placements immobiliers :

- Les placements immobiliers se composent des terrains et constructions d'exploitation et hors exploitation inscrits à l'actif du bilan au prix d'acquisition.

Une expertise réalisée au cours de l'année 2020 par l'expert immobilier M. Mouhddine DJERAD, a fait ressortir une juste valeur de 16,722 MD soit une plus-value estimée sur ces placements de 9,174 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 décembre 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 20,510 MDT et des moins-values provisionnées de 5,459 MDT.

Catégorie	Plus-value	Moins-value
Participations	18 036 472	847 100
Actions Cotées	1 989 121	4 517 339
OPCVM	257 026	30 842
FCPR	227 457	64 026
Total	20 510 075	5 459 307

Les créances pour espèces déposées auprès des cédantes et les dettes pour espèces retenues sur les soldes des récessionnaires 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 récession figurent dans la rubrique « Autres charges techniques ».

3-3-4-Les provisions techniques

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

Les provisions techniques constatées au 31/12/2020 comprennent :

- ✓ Les provisions pour primes non acquises PPNA : c'est la portion de primes qui, ultérieurement à la date du 31/12/2020, continue à garantir le risque jusqu'à la prochaine échéance ;
- ✓ La provision mathématique vie enregistrée au 31/12/2020 ;
- ✓ Les provisions pour sinistres à payer PSAP qui correspondent aux montants des sinistres non payés à la date du 31/12/2020 ;
- ✓ 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.

Dans le calcul et la détermination des provisions pour sinistres à payer, il a été tenu compte d'un chargement à titre de frais de gestion égal à 5% de leur montant. Les charges ont été revues à la hausse à 7% pour le marché étranger pour cet exercice.

- Les provisions techniques des acceptations sont portées au passif du bilan sous la rubrique « PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS » ; la quote-part des rétrocessionnaires dans ces provisions est portée à l'actif du bilan sous la rubrique « PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES »
- La détermination des IBNR a été revue en adoptant une approche plus prudente en appliquant la même méthode sur trois années d'appartenance

3-3-5-Ecarts de conversion

Les actifs et les passifs en monnaies étrangères relatifs à des exercices antérieurs et figurant au Bilan au 31 décembre 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 28,582 MD et sous la rubrique « AUTRES PASSIFS » pour un montant de 23,079 MD.

3-3-6-Les produits techniques

Les produits techniques sont constitués :

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

3-3-7-Les charges techniques

Les charges techniques sont constituées :

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

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

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

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

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

1ère Séquence :

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

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

2ème Séquence :

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

3ème Séquence :

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

4ème Séquence :

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

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



LES CENTRES DE TRAVAIL ET LEURS NATURE D'ACTIVITE

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

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

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

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

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

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

3-3-9-Les comptes hors bilan

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

4 RESULTATS

4.1 Résultat technique

Le résultat des opérations techniques relatif à l'exercice 2020 arrêté au 31/12/2020 est soldé par un gain de 1,253 MD représentant 2% 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 13,593 MD et un bénéfice net de l'exercice est de 12,234 MD dégageant un taux de 12,23% de rentabilité du capital social.

5 Note sur les événements postérieurs :

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 28 Avril 2021. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

5.1 Impact du Covid-19

La crise sanitaire du COVID-19 a impacté l'évolution de l'activité technique de Tunis Re. En effet, l'année 2020 a subi une légère baisse du chiffre d'affaires, résultat de la récession économique du pays qui a touché essentiellement les branches d'assurance liées aux investissements et aux échanges commerciaux. Les annulations de prime aviation constatées courant 2020 a aussi un impact sur le chiffre d'affaires de 2020. L'annulation de prime pour un total de 1,864 MDT, a été faite sur la base d'interruption du trafic aérien.

5.2 Transition aux normes IFRS

Suite au communiqué du CMF sur la transition aux normes IFRS à partir du 01/01/2021 qui a été décidée précédemment par la décision de l'assemblée générale du Conseil National de la Comptabilité en date du 6 septembre 2018, et considérant le communiqué du Comité Général des Assurances en l'objet, Tunis Re a entamé les travaux d'étude d'impact afin de se préparer à l'arrêt de ses états financiers selon les normes internationales d'information financière (IFRS) dans les délais impartis.

Le plan d'action du projet s'articule autour des axes suivants :

- ✓ Les Préalables : Formations (Phase 1)
- ✓ 2. Le Diagnostic (Phase 2)
- ✓ 3. Les choix et simulation des impacts (Phase 3)
- ✓ 4. L'élaboration d'un plan de mise en œuvre du projet (Phase 4)
- ✓ 5. La mise en production (Phase 5)

Les états financiers 2021, sont censés être élaborés sous IFRS/IAS.

Les étapes réalisées jusque-là dans ce cadre sont :

- ✓ Formation continue des équipes ;
- ✓ Finalisation du diagnostic des principales divergences entre la norme comptable tunisienne et les normes IFRS ainsi que le choix des options à adopter lors du passage ;
- ✓ Réalisation de l'étude d'impact sur les Etats Financiers de l'exercice 2019.

- ✓ Diagnostic du système d'information en vue de prévoir les mises à niveau nécessaires du système d'information.

Tunis Re s'est fait accompagner par un cabinet d'expert pour la mise en place de ce projet.

ANALYSE DES ETATS FINANCIERS EXERCICE 31/12/2020 (Les montants sont exprimés en dinars)

NOTE I- ACTIFS INCORPORELS :

Le montant net des immobilisations incorporelles au 31/12/2020 est de 3 346 947 dinars contre un montant net au 31/12/2019 de 2 432 028 dinars soit une augmentation de 914 919 DT détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 31/12/2020	SOLDE AU 31/12/2019	VARIATIONS
Recherche et Développement	1 843 104	1 349 584	493 519
Logiciel	2 862 059	2 190 385	671 674
TOTAL BRUT	4 705 162	3 539 970	1 165 193
Amortissement logiciel	1 358 215	1 107 941	250 274
TOTAL AMORTISSEMENTS	1 358 215	1 107 941	250 274
VALEUR COMPTABLE NETTE	3 346 947	2 432 028	914 919

NOTE II- ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION :

Le montant net des actifs corporels d'exploitation au 31/12/2020 est de 964 084 dinars contre un montant net au 31/12/2019 de 569 307 dinars soit une augmentation de 394 777 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	563 704	49 135	612 838
Cessions de la période	40 260	-	40 260
Valeur brute au 31/12/2020	2 038 653	420 483	2 459 136
Amortissement au 01/01/2020	1 056 928	260 322	1 317 250
Dotation	185 584	27 629	213 213
Cessions et régularisation	35 411	-	35 411
Amortissement au 31/12/2020	1 207 101	287 951	1 495 052
VCN au 01/01/2020	458 281	111 026	569 307
VCN au 31/12/2020	831 552	132 532	964 084

Note II-1 : Installations techniques & machines :

Désignation	Installations & aménagement	Matériel de transport	Matériel électrique & électronique	Matériel inform.	Autres	Total
Valeur brute au 01/01/2020	175 225	387 517	58 634	893 834	-	1 515 209
Acquisitions de la période	2 169	165 968	25 087	368 531	1 947	563 704
Cessions de la période	-	35 350	4 909	-	-	40 260
Valeur brute au 31/12/2020	177 394	518 135	78 812	1 262 365	1 947	2 038 653
Amortissement au 01/01/2020	116 623	312 082	36 586	591 637	-	1 056 928
Dotation	13 834	40 182	6 817	124 640	111	185 584
Cessions et régularisation	-	35 350	61	-	-	35 411
Amortissement au 31/12/2020	130 457	316 913	43 343	716 277	111	1 207 101
VCN au 01/01/2020	58 602	75 435	22 048	302 196	-	458 281
VCN au 31/12/2019	46 937	201 221	35 469	546 088	1 836	831 552

Note II-2 : Autres installations, outillage & mobilier

Désignation	Mobilier de bureau	Autres installations & outillage	Total
Valeur brute au 01/01/2020	364 385	6 964	371 348
Acquisitions de la période	47 767	1 368	49 135
Cessions de la période	-	-	0
Valeur brute au 31/12/2020	412 151	8 332	420 483
Amortissement au 01/01/2020	253 466	6 856	260 322
Dotation	27 583	45	27 629
Cessions et régularisation	-	-	0
Amortissement au 31/12/2020	281 049	6 901	287 951
VCN au 01/01/2020	110 919	107	111 026
VCN au 31/12/2020	131 102	1 430	132 532

NOTE III- PLACEMENTS :

Les placements totalisent au 31/12/2020, un montant brut de 419 269 538 dinars contre un montant brut au 31/12/2019 de 398 376 337 dinars soit une variation de 20 893 202 dinars détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019	Variation
Terrains & constructions	III-1	9 919 708	9 856 309	63 398
Autres placements financiers	III-2	304 774 778	281 423 341	23 351 438
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	III-3	104 575 053	107 096 687	- 2 521 634
Total		419 269 538	398 376 337	20 893 202

Note III-1 Terrains & constructions :

Les terrains et constructions totalisent au 31/12/2020 un montant brut de 9 919 708 DT, contre 9 856 309 en 2019 soit une augmentation de 63 398 dinars.

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

DESIGNATION	SOLDE AU 31/12/2020	SOLDE AU 31/12/2019	VARIATIONS
Terrains et Constructions	6 306 261	6 263 758	42 504
Amortissements des constructions	1 226 430	1 079 610	146 820
VCN	5 079 831	5 184 147	- 104 316

III-1-2 Terrains & constructions hors exploitation :

DESIGNATION	SOLDE AU 31/12/2020	SOLDE AU 31/12/2019	VARIATIONS
Terrains et Constructions	3 613 446	3 592 552	20 895
Amortissements des constructions	1 144 833	1 062 597	82 235
VCN	2 468 614	2 529 954	- 61 341

Note III-2 AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS :

Les autres placements financiers totalisent au 31/12/2020 un montant brut de 304 774 778 DT contre un montant brut de 281 423 341 DT au 31/12/2019 soit une variation de 23 351 438 DT.

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

Les autres placements financiers se détaillent comme suit :

Désignation	Note	Au 31/12/2020	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions & autres titres à revenus variables	III-2-1	47 665 616		5 459 307
Obligations & autres titres à revenus fixes	III-2-2	203 448 400		
Prêts aux personnels	III-2-3	1 215 560	-	
Autres	III-2-5	52 445 203		
Total		304 774 778	-	5 459 307

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

La rubrique « Actions et autres titres à revenus variables » se détaille au 31/12/2020 comme suit :

Désignation	Note	Au 31/12/2020			Au 31/12/2019		
		Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité	Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions cotées	A	14 299 434		4 517 339	14 080 575		4 620 947
OPCVM obligataires	A	4 294 716		39	3 471 831		16 653
OPCVM mixtes	A	7 041 195		30 803	7 037 807		1 368
FCPR	A	6 030 000		64 026	6 030 000		
Participations étrangères	B	11 286 994			11 286 994		
Participations tunisiennes	C	4 713 276		847 100	4 713 276		1 231 183
Total		47 665 616	-	5 459 307	46 620 484	-	5 870 151

A. Actions cotées et titres d'OPCVM :

Cette rubrique fait ressortir une moins-value provisionnée au passif au niveau du risque d'exigibilité d'un montant total de 4 612 207 dinars. La plus-value latente non comptabilisée est de 2 473 603 dinars

B. Participations étrangères :

Cette rubrique est détaillée au 31/12/2020 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%	14 824 461	-	9 414 302
Arab Re	Maad Street, Beirut Central District, Liban	75 000 000	2 185 887	2,39%	9 158 649		6 972 762
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%	5 071 333		1 380 385
TOTAL			11 286 994		29 054 443	-	17 767 449

Cette rubrique fait ressortir une plus-value latente non comptabilisée au 31/12/2020 d'un montant de 17 767 453 dinars.

C. Participations Tunisiennes :

Cette rubrique est détaillée au 31/12/2020 comme suit :

Titre	Siège social	Capital social	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
Al AMANA TAKAFUL	13, rue borjine Montplaisir Tunis	14 101 510	900 000	6,38%	900 000	-	
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%	950 000	50 000	
SDA	13, rue Lénine Imm Maghrebia Tunis	219 050	7 500	3,42%	-	7 500	
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	
TOTAL			4 713 276		4 135 195	847 100	269 019

Cette rubrique enregistre une moins-value provisionnée au passif au niveau du risque d'exigibilité pour un montant de 847 100 dinars et une plus-value latente non comptabilisée de 269 019 dinars.

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

Catégorie	Moins value potentielle	Reprise provisions	Dotation	Plus value Latente
Participation étrangère	-	-	-	17 767 449
Participation tunisienne	847 100	439 830	55 747	269 019
Actions cotées	4 517 339	660 778	557 169	1 989 121
OPCVM Mixtes	30 803	-	14 149	110 885
OPCVM Obligataires	39	1 332	4	146 141
FCPR	64 026	-	64 026	227 457
TOTAL	5 459 307	1 101 940	691 096	20 510 071

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

La rubrique « Obligations & autres titres à revenus fixes » se détaille au 31/12/2020 comme suit :

Désignation	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019	Variation
ORDINAIRE			
Emprunts Obligataires	51 684 940	56 519 500	- 4 834 560
BTA	5 378 460	5 378 460	-
Comptes à Terme court et moyen Terme	95 220 000	52 250 000	42 970 000
Comptes à Terme Long Terme	46 500 000	75 400 000	- 28 900 000
Total ORDINAIRE	198 783 400	189 547 960	9 235 440
RE TAKAFUL			
Titre participatif	800 000	800 000	-
Comptes à Terme court et moyen Terme	3 865 000	3 820 000	45 000
Total RE TAKAFUL	4 665 000	4 620 000	45 000
TOTAL GENERAL	203 448 400	194 167 960	9 280 440

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 sharaiques	2 215 000	1 650 000	3 865 000
Total	2 715 000	1 950 000	4 665 000

III-2-3 Prêts au personnel :

Les prêts au personnel totalisent au 31/12/2020 un montant de 1 215 560 DT se détaillant comme suit :

Désignation	Au 31/12/2020
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 31-12-2019	1 131 666
Prêts accordés en 2020	382 500
Remboursement de prêts effectués en 2020	- 298 606
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 31-12-2020	1 215 560

III-2-4 Autres :

Les autres placements totalisent au 31/12/2020 un montant de 52 445 203 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019	Variation
Placements interbancaires en devises Ordinaire	46 720 862	35 165 556	11 555 306
Cautionnements	3 900	-	3 900
Total ordinaire	46 724 762	35 165 556	11 559 206
Placements interbancaires en devises Re Takaful	5 720 441	4 337 675	1 382 766
Total	52 445 203	39 503 231	12 941 972

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

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

Totalisent au 31/12/2020 un montant de	104 575 053
contre un montant au 31/12/2019 de	107 096 687
soit une variation de	-2 521 634

Le détail de ces créances est comme suit :

Par nature :

Désignation	Au 31/12/2020
ORDINAIRE	
Prime non acquise	29 964 331
Sinistre à payer	67 895 422
Autres	1 232 227
Sous total ORDINAIRE	99 091 981
RE TAKAFUL	
Prime non acquise	1 623 829
Sinistre à payer	3 858 492
Autres	750
Sous total RE TAKAFUL	5 483 072
TOTAL	104 575 053

Par monnaie

Désignation	Au 31/12/2020
ORDINAIRE	
TND	73 782 931,836
Autres monnaies	25 309 048,89
Sous total ORDINAIRE	99 091 981
RE TAKAFUL	
TND	4 081 257,632
Autres monnaies	1 401 814
Sous total RE TAKAFUL	5 483 072
TOTAL	104 575 053

Par zone :

Désignation	Au 31/12/2020
ORDINAIRE	
Tunisie	74 053 914
Etranger	25 038 066
Sous total ORDINAIRE	99 091 981
RE TAKAFUL	
Tunisie	4 084 488
Etranger	1 398 584
Sous total RE TAKAFUL	5 483 072
TOTAL	104 575 053

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

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

ANNEXE 8

MOUVEMENTS AYANT AFFECTE LES ELEMENTS DE L'ACTIF

31/12/2020

EN DINARS

Désignation	Valeur brute				Amortissements & provisions								V.C.N à la clôture	
	A l'ouverture	Acquisitions	Cessions	A la clôture	A l'ouverture		Augmentation		Diminution		A la clôture			
					Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov		
ACTIFS INCORPORELS	3 539 970	1 792 603	627 410	4 705 162	1 107 941	-	250 274	-	-	-	-	1 358 215	-	3 346 947
Invest. de recherche & développement	1 349 584	1 120 929	627 410	1 843 104	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 843 104
Logiciel	2 190 385	671 674	-	2 862 059	1 107 941	-	250 274	-	-	-	-	1 358 215	-	1 503 844
ACTIFS CORPORELS	1 886 557	612 838	40 260	2 459 136	1 317 250	-	213 213	-	35 411	-	1 495 052	-	964 084	
Inst. générales agenc. & aménagement	174 007	-	-	174 007	116 610	-	13 767,342	-	-	-	130 377	-	43 630	
Rayonnage métallique	1 217	2 169	-	3 387	13	-	66,988	-	-	-	80	-	3 307	
Matériel de transport	387 517	165 968	35 350	518 135	312 082	-	40 182	-	35 350	-	316 913	-	201 221	
Matériel électrique & électronique	58 634	25 087	4 909	78 812	36 586	-	6 817	-	61	-	43 343	-	35 469	
Matériel informatique	893 834	368 531	-	1 262 365	591 637	-	124 640	-	-	-	716 277	-	546 088	
Autres	-	1 947	-	1 947	-	-	111	-	-	-	111	-	1 836	
Mobilier	364 385	47 767	-	412 151	253 466	-	27 583	-	-	-	281 049	-	131 102,140	
Climatisation	6 856	1 368	-	8 224	6 856	-	34,479	-	-	-	6 890	-	1 333,431	
MATERIELS & OUTILLAGES INDUSTRIEL	108	-	-	108	0	-	10,789	-	-	-	11	-	96,605	
PLACEMENTS	398 376 337	1 907 218 202	1 886 325 001	419 269 538	2 142 207	890	229 055	-	-	890	2 371 263	-	416 898 276	
Terrains & const. d'exploit. et hors exploit.	9 856 309	63 398	-	9 919 708	2 142 207	-	229 055	-	-	-	2 371 263	-	7 548 445	
Autres placements financiers	281 423 341	270 714 913	247 363 475	304 774 778	-	890	-	-	-	890	-	-	304 774 778	
Actions, autres titres à revenu variable	46 620 484	10 822 387	9 777 254	47 665 616	-	-	-	-	-	-	-	-	47 665 616	
Obligations & autres titres à revenu fixe	194 167 960	202 205 000	192 924 560	203 448 400	-	-	-	-	-	-	-	-	203 448 400	
Autres prêts	1 131 666	382 500	298 606	1 215 560	-	890	-	-	-	890	-	-	1 215 560	
Autres	39 503 231	57 305 026	44 363 054	52 445 203	-	-	-	-	-	-	-	-	52 445 203	
Créances pour espèces déposées	107 096 687	1 636 439 892	1 638 961 526	104 575 053	-	-	-	-	-	-	-	-	104 575 053	
TOTAL	403 802 864	1 909 623 644	1 886 992 671	426 433 837	4 567 399	890	692 542	-	35 411	890	5 224 530	-	421 209 307	

ANNEXE 10 - WINDOW RETAKAFUL

EN DINARS

Désignation	Valeur brute				Amortissements & provisions								V.C.N à la clôture
	A l'ouverture	Acquisitions	Cessions	A la clôture	A l'ouverture		Augmentation		Diminution		A la clôture		
					Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov	Amort	Prov	
PLACEMENTS	15 191 554	191 746 677	191 069 719	15 868 512	-	-	-	-	-	-	-	-	15 868 512
Terrains & const. d'exploit. et hors exploit.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres placements financiers	8 957 675	12 717 705	11 289 939	10 385 441	-	-	-	-	-	-	-	-	10 385 441
Actions, autres titres à revenu variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sukuks, et autres titres à revenu assimilé	4 620 000	6 635 000	6 590 000	4 665 000	-	-	-	-	-	-	-	-	4 665 000
Autres plac conformes aux normes shari'iques	4 337 675	6 082 705	4 699 939	5 720 441	-	-	-	-	-	-	-	-	5 720 441
Créances pour espèces déposées	6 233 879	179 028 973	179 779 780	5 483 072	-	-	-	-	-	-	-	-	5 483 072
TOTAL	15 191 554	191 746 677	191 069 719	15 868 512	-	-	-	-	-	-	-	-	15 868 512

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis Re

ANNEXE 9

ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS

31/12/2020

EN DINARS

Catégorie	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur	Plus ou moins value latente
Placements Immobiliers et placements immobiliers en cours	9 919 708	7 548 445	16 722 460	9 174 015
Actions et autres titres à revenu variable autres que les OPCVM	30 299 704	30 299 704	44 960 863	14 661 158
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	4 294 716	4 294 716	4 440 818	146 101
Autres parts d'OPCVM	13 071 195	13 071 195	13 314 708	243 513
Obligations et autres titres à revenu fixe	203 448 400	203 448 400	203 448 400	-
Prêts hypothécaires	-	-	-	-
Autres prêts et effets assimilés	1 215 560	1 215 560	1 215 560	-
Dépôts auprès des cédantes	104 575 053	104 575 053	104 575 053	-
Autres dépôts	52 445 203	52 445 203	52 445 203	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes	-	-	-	-
TOTAL	419 269 538	416 898 276	441 123 064	24 224 788
techniques	NA	NA	NA	NA
les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	NA	NA	NA	NA

ANNEXE 11 - WINDOW RETAKAFUL

ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS

31/12/2020

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	2 715 000	2 715 000	2 715 000		Adhérents
Sukuks, bons et autres titres à revenu assimilé	1 950 000	1 950 000	1 950 000		Opérateur
Autres prêts et effets assimilés					Adhérents
Dépôts auprès des cédantes	5 483 072	5 483 072	5 483 072		Adhérents
Autres dépôts	5 720 441	5 720 441	5 720 441		Adhérents
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes					Adhérents
TOTAL	15 868 512	15 868 512	15 868 512	-	
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	NA	NA	NA	NA	
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	NA	NA	NA	NA	

NOTE IV- PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES :

Les parts des réassureurs dans les provisions techniques totalisent au 31/12/2020 un montant de 262 286 227 DT contre un montant de 191 986 332 DT au 31/12/2019 soit une variation de 70 299 895 DT détaillée comme suit :

Rubrique	31/12/2020	31/12/2019	Variation
Provision pour primes non acquises	64 177 544	64 691 163	- 513 619
Provision pour sinistres	198 108 684	127 295 169	70 813 514
Totaux	262 286 227	191 986 332	70 299 895

Note IV-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Désignation	Au 31/12/2020
ORDINAIRE	
Incendie	14 963 673
Accident et risques divers	262 243
Risques techniques	30 553 046
Transport	3 211 218
Aviation	12 511 784
Vie	-
Sous total ORDINAIRE	61 501 964
RE TAKAFUL	
Incendie	2 081 628
Accident et risques divers	12 489
Risques techniques	549 658
Transport	31 805
Vie	-
Sous total RE TAKAFUL	2 675 580
TOTAL	64 177 544

Note IV-2 Provisions pour sinistres :

Désignation	Au 31/12/2020
ORDINAIRE	
Incendie	124 411 352
Accident et risques divers	4 484 843
Risques techniques	13 395 947
Transport	37 434 673
Aviation	12 609 729
Sous total ORDINAIRE	192 336 544
RE TAKAFUL	
Incendie	2 845 722
Accident et risques divers	1 273 686
Risques techniques	1 457 792
Transport	194 940
Sous total RE TAKAFUL	5 772 140
TOTAL	198 108 684

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

NOTE V- CREANCES :

Les créances totalisent au 31/12/2020 un montant net de 152 984 063 DT contre un montant net de 76 845 653 DT au 31/12/2019 soit une variation de 76 138 410 DT détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 31/12/2020			VCN au 31/12/2019
		Brut	Provisions	VCN	
Créances nées des opérations d'acceptation					
Créances sur les cédantes		52 859 598	5 495 800	47 363 798	54 027 555
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		1 755 378		1 755 378	2 123 649
Sous total 1	V-1	54 614 976	5 495 800	49 119 176	56 151 204
Créances nées des opérations de rétrocession					
Créances sur les rétrocessionnaires		94 389 863	499 043	93 890 820	9 351 632
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		-1 211 094		-1 211 094	625 819
Sous total 2	V-2	93 178 769	499 043	92 679 726	9 977 451
Autres créances					
Personnel		50 487		50 487	236 266
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		4 353 220		4 353 220	2 507 457
Débiteurs divers		4 992 124		4 992 124	3 650 846
FPC		1 789 329		1 789 329	4 322 429
Sous total 3	V-3	11 185 160	-	11 185 160	10 716 998
TOTAL		158 978 905	5 994 842	152 984 063	76 845 653

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		41 938 560			41 938 560
Tunisiennes	Brut	20 450 139			20 450 139
	Provisions	-120 943		-	120 943
Etrangères	Brut	26 984 220			26 984 220
	Provisions	-5 374 856		-	5 374 856
					-
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		1 313 974			1 313 974
Tunisiennes		-134 302		-	134 302
Etrangères		1 448 276			1 448 276
TOTAL		43 252 533	-	-	43 252 533

RE TAKAFUL					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		5 425 238			5 425 238
Tunisiennes	Brut	980 863			980 863
	Provisions	0			-
Etrangères	Brut	4 444 376			4 444 376
	Provisions	0			-
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		441 404			441 404
Tunisiennes		37 436			37 436
Etrangères		403 968			403 968
TOTAL		5 866 643	-	-	5 866 643

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		91 757 493			91 757 493
Tunisiennes	Brut	4 479 182			4 479 182
	Provisions	-79		-	79
Etrangères	Brut	87 777 354			87 777 354
	Provisions	-498 964		-	498 964
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		-1 211 094			- 1 211 094
Tunisiennes ordinaire		-308 071		-	308 071
Etrangères ordinaire		-903 023		-	903 023
TOTAL		90 546 399	-	-	90 546 399

V-3 Autres créances :

ORDINAIRE					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Personnel		50 487			50 487
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques		4 216 388			4 216 388
Etat retenue à la source : IS		4 216 388			4 216 388
Autres impôts et taxes		-			-
Débiteurs divers		1 875 909			1 875 909
Brut		1 875 909			1 875 909
Provisions		-			-
FPC		1 789 329			1 789 329
TOTAL		7 932 113	-	-	7 932 113

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	136 833			136 833
Etat retenue à la source : IS	136 833		-	136 833
Autres impôts et taxes	-			-
Débiteur divers	3 116 215	-	-	3 116 215
Brut	3 116 215			3 116 215
Provision				-
TOTAL	3 253 048	-	-	3 253 048

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

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités publiques	178 554	- 41 722	136 833
Débiteurs divers	13 690	3 102 525	3 116 215
TOTAL	192 244	3 060 803	3 253 048

NOTE VI- AUTRES ELEMENTS D'ACTIF :

Les autres éléments d'actifs totalisent au 31/12/2020 un montant 83 597 422 DT contre un montant de 71 842 446 DT au 31/12/2019 soit une variation de 11 754 976 DT. Les autres éléments d'actifs se détaillent comme suit :

Rubrique	31/12/2020	31/12/2019	Variation
Avoirs en banques, TGT, chèques & caisse	8 449 130	8 948 892	- 499 763
Charges reportées	17 642 821	17 973 251	- 330 430
Comptes de régularisation actif	28 923 138	29 296 575	- 373 437
Ecart de conversion	28 582 333	15 623 727	12 958 606
Totaux	83 597 422	71 842 446	11 754 976

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

Désignation	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019	Variation
ORDINAIRE			
Avoirs en Caisse en TND	710	1 279	- 569
Avoirs en Banques en TND	1 074 233	474 644	599 589
Avoirs en banques en USD	1 980 967	4 147 053	- 2 166 087
Avoirs en banques en EUR	1 049 147	1 506 155	- 457 007
Avoirs en banques en GBP	464 573	110 444	354 129
Chèques Remis à l'Encaissement	10 657	10 657	0
Sous total ORDINAIRE	4 580 287	6 250 232	- 1 669 945
RE TAKAFUL			
Avoirs en Banques en TND	1 852 373	634 842	1 217 532
Avoirs en banques en USD	1 835 402	1 394 168	441 234
Avoirs en banques en EUR	181 068	669 651	- 488 583
TAKAFUL	3 868 843	2 698 660	1 170 183
TOTAL	8 449 130	8 948 892	- 499 763

La différence du solde de la trésorerie figurant au bilan 8 449 130 DT avec celui de l'Etat de Flux 8 438 473 DT représente le montant des chèques remis à l'encaissement 10 657 DT. Ce montant n'est pas pris en compte dans l'Etat de Flux, puisqu'il n'est pas réellement encaissé au 31-12-2020

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	2 539 147	1 329 696	3 868 843

Note VI-2 Charges reportées :

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

Les charges reportées ont atteint 17 642 821 dinars au 31/12/2020 contre 17 973 251 DT à la même période en 2019 soit en variation de -330 430 DT détaillé comme suit :

Désignation	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019	Variation
ORDINAIRE			
Frais d'acquisition reportés	16 475 127	16 395 379	79 747
Sous total ORDINAIRE	16 475 127	16 395 379	79 747
RE TAKAFUL			
Frais d'acquisition reportés	1 167 694	1 577 871	- 410 177
Sous total Re Takaful	1 167 694	1 577 871	- 410 177
TOTAL	17 642 821	17 973 251	- 330 430

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

Note VI-3 Comptes de régularisation actif :

Le détail de ces comptes se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE

Désignation	Note	Au 31/12/2020
Intérêts acquis et non échus sur placements		5 270 498
Estimation d'éléments techniques acceptation	(A)	13 675 142
Estimation d'éléments techniques rétrocession		-
Autres comptes de régularisation		9 012 912
Produits à recevoir		8 410 866
Charges constatées d'avance		602 047
TOTAL		27 958 552

- Activité RE TAKAFUL

Désignation	Adhérents	Opérateur	combiné
Loyers acquis & non échus	90 580	32 253	122 833
Estimations d'éléments techniques (Acceptation)	545 785		545 785
Autres comptes de régularisation	60 203	235 766	295 969
Produits à recevoir	60 203	235 766	295 969
Charges constatées d'avance	-	-	-
TOTAL	696 567	268 019	964 586

A. Estimation d'éléments technique acceptation :

LIBBRE	Prime nette ORDINAIRE	Prime nette RE TAKAFUL	Prime nette Globale
INCENDIE	6 409 735	299 960	2 593 243
ACC. RISQUES DIVERS	1 694 695	5 719	833 753
RISQUE TECHNIQUES	2 240 380	160 341	2 336 953
TRANSPORTS	1 518 058	31 097	1 676 015
AVIATION	1 591 960	-	946 898
VIE	220 313	48 667	- 23 898
Total	13 675 142	545 785	14 220 926

VI-4 Ecart de conversion :

Désignation	2020	2019	Ecart
ORDINAIRE	23 097 821	14 437 470	8 660 351
RE TAKAFUL	5 484 512	1 186 257	4 298 255
Total général	28 582 333	15 623 727	12 958 606

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- **Activité ORDINAIRE :**

Désignation	2020	2019	Ecart
Avances acceptation	725 250	927 254	- 202 004
Avances rétrocession	69 373	26 497	42 876
Soldes à reporter acceptation	19 766 915	10 682 108	9 084 807
Soldes à reporter rétrocession	1 986 249	1 648 305	337 944
Dépôts espèces	75 735	27 576	48 159
Total éléments technique	22 623 522	13 311 740	9 311 782
Elements de placement	474 299	1 125 730	- 651 431
TOTAL	23 097 821	14 437 470	8 660 351

- **Activité RE TAKAFUL :**

Désignation	2020	2019	Ecart
Avances acceptation	53 333	43 408	9 925
Avances rétrocession	-	-	-
Soldes à reporter acceptation	5 296 167	1 087 994	4 208 173
Soldes à reporter rétrocession	-	-	-
Dépôts espèces	-	-	-
Total éléments technique	5 349 500	1 131 402	4 218 098
Elements de placement	135 012	54 855	80 157
TOTAL	5 484 512	1 186 257	4 298 255

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

Le total des actifs arrêté au 31/12/2020 est de 920 077 019 dinars contre 739 909 005 dinars au 31/12/2019 soit une augmentation de 180 168 014 dinars (24%).

PSOTES DE L'ACTIF PAR MONNAIE

<u>Actif:</u>	<u>devis:</u>	<u>montant:</u>	<u>contre-valeur:</u>
AC336- AUTRES PLACEMENTS			52 445 203
PLACEMENT DEVISE USD	USD	9 540 000	25 802 838
PLACEMENT DEVISE EUR	EURO	6 290 000	20 918 024
PLACEMENT DEVISE GBP	GBP	-	-
PLACEMENT DEVISE USD TAKAFUL	USD	2 115 000	5 720 441
PLACEMENT DEVISE EUR TAKAFUL	EURO	-	-
CAUTIONNEMENTS	TND	3 900	3 900
AC34-CREANCES POUR ESPECES DEPOSEES AUPRES DES CEDANTES			104 575 053
	100KURUS	97	35
	ARIARY	12 911 858	8 832
	BIRR ETH	- 87 716	- 5 962
	COUR NOR	66 000	20 734
	DIN ALGE	64 060 193	1 297 860
	DIN BAHR	105	751
	DIN JORD	92 655	348 421
	DIN KOWE	8 928	78 572
	DIN LIBY	951 389	574 735
	DIN TUN	77 864 189	77 864 189
	DIR EAU	1 040 061	758 434
	DIR MARO	2 401 478	722 821
	DM RFA	- 51	- 86
	DOL AUST	14	30
	DOL USA	5 238 597	14 168 866
	DONG VIE	147 040	17
	EURO	77 129	256 516
	FCFA/100	2 900 210	1 449 119
	FR BURUN	9 827 354	13 542
	FR CFA	842 225 174	4 208 599
	FR GUINE	85 205 302	22 750
	FRAN/100	125 369	3 353
	LIRE TTL	- 558	- 1
	LIV EGYPT	6 869 890	1 162 331
	LIV STER	271 427	1 006 997
	LIV SYRI	83 877 976	436 082
	MRO*10	56 173	4 122
	OUG MAUR	4 111 296	30 169
	PESO PHI	621	34
	R IRAN	172 042	17 048
	REAL BRE	5	3

	RIEL OMA	15 772	109 252
	RIY A_S	2 126	1 518
	RIY YEME	123	1
	ROUP IND	9 000	328
	SCH KENY	119 603	2 925
	TAK BENG	12	0
	WON CORS	4 891 355	12 003
	YEN JAP	3 742	97
	YUA CHIN	31	13
AC51 PART DES REASS. DANS LES PROV. TECHNIQUES		-	262 286 227
AC510 PNA		-	64 177 544
	TND	64 177 544	64 177 544
AC531PROVISIONS SINISTRES		-	198 108 684
	DIN ALGE	52	1
	DIN TUN	171 545 443	171 545 443
	DOL CANA	5 459	11 480
	DOL USA	9 329 988	25 234 819
	EURO	226 863	754 457
	FR CFA	247 500	1 237
	FR FRANC	84	40
	LIV STER	151 269	561 207
AC65 CREANCES NEEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION		-	54 614 976
COMPTES COURANTS		-	52 859 598
	AED	3 137 166	2 287 684
	AOK	36 536	0
	BDT	3 962 255	124 708
	BHD	10 797	76 708
	BIF	7 615 686	10 494
	BWP	50 002	12 353
	CAD	- 5 034	- 10 586
	CFA	389 731	194 733
	CHF	- 261	- 795
	DAL	93 701	189 839
	DEM	7 078	11 860
	DJF	415 199	6 227
	DKK	159 001	70 304
	DZD	139 646 756	2 829 243
	EGP	2 565 414	434 047
	ETB	30 052 492	2 042 488
	EUR	740 211	2 461 646
	FNG	799 502	21 384
	FRF	53 859	25 428
	GBP	- 125 429	- 465 343
	GHC	- 59	- 0
	GHS	484	219
	GMD	58 630	3 020
	GNF	90 215 016	24 087
	GRD	331 429	3 188
	INR	425 418	15 525

	IQD	31 661 983	57 941
	IRT	2 548 845	252 573
	ITL	445 016	753
	JOD	220 874	830 563
	JPY	1 077 280	27 995
	KES	7 203 338	176 172
	KWD	114 862	1 010 713
	LBP	590 067	1 036
	LKR	3 096 460	44 564
	LSM	113	20
	LYD	3 440 221	2 078 238
	MAD	672 649	202 461
	MGA	35 679 908	24 405
	MRO	41 839 936	307 021
	MRU	6 210 332	455 714
	MUR	6 319 500	425 467
	MVR	117 845	20 402
	MWK	17 308 851	59 733
	MYR	7 371	4 891
	MZM	5 992 114	270
	MZN	1 123 110	50 249
	NAD	267 567	48 693
	NGN	9 056 319	63 340
	NLG	57	84
	NNI	- 2 314	- 1 619
	NOK	2	1
	NPR	24 616 693	558 430
	OMR	26 088	180 705
	PHP	7 400	411
	PKR	10 153 431	168 973
	QAR	763 377	561 586
	RWF	24 965 203	67 356
	SAR	1 610 124	1 149 548
	SDD	132 896	64
	SDG	25 677 606	185 649
	SDP	135 002	6
	SFR	1 868	341
	SGD	155	312
	SOS	489 131	54
	SYP	54 089 201	281 210
	SZL	1 029	187
	TAS	36 476	41 949
	THB	27 319	2 432
	TND	14 935 073	14 935 073
	TRL	44 680	-
	TRY	761 707	275 073
	TZS	486 856 418	559 885
	UGS	4 923 363	3 599
	USD	4 528 391	12 247 939
	VND	- 48 085 061	- 5 578
	VTD	549 996	63 526
	XAF	973 938 938	4 866 773
	YER	10 806 254	115 065
	ZBK	- 376	- 5
	ZMK	2 552	0
	ZMW	706 362	88 893

	ZWD	-	15 950 435	-
AVANCES				1 755 378
	EUR		25 891	86 103
	GBP		281	1 044
	TND	-	164 887	- 164 887
	USD		677 753	1 833 118
				-
AC66 CREANCES NEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION				93 178 769
COMPTES COURANTS				94 389 863
	BEL	-	18 339	- 1 490
	EUR	-	12 196	- 40 561
	FRF	-	26 528	- 12 524
	GBP		511 529	1 897 771
	LYD		17 573	10 616
	TND		86 204 518	86 204 518
	USD		2 340 937	6 331 533
AVANCES				- 1 211 094
	EUR	-	6 311	- 20 987
	TND	-	277 446	- 277 446
	USD	-	337 435	- 912 660
AC71 AVOIR EB BANQUES, CHEQUES ET CAISSE				8 449 130
DEPOTS EN DINARS				2 927 316
DEPOTS EN DEVISES				5 511 157
	USD		1 411 014	3 816 368
	EUR		454 844	1 230 216
	GBP		125 222	464 573
CHEQUES A ENCAISSER				10 657
			10 657	10 657
			-	-
			-	-
AC731 INTERETS ACQUIS ET NON ECHUS				5 393 330
	USD		73 383	198 479
	GBP			-
	EUR		27 941	92 921
	TND		5 101 930	5 101 930
AC733 AUTRES COMPTES DE REGULARISATION				9 308 881
	USD			
	EUR			
	GBP			
	TND		9 308 881	9 308 881

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

CAPITAUX PROPRES :

NOTE I CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT

Les capitaux propres avant résultat au 31/12/2020 totalisent un montant de 200 173 464 DT contre un montant de 188 841 388 DT au 31/12/2019, soit une augmentation de 11 332 076 DT.

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

Désignation	31/12/2018	31/12/2019	Variation	31/12/2020	Variation
I-1 Capital social :					
Capital social	100 000 000	100 000 000	-	100 000 000	-
I-2 Réserves et primes liées au capital :					
Réserve légale	8 687 299	9 919 342	1 232 043	11 051 251	1 131 909
Réserve générale	8 975 000	9 975 000	1 000 000	10 975 000	1 000 000
Réserves pour réinv. Exon.	5 530 000	5 530 000		5 530 000	-
Fonds social	2 064 485	2 153 052	88 568	2 280 386	127 334
Rachats d'actions propres	-223 825	-223 825	-	-223 825	-
Prime d'émission	50 504 378	50 504 378	-	50 504 378	-
I-3 Résultat reporté :					
Résultat reporté	7 537 948	10 983 441	3 445 493	20 056 274	9 072 833
TOTAL AVANT RESULTAT	183 075 284	188 841 388	5 766 104	200 173 464	11 332 076
I-4 Résultat de l'exercice :					
Résultat de l'exercice	17 102 916	11 654 743	- 5 448 173	12 234 214	579 471
TOTAL	200 178 199	200 496 130	317 931	212 407 678	11 911 548

NOTE I-1

Le capital social au 31/12/2020 est de 100 000 000 dinars divisés en 20 000 000 actions ordinaires de valeur nominale 5 dinars chacune.

NOTE I-2

Le fonds social enregistre en 2020 une augmentation de 127 334 dinars, résultat des mouvements suivants :

Désignation	Montant
Ressources	
Disponibles de l'exercice précédent	2 153 052
Dotations de l'exercice en cours	450 000
Remboursement intérêts sur prêts	23 962
Total ressources	2 627 014
Emplois	
Amicale de Tunis Re	90 000
Bons de restauration	135 863
Subvention de scolarité	20 580
Subvention de garderie	8 883
Prime d'assurance auto	13 862
Don Aïd Al Idha	35 340
Bons de fin d'année	36 100
Cadeau employé exemplaire	2 000
Cadeau départ à la retraite	4 000
Total emplois	346 628
SOLDES AU 31/12/2020	2 280 386

NOTE I-3

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

Au 31/12/2020, 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 variation de 9 072 833 dinars résultante de l'affectation du résultat 2019.

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

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

NOTE I-5

Le résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2020 est bénéficiaire de 12 234 214 dinars contre 11 654 743 dinars en 2019, soit une variation de 579 471 DT, sa défalcation entre ORDINAIRE et RE TAKAFUL est la suivante :

RUBRIQUES	31/12/2020	31/12/2019	VARIATION
Activité ordinaire	15 208 278	14 628 046	580 232
Activité Re-Takaful	- 2 974 064	- 2 973 303	- 761
RESULTAT GLOBAL	12 234 214	11 654 743	579 471

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

Rubrique	Adhérent	Opérateur	Combiné
Surplus ou déficit de l'exercice	- 127 536		- 127 536
Résultat de l'exercice		- 2 846 528	- 2 846 528
Total	- 127 536	- 2 846 528	- 2 974 064

Le capital de Tunis Re est composé de 20.000.0000 actions d'une valeur nominale de cinq dinars chacune. Le résultat par action au 31/12/2020 est de 0,612 dinars pour chaque action constituant le capital social

Les capitaux propres totalisent avant affectation du résultat 212 407 678 dinars contre 200 496 130 dinars au 31/12/2019 Soit une augmentation de 11 911 548 dinars.

Le tableau de variation des capitaux propres au 31/12/2020, se présente ainsi :

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES
31/12/2020

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
Solde au 31/12/2016	100 000 000	6 563 053	6 975 000	4 030 000	50 504 378	1 760 650	- 223 825	5 826 778	15 904 909	191 340 942
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
Solde au 31/12/2017	100 000 000	7 649 637	7 975 000	4 780 000	50 504 378	1 941 101	- 223 825	8 467 485	12 285 742	193 379 517
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
Solde au 31/12/2018	100 000 000	8 881 680	8 975 000	5 530 000	50 504 378	2 064 485	- 223 825	7 343 566	17 102 916	200 178 199
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
Solde au 31/12/2019	100 000 000	9 919 342	9 975 000	5 530 000	50 504 378	2 153 052	- 223 825	10 983 441	11 654 742	200 496 130
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						- 322 666				- 322 666
Augmentation de capital										-
Résultat au 31/12/2020									12 234 214	12 234 214
Solde au 31/12/2020	100 000 000	11 051 251	10 975 000	5 530 000	50 504 378	2 280 386	- 223 825	20 056 274	12 234 214	212 407 678

ANNEXE 8 - WINDOW RETAKAFUL
TABLEAU DE VARIATION DES ACTIFS NETS DU FONDS DES ADHERENTS
31/12/2020

	EN DINARS				
	Actifs nets N-1 avant affectation	Affectations et imputations	Distributions	Surplus ou déficit N	Actifs nets N avant affectation
Déficit ou surplus des adhérents des exercices antérieurs	- 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				- 127 536	- 127 536
TOTAL	- 6 938 297	-	-	- 127 536	- 7 065 833

ANNEXE 9 - WINDOW RETAKAFUL
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DE L'OPERATEUR
31/12/2020

	EN DINARS				
	Capitaux propres N-1	Affectations et imputations	Distributions	Surplus ou déficit N	Actifs nets N avant affectation
Capital social					-
Primes liés au capital					-
Réserves légales					-
Autres réserves					-
Résultats reportés	5 019 939	- 62 722			4 957 217
Résultat de l'exercice N-1	- 62 722	62 722			-
Résultat de l'exercice N				- 2 846 528	- 2 846 528
TOTAL	4 957 217	-	-	- 2 846 528	2 110 689

PASSIFS :

Cette rubrique totalise au 31/12/2020 un montant de 707 669 341 DT contre un montant de 539 412 875 DT au 31/12/2019 soit une augmentation de 168 256 466 DT expliquée par les notes suivantes :

NOTE II- PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES :

Les provisions pour autres risques et charges totalisent au 31/12/2020 un montant de 8 253 377 DT contre un montant de 4 544 446 DT au 31/12/2019 soit une variation de 3 708 931 DT.

Rubrique	31/12/2020	31/12/2019	VARIATION
Provisions pour pertes et charges	5 603 377	1 894 446	3 708 931
Ordinaire	1 892 138	1 197 758	694 380
Pour impôts	100 000	100 000	-
Ecart de conversion	1 792 138	1 097 758	694 380
Re Takaful	3 711 239	696 688	3 014 551
Provisions pour risques	2 650 000	2 650 000	-
Ordinaire	1 950 000	1 950 000	-
Re Takaful	700 000	700 000	-
Provisions sur augmentation légale	-	-	-
Totaux	8 253 377	4 544 446	3 708 931

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

Rubrique	Ecart de conversion Actif	Ecart de conversion Passif	Provisions pour pertes & charges
ORDINAIRE	23 097 821	21 305 684	1 792 138
Elements techniques	22 623 522	20 885 084	1 738 439
Elements de placements	474 299	420 600	53 699
RE TAKAFUL	5 484 512	1 773 273	3 711 239
Elements techniques	5 349 500	1 773 273	3 576 227
Elements de placements	135 012	-	135 012
Total	28 582 333	23 078 956	5 503 377

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

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Autres provisions		3 711 239	3 711 239
Provisions pour risques	700 000		700 000
Total	700 000	3 711 239	4 411 239

NOTE III- PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS :

Les provisions techniques acceptations totalisent au 31/12/2020 un montant de 421 021 066 DT contre un montant de 338 168 729 DT au 31/12/2019 soit une variation de 82 852 338 DT.

Le détail de ces provisions se présente comme suit :

Rubrique	31/12/2020	31/12/2019	Variation
Provisions pour primes non acquises	87 709 649	88 972 829	- 1 263 181
Provisions pour sinistres	327 852 110	243 325 748	84 526 363
Autres provisions techniques	5 459 307	5 870 151	- 410 844
Totaux	421 021 066	338 168 729	82 852 338

Note III-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Les provisions pour primes non acquises se présentent comme suit :

Désignation	Au 31/12/2020
Incendie	15 416 484
Accident et risques divers	4 390 454
Risques techniques	36 032 967
Transport	5 796 922
Aviation	13 191 240
Vie	7 992 842
Sous total ORDINAIRE	82 820 910
Incendie	2 421 010
Accident et risques divers	252 031
Risques techniques	1 130 790
Transport	328 148
Aviation	3 738
Vie	753 021
Sous total RE TAKAFUL	4 888 739
TOTAL	87 709 649

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

Note III-2 Provisions pour Sinistres :

Le détail des provisions pour sinistres par branche au 31/12/2020 se présente ainsi :

Désignation	Au 31/12/2020
Incendie	166 300 849
Accident et risques divers	38 360 164
Risques techniques	29 796 396
Transport	53 557 663
Aviation	18 075 682
Vie	4 086 040
Sous total ORDINAIRE	310 176 794
Incendie	6 101 847
Accident et risques divers	4 863 350
Risques techniques	3 010 873
Transport	1 941 954
Aviation	-
Vie	1 757 291
Sous total RE TAKAFUL	17 675 316
TOTAL	327 852 110

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

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

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

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

Cette rubrique totalise au 31/12/2020 un montant de 155 323 478 DT contre 83 411 688 DT en 2020 et se détaille comme suit :

ORDINAIRE :	
SOLDE DEBITEUR :	77 217 175
- DEPOT PRIMES LIBERES	21 036 250
- DEPOT SINISTRES LIBERES	56 180 925
SOLDE CREDITEUR :	71 201 849
- SOLDE D'OUVERTURE	- 72 340 665
- DEPOT PRIMES CONSTITUES	17 737 420
- DEPOT SINISTRES CONSTITUES	125 805 094
Solde au 31/12/2019	148 419 024

RE TAKAFUL :	
SOLDE DEBITEUR :	2 917 077
- DEPOT PRIMES LIBERES	1 372 531
- DEPOT SINISTRES LIBERES	1 544 546
SOLDE CREDITEUR :	3 987 377
- SOLDE D'OUVERTURE	- 4 913 595
- DEPOT PRIMES CONSTITUES	4 997 707
- DEPOT SINISTRES CONSTITUES	3 903 265
Solde au 31/12/2019	6 904 453

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

NOTE V- AUTRES DETTES :

Les autres dettes totalisent au 31/12/2020 un montant de 70 077 083 DT contre un montant de 70 815 459 DT au 31/12/2019 soit une variation de -738 466 DT.

Les autres dettes sont détaillées comme suit :

RUBRIQUES		31/12/2020	31/12/2019	Variation
Dettes nées des opérations d'acceptation				
Dettes sur les cédantes		25 796 425	20 439 009	5 357 417
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)		1 294 457	369 339	925 118
Sous total 1	V-1	27 090 882	20 808 347	6 282 535
Dettes nées des opérations de rétrocession				
Dettes sur les rétrocessionnaires		32 019 084	36 002 589	- 3 983 504
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		-	-	-
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)		2 665 908	2 372 671	293 236
Sous total 2	V-2	34 684 992	38 375 260	- 3 690 268
Dettes diverses				
Personnel		937 658	946 538	- 8 880
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		1 842 752	2 363 645	- 520 893
Créditeurs divers		3 726 626	3 994 486	- 267 860
FGIC créditeurs		4 844	4 844	-
FPC		1 789 329	4 322 429	- 2 533 100
Sous total 3	V-3	8 301 209	11 631 942	- 3 330 733
TOTAL		70 077 083	70 815 549	- 738 466

V-1 Dettes nées des opérations d'acceptations :

ORDINAIRE				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les cédantes	24 470 662			24 470 662
Tunisiennes	7 968 125			7 968 125
Etrangères	16 502 538			16 502 538
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	2 078 500			2 078 500
Tunisiennes	2 247 553			2 247 553
Etrangères	-169 053			- 169 053
TOTAL	26 549 162	-	-	26 549 162

RE TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les cédantes	1 325 763			1 325 763
Tunisiennes	0			-
Etrangères	1 325 763			1 325 763
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	-784 043			- 784 043
Tunisiennes	56 849			56 849
Etrangères	-840 892			- 840 892
TOTAL	541 720	-	-	541 720

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 :

ORDINAIRE				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les rétrocessionnaires	24 979 851			24 979 851
Tunisiennes	8 496 343			8 496 343
Etrangères	16 483 508			16 483 508
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)	2 665 908			2 665 908
Tunisiennes	163 843			163 843
Etrangères	2 502 065			2 502 065
TOTAL	27 645 759	-	-	27 645 759

RE TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les rétrocessionnaires	7 039 234			7 039 234
Tunisiennes	-			-
Etrangères	7 039 234			7 039 234
TOTAL	7 039 234	-	-	7 039 234

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

V-3 Dettes diverses :

ORDINAIRE				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Personnel	937 658			937 658
Amicale du personnel	24 956			24 956
Personnel (Remb. Ass. Groupe)	5 933			5 933
Dettes provisionnées pour congés payés	906 769			906 769
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	1 414 642			1 414 642
Etat retenue à la source : IS				-
Etat retenue à la source : Intérêts sur rétro	211 103			211 103
Etat retenue sur les revenus	395 547			395 547
Autres Etat, Impôts & Taxes	518 787			518 787
Etat retenue à la source des tiers	4 748			4 748
T.V.A COLLECTIVE	243 448			243 448
REPORT TFP	28 119			28 119
Créditeurs divers ORDINAIRE	3 530 122			3 530 122
Dividendes	122			122
Dividendes C.I	3			3
Tantièmes	73 544			73 544
Retenue CAVIS	58 961			58 961
RETRAITE COMPLEMENTAIRE	48 174			48 174
Retenue assurance groupe	15 760			15 760
ASSURANCE VIE PART EMPLOYE	797			797
Retenue CNAM				-
Retenue CNRPS				-
Autres comptes créditeurs	3 325 956			3 325 956
Intermédiaires en bourses	3 111			3 111
FGIC	4 844			4 844
FPC	1 789 329			1 789 329
Total Ordinaire	7 676 595			7 676 595
RE TAKAFUL				
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	428 110			428 110
Etat retenue à la source : Impôts sur sociétés	428 110	-	-	428 110
Autres comptes créditeurs	-			-
Autres comptes créditeurs	196 504			196 504
Total retakaful	624 614	-	-	624 614
TOTAL	8 301 209	-	-	8 301 209

Les autres dettes Retakaful se décomposent comme suit :

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	- 33 522	461 633	428 110
Créditeurs divers	31 250	165 253	196 504
Total	- 2 272	626 886	624 614

NOTE VI- AUTRES PASSIFS :

Les autres passifs totalisent au 31/12/2020 un montant de 52 994 337 DT contre un montant de 42 472 463 DT au 31/12/2019 soit une variation de 10 521 874 DT détaillés comme suit :

Rubrique	31/12/2020	31/12/2019	Variation
Comptes de régularisation passif	29 915 380	28 113 847	1 801 533
Ecart de conversion	23 078 956	14 358 616	8 720 341
Totaux	52 994 337	42 472 463	10 521 874

Note VI-1 Comptes de régularisation passif :

Les comptes de régularisations présentent un total au 31/12/2020 un montant de 29 915 380 DT détaillé comme suit

ORDINAIRE	31/12/2020
Report de commissions reçues des réassureurs	13 243 654
Estimation d'éléments techniques	4 490 190
Autres comptes de régularisation passif	4 030 095
Sous total ORDINAIRE	21 763 939
RE TAKAFUL	
Report de commissions reçues des réassureurs	766 846
Estimation d'éléments techniques	151 971
Autres comptes de régularisation passif	7 232 625
Sous total RE TAKAFUL	8 151 441
TOTAL	29 915 380

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

RUBRIQUES	Adhérents	Opérateur	Combiné
Report de commissions reçues des réassureurs	766 846	-	766 846
Estimation d'éléments techniques	151 971	-	151 971
Autres comptes de régularisation Passif	7 072 921	159 704	7 232 625
Total	7 991 737	159 704	8 151 441

Note VI-2 Ecart de conversion

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE :

Désignation	2020	2019	Ecart
Avances acceptation	1 299 650	1 495 727	- 196 077
Avances rétrocession	275 373	295 792	- 20 419
Soldes à reporter acceptation	17 729 307	10 863 646	6 865 661
Soldes à reporter rétrocession	1 550 706	1 155 225	395 480
Dépôts espèces	30 048	30 685	- 637
Total éléments technique	20 885 084	13 841 075	7 044 009
Éléments de placements	420 600	27 972	392 628
TOTAL	21 305 684	13 869 047	7 436 637

- Activité RE TAKAFUL :

Désignation	2020	2019	Ecart
Avances acceptation	93 802	162 062	- 68 260
Avances rétrocession	-	-	-
Soldes à reporter acceptation	1 679 471	327 507	1 351 964
Soldes à reporter rétrocession	-	-	-
Dépôts espèces	-	-	-
Total éléments technique	1 773 273	489 569	1 283 704
Éléments de placements	-	-	-
TOTAL	1 773 273	489 569	1 283 704

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

Le total des capitaux propres & des passifs s'élève au bilan du 31/12/2020 à 920 077 019 dinars contre 739 909 005 dinars au 31/12/2019 soit une augmentation de 180 168 014 DT (24%).

PSOTES DU PASSIF PAR MONNAIE

<u>Passif:</u>	<u>devise:</u>	<u>montant:</u>	<u>contre-valeur:</u>
PA3 PROVISIONS TECHNIQUES ACC			421 021 066
PA310 PNA			87 709 649
	100KURUS	177 251	64 010
	ARIARY	126 214 683	86 331
	BIRR ETH	2 754 701	187 221
	DIN ALGE	10 740 706	217 607
	DIN BAHR	106	751
	DIN JORD	97 026	364 853
	DIN KOWE	10 043	88 372
	DIN LIBY	438 853	265 111
	DIN TUN	77 114 218	77 114 218
	DIR EAU	1 099 114	801 496
	DIR MARO	454 011	136 653
	DM RFA	10	16
	DOL AUST	15	30
	DOL NAD	257 864	46 928
	DOL USA	1 813 712	4 905 548
	DONG VIE	147 040	17
	EURO	61 510	204 556
	FCFA/100	26 799	13 390
	FR CFA	78 617 857	392 853
	FR FRANC	1	0
	FR GUINE	28 695 069	7 662
	FR SUISS	0	0
	KW MALAW	5 085 969	17 552
	KW*1000	195 399	24 590
	LIRE ITL	7 632	13
	LIV EGYPT	4 468 366	756 012
	LIV LIBN	10	0
	LIV SOUD	9 834 904	71 106
	LIV STER	101 472	376 463
	LIV SYRI	34 038 172	176 964
	MRO*10	378 511	27 775
	MZM/1000	172 468	7 716
	NAIR NIG	13 537 321	94 680
	OUG MAUR	4 537 928	33 299
	PESO PHI	621	34
	R IRAN	197 896	19 610
	REAL BRE	5	3
	RIEL OMA	3 644	25 243
	RIY A_S	716 987	511 893
	RIY QUAT	59 429	43 720
	RIY YEME	100 944	1 075
	ROUP MAL	45 673	7 907

	ROUP MAU	1 395 607	93 961
	ROUP NEP	5 303 119	120 301
	ROUP PAK	6 833 632	113 725
	ROUP SRI	712 553	10 255
	SCH KENY	236 005	5 772
	SCH TANZ	218 152 291	250 875
	TAK BENG	12	0
	WON CORS	8 708 176	21 370
	YEN JAP	3 743	97
	YUA CHIN	32	13
PA331 SAP		-	327 852 110
	100KURUS	1 935 624	699 006
	ARIARY	606 682 298	414 971
	BIRR ETH	5 669 426	385 317
	DIN ALGE	171 756 331	3 479 783
	DIN BAHR	70 912	50 382
	DIN JORD	10 749 240	4 042 094
	DIN KOWE	6 513 029	5 731 075
	DIN LIBY	14 307 980	864 345
	DIN TUN	133 302 532	133 302 532
	DIR EAU	14 059 158	10 252 219
	DIR MARO	2 824 463	850 135
	DOL CANA	5 503	11 574
	DOL JAMA	60	1
	DOL SING	170	343
	DOL USA	50 908 050	137 691 003
	EURO	753 983	2 507 445
	FCFA/100	2 873 411	1 435 729
	FR CFA	2 211 651 344	11 051 622
	FR FRANC	84	40
	FR GUINE	56 510 233	15 088
	FRAN/100	125 369	3 353
	KW*1000	5 000	629
	LIV EGYPT	69 676 752	1 178 875
	LIV LIBN	30 214	53
	LIV SOUD	27 598 098	199 534
	LIV STER	1 465 321	5 436 342
	LIV SYRI	72 111 635	374 908
	MRO*10	4 176 647	306 482
	OUG MAUR	2 509 467	18 414
	PUL BOTS	625	154
	R IRAN	243 053	24 085
	RIEL OMA	2 051 373	1 420 926
	RIY A_S	2 996 097	2 139 064
	RIY QUAT	2 786 366	2 049 818

	RIY YEME	1 471 662	15 670
	ROUP IND	10 484 108	382 597
	ROUP MAU	587 050	39 524
	ROUP PAK	22 727 340	378 228
	ROUP SEY	413	52
	ROUP SRI	242 776	3 494
	SCH KENY	8 641 920	211 355
	SCH TANZ	500 625 925	575 720
	TAK BENG	9 789 916	308 128
PA331 AUTRES PROVISIONS TECHNIQUES			5 459 307
PA621 DETTES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION COMPTES COURANTS ACC		-	27 090 882
		-	25 796 425
	100KURUS	1 208 059	436 263
	ARIARY	- 498 171 287	- 340 749
	BIRR ETH	1 488 437	101 160
	CED GANA	- 34 127 836	- 1 536
	COUR DAN	156 533	69 213
	COUR NOR	168	53
	DIN ALGE	339 462	6 878
	DIN BAHR	8 714	61 912
	DIN JORD	55 268	207 827
	DIN KOWE	121 705	1 070 932
	DIN LIBY	1 862 935	1 125 399
	DIN SOUD	- 282 671	- 136
	DIN TUN	2 737 959	2 737 959
	DIR EAU	1 260 212	918 972
	DIR MARO	21 174	6 373
	DM RFA	1 690	2 832
	DOL CANA	23 035	48 445
	DOL USA	3 882 360	10 500 620
	ESC PORT	212 283	3 470
	EURO	969 722	3 224 909
	FCFA/100	- 314 671	- 157 229
	FLOR HOL	2 337	3 475
	FR BURUN	161 631	223
	FR CFA	146 979 643	734 457
	FR FRANC	342 492	161 695
	KW MALAW	10 907 924	37 643
	KW ZAMBI	- 7 543	- 1
	KW*1000	144 781	18 220
	LIRE ITL	4 198 060	7 107

	LIV EGYPT	2 013 307	340 635
	LIV MALT	- 306	- 1 297
	LIV SOUD	823 142	5 951
	LIV STER	197 450	732 540
	LIV SYRI	80 931 449	420 763
	MGA/100	11 521 329	788 186
	MRO*10	- 829 844	- 60 894
	MZM/1000	201 958	9 036
	NAIR NIG	560 753	3 922
	OUG MAUR	- 16 487 031	- 120 982
	PES ESPA	736 273	14 502
	PUL BOTS	- 20 539	- 5 074
	RIEL OMA	18 523	128 305
	RIY A_S	88 633	63 279
	RIY QUAT	535 839	394 196
	RIY YEME	1 272 876	13 554
	ROUB URS	444	0
	ROUP IND	10 423 222	376 320
	ROUP MAU	277 710	18 697
	ROUP NEP	6 403 598	145 266
	ROUP PAK	664 148	11 053
	ROUP SRI	158 590	2 282
	SCH KENY	40 193 011	983 000
	SCH OUGA	284 704	208
	SCH TANZ	106 414 041	122 376
	SYL GUIN	4 780 874	4 733
	TZS/1000	116 596	134 091
	UGS/1000	330	241
	WON CORS	102 956 518	252 655
	YEN JAP	1 250 410	32 494
AVANCES SUR ACC		-	1 294 457
	EUR	- 402 855	- 1 339 735
	FRF	- 64 611	- 30 504
	GBP	13 749	51 009
	TND	2 092 367	2 092 367
	USD	192 746	521 320
PA622 DETTES NEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION		-	34 684 992
COMPTES COURANTS RETRO		-	32 019 084
	BEL	93	8
	DZD	23 178 802	469 603
	EUR	732 911	2 437 370
	FRF	21 965	10 370
	GBP	- 24 276	- 90 065
	LYD	3 681	2 224
	TND	18 385 106	18 385 106
	USD	3 994 701	10 804 468

		-	
AVANCES SUR RETRO		-	2 665 908
	EUR	422 164	1 403 950
	GBP	14 370	53 313
	TND	366 755	366 755
	USD	311 269	841 890

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE.

NOTE I – PRIMES ACQUISES :

Les primes acquises nettes ont diminués de 6% passant de 87 269 454 DT à 81 726 081 DT.

Note I-1 Primes :

Les primes acceptées ont atteint 158 266 735 DT contre 162 135 772 DT au 31/12/2019, soit une diminution de 2,4%. La répartition par marché se présente comme suit :

	31/12/2020	Struct	31/12/2019	Struct	Evolution
ORDINAIRE					
Tunisie	76 174 473	54%	74 950 679	52%	1,6%
Maghreb	8 735 063	6%	7 658 809	5%	14,1%
Pays arabes	28 440 056	20%	33 511 070	23%	-15,1%
Afrique	18 743 850	13%	18 292 029	13%	2,5%
Europe	578 462	0%	186 395	0%	210,3%
Asie & reste du monde	9 340 728	7%	8 905 573	6%	4,9%
TOTAL ORDINAIRE	142 012 632	100%	143 504 556	100%	-1,0%
RE TAKAFUL					
Tunisie	2 915 849	18%	2 916 968	16%	0,0%
Maghreb	546 879	3%	754 247	4%	-27,5%
Pays arabes	12 068 542	74%	14 373 742	77%	-16,0%
Afrique	100 458	1%	139 635	1%	-28,1%
Europe	-	0%	-	0%	0,0%
Asie & reste du monde	622 375	4%	446 625	2%	0,0%
TOTAL RE TAKAFUL	16 254 103	100%	18 631 216	100%	-12,8%
TOTAL GENERAL	158 266 735		162 135 772		-2,4%

Les primes rétrocédées sont de 77 290 215 dinars contre un montant de 76 415 930 dinars au 31/12/2019, soit une augmentation de 1%. La répartition par branches se présente comme suit :

	31/12/2020	Struct	31/12/2019	Struct	Evolution
INCENDIE	39 546 469	51%	38 082 436	50%	4%
ARD	1 213 496	2%	1 586 557	2%	-24%
RISQUES TECHNIQUES	13 456 497	17%	12 338 370	16%	9%
TRANSPORTS	10 780 202	14%	9 663 998	13%	12%
AVIATION	11 995 622	16%	14 478 524	19%	-17%
VIE	297 929	0%	266 045	0%	12%
TOTAL	77 290 215	100%	76 415 930	100%	1%

Le montant des primes nettes sont de 80 976 519 dinars contre 85 719 842 dinars en 2019 soit une variation de -4 743 323.

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

La variation de la provision pour Primes Non Acquises nette est de 749 561 dinars contre 1 549 612 DT en 2019. Cette variation s'explique par ce qui suit :

	31/12/2020	31/12/2019	VARIATION
Provisions pour primes non acquises acceptation			
Ordinaire	49 166	- 4 169 248	4 218 414
Retakaful	1 214 015	- 1 266 592	2 480 607
Total	1 263 181	- 5 435 840	6 699 020
Parts des réassureurs dans les provision pour primes non acquises			
Ordinaire	507 754	- 5 874 483	6 382 237
Retakaful	5 865	- 1 110 968	1 116 833
Total	513 619	- 6 985 452	7 499 071
Provisions pour primes non acquises nettes			
Ordinaire	- 458 588	1 705 235	- 2 163 824
Retakaful	1 208 150	- 155 623	1 363 773
Total	749 561	1 549 612	- 800 050

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

Les produits de placement alloués totalisent un montant total de 4 181 194 DT au 31/12/2020 contre un montant de 4 633 182 DT au 31/12/2019 soit une variation de -451 988 DT.

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

	31/12/2020	31/12/2019	VARIATION
ORDINAIRE	3 773 087	4 098 224	- 325 137
INTERET SUR LES DEPOTS CEDANTES	2 624 769	2 170 800	453 970
PRODUIT FINANCIER DE L'ACTIVITEE TECHNIQUE	1 148 318	1 927 425	- 779 107
REVENUS DES COMPTES EN DEVISES	933 266	1 289 238	- 355 972
REMUNERATION DES FLUX TECHNIQUE	215 051	638 187	- 423 135
RETAKAFUL	408 108	534 958	- 126 850
INTERET SUR LES DEPOTS CEDENTES	98 350	214 181	- 115 831
PRODUIT FINANCIER DE L'ACTIVITEE TECHNIQUE	309 757	320 776	- 11 019
REVENUS DES COMPTES EN DEVISES	98 801	144 799	- 45 998
REMUNERATION DES FLUX TECHNIQUE	210 956	175 977	34 979
TOTAL	4 181 194	4 633 182	- 451 988

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 255 630 dinars et se détaillent comme suit :

	31/12/2020	31/12/2019	VARIATION
Produits de changes Ordinaire	792 265	7 685 311	- 6 893 046
Produits de changes Retakaful	- 536 635	843 636	- 1 380 271
Total	255 630	8 528 947	- 8 273 317

NOTE IV – CHARGES DE SINISTRES :

Les charges de sinistres ont diminués de 6 315 434 DT passant de 54 834 736 DT à 48 519 301 DT.

Note IV-1 Sinistres payés :

Les sinistres payés des acceptations ont passé de 68 353 039 DT en 2019 à 99 169 153 DT au 31/12/2020 d'où une augmentation de 30 816 114 DT soit 45%.

Les sinistres payés à la charge des rétrocessionnaires ont passé de 22 712 830 DT en 2019 à 64 362 700 DT en 2020 d'où une augmentation de 41 649 870 DT soit 183%.

Les sinistres payés nets sont passés de 45 640 229 dinars à 34 806 453 DT en 2020 d'où une diminution de 10 833 756 DT soit -24%.

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

La variation de la provision pour sinistres nette est de 13 712 848 DT à fin 2020 contre 9 194 527DT en 2019 soit une augmentation de 4 518 322 DT qui s'expliquent par ce qui suit :

- Variation de la Provision pour Sinistres à Payer à l'acceptation au 31/12/2020 de 84 526 363 dinars contre 21 207 963 dinars au 31/12/2019.

- variation des parts des rétrocessionnaires dans les provisions pour sinistres à payer de 70 813 514 dinars contre 12 013 437dinars au 31/12/2019.

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

ANNEE D'INVENTAIRE	2015 et antérieur	2016	2017	2018	2019	2020
Règlements cumulés	13 628 364	3 361 387	11 716 290	18 617 379	22 486 097	29 359 635
Provisions pour sinistres	- 19 348 225	- 20 234	- 9 291 190	- 11 827 033	13 724 261	111 288 784
Total des Charges des Sinistres	- 5 719 861	3 341 153	2 425 100	6 790 346	36 210 358	140 648 419
Primes acquises	5 064 757	2 212 447	5 008 708	4 694 958	54 892 274	87 656 771
% Sinistres/Primes Acquises	-113%	151%	48%	145%	66%	160%

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

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

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

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

NOTE V – FRAIS D'EXPLOITATION :

Note V-1 Frais d'acquisition :

Les frais d'acquisition composées des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint au 31/12/2020, 40 057 418 DT contre 39 000 510 DT en 2019 d'où une augmentation de 1 056 909 DT soit 3%.

Note V-2 Frais d'administration :

Le total des charges par nature soit 12 909 937 dinars se répartit comme suit :

Ordinaire	
TOTAL DES FRAIS DE FONCTIONNEMENT	15 403 478
Charges non incorporables	2 602 061
Charges capitalisées HT	1 120 929
RESTE A AFFECTER	11 680 488
Frais de gestion du fonds FPC	472 361
Frais de gestion retakaful opérateur	1 647 364
Frais de gestion des placements	220 978
Frais d'administration Ordinaire	9 339 786
Retakaful	
Commission WAKALA	3 563 843
Frais bancaires comptes adhérents	6 308
Frais d'administration Retakaful	3 570 151
Total des frais d'administration	12 909 937

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

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

Les charges incorporables sont défalquées par nature comme suit :

NATURE DE COMPTE COMPTABLE	Frais d'administration des contrats	Frais de gestions des placements	TOTAL	CLES D'AFFECTATION
ORDIANIRE				
SERVICES EXTERIEURS	1 101 958	25 171	1 127 129	Combinaison de clé
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	1 681 038	34 892	1 715 930	Combinaison de clé
CHARGES DIVERS ORDINAIRES	-	-	-	Combinaison de clé
CHARGES DE PERSONNEL	5 889 586	146 879	6 036 464	Combinaison de clé
IMPÔTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIMILES	225 094	4 811	229 905	Combinaison de clé
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS RELATIVES A L'EXPLOITATION	442 110	9 225	451 335	Combinaison de clé
TOTAL ORDIANIRE	9 339 786	220 978	9 560 764	
RETAKAFUL				
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	6 308		6 308	Combinaison de clé
CHARGES DIVERS ORDINAIRES	-	102 027	102 027	Combinaison de clé
COMMISSION WAKALA	3 563 843		3 563 843	Directe
TOTAL RETAKAFUL	3 570 151	102 027	3 672 178	
TOTAL	12 909 937	323 005	13 232 941	

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

Note V-3 Commissions reçues des rétrocessionnaires :

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 31/12/2020 un montant de 19 031 376 DT contre un montant de 17 295 675 DT en 2019 soit une variation de 1 735 700 DT (10%).

NOTE VI – AUTRES CHARGES TECHNIQUES :

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

	31/12/2020	31/12/2019
ORDINAIRE	6 722 896	14 021 648
Intérêts sur dépôts rétro	1 632 393	1 635 136
Autres charges de placement	220 978	229 402
Pertes de changes	4 869 525	12 157 110
Retakaful	- 704 651	1 772 674
Intérêts sur dépôts rétro	114 527	85 293
Moudharaba	102 027	133 739
Pertes de changes	- 921 205	1 553 641
Total general	6 018 245	15 794 322

Le résultat technique s'élève à 1 253 222 DT au 31/12/2020 contre -1 671 610 DT au 31/12/2019 dégageant une augmentation de 2 924 832 DT.

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

Etant donné que l'activité vie n'est pas significative au sein de la société Tunis Re 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
31/12/2020

EN DINARS

RUBRIQUES	NON MARINES			TOTAL NON MARINES	MARINES		TOTAL MARINES	TOTAL NON VIE	VIE	TOTAL GENERAL
	INCENDIE	ARD	RISQUE TECH		TRANSPORT	AVIATION				
PRIMES ACQUISES	68 060 053	23 835 023	23 039 025	114 934 102	24 196 833	13 115 924	37 312 756	152 246 858	7 283 057	159 529 915
Primes émises	65 583 494	24 077 196	22 218 338	111 879 028	24 262 028	12 888 299	37 150 326	149 029 355	9 237 380	158 266 735
Variation des PPNA	2 476 559	- 242 173	820 687	3 055 073	- 65 195	227 625	162 430	3 217 503	-1 954 323	1 263 181
CHARGES DE PRESTATIONS	139 202 461	12 458 050	11 529 474	163 189 986	16 910 598	169 053	17 079 650	180 269 636	3 425 879	183 695 515
Prestations et frais payés	48 182 364	13 300 123	10 467 713	71 950 200	20 809 336	2 578 441	23 387 778	95 337 977	3 831 175	99 169 153
Charges des provisions pour prestations diverses	91 020 097	- 842 072	1 061 762	91 239 786	- 3 898 739	- 2 409 389	- 6 308 127	84 931 659	- 405 296	84 526 363
SOLDE DE SOUSCRIPTION	- 71 142 408	11 376 973	11 509 551	- 48 255 884	7 286 235	12 946 871	20 233 106	- 28 022 778	3 857 178	- 24 165 600
Frais d'acquisition	19 603 108	4 132 411	6 250 531	29 986 050	5 953 925	- 9 168	5 944 757	35 930 807	4 126 611	40 057 418
Autres charges de gestion nettes	5 887 049	1 905 795	1 705 684	9 498 528	2 283 479	470 548	2 754 027	12 252 555	657 381	12 909 937
CHARGES D'ACQUISITION ET DE GESTION NETTES	25 490 158	6 038 206	7 956 215	39 484 578	8 237 404	461 380	8 698 784	48 183 362	4 783 993	52 967 355
Produits nets de placements	61 358	- 1 538 739	266 465	- 1 210 916	239 365	- 750 099	- 510 734	- 1 721 650	140 229	- 1 581 421
Participation aux résultats										
SOLDE FINANCIER	- 96 571 208	3 800 028	3 819 801	- 88 951 379	- 711 804	11 735 392	11 023 588	- 77 927 791	- 786 585	- 78 714 376
Part des récessionnaires dans les primes acquises	39 705 892	1 418 104	13 651 988	54 775 984	10 377 701	12 352 220	22 729 921	77 505 906	297 929	77 803 835
Part des récessionnaires dans les prestations payées	38 581 870	1 083 774	5 195 427	44 861 071	15 914 560	3 587 069	19 501 629	64 362 700	-	64 362 700
Part des récessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	80 023 652	683 687	70 132	80 777 471	- 6 059 978	- 3 903 979	- 9 963 956	70 813 514	-	70 813 514
Part des récessionnaires dans la participation aux résultats				-			-	-		-
Commissions reçues des récessionnaires	13 554 009	293 014	4 388 695	18 235 718	716 484	79 173	795 657	19 031 376	-	19 031 376
Wakala	1 711 301	541 706	498 121	2 751 127	466 749	1 290	468 039	3 219 166	344 677	3 563 843
SOLDE DE RETROCESSION	- 94 164 939	- 1 184 076	3 499 613	- 91 849 403	- 660 114	12 588 667	11 928 553	- 79 920 850	- 46 748	- 79 967 598
RESULTAT TECHNIQUE	- 2 406 268	4 984 104	320 189	2 898 024	- 51 690	- 853 274	- 904 964	1 993 060	- 739 837	1 253 222

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES										
PROVISIONS ACCEPTATIONS										
Provisions pour primes non acquises clôture	17 837 494	4 642 485	37 163 757	59 643 737	6 125 070	13 194 979	19 320 049	78 963 785	8 745 863	87 709 649
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	172 402 696	43 223 514	32 807 269	248 433 479	55 499 617	18 075 682	73 575 300	322 008 779	5 843 331	327 852 110
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	17 045 301	274 732	31 102 703	48 422 736	3 243 023	12 511 784	15 754 807	64 177 544	-	64 177 544
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	127 257 074	5 758 529	14 853 739	147 869 341	37 629 613	12 609 729	50 239 342	198 108 684	-	198 108 684
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

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT

RESULTAT TECHNIQUE

Le résultat technique de la période arrêté au 31/12/2020 s'établit comme suit :

Rubriques	31/12/2020	31/12/2019	VARIATION
Résultat technique Non Vie	1 993 060	- 612 290	2 605 350
Résultat technique Vie	- 739 837	- 1 059 320	319 483
Résultat technique Global	1 253 222	- 1 671 610	2 924 832

NOTE I PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements totalisent au 31/12/2020 un montant 28 436 470 DT contre un montant au 31/12/2019 de de 26 928 302 DT soit une augmentation de 1 508 167 DT. Ces revenus se détaillent comme suit :

Rubrique	31/12/2020	31/12/2019	Variation
Revenus des placements	26 770 378	25 595 331	1 175 048
Reprise de correction de valeurs sur placements	1 128 360	1 034 164	94 196
profits provenant de la réalisation des placements	537 732	298 808	238 924
Totaux	28 436 470	26 928 302	1 508 167

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

- Reprise sur provision : 1 101 941 DT
- Amortissement BTA : 26 419 DT

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

Les produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat vie totalisent au 31/12/2020 un montant de -341 869 DT contre un montant de -204 446 DT au 31/12/2019 soit une variation de -137 424 DT.

NOTE III CHARGES DES PLACEMENTS

Ces charges totalisent au 31/12/2020 un montant de 1 157 416 DT contre un montant de 1 222 232 au 31/12/2019, soit une diminution de 64 816 DT.

Rubrique	31/12/2020	31/12/2019	Variation
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts servis sur les dépôts reçus des rétrocessionnaires	-	-	-
Correction de valeur sur placement	691 096	660 035	31 061
Pertes provenant de la réalisation des placements	466 320	562 197	- 95 877
Totaux	1 157 416	1 222 232	- 64 816

La correction de valeur sur placement de 691 096 DT n'est autre que la dotation aux provisions de pour risque d'exigibilité de l'exercice :

Rubrique	MONTANT
sur portefeuille actions cotées	557 169
sur portefeuille participations	55 747
sur portefeuille OPCVM Mixtes	14 149
sur portefeuille OPCVM Obligataires	4
sur portefeuille FCPR Obligataires	64 026
TOTAL	691 096

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

Les produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat non vie totalisent au 31/12/2020 un montant de -3 839 325 DT contre un montant de -4 428 736 DT au 31/12/2019 soit une variation de 589 411 DT.

NOTE V AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES :

Les autres produits non techniques totalisent au 31/12/2020 un montant de 8 245 826 DT contre un montant de 5 301 570 DT au 31/12/2019 soit une variation de 2 944 256 DT.

Les autres produits non techniques sont détaillés comme suit :

ORDINAIRE	
PRODUITS NETS SUR CESSIONS D'IMMOBILISATIONS	34 151
COMMISSIONS DE GESTION DES FONDS	1 232 042
REPRISES SUR PROVISION CREANCES DOUTEUSES	5 081 323
GAINS	947
REPRISE SUR PROVISIONS POUR RISQUES & CH	1 097 758
REPRISE SUR PROVISIONS "CHARGES DE PERSO	890
Solde au 31/12/2020	7 447 112
RE TAKAFUL :	
MOUDHARABA	102 027
REPRISE SUR PROVISIONS POUR RISQUES & CH	696 688
GAINS	-
Solde au 31/12/2020	798 715
Solde GLOBAL au 31/12/2020	8 245 826

NOTE VI AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES :

Les autres charges non techniques totalisent au 31/12/2020 un montant de 19 003 785 DT contre un montant de 9 418 696 DT au 31/12/2019 soit une variation de 9 585 089 DT.

Les autres charges non techniques sont détaillées comme suit :

ORDINAIRE	
CHARGE NON INCORPORABLE	3 058 443
DOTATIONS AUX RESORPTIONS DES CHARGES REPORTEES	-
DOTATIONS AUX PROVISIONS « CHARGE DE PERSONNEL »	-
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR CREANCES DOUTEUSES	5 994 842
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	1 792 138
R/S libératoire de l'IS sur les revenus des placements	4 212 235
Solde au 31/12/2020	15 057 657
RE TAKAFUL	
AUTRES CHARGES NON TECHNIQUE	49 725
R/S libératoire de l'IS sur les revenus des placements	185 164
DOTATION AUX PROVISION POUR RISQUES & CHARGES	3 711 239
Solde au 31/12/2020	3 946 128
TOTAL AU 31/12/2020	19 003 785

VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DES PLACEMENTS :

**SOCIETE TUNISIENNE DE
REASSURANCE**
Tunis Re

ANNEXE 11
VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DE PLACEMENT
31/12/2020

				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	-	1 116 666	1 116 666	PRNT11 + PRV21
Revenu des participations	-	723 202	723 202	PRNT11 + PRV21
Revenu des autres placements	-	-	-	PRN12 + PRV22
Autres revenus financiers	-	8 245 826	8 245 826	PRNT2
Total produits des placements	-	10 085 694	10 085 694	
Intérêts	-	-	-	CHNT11 + CHV9
Frais externes	-	-	-	CHNT3
autres frais	-	19 003 785	19 003 785	CHNT3
Total charges des placements	-	19 003 785	19 003 785	

**SOCIETE TUNISIENNE DE
REASSURANCE**
Tunis Re

ANNEXE 13 - WINDOW RETAKAFUL
VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DE PLACEMENT
31/12/2020

				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	-	798 715	798 715	PRNT2
Total produits des placements	-	798 715	798 715	
Charges de gestion des placements	-	-	-	CHNT11 + CHV9
Commissions Moudharaba	-	3 946 128	3 946 128	CHNT3
Total charges des placements	-	3 946 128	3 946 128	

NOTE VII IMPOTS SUR LE RESULTAT :

Résultat comptable	13 593 123
Réintégrations des charges non déductibles	16 802 747
Déductions des réintégrations de l'exercice précédent	7 363 263
Déduction des produits non imposables	15 875 483
<i>Bénéfice brut fiscal</i>	<u>7 157 124</u>
<i>Bénéfice Exportation 58,38%</i>	<u>4 178 329</u>
<i>IS sur export 10%</i>	<i>417 833</i>
<i>Bénéfice Tunisie 41,62%</i>	<u>2 978 795</u>
<i>INVESTISSEMENTS EXONERES</i>	<i>305 530</i>
<i>Bénéfice après dégrevement Tunisie</i>	<u>2 673 265</u>
<i>IS Tunisie 35%</i>	<i>935 643</i>
Is global	<i>1 353 476</i>
CONTRIBUTION BUDGET DE L'ETAT 3%	<i>121 981</i>
CONTRIBUTION 2% (1818)	<i>137 032</i>

Les montants de l'impôt sur les sociétés et de la contribution conjoncturelle ont subi des modifications au niveau de l'état de résultat global suite à une déclaration rectificative sur l'impôt dû au titre de l'exercice 2019. Cette déclaration rectificative tient compte de la contribution exceptionnelle au titre de 2019 et des retenues à la source libératoire de l'IS.

NOTE VIII PERTES EXTRA-ORDINAIRES :

Ce poste enregistre un montant de 315 547 TND qui n'est autre que la contribution en pourcentage du résultat imposable de 3% pour alimenter le budget de l'état 2020 et de 2% au profit du fonds 1818.

Le résultat net de l'exercice clos au 31 décembre 2020 est bénéficiaire de **12 234 214DT** contre **11 654 742DT** au 31/12/2019 soit une amélioration de **579 471 DT** et représente 12,23% du capital social de la société.

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

NOTE I – PRIMES ACQUISES :

Les primes acquises nettes ont diminués de 14% passant de 12 674 358 DT au 31/12/2019 à 10 946 041 DT au 31/12/2020.

Note I-1 Primes :

Les primes acceptées ont atteint 16 254 103 DT au 31/12/2020 contre 18 631 216 DT au 31/12/2019, soit une diminution de 12,8%. La répartition par marché se présente comme suit :

	31/12/2020	Struct	31/12/2019	Struct	Evolution
Tunisie	2 915 849	18%	2 916 968	16%	0,0%
Maghreb	546 879	3%	754 247	4%	-27,5%
Pays arabes	12 068 542	74%	14 373 742	77%	-16,0%
Afrique	100 458	1%	139 635	1%	-28,1%
Europe	-	0%	-	0%	0,0%
Asie & reste du monde	622 375	4%	446 625	2%	39,4%
TOTAL RE TAKAFUL	16 254 103	100%	18 631 216	100%	-12,8%

Les primes rétrocédées sont de 6 516 211 dinars contre un montant de 5 801 235 dinars au 31/12/2019, soit une augmentation de 12%. La répartition par branches se présente comme suit :

	Au 31/12/2020	Struct	Au 31/12/2019	Struct	Evolution
INCENDIE	4 803 636	74%	4 206 977	73%	14%
ARD	36 274	1%	34 302	1%	6%
RISQUES TECHNIQUES	1 328 799	20%	1 246 452	21%	7%
TRANSPORTS	344 492	5%	301 876	5%	14%
AVIATION	31	0%	207	0%	100%
VIE	2 979	0%	11 836	0%	-75%
Total Re Takaful	6 516 211	100%	5 801 235	100%	12%

Le montant des primes nettes sont de 9 737 892 dinars contre 12 829 982 dinars en 2019 soit une diminution de 24%.

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

La variation de la provision pour Primes Non Acquises nette est de 1 208 150 dinars contre -155 623 DT en 2019. Cette variation s'explique par ce qui suit :

	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019	Variation
Variation de la provision pour primes non acquises acceptation	1 214 015	- 1 266 592	2 480 607
Part des réassureurs dans les variations des provisions pour primes non acquises	5 865	- 1 110 968	1 116 833
Variation des provisions pour primes non acquises nettes	1 208 150	- 155 623	1 363 773

NOTE II – PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits de placement alloués totalisent un montant total de -128 527 DT au 31/12/2020 contre un montant de 1 378 594 DT soit une variation de – 1507 121 DT.

Ce montant se détaille comme suit :

	31/12/2020	31/12/2019	VARIATION
INTERET SUR LES DEPOTS CEDENTES	98 350	214 181	- 115 831
PRODUIT FINANCIER DE L'ACTIVITE TECHNIQUE	309 757	320 776	- 11 019
REVENUS DES COMPTES EN DEVISES	98 801	144 799	- 45 998
REMUNERATION DES placements des adhérents	210 956	175 977	34 979
Autres produits techniques	- 536 635	843 636	- 1 380 271
Total	- 128 527	1 378 594	- 1 507 121

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

NOTE IV – CHARGES DE SINISTRES :

Les charges de sinistres ont diminués de 3 521 275 DT passant de 8 668 357 DT à 5 147 082 DT.

Note IV-1 Sinistres payés :

	31/12/2020	31/12/2019	VARIATION
sinistres payés des acceptations	7 157 389	6 374 714	782 675
sinistres payés à la charge des rétrocessionnaires	1 255 860	1 436 116	- 180 255
Sinistres payés nets	5 901 529	4 938 599	962 930

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

	31/12/2020	31/12/2019	VARIATION
Variation de la PSAP à l'acceptation	258 675	4 944 201	- 4 685 526
variation des parts des rétrocessionnaires dans les PSAP	1 013 122	1 214 443	- 201 321
Variation de la PSAP net	- 754 447	3 729 758	- 4 484 205

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

ANNEE D'INVENTAIRE	2015 et antérieur	2016	2017	2018	2019	2020
Règlements cumulés	687 997	433 435	690 268	1 546 778	3 108 243	690 668
Provisions pour sinistres	- 1 354 073	- 296 867	- 506 663	- 1 813 391	- 714 380	4 944 049
Total des Charges des Sinistres	- 666 076	136 568	183 605	- 266 613	2 393 863	5 634 717
Primes acquises	35 680	123 733	269 284	203 956	7 554 952	9 280 512
% Sinistres/Primes Acquises	-1867%	110%	68%	-131%	32%	61%

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

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

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

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

NOTE V – FRAIS D'EXPLOITATION :

Note V-1 Frais d'acquisition :

Les frais d'acquisition composés des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint au 31/12/2020, 5 058 618 DT contre 4 595 711DT en 2019 d'où une variation de 472 907 DT.

Note V-2 Frais d'administration :

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

RUBRIQUES	MONTANT
Wakala	3 563 843
Frais directement affectés aux adhérents	6 308
TOTAL FRAIS D'ADMINISTRATION	3 570 151

Les frais sont défalqués par nature comme suit :

NATURE DE COMPTE COMPTABLE	Frais d'administration des contrats	Frais de gestions des placements	TOTAL
WAKALA	3 563 843		3 563 843
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	6 308	-	6 308
Moudharaba		102 027	102 027
TOTAL RETAKAFUL	3 570 151	102 027	3 672 178

Note V-3 Commissions reçues des rétrocessionnaires :

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 31/12/2020 un montant de 2 136 150 DT contre un montant de 1 539 424 DT en 2019 soit une augmentation de 596 726DT (39%).

NOTE VI – CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS :

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

	31/12/2020	31/12/2019	VARIATION
Moudharaba	102 027	133 739	- 31 712
Intérêts sur dépôts rétrocession	114 527	85 293	29 234
Total general	216 554	219 032	- 2 478

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 -921 205 DT au 31/12/2020 contre 1 553 641 DT au 31/12/2019 soit une variation de 2 474 846 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.

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis Re

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE - ACTIVITE RETAKAFUL
31/12/2020

EN DINARS

RUBRIQUES	NON MARINES			TOTAL NON MARINES	MARINES		TOTAL MARINES	TOTAL NON VIE	VIE	TOTAL GENERAL
	INCENDIE	ARD	RISQUE TECH		TRANSPORT	AVIATION				
PRIMES ACQUISES	8 524 176	2 494 594	2 568 457	13 587 227	2 260 806	5 734	2 266 540	15 853 767	1 614 350	17 468 117
Primes émises	8 166 435	2 239 732	2 205 272	12 611 439	2 222 167	8 640	2 230 807	14 842 246	1 411 857	16 254 103
Variation des PPNA	357 741	254 862	363 184	975 788	38 640	- 2 906	35 733	1 011 521	202 493	1 214 015
CHARGES DE PRESTATIONS	4 087 107	776 086	613 263	5 476 456	481 588	-	481 588	5 958 044	1 458 021	7 416 064
Prestations et frais payés	2 651 860	1 398 554	998 844	5 049 258	919 327	-	919 327	5 968 585	1 188 805	7 157 389
Charges des provisions pour prestations diverses	1 435 247	- 622 468	- 385 581	427 198	- 437 739	-	437 739	- 10 541	269 216	258 675
SOLDE DE SOUSCRIPTION	4 437 069	1 718 508	1 955 194	8 110 771	1 779 219	5 734	1 784 953	9 895 723	156 330	10 052 053
Frais d'acquisition	2 375 474	561 689	851 766	3 788 930	771 497	1 551	773 048	4 561 978	506 640	5 068 618
Autres charges de gestion nettes	1 711 931	545 112	498 941	2 755 985	466 786	2 501	469 288	3 225 272	344 879	3 570 151
CHARGES D'ACQUISITION ET DE GESTION NETTES	4 087 406	1 106 801	1 350 708	6 544 915	1 238 284	4 052	1 242 335	7 787 250	851 519	8 638 769
Produits nets de placements	16 296	326 672	90 731	433 698	27 076	91 733	118 808	552 507	23 617	576 124
Participation aux résultats										
SOLDE FINANCIER	365 959	938 379	695 217	1 999 555	568 011	93 415	661 426	2 660 980	- 671 572	1 989 408
Part des rétrocessionnaires dans les primes acquises	4 723 571	33 810	1 385 586	6 142 967	376 099	31	376 130	6 519 097	2 979	6 522 076
Part des rétrocessionnaires dans les prestations payées	1 084 684	3 144	163 718	1 251 546	4 314	-	4 314	1 255 860	-	1 255 860
Part des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	1 145 907	- 6 719	- 219 028	920 160	92 963	-	92 963	1 013 122	-	1 013 122
Part des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats				-			-	-		-
Commissions reçues des rétrocessionnaires	1 610 759	7 377	466 333	2 084 469	51 681	-	51 681	2 136 150	-	2 136 150
SOLDE DE RETROCESSION	882 220	30 009	974 564	1 886 793	227 141	31	227 171	2 113 964	2 979	2 116 943
RESULTAT TECHNIQUE	- 516 261	908 370	- 279 347	112 762	340 870	93 384	434 254	547 016	- 674 552	- 127 536

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

PROVISIONS ACCEPTATIONS										
Provisions pour primes non acquises clôture	2 421 010	252 031	1 130 790	3 803 831	328 148	3 738	331 887	4 135 717	753 021	4 888 739
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	6 101 847	4 863 350	3 010 873	13 976 070	1 941 954	-	1 941 954	15 918 025	1 757 291	17 675 316
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
PROVISIONS RETROCESSIONS										
Provisions pour primes non acquises clôture	2 081 628	12 489	549 658	2 643 775	31 805	-	31 805	2 675 580	-	2 675 580
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	2 845 722	1 273 686	1 457 792	5 577 200	194 940	-	194 940	5 772 140	-	5 772 140
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

L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

AU 31/12/2020

(endinars)

NOTE X

Les flux de trésorerie provenant à l'exploitation ont atteint	-	420 670
contre en 31/12/2019		13 250 801
soit une variation de	-	13 671 471

IIS résultent des mouvements suivants :

X-1 Encaissements des cédantes		65 976 550
contre en 31/12/2019		59 759 498
soit une variation de		6 217 051

X-2 Versements aux cédantes		37 239 115
contre en 31/12/2019		20 926 361
soit une variation de		16 312 754

X-3 Encaissements des rétrocessionnaires		12 765 641
contre en 31/12/2019		12 170 980
soit une variation de		594 661

X-4 Versements aux rétrocessionnaires		22 068 849
contre en 31/12/2019		25 979 715
soit une variation de	-	3 910 866

X-5 Encaissements en capital provenant des placements courants ont atteint		236 813 943
contre en 31/12/2019		198 579 859
soit une variation de		38 234 084

X-6 Des décaissements en capital provenant des placements courant		259 856 534
contre en 31/12/2019		212 959 822
soit une variation de		46 896 712

X-7 Produits financiers reçus		17 735 944
contre en 31/12/2019		15 168 592
soit une variation de		2 567 352

X-8 Encaissements des fournisseurs et du personnel		21 259 441
contre en 31/12/2019		25 319 610
soit une variation de	-	4 060 170

X-9 Décaissements aux fournisseurs et au personnel		28 184 267
contre en 31/12/2019		32 800 856
soit une variation de	-	4 616 590

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		8 541 756
contre en 31/12/2019		5 696 744
soit une variation de		2 845 012

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

Les flux provenant de la Gestion des Fonds ont atteint	918 332
contre en 31/12/2019	615 760
soit une variation de	302 573

NOTE XI

Les flux de trésorerie provenant aux activités d'investissement ont atteint	-	143 905
contre en 31/12/2019		613 635
soit une variation de	-	757 540

qui s'explique par les mouvements suivants :

XI-1 Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles		28 000
contre en 31/12/2019		12 312
soit une variation de		15 688

XI-2 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles		588 140
contre en 31/12/2019		127 324
soit une variation de		460 815

XI-3 Encaissement provenant de la cession des imm. Financières		512 655
contre en 31/12/2019		505 598
soit une variation de		7 057

XI-4 Encaissements provenant des revenus des immobilisations financières		925 783
contre en 31/12/2019		1 223 808
soit une variation de	-	298 026

XI-5 Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Financières		1 000 000
contre en 31/12/2019		1 000 000
soit une variation de		-

XI-6 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles		22 202
contre en 31/12/2019		759
soit une variation de		21 443

NOTE XII

Les flux provenant des activités de financement ont atteint		-
contre en 31/12/2019	-	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 31/12/2019		-
soit une variation de		-

XII-2 Décaissements suite à l'augmentation du capital		-
contre en 31/12/2019		-
soit une variation de		-

XII-3 Dividende & autres distributions		-
contre en 31/12/2019		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		64 812
contre en 31/12/2019	-	792 123
soit une variation de		856 936

NOTE XIV

La trésorerie totalise à la clôture		8 438 472
contre en 31/12/2019		8 938 235
soit une variation de	-	499 762

NOTE XV

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

Liquidité en dinars		2 927 315
contre en 31/12/2019		1 110 765
soit une variation de		1 816 551
Liquidité en devises		5 511 157
contre en 31/12/2019		7 827 471
soit une variation de	-	2 316 313

NOTES COMPLEMENTAIRES

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

	Raccordement
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
Solde de souscription	
Frais d'acquisition	CHV41 + CHV42
Autres charges de gestion nettes	CHV43 +CHV5 - PRV4
Charges d'acquisition et de gestion nettes	
Produits nets de placements	PRV2 - CHV9
Participation aux résultats et intérêts techniques	CHV3 1° colonne
Solde financier	
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
Solde de réassurance et / ou de rétrocession	
Résultat technique	
Informations complémentaires	
Montant des rachats	
Intérêts techniques bruts de l'exercice	
Provisions techniques brutes à la clôture	
Provisions techniques brutes à l'ouverture	
A déduire :	
Provisions devenues exigibles	

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

	Raccordement
Primes acquises	
Primes émises	PRNV11 1° colonne
Variation des primes non acquises	PRNV12 1° colonne
Charges de prestations	
Prestations et frais payés	PRNV11 1° colonne
Charges des provisions pour prestations et diverses	CHNV12 + CHNV6 1° colonne
Solde de souscription	
Frais d'acquisition	CHNV41 + CHNV 42
Autres charges de gestion nettes	CHNV43 +CHNV5 - PRNV2
Charges d'acquisition et de gestion nettes	
Produits nets de placements	PRNT3
Participation aux résultats	CHNV3 1° colonne
Solde financier	
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
Solde de réassurance et / ou de rétrocession	
Résultat technique	
Informations complémentaires	
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	
A déduire :	
Provisions devenues exigibles	

Annexe 16 : Tableau de raccordement du surplus ou déficit par catégorie d'assurance aux états financiers : Entreprises d'assurance Takaful et / ou de Rétakaful familial.

	Raccordement
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)
Solde de souscription	
Frais d'acquisition	CHF31 + CHF32
Autres charges de gestion nettes	CHF31 + CHF32
Charges d'acquisition et de gestion nettes	
Produits nets de placements	PRF2 – CHF4
Solde financier	
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)
Solde de rétakaful et / ou de rétrocession	
surplus ou déficit du fonds	
Informations complémentaire	
Montant des rachats	
Commissions techniques bruts de l'exercice	
Provisions techniques brutes à la clôture	
Provisions techniques brutes à l'ouverture	
A déduire :	
Provisions devenues exigibles	

Annexe 17 : Modèle de Tableau de raccordement du surplus ou déficit par catégorie d'assurance aux états financiers : Entreprises d'assurance takaful et / ou de rétakaful Général.	
	Raccordement
Primes acquises	PRG11 (1ère colonne)
Primes émises	
Variation des primes non acquises	PRG12 (1 ère colonne)
Charges de prestations	
Prestations et frais payés	CHG11 (1 ère colonne)
Charges des provisions pour prestations et diverses	CHG12 + CHG6 (1° colonne)
Solde de souscription	
Frais d'acquisition	CHG31 + CHG 32
Autres charges de gestion nettes	CHG33 + CHG5 – PRG3
Charges d'acquisition et de gestion nettes	
Produits nets de placements	PRG2 – CHG4
Solde financier	
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
Solde de réassurance et / ou de rétrocession	
Surplus ou déficit du fonds	
Informations complémentaires	
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	
A déduire :	
Provisions devenues exigibles	

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE « Tunis Re »
RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
États financiers - exercice clos le 31 décembre 2020

Messieurs les actionnaires de Tunis Re

I. Rapport sur l'audit des états financiers

1. Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport général sur l'audit des états financiers de la société Tunis Ré arrêtés au 31 décembre 2020.

Nous avons audité les états financiers ci-joints de la société Tunis Ré comprenant le bilan combiné, l'état de résultat technique de l'assurance vie combiné, l'état de résultat technique de l'assurance non vie combiné, l'état de résultat combiné, l'état de surplus ou déficit du fonds Window RéTakaful Familial, l'état de surplus ou déficit du fonds Window RéTakaful Général, l'état des flux de trésorerie, le tableau des engagements reçus et donnés et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives pour l'exercice couvrant la période allant du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020.

Ces états financiers font ressortir un total bilan de 920 077 019 dinars, un résultat net de l'exercice de 12 234 214 dinars, un résultat technique vie déficitaire de 739 837 dinars et un résultat technique non vie bénéficiaire de 1 993 060 dinars.

Ce rapport a été établi sur la base des éléments disponibles pour l'arrêté des comptes, dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au « Covid-19 ». Par conséquent, les sujets présentés dans ce rapport ne tiennent pas compte des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de l'évolution de la crise liée au « Covid-19 ».

A notre avis, les états financiers de Tunis Ré arrêtés au 31 décembre 2020 sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de Tunis Ré ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

2. Fondement de l'opinion

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

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

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

3. Questions clés de l'audit

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

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

a. Evaluation des provisions techniques

Au 31 décembre 2019, les provisions techniques brutes totalisent un montant de 421 021 066 dinars au regard d'un total bilan de 920 077 019 dinars, ce qui représente 46% de ce dernier. Cette rubrique est composée essentiellement des provisions pour sinistres pour un montant de 327 852 110 dinars. La composition détaillée de ces provisions est présentée au niveau de la note III : PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS.

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

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

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

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

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

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

b. Evaluation des Placements financiers

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

Au 31 Décembre 2020, les placements financiers s'élèvent à un montant brut de 419 269 538 dinars, provisionnés à concurrence de 2 371 263 dinars, soit un montant net de 416 898 276 dinars, représentant 45% du total bilan. Les placements financiers sont évalués conformément à l'arrêté du Ministre des Finances du 28 Mars 2005, modifiant l'arrêté du Ministre des Finances du 27 Février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation, aux dispositions de la NC 31 « Les placements dans les entreprises d'assurance et / ou de réassurance » et comme décrit dans la note III PLACEMENTS des états financiers. Compte tenu de l'importance des placements financiers par rapport au total bilan de la société « Tunis Re » et les risques de dépréciation de leurs valeurs, nous avons considéré l'évaluation des placements financiers comme une question clé dans notre audit.

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

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

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

Les questions clés de l'audit ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

4. Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction. Notre opinion sur les états

financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre

responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe au Conseil de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

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

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

II. Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

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

1. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la 94-117 du 14 Novembre 1994, portant

réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au conseil d'administration. Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

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

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

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

Tunis, le 30 avril 2021
P/ GAC – CPA International
Mme Selma LANGAR

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE "TunisRe"
RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE 2020

Messieurs les actionnaires,

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

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

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

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

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

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

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

B. Rémunération des dirigeants

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

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

a- Un salaire mensuel :

- Salaire net mensuel de **10 000DT**
- Cotisations sociales à la charge de l'employé **2 262 ,289DT**
- Une retenue sur impôt sur le revenu de **5 384 ,264DT**
- Charges sociales patronales de **3 172 ,593DT**
- Contribution sociale et solidaire **164, 313DT**
-

b- Prime d'intéressement au titre de l'année 2019 et servie en 2020 :

- Prime d'intéressement nette de **60 400,751DT**
- Une retenue sur impôt sur le revenu de **33 031,661DT**
- Contribution sociale et solidaire **943, 761 DT**

c- Les avantages en nature comportent :

- **500** litres de carburant par mois avec voiture de fonction.
- La prise en charge des frais de téléphone pour un montant de **120 DT** par trimestre soit **359,815 DT** pour l'année 2020.

2. Le conseil d'administration a fixé lors de sa réunion de 03 avril 2020 la rémunération annuelle du Président de conseil à (l'équivalent de deux jetons de présence) soit **14 000 DT** net à laquelle s'ajoute **7 000 DT** au titre de jeton de présence en tant que membre président du comité des placements.

3. L'Assemblée Générale Ordinaire du 21/05/2020 a fixé les jetons de présence à un montant forfaitaire annuel net de **7 000** Dinars par administrateur et par membre des comités émanant du conseil.

Le montant net comptabilisé à ce titre s'élève respectivement à **77 000 DT** et **63 000 DT**.

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

Tunis, le 30 avril 2021

P/ GAC – CPA International
Mme Selma LANGAR

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

ASSURANCES MAGHREBIA S .A

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

La société ASSURANCES MAGHREBIA.SA publie, ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 11 Juin 2021. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : M Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI (FMBZ-KPMG Tunisie) et M Ghazi HANTOUS (Cabinet GS Audit & Advisory).

BILAN (exprimé en dinars)

Actifs	Notes	31/12/2020			31/12/2019
		VB	AMORT & PROV	NET	NET
AC1 Actifs incorporels	3.1				
AC11 Investissements de recherche et développement	3.1.1	53.418	53.418	0	0
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	3.1.2	1.611.332	1.290.713	320.619	367.990
		1.664.750	1.344.131	320.619	367.990
AC2 Actifs corporels d'exploitation	3.2				
AC21 Installations techniques et machines	3.2.1	6.354.587	5.271.541	1.083.046	950.990
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	3.2.2	1.650.774	1.250.245	400.529	441.580
		8.005.361	6.521.786	1.483.575	1.392.570
AC3 Placements	3.3				
AC31 Terrains et constructions					
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	3.3.1	9.997.617	3.040.808	6.956.809	7.154.210
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	3.3.2	20.899.757	8.249.739	12.650.018	13.080.872
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations					
AC321 Parts dans des entreprises liées	3.3.3	19.701.579	0	19.701.579	19.590.131
AC33 Autres placements financiers					
AC331 Actions et autres titres à revenu variable	3.3.4	43.507.301	3.561.743	39.945.558	39.425.643
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.5	195.776.581	385.120	195.391.461	167.370.088
AC334 Autres prêts	3.3.6	2.347.121		2.347.121	1.882.694
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises c	3.3.7	952.938		952.938	999.890
		293.182.893	15.237.409	277.945.484	249.503.528
AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques	3.4				
AC510 Provisions pour primes non acquises	3.4.1	13.129.107		13.129.107	14.114.455
AC531 Provisions pour sinistres	3.4.2	62.802.944		62.802.944	60.490.563
AC550 Provisions d'égalisation et équilibrage	3.4.3	586.785		586.785	586.785
		76.518.837		76.518.837	75.191.803
AC6 Créances	3.5				
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe					
AC611 Primes acquises et non émises	3.5.1	17.357.458		17.357.458	16.456.323
AC612 Autres créances nées d'opérations d'assurances directes	3.5.2	37.738.339	23.347.019	14.391.320	10.345.645
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	3.5.3	1.356.723	413.043	943.680	633.627
AC63 Autres créances					
AC631 Personnel	3.5.4	332.689		332.689	276.145
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	3.5.5	6.228		6.228	6.055
AC633 Débiteurs divers	3.5.6	10.795.517	2.671.927	8.123.590	6.292.921
		67.586.955	26.431.989	41.154.966	34.010.716
AC7 Autres éléments d'actif	3.6				
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	3.6.1	24.716.081	2.445.805	22.270.276	21.585.853
AC72 Charges reportées					
AC721 Frais d'acquisition reportés	3.6.2	5.389.327		5.389.327	5.112.304
AC722 Autres charges à répartir	3.6.3	64.018		64.018	128.035
AC73 Comptes de régularisation Actif					
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.4	8.404.271	519.715	7.884.556	8.507.208
AC733 Autres comptes de régularisation	3.6.5	1.328.902		1.328.902	1.150.820
		39.902.598	2.965.520	36.937.078	36.484.221
Total de l'actif		486.861.394	52.500.835	434.360.559	396.950.828

Capitaux Propres et Passifs	Notes	31/12/2020	31/12/2019 RETRAITE*	31/12/2019 PUBLIE
Capitaux propres	4.1			
CP1 Capital social		45.000.000	45.000.000	45.000.000
CP2 Réserves et primes liées au capital social		15.756.865	9.349.277	9.349.277
CP4 Autres capitaux propres		19.073.651	18.823.651	18.823.651
CP5 Résultats reportés		208.979	12.129	12.129
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		80.039.495	73.185.057	73.185.057
CP6 Résultat de l'exercice		18.709.746	11.998.042	11.811.704
Total des capitaux propres avant affectation		98.749.241	85.183.099	84.996.762
Passif	4.2			
PA2 Provisions pour autres risques et charges		1.383.484	855.950	855.950
PA23 Autres provisions		1.383.484	855.950	855.950
PA3 Provisions techniques brutes	4.2.1			
PA310 Provisions pour primes non acquises	4.2.1.1	44.053.724	41.760.272	41.760.272
PA331 Provisions pour sinistres	4.2.1.2	200.398.167	186.674.808	186.674.808
PA341 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes	4.2.1.3	3.204.579	2.812.413	2.812.413
PA350 Provisions pour égalisation et équilibrage	4.2.1.4	4.886.785	4.886.785	4.886.785
PA361 Autres provisions techniques	4.2.1.5	3.092.940	3.869.524	3.869.524
		255.636.195	240.003.803	240.003.803
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	4.2.2	30.309.437	29.700.022	29.700.022
PA6 Autres dettes	4.2.3			
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.3.1	8.146.851	7.019.051	7.019.051
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	4.2.3.2	25.603.022	19.512.326	19.512.326
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	4.2.3.3	684.245	749.371	749.371
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques*	4.2.3.4	5.369.906	7.957.818	8.144.155
PA634 Crédoiteurs divers	4.2.3.5	7.960.575	5.671.922	5.671.922
		47.764.599	40.910.487	41.096.825
PA7 Autres passifs	4.2.4			
PA71 Comptes de régularisation passif	4.2.4.1	517.604	297.468	297.468
		517.604	297.468	297.468
TOTAL DU PASSIF		335.611.318	311.767.729	311.954.066
Total des capitaux propres et du passif		434.360.559	396.950.828	396.950.828

* Chiffres retraités à des fins de comparabilité (cf. Note 4-1)

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

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2020	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 31/12/2020	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2020	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2019
PRNV1 Primes acquises	5.1	183.468.976	(63.331.397)	120.137.578	113.192.383
PRNV11 Primes émises et acceptées		185.762.427	(62.346.050)	123.416.377	113.343.041
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises		(2.293.452)	(985.347)	(3.278.799)	(150.658)
PRNT3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	5.2	14.563.986		14.563.986	12.514.740
PRNV2 Autres produits techniques	5.3	6.773		6.773	457.552
CHNV1 Charges de sinistres	5.4	(124.377.942)	33.387.334	(90.990.608)	(91.936.715)
CHNV11 Montants payés	5.4.1	(112.295.352)	31.074.953	(81.220.399)	(82.181.516)
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres		(12.082.590)	2.312.381	(9.770.209)	(9.755.199)
CHNV2 Variation des autres provisions techniques		(864.185)		(864.185)	(3.180.969)
CHNV3 Participation aux bénéfices et ristournes		(392.166)	18.280	(373.885)	(13.402)
CHNV4 Frais d'exploitation	5.5	(29.855.204)	13.056.136	(16.799.067)	(14.753.431)
CHNV41 Frais d'acquisition	5.5.1	(22.930.736)		(22.930.736)	(20.905.569)
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés		277.023		277.023	(237.545)
CHNV43 Frais d'administration	5.5.2	(7.201.491)		(7.201.491)	(6.674.420)
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs			13.056.136	13.056.136	13.064.102
CHNV5 Autres charges techniques	5.6	(3.951.121)		(3.951.121)	(2.682.119)
RTNV Sous total : Résultat technique de l'assurance et de la réassurance		38.599.118	(16.869.646)	21.729.471	13.598.038

ETAT DE RÉSULTAT (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2020	31/12/2019 RETRAITE*	31/12/2019 PUBLIE
<i>RTNV</i> Résultat technique de l'assurance et de la réassurance		21.729.471	13.598.038	13.598.038
<i>PRNT1</i> Produits des placements (assurance et réassurance)	6.1	24.791.087	21.057.131	21.057.131
<i>PRNT11</i> Revenus des placements		14.414.948	12.292.416	12.292.416
<i>PRNT12</i> Autres produits de placements		5.784.423	5.967.983	5.967.983
<i>PRNT13</i> Reprises de corrections de valeurs sur placements		511.988	748.697	748.697
<i>PRNT14</i> Profits provenant de la réalisation des placements		4.079.728	2.048.034	2.048.034
<i>CHNT1</i> Charges des placements	6.2	(5.775.212)	(4.847.056)	(4.847.056)
<i>CHNT11</i> Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		(3.088.464)	(2.633.300)	(2.633.300)
<i>CHNT12</i> Correction de valeur sur placements		(1.515.363)	(754.550)	(754.550)
<i>CHNT13</i> Pertes provenant de la réalisation des placements		(1.171.385)	(1.459.206)	(1.459.206)
<i>CHNT2</i> Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et de réassurance		(14.563.986)	(12.514.740)	(12.514.740)
<i>PRNT2</i> Autres produits non techniques	6.3	381.764	296.301	296.301
<i>CHNT3</i> Autres charges non techniques	6.4	(780.015)	(108.300)	(108.300)
Résultat provenant des activités ordinaires		25.783.109	17.481.374	17.481.374
<i>CHNT4</i> Impôts sur le résultat*	6.5	(5.554.834)	(5.050.438)	(5.222.064)
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		20.228.275	12.430.936	12.259.310
<i>CHNT5</i> Eléments extraordinaires*		(1.518.529)	(432.895)	(447.605)
Résultat net de l'exercice		18.709.746	11.998.042	11.811.704
<i>PRNT5</i> Effet des modifications comptables	4.1	186.337	-	-
Résultat net de l'exercice après modifications comptables		18.896.083	11.998.042	11.811.704

* Chiffres retraités à des fins de comparabilité (cf. Note 4-1)

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES (exprimé en dinars)

		31/12/2020	31/12/2019
HB1	ENGAGEMENTS RECUS	<u>17 415,200</u>	<u>15.869,688</u>
	Aval, cautions et garanties sur les agents généraux	17 415,200	15.869,688
HB2	ENGAGEMENTS DONNES	<u>2.102.596,249</u>	<u>2.178.711,202</u>
	HB21 Avals, cautions et garanties de crédit données au titre des appels d'offre	1.614.730,833	1.767.820,603
	HB24 Autres engagements donnés	487.865,416	410.890,599

État de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2020	31/12/2019
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés		174.004.799	172.767.217
Sommes versées pour paiement des sinistres		(93.694.876)	(104.344.059)
Encaissements des primes reçues (acceptations)		83.304	236.570
Décaissements de primes sur les cessions		(38.170.187)	(33.582.976)
Encaissements de sinistres sur les cessions		23.639.200	24.126.071
Commissions versées aux intermédiaires		(121.293)	(325.608)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(13.180.945)	(12.536.707)
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		(83.850.000)	(65.709.282)
Encaissements liés à la cession de placements financiers		63.500.000	49.500.000
Taxes sur les assurances versées au Trésor		(34.430.341)	(29.187.774)
Produits financiers reçus		8.383.335	6.659.932
Autres mouvements		(613.425)	(886)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	7.1	5.549.572	7.602.497
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles		(535.698)	(353.227)
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		0	(1.999.999)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	7.2	(535.698)	(2.353.226)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions		(5.341.978)	(4.487.159)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	7.3	(5.341.978)	(4.487.159)
Variation de trésorerie		(328.104)	762.111
Trésorerie au début de l'exercice		3.225.914	2.463.803
Trésorerie à la clôture de l'exercice		2.897.810	3.225.914

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2020

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

Note 1 : Présentation de la société

Fondée en 1973, ASSURANCES MAGHREBIA est un acteur de référence en matière d'assurance et de réassurance en Tunisie ayant un agrément multi-branches.

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

Faits marquants de l'exercice :

L'année 2020 a été marquée par une crise sanitaire mondiale sans précédent causée par la pandémie mondiale Covid 19 qui fera date dans la mémoire collective.

La société a fait preuve d'une réelle capacité de résilience dans cette crise et a déployé depuis l'avènement de cette pandémie plusieurs mesures afin de préserver la sécurité et la santé de ses équipes, d'assurer la continuité de ses activités et d'accompagner ses clients.

Les résultats réalisés par la Compagnie en 2020 sont en ligne avec ses objectifs et les actions entreprises s'inscrivent dans la continuité de ses orientations stratégiques.

Au 31 décembre 2020, elle a poursuivi sa croissance en enregistrant les chiffres suivants :

- Un chiffre d'affaires de 187.441.659 Dinars contre 170.768.853 Dinars une année auparavant, soit une progression de 9,76% par rapport à la même période de l'exercice écoulé. La Compagnie a ainsi atteint 102.60% des prévisions annuelles de l'exercice 2020.

- Les sinistres réglés au 31 décembre 2020 s'élèvent à 109.753.070 Dinars contre 112.562.012 Dinars à la même période de l'année écoulée, marquant une baisse de 2,50%.
- Les provisions pour sinistres à payer totalisent 206.604.527 Dinars au 31 Décembre 2020 contre 194.521.936 Dinars au 31 Décembre 2019.
- Les produits financiers nets ont connu une évolution pour atteindre 19.015.875 Dinars au 31 Décembre 2020 contre 16.210.075 Dinars au 31 Décembre 2019, soit une hausse de 17,31% et un taux de rendement financier global est de 7,46 % au 31 Décembre 2020 contre 7,00% à fin 2019.
- Le résultat net a atteint 18.709.746 Dinars au 31 décembre 2020 contre 11.998.042 Dinars au 31 décembre 2019, soit une croissance de 55,94%.

Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers annuels relatifs à la période allant du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020, ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévus par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996.

L'évaluation, la comptabilisation et la présentation des divers postes des états financiers ont été effectuées conformément aux normes suivantes :

- Norme comptable n°26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°27 relative au contrôle interne et à l'organisation comptable dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°28 relative aux revenus dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°30 relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°31 relative aux placements dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance.

Note 2-1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

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

Logiciel :	33%
Agenc, Aménag&Installat° :	10%
Matériel de transport :	20%
Matériel informatique :	15%
Equipement de bureau :	10%

Note 2-2 : Placements Immobiliers et Placements Financiers

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

La répartition des produits des placements nets de charges aux différentes catégories est effectuée conformément à la NCT 26.

A la date de clôture, l'évaluation des placements se fait à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût d'entrée font l'objet de provision, les plus-values ne sont pas constatées.

Note 2-2-1 : Placements Immobiliers :

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

L'évaluation à la clôture des placements immobiliers se fait conformément à la NCT 31 soit à la valeur historique. Les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet de provision. Les plus-values par rapport à cette valeur ne sont pas constatées.

Les parts dans les sociétés civiles immobilières sont évaluées à leurs valeurs d'usage, les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet d'une provision et les plus-values dégagées ne sont pas constatées.

Conformément au paragraphe 19 de la NCT 31, les placements immobiliers (immeubles d'exploitation et hors exploitation) font l'objet d'un amortissement selon les règles définies dans la NCT 05. La dotation aux amortissements de chaque exercice est constatée en charges.

Note 2-2-2 : Placements financiers

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

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

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

Note 2-3 : Provisions techniques

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

Note 2-4 : Conversion des éléments monétaires

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

Note 2-5 : Affectation des charges par destination

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

Les destinations sont :

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

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

La compagnie Assurances MAGHREBIA a fait appel à un cabinet externe afin de l'assister dans la revue et la mise à jour des clés de répartition permettant le déversement des charges par nature (classe 9) vers les charges par destinations (classe 6) ainsi que dans la revue et la mise à jour des clés analytiques permettant

la répartition des charges de la classe 9 entre les branches d'assurance pour les besoins de préparation de l'état B1.

La revue et la mise à jour des clés de déversement et des clés analytiques a permis à la compagnie :

- D'obtenir une visibilité sur la répartition des coûts par nature en coût par destination et de disposer d'une traçabilité de cette répartition.
- De dégager, d'une manière plus précise, la performance de chaque branche d'assurance.
- D'établir une politique tarifaire adéquate en estimant les coûts d'une manière fiable.

L'effectif du personnel se détaille au 31 décembre 2020 comme suit :

	Nombre	Masse salariale
Cadres de direction	39	2 557 538
Cadres Supérieurs	75	3 680 595
Agents d'encadrement	49	2 092 317
Agents d'exécution	28	1 815 308
Total général	191	10 145 758

Note 3 : Les actifs

Les mouvements effectués sur les éléments de l'actif sont :

3-1 : Les actifs incorporels

3-1-1 : Investissements de recherche et développement

Cette rubrique comprend :

Désignation	31-12-2020			31-12-2019
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Concept & développement	53 418	53 418	0	0
Total	53 418	53 418	0	0

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

Cette rubrique englobe :

Désignation	31-12-2020			31-12-2019
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Logiciels	1 422 623	1 102 003	320 619	367 990
Autres immobilisations incorporelles portefeuille racheté	188 710	188 710	0	0
Total	1 611 332	1 290 713	320 619	367 990

3-2 : Les actifs corporels d'exploitation

3-2-1 : Installations techniques et machines

Ils comprennent :

Désignation	31-12-2020			31-12-2019
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Aménagements Agencements et Installations	3 037 801	2 407 672	630 130	566 628
Matériels de transport	926 541	846 076	80 465	121 881
Matériels informatique	2 390 245	2 017 794	372 451	262 481
Total	6 354 587	5 271 541	1 083 046	950 990

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

Ils comprennent :

Désignation	31-12-2020			31-12-2019
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Equipements de bureaux	1 293 204	1 040 243	252 961	299 638
Autres Immobilisations	357 569	210 002	147 567	141 942
Total	1 650 774	1 250 245	400 529	441 580

3-3 : Placements

La défalcation des placements admis en représentation des provisions techniques au 31-12-2020 est comme suit :

Actifs admis en représentation des provisions techniques au 31-12-2020					
Désignation des actifs	Coût d'entrée au bilan	Provisions pour dépréciation	Amortissement	Valeur nette au bilan	Valeur retenue en représentation

Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie	83 116 660	385 120	0	82 731 540	82 731 540
Emprunts obligataires	51 660 000	0	0	51 660 000	51 660 000
Placements immobiliers	30 897 373	0	11 290 546	19 606 827	18 283 735
Actions de sociétés cotées en bourse	16 910 563	1 332 480	0	15 578 082	15 578 082
Parts et actions dans les OPCVM	18 521 043	436 608	0	18 084 435	18 084 435
Parts dans les SICAR	4 842 224	228 205	0	4 614 019	4 614 019
Actions et titres non cotées	22 935 050	1 564 449	0	21 370 601	13 200 626
Autres placements	60 999 921	0	0	60 999 921	60 999 921
Total	289 882 834	3 946 863	11 290 546	274 645 425	265 152 357

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

Cette rubrique comprend :

Désignation	31-12-2020			31-12-2019
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Terrains et constructions d'exploitation				
Terrains d'exploitation	3 622 851	0	3 622 851	3 622 851
Constructions d'exploitation	6 374 766	3 040 808	3 333 958	3 531 359
Total	9 997 617	3 040 808	6 956 809	7 154 210

3-3-2 : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique englobe :

Désignation	31-12-2020			31-12-2019
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Terrains et constructions hors exploitation				
Terrains hors exploitation	1 482 973	0	1 482 973	1 482 973
Constructions hors exploitation	16 593 691	8 249 739	8 343 952	8 774 807
Parts et actions des sociétés immobilières	2 823 092	0	2 823 092	2 823 092
Total	20 899 757	8 249 739	12 650 018	13 080 872

Le capital de la société Assurances Maghrebria Immobilière est détenu à hauteur de 56% par Assurances Maghrebria. Elle opère dans le secteur immobilier.

3-3-3 : Placements dans les entreprises liées

Cette rubrique comprend la participation d'ASSURANCES MAGHREBIA dans le capital des sociétés sur lesquelles elle exerce un contrôle. Elle présente au 31-12-2020 un solde de **19 701 579 DT**.

Désignation	Activité	% de contrôle	Nr d'actions	31-12-2020			31-12-2019
				Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur nette
MAGHREBIA VIE	Assurance VIE	72,08%	1 441 686	12 022 807	0	12 022 807	12 022 807
CODWAY	Services	100%	340 995	3 347 168	0	3 347 168	3 347 168
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	Capital risque	100%	411 843	4 331 604	0	4 331 604	4 220 155
Total				19 701 579	0	19 701 579	19 590 131

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

Présentant un solde arrêté au 31-12-2020 de **39 945 558 DT**, cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles ASSURANCES MAGHREBIA n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

Désignation	31-12-2020			31-12-2019
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur nette
ACTIONS & TITRES COTES	17 021 183	1 332 480	15 688 702	14 928 337
Parts OPCVM	18 521 043	436 608	18 084 435	18 252 077
ACTIONS & TITRES NON COTES	7 965 075	1 792 654	6 172 421	6 245 229
Valeur nette	43 507 301	3 561 743	39 945 558	39 425 643

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

Cette rubrique englobe les bons de trésors assimilables, les emprunts obligataires et les placements monétaires. Elle présente un solde au 31-12-2020 de **195 391 461 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31-12-2020			31-12-2019
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur nette
Bons de trésors assimilables	82 316 660	385 120	81 931 541	64 730 088
Obligations	52 460 000	0	52 460 000	49 740 000
Placements à Court et Moyen Terme	60 999 921	0	60 999 921	52 900 000
Valeur nette	195 776 581	385 120	195 391 461	167 370 088

La différence entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement des BTA est portée en produit si le prix d'acquisition est inférieur au prix de remboursement calculé de manière étalée sur la durée de vie résiduelle des titres.

Les revenus et les intérêts courus de chaque catégorie de placement se présentent comme suit :

Désignation des actifs	Coût d'entrée au bilan	Intérêts courus	Revenus
Titres émis par l'Etat	82 316 660	1 778 077	5 211 169

Emprunts obligataires	52 460 000	2 491 726	5 035 320
Placements monétaires	60 999 921	2 162 705	5 435 418
TOTAL	195 776 581	6 432 508	15 681 907

3-3-6 : Autres prêts

Cette rubrique comprend :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Prêts au Personnel	2 347 121	1 882 694	464 427	24,67%
Total	2 347 121	1 882 694	464 427	24,67%

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

Cette rubrique comprend :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	952 938	999 890	-46 952	-4,70%
Total	952 938	999 890	-46 952	-4,70%

3-4 : Parts des réassureurs dans les provisions techniques

3-4-1 : Provisions pour primes non acquises

Cette rubrique présente la part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions pour primes non acquises. Le solde de cette rubrique s'élève au 31 12-2020 à **13 129 107 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Provisions pour primes non acquises incendie	2 699 016	2 882 203	-183 187	-6,36%
Provisions pour primes non acquises auto	0	0	0	
Provisions pour primes non acquises ind. Accident	41 993	101 443	-59 450	-58,60%
Provisions pour primes non acquises vol	202 102	209 963	-7 861	-3,74%
Provisions pour primes non acquises maladie	3 837 418	3 238 518	598 901	18,49%
Provisions pour primes non acquises risques spéciaux	3 186 260	4 206 205	-1 019 945	-24,25%
Provisions pour primes non acquises responsabilité civile	2 701 004	2 928 201	-227 196	-7,76%
Provisions pour primes non acquises maritime	461 314	547 923	-86 609	-15,81%
Total	13 129 107	14 114 455	-985 347	-6,98%

3-4-2 : Provisions pour sinistres à payer

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des rétrocessionnaires dans les provisions pour sinistres à payer, elle présente un solde au 31-12-2020 de **62 802 944 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Provision SAP incendie	29 998 951	34 846 811	-4 847 859	-13,91%
Provision SAP auto	3 289 995	3 099 614	190 381	6,14%
Provision SAP individuelle accident	19 184	78 000	-58 815	-75,40%
Provision SAP vol	632 901	641 838	-8 937	-1,39%
Provision SAP G. maladie	2 266 179	1 666 818	599 362	35,96%
Provision SAP risques spéciaux	9 852 385	8 912 707	939 678	10,54%
Provision SAP responsabilité civile	11 466 951	6 865 716	4 601 235	67,02%
Provision SAP maritime	5 276 397	4 379 061	897 337	20,49%
Total	62 802 944	60 490 563	2 312 381	3,82%

3-4-3 : Provisions d'égalisation et équilibrage

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des rétrocessionnaires dans les provisions d'égalisation et équilibrage, elle présente un solde au 31-12-2020 de **586 785 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Provisions d'égalisation et équilibrage Groupe Décès	586 785	586 785	0	0,00%
Total	586 785	586 785	0	0,00%

3-5 : Créances

Ventilation des créances selon la durée résiduelle :

Créances :		moins d'un an :	plus d'un an et moins de 5 ans :	plus de 5 ans :	TOTAL :
AC6	Créances				
AC61	Créances nées d'opérations d'assurance directe	39 413 830	9 672 376	6 009 591	55 095 797
AC611	Primes acquises et non émises	17 357 458	0	0	17 357 458
AC612	Autres créances nées d'opération d'assurance directe	22 056 372	9 672 376	6 009 591	37 738 339
AC613	Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	0	0	0	0
AC62	Créances nées d'opérations de réassurance	943 680	0	413 043	1 356 723
AC63	Autres créances	6 447 387	2 564 562	2 122 485	11 134 434
AC631	Personnel	332 689	0	0	332 689
AC632	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	6 228	0	0	6 228
AC633	Débiteurs divers	6 108 470	2 564 562	2 122 485	10 795 517
AC64	Créances sur ressources spéciales	0	0	0	0
		46 804 897	12 236 938	8 545 119	67 586 955

3-5-1 : Primes acquises et non émises

Cette rubrique englobe les primes afférentes à l'exercice courant mais n'ayant pu être émises minorées des primes à annuler, elle présente un solde au 31-12-2020 de **17 357 458 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
P.A.N.E. incendie	179 180	127 144	52 036	40,93%
P.A.N.E. individ. Acc.	3 452	0	3 452	#DIV/0!
P.A.N.E. maladie	18 362 063	17 607 359	754 704	4,29%
P.A.N.E. responsabilité civile	100 682	81 375	19 307	23,73%
Total P.A.N.E. (a)	18 645 377	17 815 878	829 499	4,66%
Primes à annuler Incendie	188 581	172 779	15 801	9,15%
Primes à annuler Auto	668 612	608 484	60 128	9,88%
Primes à annuler Individuel Accident	113 482	196 695	-83 213	-42,31%
Primes à annuler Vol	110	422	-311	-73,82%
Primes à annuler Maladie	148 716	199 519	-50 803	-25,46%
Primes à annuler Risques spéciaux	59 953	55 533	4 420	7,96%
Primes à annuler responsabilité civiles	68 666	72 698	-4 032	-5,55%
Primes à annuler Maritime	39 799	53 425	-13 626	-25,50%
Total Primes à annuler (b)	1 287 919	1 359 555	-71 636	-5,27%
(a) - (b)	17 357 458	16 456 323	901 135	5,48%

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

Il s'agit des montants dus par les agents généraux, les courtiers, les succursales et les assurés (primes à encaisser, primes en contentieux ...). Les primes à recevoir présentent au 31-12-2020 un solde net de **14 391 320 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Créances sur les assurés	23 462 622	18 631 208	4 831 414	25,93%
Créances sur les intermédiaires	4 442 452	4 476 422	-33 970	-0,76%
Contentieux primes	7 775 457	6 887 005	888 452	12,90%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	<i>-21 474 895</i>	<i>-19 784 698</i>	<i>-1 690 198</i>	<i>8,54%</i>
Agences en contentieux	1 688 247	1 688 247	0	0,00%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	<i>-1 688 247</i>	<i>-1 688 247</i>	<i>0</i>	<i>0,00%</i>
Commissions dues	34	34	0	0,00%
Comptes des co-assureurs actifs	369 528	225 148	144 380	64,13%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	<i>-183 877</i>	<i>-89 474</i>	<i>-94 403</i>	<i>105,51%</i>
Total	14 391 320	10 345 645	4 045 675	39,11%

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

Le solde de cette rubrique au 31-12-2020 est de **943 680 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Comptes courants des cédantes	943 680	633 627	310 053	48,93%
Autres créances nées d'opérations de réassurance	413 043	413 043	0	0,00%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	<i>-413 043</i>	<i>-413 043</i>	<i>0</i>	<i>0,00%</i>
Total	943 680	633 627	310 053	48,93%

3-5-4 : Personnel

Cette rubrique englobe principalement les avances et acomptes accordées au personnel. Elle présente au 31-12-2020 un solde de **332 689** DT.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Avance sur salaires	281 880	239 813	42 067	17,54%
Prise en charge personnel	50 724	36 246	14 477	39,94%
Autres	85	85	0	0,00%
Total	332 689	276 145	56 544	20,48%

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

Sous cette rubrique sont comptabilisées notamment, les avances au titre de l'impôt sur les sociétés « acomptes provisionnels » et les retenues d'impôts prévues par l'article 52 du code de l'IRPP. Le solde de cette rubrique au 31-12-2020 est de **6 228** DT.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Retenue sur salaire prêt CNSS	3 483	3 309	173	5,23%
Autres impôts et taxes	2 746	2 746	0	0,00%
Total	6 228	6 055	173	2,86%

3-5-6 : Débiteurs divers

Cette rubrique présente un solde au 31-12-2020 de **8 123 590** DT qui se détail comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
IDA	2 077 165	1 949 589	127 576	6,54%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	<i>-957 896</i>	<i>-898 040</i>	<i>-59 856</i>	<i>6,67%</i>
Anticipation	2 823 250	2 741 768	81 481	2,97%

<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-392 354	-1 139 467	747 113	-65,57%
Sinistres Contentieux Provisoires	1 095 848	988 362	107 485	10,88%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-1 165 178	-542 066	-623 111	114,95%
Sinistres payés par agents	78 081	66 513	11 568	17,39%
Saisie Arrêt	975 637	906 357	69 280	7,64%
Chèques consignés	2 304 970	2 074 927	230 043	11,09%
Gestion Pour Compte Sinistres AUTO	73 154	58 671	14 482	24,68%
Intermédiaire en bourse	1 096 362	6 392	1 089 969	17051,80%
Débiteurs divers	271 051	236 414	34 637	14,65%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-156 500	-156 500	0	0,00%
Total	8 123 590	6 292 921	1 830 669	29,09%

3-6 : Autres éléments d'actif

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

Cette rubrique totalise les effets à recevoir, les effets à l'encaissement, les valeurs à recevoir, les chèques à l'encaissement et les avoirs en banques. Elle présente un solde au 31-12-2020 de **22 270 276 DT**.

Les soldes des comptes bancaires libellés en monnaie étrangère sont convertis au cours de clôture de l'exercice. Les pertes et les gains de change sont constatés en résultat.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Effets à l'encaissement	865 303	847 157	18 147	2,14%
Effets impayés	2 700	1 350	1 350	100,00%
Chèques à l'encaissement	18 504 462	17 079 817	1 424 646	8,34%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	0	-35 568	35 568	-100,00%
Virements à recevoir	0	467 184	-467 184	-100,00%
Valeurs en contentieux	2 445 805	2 264 249	181 556	8,02%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-2 445 805	-2 264 249	-181 556	8,02%
Banques	2 871 939	3 202 870	-330 931	-10,33%
CCP	14 809	14 809	0	0,00%
Caisse	11 062	8 235	2 828	34,34%
Total	22 270 276	21 585 853	684 423	3,17%

3-6-2 : Frais d'acquisitions reportés

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

Le solde de ce compte s'élève au 31-12-2020 à **5 389 327 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Frais d'acquisitions reportés Incendie	536 441	534 211	2 230	0,42%
Frais d'acquisitions reportés Auto	3 154 985	2 884 376	270 609	9,38%
Frais d'acquisitions reportés Individuel Accident	73 264	76 774	-3 510	-4,57%
Frais d'acquisitions reportés Vol	32 611	40 180	-7 569	-18,84%
Frais d'acquisitions reportés Santé	637 854	466 779	171 076	36,65%
Frais d'acquisitions reportés Risques spéciaux	424 616	514 966	-90 350	-17,54%
Frais d'acquisitions reportés responsabilité civiles	472 362	527 889	-55 527	-10,52%
Frais d'acquisitions reportés Maritime	57 195	67 130	-9 935	-14,80%
Total	5 389 327	5 112 304	277 023	5,42%

3-6-3 : Autres charges à répartir

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

Le solde de ce compte s'élève au 31-12-2020 à **64 018 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Frais d'acquisition des immeubles	64 018	128 035	-64 018	-50,00%
Total	64 018	128 035	-64 018	-50,00%

La valeur brute des frais d'acquisition s'élève à 192 053 dinars qui correspondent aux frais d'acquisition d'une construction sise à 38 rue de Turquie acquise le 17 Juin 2019. La norme comptable NCT 31 dans son paragraphe 8 stipule que ces frais peuvent faire l'objet d'une répartition sur plusieurs exercices avec un délai maximum de 5 années, le management de Maghrebria a choisi de les répartir sur 3 ans d'où une dotation de résorption de 64 018 dinars chaque année.

FRAIS D'ACQUISITION DES IMMEUBLES A REPARTIR SUR 03 EXERCICES		
Montant total	Montant amorti	Solde au 31-12-2020
192 053	128 035	64 018

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

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

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

Le solde de ce compte s'élève au 31-12-2020 à **7 884 556 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Intérêts courus	7 826 274	8 322 453	-496 179	-5,96%
loyers courus	577 997	400 579	177 418	44,29%
Provisions pour créances douteuses	-519 715	-257 507	-262 208	101,83%
dividendes à encaisser	0	41 684	-41 684	-100,00%
Total	7 884 556	8 507 208	-622 652	-7,32%

3-6-5 : Autres comptes de régularisation :

Cette rubrique enregistre le montant de la prime décôte calculée chaque année pour amortir la différence entre la valeur comptable d'un titre et sa valeur de remboursement (BTA) et les charges constatées d'avance. Elle présente un solde au 31-12-2020 de **1 328 902 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Différence sur les prix de remboursement	1 098 004	917 347	180 657	19,69%
Charges constatées d'avance	230 898	233 473	-2 575	-1,10%
Total	1 328 902	1 150 820	178 082	15,47%

Note 4 : Capitaux propres et passifs

4-1 : Capitaux propres

Cette rubrique s'élève au 31-12-2020 à **98 749 241 DT** contre 85 183 099 DT au 31-12-2019, enregistrant une hausse de 15,93%.

Le capital social s'élève à 45 000 000 DT constitué par 4 500 000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars chacune.

Les mouvements ayant affecté la composition des fonds propres se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Capital social	45 000 000	45 000 000	0	0,00%

Réserves et primes liées au capital social				
Réserve Légale	2 468 489	1 877 298	591 192	31,49%
Réserves Facultatives	10 870 000	5 470 000	5 400 000	98,72%
Réserves pour Fonds Social *	2 418 375	2 001 980	416 396	20,80%
Autres capitaux propres				
Réserves pour réinvestissement exonères	18 326 960	18 076 960	250 000	1,38%
Réserves spéciales de réévaluation	746 691	746 691	0	0,00%
Résultats reportés **	208 979	12 129	196 850	1622,95%
Résultat de l'exercice	18 709 746	11 998 042	6 711 704	55,94%
Total	98 749 241	85 183 099	13 566 142	15,93%

Le résultat de l'exercice 2020 est de **18 709 746 DT** soit **4,158 DT** par action.

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 juin 2020, l'affectation du résultat de l'exercice 2019 est comme suit :

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

Conformément aux dispositions du décret-loi n° 2020-30 du 10 juin 2020, les revenus de capitaux mobiliers provenant des placements de dépôt à terme dans les comptes ouverts auprès des banques, ainsi que tous autres instruments financiers équivalents (bons de caisse, certificats de dépôt), rémunérés à un taux supérieur à TMM-1, sont soumis à un impôt définitif et libératoire prélevé par voie de retenue à la source de 35%, et ce indépendamment du régime fiscal du bénéficiaire.

L'application de cette retenue à la source au titre des revenus sus-indiqués implique le dépôt d'une déclaration rectificative d'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2019 et ce afin de déduire au niveau

du résultat fiscal les intérêts courus sur placements au 31 décembre 2019 et ayant supporté la retenue à la source libératoire au taux de 35%.

En 2020, l'impact sur le résultat net de l'exercice 2019 a été constaté au niveau du compte « modifications comptables ». Les chiffres présentés au niveau des états financiers 2019 ont été retraités pour des raisons de comparabilité (*).

Tableau d'évolution des capitaux propres

Le détail des mouvements ayant affecté la composition des fonds propres et la ventilation des réserves conformément à la décision de l'AGO du 30 juin 2020 se détaille comme suit:

	Capital	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation	Réserves pour réinvestissements exonérés	Réserves facultatives	Autres réserves	Résultats reportés	résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31/12/2019 Avant affectation	45 000 000	1 877 298	746 691	18 076 960	5 470 000	2 001 980	12 129	11 811 704	84 996 762
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 30-06-2020		591 192		250 000	5 400 000	250 000	10 513	-6 501 704	0
Dividendes distribués								-5 310 000	-5 310 000
Soldes au 31/12/2019 Après affectation	45 000 000	2 468 489	746 691	18 326 960	10 870 000	2 251 980	22 642	0	79 686 762
Résultat de l'exercice 2020								18 709 746	18 709 746
Modifications comptables							186 337		186 337
Fonds social						166 396			166 396
Soldes au 31/12/2020 Avant affectation	45 000 000	2 468 489	746 691	18 326 960	10 870 000	2 418 375	208 979	18 709 746	98 749 241

En application des dispositions de l'article 19 de la loi 2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finances pour l'année 2014, les réserves qui ne sont pas concernées par la retenue à la source de 10% applicable à partir du 01/01/2015 se détaillent comme suit :

<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variation</i>
----------------------------	----------------------------	------------------

Réserves légales (non distribuable)	2 468 489	1 877 298	591 192
Réserves facultatives non soumises à la RAS	-	-	-
Réserves pour réinvestissements financiers non encore distribuables non soumises à la RAS	2 300 000	2 300 000	-
Réserves pour réinvestissements financiers distribuables non soumises à la RAS	-	-	-
<i>Total</i>	4 768 489	4 177 298	591 192

* Les réserves pour fonds social se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2020
Réserves	2 250 000
Intérêts	168 375
Total	2 418 375

** Les résultats reportés se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2020
Résultats reportés suivant décision de l'AGO du 30-06-2020	22 642
Modifications comptables	186 337
Total	208 979

4-2 : Passif

4-2-1 : Provisions techniques brutes :

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

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

La provision pour primes non acquises totalise **44 053 724** DT au 31-12-2020.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
-------------	------------	------------	-----	------

P.P.N.A. incendie	4 385 003	4 363 748	21 255	0,49%
P.P.N.A. automobile	25 789 646	23 561 261	2 228 385	9,46%
P.P.N.A. individuelle accident	598 875	627 132	-28 257	-4,51%
P.P.N.A. vol	266 569	328 216	-61 647	-18,78%
P.P.N.A. maladie	5 213 984	3 812 920	1 401 064	36,75%
P.P.N.A. risques spéciaux	3 470 919	4 206 539	-735 620	-17,49%
P.P.N.A. responsabilité civile	3 861 205	4 312 102	-450 897	-10,46%
P.P.N.A. maritime	467 524	548 354	-80 830	-14,74%
Total	44 053 724	41 760 272	2 293 452	5,49%

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

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

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

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

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

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

	31/12/2020			
	SAP_sans chargement	Estimation (IBNR)	chargement Légal	TOTAL
TOTAL GENERAL	158 205 535	33 225 714	15 173 278	206 604 527

Les provisions pour sinistres à payer présentent au 31-12-2020 un solde net des prévisions de recours de **200 398 167 DT.**

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
SAP Incendie	38 840 400	42 664 330	-3 823 930	-8,96%
SAP Automobile	116 889 164	108 261 740	8 627 425	7,97%
SAP Individuel accident	664 991	971 723	-306 732	-31,57%
SAP Vol	989 315	805 021	184 294	22,89%
SAP maladie	7 820 240	6 742 361	1 077 879	15,99%
SAP Risques spéciaux	10 858 124	9 708 635	1 149 488	11,84%
SAP Responsabilité civile	23 666 332	18 806 798	4 859 535	25,84%
SAP Transport maritime	6 875 960	6 561 329	314 631	4,80%
Total	206 604 527	194 521 936	12 082 590	6,21%
Prévisions de recours auto	-5 826 914	-7 518 845	1 691 931	-22,50%
Prévisions de recours incendie	-39 437	-867	-38 570	4448,65%
Prévision de recours risques spéciaux	-3 231	-1 596	-1 635	102,41%
Prévisions de recours responsabilité civile	-52 491	-60 794	8 302	-13,66%
Prévisions de recours transport maritime	-284 286	-265 026	-19 260	7,27%
Total	-6 206 360	-7 847 128	1 640 768	-20,91%
Total	200 398 167	186 674 808	13 723 359	7,35%

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

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes correspond à l'engagement de la société envers les bénéficiaires des contrats lorsque le montant du au titre des bénéfices n'est pas encore versé ou crédité au compte de l'assuré. Cette rubrique présente au 31-12-2020 un solde de **3 204 579 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Incendie	482 004	373 680	108 324	28,99%
Auto	951 769	938 968	12 801	1,36%
Individuelle accident	268 980	287 005	-18 025	-6,28%
Vol	1 762	123 235	-121 473	-98,57%
Maladie	942 146	447 406	494 740	110,58%
Risques spéciaux	147 148	293 272	-146 124	-49,83%
Responsabilité civil	64 874	50 021	14 853	29,69%
Maritime	345 896	298 826	47 070	15,75%
Total	3 204 579	2 812 413	392 166	13,94%

4-2-1-4 : Provision pour égalisation

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

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

Le total des provisions d'égalisation au 31-12-2020 est de **4 886 785** DT.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Incendie	1 600 000	1 600 000	0	0,00%
Auto	1 700 000	1 700 000	0	0,00%
Vol	200 000	200 000	0	0,00%
Groupe Décès	586 785	586 785	0	0,00%
Risques spéciaux	800 000	800 000	0	0,00%
Total	4 886 785	4 886 785	0	0,00%

4-2-1-5 : Autres provisions techniques

Cette rubrique englobe les provisions mathématiques des rentes et les provisions pour risques en cours. Elle présente au 31-12-2020 un solde de **3 092 940** DT

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Provision Mathématique Rente AT	1 850 110	1 987 820	-137 710	-6,93%
Provision Mathématique Rente Incendie	3 652	3 873	-221	-5,70%
Provision Mathématique Auto	42 995	44 404	-1 410	-3,17%
Provision Mathématique Maladie	277 740	302 566	-24 825	-8,20%
Total	2 174 497	2 338 663	-164 166	-7,02%
Provisions pour risques en cours Incendie	918 443	1 530 861	-612 418	-40,00%
Total	3 092 940	3 869 524	-776 584	-20,07%

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

Il s'agit des sommes reçues par les cessionnaires et les rétrocessionnaires en garantie des provisions techniques. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2020 à **30 309 437** DT.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	30 309 437	29 700 022	609 415	2,05%
Total	30 309 437	29 700 022	609 415	2,05%

4-2-3 : Autres dettes

Ventilation des dettes selon la durée résiduelle

Dettes:		moins d'un an:	plus d'un an et moins de 5 ans:	plus de 5 ans:	TOTAL:
PA6	Autres dettes				
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	8 146 851	0	0	8 146 851
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance	19 890 668	5 712 354	0	25 603 022
PA621	Parts de réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	19 890 668	5 712 354	0	25 603 022
PA622	Autres	0	0	0	0
PA63	Autres dettes	11 666 966	1 833 987	513 773	14 014 726
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	89 000	595 246		684 245
PA632	Personnel	0	0	0	0
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	5 369 906	0	0	5 369 906
PA634	Créditeurs divers	6 208 060	1 238 742	513 773	7 960 575
PA64	Ressources spéciales	0	0	0	0
		39 704 484	7 546 342	513 773	47 764 599

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

Cette rubrique présente au 31-12-2020 un solde de **8 146 851** DT, elle est alimentée principalement par les dettes envers les co-assureurs.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Comptes courants agents	4 221 209	6 301 268	-2 080 059	-33,01%
Sinistres en instance de règlement	3 198 843	0	3 198 843	#DIV/0!
Comptes courants de co-assureurs	721 452	711 051	10 401	1,46%
Autres	5 346	6 732	-1 386	-20,59%
Total	8 146 851	7 019 051	1 127 800	16,07%

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

Sous cette rubrique sont comptabilisées les dettes envers les réassureurs. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2020 à **25 603 022** DT.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Comptes réassureur individuels	25 603 022	19 512 326	6 090 696	31,21%
Total	25 603 022	19 512 326	6 090 696	31,21%

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

Les dépôts concernent les sommes reçues des locataires des immeubles et des agents généraux. Le solde de cette rubrique au 31-12-2020 est de **684 245 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Dépôts et cautionnement agent général	236 497	264 461	-27 964	-10,57%
Autres dépôts et cautionnements (sur loyer)	447 748	484 910	-37 162	-7,66%
Total	684 245	749 371	-65 126	-8,69%

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

Le solde de cette rubrique au 31-12-2020 est de **5 369 906 DT**. Le solde est détaillé comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Retenue à la source	2 274 075	4 001 277	-1 727 203	-43,17%
Impôts sur sociétés / retenue à la source	1 027 787	2 971 131	-1 943 343	-65,41%
Retenue sur salaires	563 502	551 791	11 711	2,12%
Organismes sociaux charges à payer	724	724	0	0,00%
Contribution Conjoncturelle	1 503 818	432 895	1 070 924	247,39%
Total	5 369 906	7 957 818	-2 587 912	-32,52%

* Rubrique retraité pour des raisons de comparabilité

4-2-3-5 : Crédoiteurs divers

Le solde de cette rubrique au 31-12-2020 est de **7 960 575 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Dividendes et tantième à payer	280 628	297 719	-17 091	-5,74%
Personnel charges à payer	1 628 819	1 691 709	-62 891	-3,72%
Créditeurs divers charges à payer	3 045 587	1 283 661	1 761 927	137,26%
Créditeurs divers	651 256	840 656	-189 401	-22,53%
Produits / commission retour	1 137 722	1 008 863	128 860	12,77%
Assurances Maghreb Vie	1 046 736	416 771	629 965	151,15%
Rejet virements	149 182	87 191	61 992	71,10%
Compte d'attente	12 920	42 650	-29 730	-69,71%

Autres	7 725	2 702	5 023	185,92%
Total	7 960 575	5 671 922	2 288 653	40,35%

4-2-4 : Autres passifs

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2020 à **517 604 DT**, elle concerne principalement les loyers relatifs aux exercices futurs.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
produits constatés d'avance	517 604	297 468	220 136	74,00%
Total	517 604	297 468	220 136	74,00%

Note 5 : Etat de résultat technique

5-1 : Primes acquises

Cette rubrique présente un solde net au 31-12-2020 de **120 137 578 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Primes émises	186 714 271	169 873 471	16 840 800	9,91%
Primes acceptées	727 388	895 382	-167 994	-18,76%
Annulations sur exercices antérieurs	-1 137 897	-1 544 502	406 605	-26,33%
Ristournes sur primes	-1 442 469	-1 264 734	-177 735	14,05%
Variation des primes à annuler	71 636	3 663	67 972	1855,54%
Variation des primes acquises et non émises	829 499	1 794 360	-964 861	-53,77%
Primes cédées	-62 346 050	-56 414 599	-5 931 451	10,51%
Variation des provisions pour primes non acquises nettes	-3 278 799	-150 658	-3 128 141	2076,32%
Total	120 137 578	113 192 383	6 945 195	6,14%

La répartition du Chiffre d'affaires par canal de distribution :

Canal	2019	Part%	2020	Part%
Agents	69 501 552	40,70%	75 981 941	40,54%
Bureaux	61 156 055	35,81%	63 251 941	33,74%
Courtiers	40 111 245	23,49%	48 207 777	25,72%
Total	170 768 853	100%	187 441 659	100%

La répartition du Chiffre d'affaires par zone géographique :

Zone	2019	Part%	2020	Part%
Grand Tunis	138 909 540	81,34%	153 992 112	82,15%
Bizerte et Nord	2 634 040	1,54%	2 874 547	1,53%
Sousse et Centre	14 987 607	8,78%	15 656 171	8,35%
Sfax et Sud	14 237 665	8,34%	14 918 829	7,96%
Total	170 768 853	100%	187 441 659	100%

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

Les produits de placements alloués transférés de l'état de résultat non technique correspondent aux produits de placements nets qui se rapportent aux provisions techniques.

Cette rubrique se détaille au 31-12-2020 comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Produits de placements bruts	24 791 087	21 057 131	3 733 957	17,73%
Charges de placements	-5 775 212	-4 847 056	-928 156	19,15%
Produits de placements nets (a)	19 015 875	16 210 075	2 805 800	17,31%
Total provisions techniques (b)	261 842 555	247 850 931	13 991 624	5,65%
Total des capitaux propres (c)	80 039 495	73 185 057	6 854 437	9,37%
Total [a * b / (b + c)]	14 563 986	12 514 740	2 049 245	16,37%

5-3 : Autres produits techniques

Les autres produits techniques présentent un solde au 31-12-2020 de **6 773 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Intérêts perçus	6 773	36 436	-29 663	-81,41%
Autres produits techniques	0	366 116	-366 116	-100,00%
Produits/cession de portefeuilles	0	55 000	-55 000	-100,00%
Total	6 773	457 552	-450 778	-98,52%

5-4 : Charges de sinistres

5-4-1 : Montants payés

Les montants payés des sinistres présentent au 31-12-2020 un solde net de **81 220 399 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Sinistres payés	109 753 070	112 562 012	-2 808 942	-2,50%
Recours et sauvetages encaissés	-5 420 702	-5 678 089	257 387	-4,53%

Frais sur gestion des sinistres	6 329 961	5 709 393	620 568	10,87%
Participations aux bénéfices versées	1 633 024	1 115 205	517 819	46,43%
Sinistres à la charge des réassureurs	-31 074 953	-31 527 005	452 051	-1,43%
Total	81 220 399	82 181 516	-961 118	-1,17%

5-5 : Frais d'exploitation

5-5-1 : Frais d'acquisition

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

Cette rubrique présente un solde brut au 31-12-2020 de **22 930 736** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Frais d'acquisition	22 730 013	20 662 636	2 067 377	10,01%
Commissions sur acceptations	197 150	249 724	-52 574	-21,05%
Commissions versées / AFF. coassurance Réassurance	35 728	25 741	9 987	38,80%
Commissions reçues / Opérations de coassurance	-32 156	-32 532	376	-1,16%
Total	22 930 736	20 905 569	2 025 166	9,69%

5-5-2 : Frais d'administration

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

Le solde de cette rubrique arrêté au 31-12-2020 est de **7 201 491** DT.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Frais d'administration - Frais interne	3 420 393	3 637 341	-216 948	-5,96%
Frais d'administration - Frais externe	3 781 098	3 037 078	744 019	24,50%
Total	7 201 491	6 674 420	527 071	7,90%

5-6 : Autres charges techniques

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

Cette rubrique présente un solde au 31-12-2020 de **3 951 121** DT.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Dotat° / Prov. Créances douteuses	1 784 601	2 185 690	-401 089	-18,35%
Dotat° / Prov. Valeurs en contentieux	200 182	79 846	120 337	150,71%
Reprise / Prov. Valeurs en contentieux	-18 627	-325 548	306 921	-94,28%
Dotat° / Prov. Chèques à l'encaissement	0	35 568	-35 568	-100,00%
Reprise / Prov. Chèques à l'encaissement	-35 568	-696 166	660 598	-94,89%
Dotat° / Prov. agents en contentieux	0	64 232	-64 232	-100,00%
Dotat° / Prov. Pour risques et charges	364 403	0	364 403	
Autres	1 656 130	1 338 497	317 633	23,73%
Total	3 951 121	2 682 119	1 269 002	47,31%

Note 6 : Etat de résultat

6-1 : Produits de placements

Les produits de placements présentent un solde au 31-12-2020 de **24 791 087** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Revenus des immeubles	1 670 056	1 552 465	117 591	7,57%
Revenus des valeurs mobilières	5 217 395	3 843 246	1 374 149	35,75%
Revenus des obligations	5 035 320	3 997 827	1 037 493	25,95%
Revenus des BTA	6 009 071	4 369 855	1 639 215	37,51%
Revenus des autres placements	5 975 995	6 128 843	-152 847	-2,49%
Reprise sur provisions	511 988	748 697	-236 709	-31,62%
Revenus des dépôts	349 006	395 176	-46 170	-11,68%
Autres produits	22 256	21 022	1 234	5,87%
Total	24 791 087	21 057 131	3 733 957	17,73%

6-2 : Charges de placements

Les charges de placements présentent un solde au 31-12-2020 de **5 775 212** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Frais de gestion et frais financiers	3 830 182	3 849 518	-19 335	-0,50%

Pertes sur réalisation des placements	429 667	242 988	186 678	76,83%
Dotation aux provisions et aux amortissements	1 515 363	754 550	760 813	100,83%
Total	5 775 212	4 847 056	928 156	19,15%

6-3 : Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques présentent un solde au 31-12-2020 de **381 764** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Récupérations Frais	19 223	9 038	10 185	112,69%
Autres produits non techniques	357 041	277 764	79 278	28,54%
Jetons de présence reçus	5 500	9 500	-4 000	-42,11%
Total	381 764	296 301	85 462	28,84%

6-4 : Autres charges non techniques

Les autres charges non techniques présentent au 31-12-2020 un solde de **780 015** DT.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Autres charges non techniques	780 015	108 300	671 715	620,24%
Total	780 015	108 300	671 715	620,24%

6-5 : Impôts sur le résultat

Cette rubrique présente au 31-12-2020 un solde de **5 554 834** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Retenue à la Source définitive et libératoire	635 104	0	635 104	
Impôts sur les sociétés	4 919 730	5 050 438	-130 708	-2,59%
Total	5 554 834	5 050 438	504 396	9,99%

6-5-1 : Décompte Fiscal

RÉSULTAT COMPTABLE NET	18 709 746
RÉINTÉGRATIONS	11 941 647
1- Charges non déductibles :	367 702
2- Provisions :	4 500 582

3- Taxe conjoncturelle au profit du budget de l'Etat (2%) à payer au titre de l'exercice 2019 :	288 596
4- Taxe conjoncturelle au profit du budget de l'Etat (2%) à payer au titre de l'exercice 2020 :	491 973
5- Contribution Sociale de Solidarité (3%) à payer au titre de l'exercice 2020 :	737 960
6- Impôt sur les sociétés (20%) :	4 919 730
7- Retenue à la Source définitive et libératoire des PCMT (35%) :	635 104
DÉDUCTIONS	6 052 742
1- Reprise sur provisions non déduites initialement :	1 121 278
2- Gains de changes non réalisés :	246 652
3- Provisions déductibles :	366 104
4- Déduction des bénéfices exceptionnels non imposables :	4 318 708
BÉNÉFICE IMPOSABLE	24 598 651
IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS (20%)	4 919 730
<i>Taxe conjoncturelle au profit du budget de l'Etat (2%) à payer au titre de l'exercice 2019</i>	<i>288 596</i>
<i>Taxe conjoncturelle au profit du budget de l'Etat (2%) à payer au titre de l'exercice 2020</i>	<i>491 973</i>
<i>Contribution Sociale de Solidarité (3%) à payer au titre de l'exercice 2020</i>	<i>737 960</i>

Note 7 : Flux de trésorerie

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

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

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

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

Au 31-12-2020, le mouvement lié aux activités d'exploitation s'élève à **5 549 572** DT contre 7 602 497 DT au 31-12-2019.

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

Au 31-12-2020, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à **-535 698** DT contre -2 353 226 DT au 31-12-2019.

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

Ce flux au 31-12-2020 est égal à **-5 341 978** DT contre -4 487 159 DT au 31-12-2019.

La trésorerie au 31-12-2020 est de **2 897 810** DT contre 3 225 914 DT au 31-12-2019 enregistrant une variation de **-328 104** DT.

La liquidité au 31-12-2020 est répartie comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Banques	2 871 939	3 202 870	-330 931	-10,33%
CCP	14 809	14 809	0	0,00%
Caisse	11 062	8 235	2 828	34,34%
Total	2 897 810	3 225 914	-328 104	-10,17%

Annexe N°8_ Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif au 31-12-2020

Désignation:	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.C.N. à la clôture	
	À l'ouverture	Acquisitions	Cessions	A la clôture	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions		A la clôture			
					Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions		
1. Actifs incorporels														
1.1 Frais de recherche et développement	53 418			53 418	53 418	0	0					53 418	0	0
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	1 437 123	174 209		1 611 332	1 069 133	0	221 580					1 290 713	0	320 619
1.3 Fonds de commerce				0	0	0						0	0	0
1.4 Acomptes versés				0	0	0						0	0	0
	1 490 541	174 209	0	1 664 750	1 122 551	0	221 580	0	0	0	0	1 344 131	0	320 619
2. Actifs corporels d'exploitation														
2.1 Installations techniques et machines	5 979 878	374 709		6 354 587	5 028 888	0	242 654					5 271 541	0	1 083 046
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	1 523 907	126 866		1 650 774	1 082 327	0	167 918					1 250 245	0	400 529
2.3 Acomptes versés				0	0	0						0	0	0
	7 503 785	501 576	0	8 005 361	6 111 215	0	410 571	0	0	0	0	6 521 786	0	1 483 575
3. Placements														
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.	30 897 373	0	0	30 897 373	10 662 291	0	628 256	0	0	0	0	11 290 546	0	19 606 827
3.2 Placements dans les entreprises liées	19 701 579	0	0	19 701 579	0	111 449	0	0	0	111 449	0	0	0	19 701 579
3.2.1 Parts	19 701 579	0	0	19 701 579	0	111 449	0	0	0	111 449	0	0	0	19 701 579
3.2.2 Bons et obligations	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.3.1 Parts	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.3.2 Bons et obligations	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.4 Autres placements financiers	211 941 318	185 585 083	155 895 399	241 631 002	0	3 262 894	0	1 084 509	0	400 540	0	3 946 863	0	237 684 139
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	42 688 537	2 093 547	1 274 783	43 507 301	0	3 262 894	0	699 389	0	400 540	0	3 561 743	0	39 945 558
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	167 370 088	181 856 058	153 449 565	195 776 581	0	0	0	385 120	0	0	0	385 120	0	195 391 461
3.4.3 Prêts hypothécaire	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.4.4 Autres prêts	1 882 694	1 635 478	1 171 051	2 347 121	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 347 121
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.4.6 Autres	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.5 Créances pour espèces déposées	999 890	0	46 952	952 938	0	0	0	0	0	0	0	0	0	952 938
3.6 Placements des contrats en UC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	263 540 161	185 585 083	155 942 351	293 182 893	10 662 291	3 374 342	628 256	1 084 509	0	511 988	0	11 290 546	3 946 863	277 945 484
TOTAL:	272 534 487	186 260 868	155 942 351	302 853 004	17 896 057	3 374 342	1 260 407	1 084 509	0	511 988	0	19 156 464	3 946 863	279 749 678

Annexe 9_ Etat récapitulatif des placements au 31-12-2020

	Valeur	Valeur	Juste	Plus ou moins-value latente:
	brute:	nette:	valeur:	
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	30 897 373	19 606 827	31 450 449	553 075
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	44 687 837	41 562 702	78 787 528	34 099 691
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe				-
Autres parts d'OPCVM	18 521 043	18 084 435	19 403 487	882 444
Obligations et autres titres à revenu fixe	195 776 581	195 391 461	208 043 138	12 266 558
Prêts hypothécaires				-
Autres prêts et effets assimilés	2 347 121	2 347 121	2 347 121	-
Dépôts auprès des entreprises cédantes	952 938	952 938	952 938	-
Autres dépôts	-	-	-	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus				-
Total	293 182 893	277 945 484	340 984 662	47 801 769
<i>Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques</i>	280 389 766	265 152 357	299 195 857	18 806 091
<i>Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques</i>	34 861 666	34 448 623	34 448 623	- 413 043

Annexe N°10_ Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer au 31-12-2020

<u>Année d'inventaire:</u>	<u>Exercice de survenance</u>				
	<u>N-4:</u>	<u>N-3:</u>	<u>N-2:</u>	<u>N-1:</u>	<u>N:</u>
Inventaire N-2					
Règlements cumulés	58.839.967	66.841.139	82.784.566		
Provisions pour sinistres	7.413.543	15.333.405	36.177.773		
total charges des sinistres	66.253.510	82.174.544	118.962.340		
Primes acquises	134.835.976	140.073.587	154.140.326		
% sinistres / primes acquises	49%	59%	77%		

<u>Année d'inventaire:</u>	<u>Exercice de survenance</u>				
	<u>N-4:</u>	<u>N-3:</u>	<u>N-2:</u>	<u>N-1:</u>	<u>N:</u>
Inventaire N-1					
Règlements cumulés	61.807.364	73.256.498	103.024.027	86.092.206	
Provisions pour sinistres	9.223.770	16.669.085	36.892.574	96.206.264	
total charges des sinistres	71.031.134	89.925.583	139.916.601	182.298.470	
Primes acquises	134.835.976	140.073.587	154.140.326	172.331.239	
% sinistres / primes acquises	53%	64%	91%	106%	

<u>Année d'inventaire:</u>	<u>Exercice de survenance</u>				
	<u>N-4:</u>	<u>N-3:</u>	<u>N-2:</u>	<u>N-1:</u>	<u>N:</u>
Inventaire N					
Règlements cumulés	63.548.045	76.318.499	110.542.448	120.661.103	67.734.518
Provisions pour sinistres	6.680.092	10.272.859	27.298.417	40.212.427	90.855.265
total charges des sinistres	70.228.136	86.591.358	137.840.866	160.873.531	158.589.783
Primes acquises	134.835.976	140.073.587	154.140.326	172.331.239	183.468.976
% sinistres / primes acquises	52%	62%	89%	93%	86%

Annexe11_ Ventilation des charges et des produits des placements au 31-12-2020

	<u>revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises liées et avec lien de participations:</u>	<u>autres revenus et frais financiers:</u>	<u>Total:</u>	<u>Raccordement</u>
1. Placements immobiliers				
1.1 Immeubles		1 670 056	1 670 056	<i>PRNT11</i>
1.2 Parts et actions de société immobilière			-	
	-	1 670 056	1 670 056	<i>PRNT11</i>
2. Participations				
2.1 Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie		8 722 340	8 722 340	<i>PRNT11+PRNT14</i>
2.2 Emprunts obligataires		5 035 320	5 035 320	<i>PRNT11</i>
2.3 Actions de sociétés cotées en bourse		405 192	405 192	<i>PRNT11+PRNT13+PRNT14</i>
2.4 Parts et actions dans les OPCVM		212 849	212 849	<i>PRNT11+PRNT13</i>
2.5 Parts dans les SICAR et SICAF	111 449	10 000	121 449	<i>PRNT11+PRNT13</i>
2.6 Autres actions et valeurs mobilières	2 099 625	177 000	2 276 625	<i>PRNT11+PRNT13+PRNT14</i>
2.7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		6 325 001	6 325 001	<i>PRNT12+PRNT14</i>
2.8 Contrats en unités de comptes			-	
2.9. Autres		22 256	22 256	<i>PRNT11</i>
	2 211 073	20 909 958	23 121 031	
3. Autres placements			-	
4. Autres revenus et charges financiers (commissions, honoraires)			-	
Total	2 211 073	22 580 014	24 791 087	
Intérêts		869 108	869 108	<i>CHNT11</i>
Frais externes		2 072 033	2 072 033	<i>CHNT11</i>
Autres frais	-	2 834 071	2 834 071	<i>CHNT11+CHNT12+CHNT13</i>

Annexe 13_ Résultat technique par catégorie d'assurance au 31-12-2020

	A.T.	INCENDIE	AUTO	INDIVIDUEL ACCIDENT	VOL	MALADIE	R.S	R.C	MARITIME	ACCEPTATIONS	Total:
Primes acquises	0	26 202 857	62 053 433	1 995 739	2 090 833	66 598 298	11 722 939	7 429 026	4 684 583	691 268	183 468 976
Primes émises	0	26 224 514	64 281 813	1 967 482	2 029 186	67 999 362	10 938 754	6 990 171	4 603 752	727 388	185 762 427
Variation des primes non acquises	0	-21657	-2 228 385	28 257	61647	-1401064	784 185	438 855	80 830	-36 120	-2 293 452
Charges de prestations	66 452	-10 391 454	-44 143 788	-1 754	-636 664	-51 195 565	-7 273 701	-7 325 457	-2 629 686	19 927	-123 511 689
Prestations et frais payés	-71258	-14 657 440	-33 910 096	-309 956	-451792	-50 028 671	-6 248 598	-2 463 153	-2 334 712	-186 652	-110 662 328
Charges des provisions pour prestations diverses	137 710	4 265 986	-10 233 692	308 202	-184 872	-1166 894	-1025 103	-4 862 304	-294 974	206 579	-12 849 361
Solde de souscription	66 452	15 811 403	17 909 645	1 993 985	1 454 169	15 402 733	4 449 238	103 569	2 054 897	711 195	59 957 287
Frais d'acquisition	-600	-3 847 304	-9 191 727	-734 144	-563 330	-4 873 296	-1780 707	-795 125	-670 331	-197 150	-22 653 713
Autres charges de gestion nettes	-4 807	-1877 207	-5 877 450	-397 738	-226 662	-781780	-716 571	-382 705	-880 918	0	-11 145 838
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-5 407	-5 724 511	-15 069 177	-1 131 882	-789 992	-5 655 076	-2 497 278	-1 177 830	-1 551 249	-197 150	-33 799 551
Produits nets de placements	63 430	2 458 545	6 750 340	121535	115 235	2 689 483	834 297	1037 752	401698	91670	14 563 986
Participation aux résultats		-170 772	-459 717	-14 633	121554	-1316 884	-182 409	-16 588	-63 718	-19 437	-2 122 604
Solde financier	63 430	2 287 773	6 290 624	106 902	236 789	1 372 599	651 888	1 021 165	337 979	72 233	12 441 382
Part des réassureurs et/ou des récessionnaires dans les primes acquises	0	-21474 887	-1348 629	-170 446	-1352 558	-19 961 939	-9 778 371	-5 290 601	-3 953 967	0	-63 331 397
Part des réassureurs et/ou des récessionnaires dans les prestations payées	0	13 359 850	121248	22 300	253 530	8 323 329	5 557 208	1488 764	1948 724	0	31 074 953
Part des réassureurs et/ou des récessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	0	-4 847 859	190 381	-58 815	-8 937	599 362	939 678	4 601 235	897 337	0	2 312 381
Part des réassureurs dans les provisions pour égalisation et équilibrage		0	0	0	0	0	0	0	0		0
Part des réassureurs et/ou des récessionnaires dans la participation aux résultats	0	17 719	0	0	0	562	0	0	0	0	18 280
Commissions reçues des réassureurs et/ou des récessionnaires	0	4 461 831	0	39 972	488 519	4 080 525	2 732 537	509 965	742 788	0	13 056 136
Solde de réassurance et/ou récession	0	-8 483 347	-1 037 001	-166 989	-619 446	-6 958 161	-548 948	1 309 363	-365 118	0	-16 869 646
Résultat technique	124 476	3 891 318	8 094 091	802 016	281 520	4 162 096	2 054 900	1 256 267	476 509	586 278	21 729 471
Informations complémentaires											
Provisions pour primes non acquises à la clôture	0	4 325 235	25 789 646	598 875	266 569	5 213 984	3 422 354	3 078 832	467 524	890 705	44 053 724
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture	0	4 303 578	23 561 261	627 132	328 216	3 812 920	4 206 539	3 517 687	548 354	854 585	41 760 272
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	0	38 770 804	116 889 164	664 991	989 315	7 820 240	10 048 206	23 475 846	6 875 960	1070 000	206 604 527
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	0	42 397 244	108 258 795	971 723	805 021	6 742 361	8 885 535	18 623 350	6 561 329	1276 579	194 521 936
Provisions mathématiques à la clôture	1850 110	3 652	42 995	0	0	277 740	0	0	0	0	2 174 497
Provisions mathématiques à l'ouverture	1987 820	3 873	44 404	0	0	302 566	0	0	0	0	2 338 663
Provisions pour risques en cours à la clôture	0	918 443	0	0	0	0	0	0	0	0	918 443
Provisions pour risques en cours à l'ouverture	0	1530 861	0	0	0	0	0	0	0	0	1 530 861
Prévisions de recours à la clôture	0	39 437	5 826 911	0	0	0	3 231	52 491	284 286	0	6 206 360
Prévisions de recours à l'ouverture	0	867	7 518 845	0	0	0	1596	60 794	265 026	0	7 847 128

Annexe16_ Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers exercice 2020

	<u>raccordement</u>	<u>TOTAL</u>
Primes acquises		183 468 976
<i>Primes émises</i>	<i>PRNV11 1°colonne</i>	185 762 427
<i>Variation des primes non acquises</i>	<i>PRNV12 1°colonne</i>	- 2 293 452
Charges de prestations		- 123 511 689
<i>Prestations et frais payés</i>	<i>CHNV11 1°colonne</i>	- 110 662 328
<i>Charges des provisions pour prestations diverses</i>	<i>CHNV12,CHNV2,CHNV3,CHNV6 1°colonne</i>	- 12 849 361
Solde de souscription		59 957 287
Frais d'acquisition	<i>CHNV41,CHNV42</i>	- 22 653 713
Autres charges de gestion nettes	<i>CHNV43,PRNV2,CHNV5</i>	- 11 145 838
Charges d'acquisition et de gestion nettes		- 33 799 551
Produits nets de placements	<i>PRNT3</i>	14 563 986
Participation aux résultats	<i>CHNV3,CHNV11</i>	- 2 122 604
Solde financier		12 441 312
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	<i>PRNV11 2°colonne</i>	- 63 331 397
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	<i>CHNV11 2°colonne</i>	31 074 953
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	<i>PRNV12,CHNV12 2°colonne</i>	2 312 381
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	<i>CHNV3 2°colonne</i>	18 280
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	<i>CHNV44</i>	13 056 136
Solde de réassurance et/ou rétrocession		- 16 869 646
Résultat technique		21 729 471
Informations complémentaires		
Provisions pour primes non acquises à la clôture		44 053 724
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		41 760 272
Provisions pour sinistres à payer à la clôture		206 604 527
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture		194 521 936
Provisions mathématiques à la clôture		2 174 497
Provisions mathématiques à l'ouverture		2 338 663
Provisions pour risques en cours à la clôture		918 443
Provisions pour risques en cours à l'ouverture		1 530 861
Prévisions de recours à la clôture		6 206 360
Prévisions de recours à l'ouverture		7 847 128

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

64, Rue de Palestine. 1002 Tunis.

***RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020***

Messieurs,

I-Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société ASSURANCES MAGHREBIA SA qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2020 faisant apparaître un total de 434 360 559 Dinars , l'état de résultat faisant apparaître un bénéfice net avant modifications comptables de 18 709 746 Dinars et de 18 896 083 Dinars après modifications comptables, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date faisant ressortir une trésorerie positive de fin de période de 2 897 810 Dinars, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration le 3 Mars 2021 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2020, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptables des entreprise

Fondement de l'opinion

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

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

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

Question clés de l'audit

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

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

- Evaluation des provisions techniques :

Risque identifié

Les provisions techniques, figurant au bilan au 31 décembre 2020 pour un montant de 255 636 195 DT, représentent le poste le plus important du passif au regard d'un total bilan de 434 360 559 DT.

Le calcul des provisions techniques relève d'une obligation légale et requiert l'exercice du jugement de la direction pour le choix des hypothèses à retenir, des modèles de calcul à utiliser et des taux de frais de gestion retenus.

Les méthodes d'estimation des provisions techniques sont précisées dans la note 4.2.1 aux états financiers.

Compte tenu du poids relatif de ces provisions au bilan et de l'importance du jugement exercé par la direction, nous avons considéré l'évaluation de ces provisions comme un point clé de l'audit.

Synthèses de nos réponses :

Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation du montant des provision techniques, nos travaux ont consisté, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, principalement à :

- Prendre connaissance de la conception et tester l'efficacité des contrôles clés relatifs à la détermination des provisions techniques
- Apprécier la pertinence des méthodes de calculs utilisés pour l'estimation des provisions techniques et leur conformité au regard des normes comptables en vigueur et des dispositions de l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation
- Effectuer des procédures analytiques afin d'identifier et d'analyser toute variation inhabituelle et/ou inattendue significative
- Prendre connaissance et vérifier les travaux effectués par l'actuaire contrôleur
- Valider les cadrages comptabilité/gestion
- Apprécier le caractère approprié des hypothèses retenues pour le calcul
- Vérifier, par sondage, l'évaluation de la provision pour sinistres à payer selon notre évaluation du risque et compte tenu des dispositions de la circulaire du ministre des finances n° 258/2010
- Mettre en œuvre des procédures visant à tester la fiabilité des données servant de base aux estimations
- Procéder à l'examen du dénouement des estimations comptables des exercices précédents afin d'apprécier la fiabilité du processus de détermination de ces estimations mis en œuvre par la direction

- **Evaluation des placements :**

Risque identifié

Les placements figurent à l'actif du bilan pour un montant net de 277 945 484 DT au 31 décembre 2020.

La norme comptable tunisienne NCT31 dispose qu'à la date de clôture, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet de provision alors que les plus-values par rapport à cette valeur ne sont pas constatées. La valeur d'usage est déterminée sur la base de plusieurs facteurs et fait appel au jugement professionnel pour les hypothèses utilisées.

Les informations fournies par la Société au sujet de l'évaluation de ses placements sont présentées à la note 2.2 des états financiers.

Le poids de ces actifs dans le bilan et le degré de jugement nécessaire à leur évaluation nous ont conduits à la considérer comme un point clé de l'audit.

Synthèses de nos réponses :

Nos travaux ont principalement consisté à :

- Apprécier les méthodologies retenues pour l'évaluation des placements au regard des des normes comptables en vigueur et des dispositions de l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation
- Evaluer et tester la conception et l'efficacité des contrôles clés sur les méthodes de valorisation des placements
- Vérifier le calcul des éventuelles dépréciations nécessaires
- Réaliser des procédures analytiques sur les évolutions significatives de l'exercice
- Procéder au rapprochement avec les rapports obtenus du gestionnaire d'actifs
- **Evaluation des provisions pour dépréciation des créances sur assurés et intermédiaires d'assurance :**

Risque identifié

Les provisions pour dépréciation des créances sur assurés et sur intermédiaires d'assurance totalisent 25 608 947 DT au 31 décembre 2020. L'estimation de ces provisions requiert l'exercice du jugement de la direction pour la détermination de la base de provisionnement, tenant compte des modalités de calcul prévues par la décision du CGA n° 24/2017 en date du

29 mars 2017 relative aux nouvelles modalités de calcul des provisions sur les créances des assurés et des intermédiaires d'assurance.

Dans ce contexte, nous avons considéré que l'estimation de ces provisions constituait un point clé de l'audit.

Synthèse de nos réponses :

Nos travaux ont principalement consisté à :

- Contrôler le calcul de la provision pour dépréciation et sa conformité avec la méthodologie définie au niveau de la décision du CGA n° 24-2017 du 29 Mars 2017
- Procéder au rapprochement des créances comptables avec l'arriéré issu du système d'information

Rapport du conseil d'administration

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et

mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance et, leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si les textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

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

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

Efficacité du système de contrôle interne

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

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

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

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

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

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

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

Respect de la réglementation relative au secteur des Assurances

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

Tunis, le 19 Avtil 2020

P/F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

P/Cabinet GSAudit&Advisory

Ghazi HANTOUS

SOCIETE « ASSURANCES MAGHREBIA SA »

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020**

Messieurs les Actionnaires,

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

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

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

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

Votre conseil d'administration ne nous a pas informés de l'existence de conventions ou opérations nouvellement conclues en 2020 et régies par lesdites dispositions.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En contrepartie de ces prestations, la Société *CODWAY* a facturé en 2020 à la société *ASSURANCES MAGHREBIA* un montant de 990 158 DT HT.

B.3 Contrat de location entre la société *ASSURANCES MAGHREBIA* et la société *CODWAY*

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne en location à la société *CODWAY* le 3^{ème} étage de l'immeuble sis au 24 rue Royaume d'Arabie Saoudite, à usage de bureaux, pour une période commençant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020. Le loyer est fixé à 21 643 DT HT.

En plus, la société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne en location à la société *CODWAY* le 4^{ème} étage de l'immeuble résidence du Lac Bloc H sis à la rue du Lac Tanganyika, à usage de bureaux, pour une période commençant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020. Le loyer est fixé à 50 926 DT HT.

B.4- Contrat de location entre la société *ASSURANCES MAGHREBIA* et la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE*

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* l'immeuble entier contigu à l'immeuble sis au 24 rue du Royaume d'Arabie Saoudite, 1002 Tunis à usage de bureaux, pour un an renouvelable commençant le 1^{er} janvier 2020 et finissant le 31 décembre 2020. Le loyer au titre de 2020 est fixé à 240 367 DT HT.

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne aussi en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* une partie du RDC de l'immeuble sis au 24, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite d'une surface totale de 250M². Le loyer au titre de 2020 est fixé à 30 740 DT HT.

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne aussi en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* deux locaux commerciaux n° B40 & B41 au RDC de l'immeuble EL AMEN sis à SFAX EL JADIDA d'une superficie de 31M². Le loyer au titre de 2020 est fixé à 8 039 DT HT.

B.5- Convention de sous-traitance conclue entre la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* et la Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE*

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

- la gestion des ressources humaines ;
- la comptabilité de la réassurance ;
- la gestion comptable et financière ;
- la gestion des prestations en matière juridique ;
- le contrôle de la conformité ;
- la gestion des risques ;
- l'audit interne ; et
- l'informatique.

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

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

B.6- Convention de délégation de gestion de produits conclue entre la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* et la Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE*

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

A partir du 1^{er} juin 2019, la société *ASSURANCES MAGHREBIA* propose d'intégrer de nouvelles dispositions à ladite convention :

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

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

B.7- Convention entre La Société *ASSURANCES MAGHREBIA* et La Société *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE*

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

En contrepartie de ces prestations, la Société *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE* a facturé en 2020 à la société *ASSURANCES MAGHREBIA* la somme de 223 772 DT HT.

B.8- Contrat de location entre la société *ASSURANCES MAGHREBIA* et la société *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE*

La société *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE* donne en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA* trois locaux de l'immeuble sis à Sousse au 1, rue Salah Saad à usage de bureaux. Cette location est consentie pour la durée d'une année renouvelable par tacite reconduction. Le loyer est fixé à 27 630 DT HT.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

1. Rémunération du Président du Conseil :

La rémunération du président du conseil d'administration de la société est fixée par décision du conseil d'administration tenu le 29 mai 2014. Cette rémunération est de 105.000 DT Brut.

2. Rémunération du Directeur Général :

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

3. Rémunération du Directeur Général Adjoint :

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

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

4. Rémunération des membres du Conseil d'Administration :

Les jetons de présence sont fixés à 7.500 DT Brut par an et par administrateur.

5. Rémunération des membres des autres comités :

Le Conseil d'Administration s'appuie sur les travaux de trois comités spécialisés dans l'exécution de ses missions, à savoir :

1. Le Comité Permanent d'Audit : Il est constitué de trois membres. Les émoluments sont fixés à 6.000 DT Brut par an et par membre.
2. Le Comité de Gestion des Risques : Il est constitué de trois membres. Les émoluments sont fixés à 6.000 DT Brut par an et par membre.
3. Le Comité de nominations et de rémunérations : Il est constitué de trois membres. Les émoluments sont fixés à 6.000 DT Brut par an et par membre.

Tunis, le 19 Avril 2021

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

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

P/ Cabinet GSAudit&Advisory

Ghazi HANTOUS

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS

SOCIETE NEW BODY LINE

SIEGE SOCIAL: AVENUE ALI BALHAOUANE -5199 MAHDIA- TUNISIE

La Société New Body Line- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 26 Mai 2021. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Rachid NACHI.

BILAN
Exercice clos au 31/12/2020
(exprimé en dinars tunisiens)

ACTIFS

	Notes	31/12/2020	31/12/2019
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
ACTIFS IMMOBILISES			
Immobilisations Incorporelles	AC1	185 831	185 831
Amortissements	AC2	-183 831	-181 831
Immobilisations Corporelles	AC3	4 820 390	4 803 351
Amortissements	AC4	-3 569 304	-3 285 889
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		1 253 086	1 521 462
AUTRES ACTIFS NON COURANTS		0	0
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		<u>1 253 086</u>	<u>1 521 462</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	AC5	1 431 777	1 790 446
provision	AC6	-8 371	-8 371
Clients et comptes rattachés	AC7	1 071 594	1 227 528
Provisions	AC8	0	0
Autres actifs courants	AC9	601 492	107 931
Provisions	AC10	-15 949	-13 700
Placements et autres actifs financiers	AC11	4 670 322	1 923 196
Provisions	AC12	0	0
Liquidités et équivalent de liquidités	AC13	3 619 718	6 057 138
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		<u>11 370 583</u>	<u>11 084 168</u>
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		<u>12 623 669</u>	<u>12 605 630</u>

BILAN
Exercice clos au 31/12/2020
(exprimé en dinars tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2020	31/12/2019
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social	<u>CP01</u>	4 250 400	4 250 400
Autres capitaux propres	<u>CP02</u>	85 490	116 908
Réserves	<u>CP03</u>	2 170 162	1 847 329
Prime d'émission	<u>CP04</u>	4 720 600	4 720 600
Avoir des Actionnaires	<u>CP05</u>	-431 127	-428 013
Autres compléments d'apport	<u>CP06</u>	36 652	36 652
Résultat reporté	<u>CP07</u>	20 050	47 700
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</u>		<u>10 852 227</u>	<u>10 591 576</u>
Résultat de l'exercice	<u>CP08</u>	1 216 170	1 337 733
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>		<u>12 068 397</u>	<u>11 929 309</u>
<u>PASSIFS</u>			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts		0	0
provision		0	0
<u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u>		<u>0</u>	<u>0</u>
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	P01	209 354	240 790
Autres passifs courants	P02	345 918	435 532
Concours bancaires et Autres passifs financiers		0	0
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		<u>555 272</u>	<u>676 322</u>
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		<u>555 272</u>	<u>676 322</u>
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>		<u>12 623 669</u>	<u>12 605 631</u>

ETAT DE RÉSULTAT
Exercice clos au 31/12/2020
(exprimé en dinars tunisiens)

	Notes	31/12/2020	31/12/2019
Produits d'exploitation			
Revenus	R01	4 911 133	5 783 644
Autres produits d'exploitation	R02	36 270	64 658
Total produits d'exploitation		4 947 403	5 848 302
Charges d'exploitation			
Variations stocks produits finis & encours		100 719	-8 640
Achats d'approvisionnements consommés	R03	1 922 738	1 691 425
Charges de personnel	R04	1 591 792	1 568 713
Dotations aux amortissements et aux provisions	R05	287 664	152 225
Autres charges d'exploitation	R06	538 454	696 203
Total charges d'exploitation		4 441 367	4 099 926
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		<u>506 036</u>	<u>1 748 376</u>
Charges financières nettes	R07	243 668	-520 690
Autres pertes ordinaires		-5	-320
Produit de placement	R08	525 901	455 880
Autres gains ordinaires		7 043	1 065
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</u>		<u>1 282 643</u>	<u>1 684 311</u>
<u>AVANT IMPOT</u>			
Impôt sur les bénéfices	R09	-66 473	-346 578
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</u>		<u>1 216 170</u>	<u>1 337 733</u>
<u>APRES IMPOT</u>			
Eléments extraordinaires		0	0
<u>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</u>		<u>1 216 170</u>	<u>1 337 733</u>
Effets des modifications comptables (net d'impôt)		0	0
<u>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</u>		<u>1 216 170</u>	<u>1 337 733</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Exercice clos au 31/12/2020

(exprimé en dinars tunisiens)

	31/12/2020	31/12/2019
RESULTAT NET	1 216 170	1 337 733
Ajustements	158 700	-25 527
Amortissements & provisions	287 664	152 225
Variation des stocks	358 669	-156 866
Variation des clients et autres créances	-337 713	633 584
Variation des fournisseurs et autres dettes	-120 965	-694 727
Quote part subvention d'investissement	-31 418	-34 974
Dividendes non réglés	2 463	82 862
Retrait- Subventions d'investissement non encore encaissé	0	0
Retrait- Subventions d'investissement encaissé	0	-7 631
Retrait- Fournisseurs d'immobilisation non encore payé	0	0
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	1 374 870	1 312 206
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</i>		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations Corp. et Inc.	-17 038	-115 044
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	-2 747 127	2 349 194
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements	-2 764 165	2 234 150
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>		
Dividendes et autres distributions	-1 045 011	-2 585 402
Encaissement subvention d'investissement	0	7 631
Encaissement lié au rachat des actions	0	8 805
Décassement lié au rachat des actions	-3114	-0
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-1 048 125	-2 568 966
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidité	0	0
VARIATION DE TRESORERIE	-2 437 420	977 390
TRESORERIE DEBUT EXERCICE	6 057 138	5 079 748
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	3 619 718	6 057 138

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS ARRÊTES AU 31/12/2020

I. Présentation de la société et le référentiel comptable :

La société « New Body Line SA » est une société anonyme faisant appel public à l'épargne au capital de 4 250 400 DT. Elle a été créée en novembre 2000. Elle a pour objet la conception, le développement, le tricotage, la confection et la commercialisation de tout genre de vêtements. Les états financiers de la société « New Body Line SA » sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 31 décembre 1996 portant approbation des normes comptables.

II. Faits significatifs de la période :

L'exercice 2020 a été marqué par des Impacts significatifs de la pandémie COVID-19 sur la performance et la situation financière de l'entreprise avec une baisse importante de l'activité de 18% par rapport à l'exercice précédent, et particulièrement durant le premier semestre de l'exercice.

III. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états financiers de la Société « New Body Line SA » sont élaborés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

Unité monétaire :

Les états financiers de la société « New Body Line SA » ont été arrêtés en Dinars Tunisiens.

Les immobilisations et amortissements :

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent au niveau des actifs non courants pour leurs coûts d'acquisition et sont amorties sur leurs durées d'utilité estimées selon le mode linéaire. Par ailleurs, les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 200 dinars, sont amortis intégralement. Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

Famille d'immobilisation	Taux
Logiciels	33%
Matériel industriel principal et auxiliaire	10%
Outillages industriels	20%
Installations générales, agencements et aménagements	10%

Matériels informatiques acquis avant novembre 2003	15%
Matériels informatiques acquis après novembre 2003	33%
Mobiliers et matériels de bureaux	10%
Autres mobiliers	10%

La valorisation des stocks :

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode FIFO. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.
- Les produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui est déterminé sur la base de coût standard. En effet, le coût global standard des stocks ne s'écarte pas de manière significative du coût global réel des stocks, de l'exercice.
- Les produits semi-finis, sont valorisés au coût standard. Ce cout est déterminé en appliquant un pourcentage, traduisant le degré d'avancement dans le cycle de production.

Evaluation des placements à l'inventaire :

A la date de clôture, Les titres cotés très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat.

Réalisation des revenus et rattachement des charges :

Les revenus sont comptabilisés au moment de leur réalisation. Les charges qui ont concouru à la réalisation de ces revenus sont rattachées à l'exercice de constatation des revenus correspondants.

Comptabilisations des opérations en monnaies étrangères :

La société ne dispose pas d'éléments monétaires à long terme détenus en monnaies étrangères. De ce fait aucun flux n'est inscrit en écart de conversion au bilan. Pour les autres éléments monétaires libellés en monnaies étrangères :

- Les créances clients ainsi que les comptes de trésoreries sont convertis au taux de clôture à la fin de l'exercice.
- les passifs libellés en monnaies étrangères n'ayant de couverture de change sont convertis au taux de clôture à la fin de l'exercice.

Comptabilité d'engagements :

Les effets des transactions et autres événements sont pris en compte en comptabilité dès qu'ils se produisent et non pas au moment des encaissements ou des paiements.

L'impôt sur les sociétés :

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles prévues par le code des avantages fiscaux pour le régime totalement exportateur. La méthode de constatation de la charge d'impôt sur les sociétés est celle de l'impôt exigible.

IV. Note sur la pandémie du Covid-19 et son incidence éventuelle sur les exercices futurs :

La crise mondiale liée à la COVID-19 qui dure depuis un peu plus d'un an, accompagnée par les mesures décrétées par la Tunisie, et l'instauration du confinement général ont induit de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes quant aux impacts futurs. De son côté, « New Body Line SA » a vu son activité, au cours de l'exercice 2020, nettement impactée par la pandémie, tel que détaillé au niveau de la note « II. Faits significatifs de la période ». La pandémie COVID-19 sévit toujours à travers le monde, la rendant susceptible d'avoir un impact sur les états financiers de 2021. Toutefois, à la date de publication des présents états financiers, la direction ne dispose pas d'assez d'éléments probants permettant d'évaluer cet impact mais affirme n'avoir connaissance d'aucune incertitude significative de nature à remettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. A ce titre aucun risque d'impayés ou de dépréciation d'actifs n'a été soulevé. De même, le niveau d'activité enregistré au cours du premier trimestre 2021, a connu une nette reprise et ne laisse pas de doute par rapport à une éventuelle baisse significative. Les états financiers, ci-joints ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 05 avril 2021 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de la crise sanitaire liée au Covid-19

V. Notes d'informations relatives aux principaux éléments des états financiers :

ACTIFS

AC01 & AC02 & AC03 & AC04 : Immobilisations Incorporelles & corporelles :

Le solde net des immobilisations corporelles et incorporelles totalise au 31 décembre 2020 un montant de 1 253 086DT contre 1 521 462 DT au 31 décembre 2019. Ces comptes se détaillent comme suit :

Libellé	Valeurs Brutes au 31/12/2019	Acquisition	Cession Reclassement	Valeurs Brutes au 31/12/2020	Amorti. antérieurs	Amorti. / Cessions	Dotations de l'exercice	Amorti. cumulées	VCN au 31/12/2020
<u>Immobilisations incorporelles</u>									
* Logiciel	40 236	0	0	40 236	36 236	0	2 000	38 236	2 000
* Site Web	5 000	0	0	5 000	5 000	0	0	5 000	0
* Concessions de marques, brevets et licences	140 595	0	0	140 595	140 595	0	0	140 595	0
Sous-totaux 1	185 831	0	0	185 831	181 831	0	2 000	183 831	2 000
<u>Immobilisations corporelles</u>									
* AAI construction	374 490	0	0	374 490	170 233	0	42 033	212 266	162 224
* Matériel industriel principal	3 069 714	-15 003	0	3 054 711	2 290 695	0	177 652	2 468 347	586 362
* Matériel industriel auxiliaire	423 940	29 204	0	453 144	320 383	0	32 986	353 369	99 774
* Matériel laboratoire	40 957	0	0	40 957	22 634	0	4 096	26 730	14 228
* Outillages industriels	3 539	0	0	3 539	3 539	0	0	3 539	0
* Matériel de transport	32 546	0	0	32 546	32 547	0	0	32 547	0
* AAI Divers	393 160	0	0	393 160	353 303	0	18 840	372 143	21 018
* MMB	109 357	2 838	0	112 195	92 555	0	7 808	100 363	11 832
* Immobilisation en cours	355 648	0	0	355 648	0	0	0	0	355 648
Sous-totaux 2	4 803 351	17 039	0	4 820 390	3 285 889	0	283 415	3 569 304	1 251 086
Totaux	4 989 182	17 039	0	5 006 221	3 467 720	0	285 415	3 753 135	1 253 086

AC05 & AC06 : Stocks :

Le solde des comptes stocks s'élève à 1 423 406 DT au 31 décembre 2020 contre 1 782 076 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Matières premières atelier tricotage	389 281	569 534
Matières premières atelier confection	0	0
Matières premières atelier finissage	170 732	151 008
Matières premières atelier teinture	58 792	66 942
Produits intermédiaires	252 699	402 018
Produits Finis	60 607	51 081
Produits Finis pour marche local	88 266	49 191
Matières pièces de rechange	394 658	483 930
Stock en transit CESAR	16 742	16 742
Total	1 431 777	1 790 446
Moins : Provisions sur stock	-8 371	-8 370
Solde net	1 423 406	1 782 076

AC07 & AC08 : Clients et comptes rattachés :

Le solde net des comptes clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2020 à 1 071 594 DT contre 1 227 528 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Clients locaux	168 439	99 968
Clients, étrangers	903 155	1 127 560
Clients douteux	0	0
Total	1 071 594	1 227 528
Moins : Provisions sur créances clients	- 0	- 0
Solde net	1 071 594	1 227 528

AC09 & AC10 : Autres actifs courants :

Le solde net des autres actifs courants s'élève à 585 543 DT au 31 décembre 2020 contre 94 231 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Frs- Avance & Acompte	30 949	30 949
Personnel-Avance & acompte	370	1 400
Arrondissement Sur Rémunération	14	0
Etat, IS à reporter	246 430	0
Charges constatées d'avance	6 541	8 316
Produits à recevoir	317 188	16 929

Crédit de TVA à reporter	0	10 558
Subvention à recevoir	0	39 779
Total	601 492	107 931
Moins : Provisions sur AAC	-15 949	-13 700
Total	585 543	94 231

AC11 & AC12 : Placements et actifs financiers :

Le solde net des placements et actifs financiers s'élève à 4 670 322 DT au 31 décembre 2020 contre un solde de 1 923 196 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Billet de trésorerie	4 600 000	1 900 000
Titres SICAV EL HIFADTH	-6 926	23 196
Titre coté Wafa OBLIGATION	77 248	0
Total	4 670 322	1 923 196
Moins : Provisions dur actifs financiers	- 0	- 0
Total	4 670 322	1 923 196

AC13 : Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève à 3 619 718 DT au 31 décembre 2020 contre 6057 138 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
UBCI Dinars	0	698
UBCI 2 Dinars	0	440
UBCI EURO	0	30
TSI	308 889	15 683
BIAT Dinars	1 091	350
BIAT Euro	382	40 851
AMEN BANK Dinars	92 290	27 168
AMEN BANK Euros	3 214 432	5 971 415
AMEN BANK - STEG	152	0
AMEN BANK- FISCAL	226	0
CAISSE	2 256	503
Total	3 619 718	6 057 138

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

CP01 & CP02 & CP03 & CP04 & CP05 & CP06 & CP07 & CP 08 : Capitaux propres :

Au 31 décembre 2020, les capitaux propres avant résultat de l'exercice présentent un solde de 12 068 397 DT. Ils se détaillent comme suit :

	Capital social	Réserves légales	Réserves facultatives	Subvention d'invest.	Prime d'émission	Résultats reportés	Avoir des actionnaires	Autres complément d'apport	Résultat de l'exercice	Total
<u>Situation au 31/12/2019</u>	4250400	425 040	1 422 289	116 908	4 720 600	47 700	-428 013	36 652	1 337 733	11 929 309
Affectation du résultat selon PV de l'AGO du 15/05/2019 :										0
Imputation résultat reportés						-47 700			47 700	0
* Réserves légales										0
* Réserves facultatives			322 833						-322 833	0
* Distribution des dividendes									-1 062 600	-1 062 600
Q.part des sub. d'invest. inscrites en Rt				-31 418						-31 418
Résultat de l'exercice									1 216 170	1 216 170
Dividende Actions propres						20 050				20 050
Opération sur actions propres							-3 114	0		-3 114
<u>Situation au 31/12/2020</u>	4 250 400	425 040	1 745 122	85 490	4 720 600	20 050	-431 127	36 652	1 216 170	12 068 397

Résultat par action :

Nombre d'action	Action rachetés	Nombre d'action en circulation	Bénéfice au 31/12/2020	Bénéfice par action 31/12/2020
4 250 400	- 80 200	4 170 200	1 216 170	0,291

P01 : Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde des comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2020 à 209 354 DT contre 240 790 DT au 31 décembre 2019, et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Fournisseurs locaux	39 639	27 411
Fournisseurs étrangers	149 240	195 216
Fournisseurs non encore parvenues	20 475	18 163
Total	209 354	240 790

P02 : Autres passifs courants

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2020 à 345 918 DT contre 435 532 DT au 31 décembre 2019, et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Personnel Rémunérations dues	105 844	155 499
PDG Rémunérations dues	18 669	32 121
Personnel -opposition salaires	171	171
Dettes provisionnées / congés payés	35 084	34 830
R/S à payer	24 119	18 704
Impôt à liquider	3 406	11 471
TVA à payer	3 127	0
Autres taxes sur CA (TCL)	920	319
Autres taxes sur CA (Timbre + FODEC)	213	55
CNSS	109 870	102 739
Personnel -autres charges à payer	0	0
Dividendes à distribuer	1 283	1 179
Charges à payer	42 445	40 023
Intérêts perçus d'avance	767	38 421
Clients avances & acomptes	0	0
Total	345 918	435 532

ETAT DE RESULTAT

R01 : Revenus :

Les revenus se sont élevés au 31 décembre 2020 à 4 911 133 DT contre 5 783 644 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Lingerie basique	2 418 323	2 374 459
Lingerie Intelligente	2 492 810	3 409 185
SOLDE	4 911 133	5 783 644

R02 : Les autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2020 à 36 270 DT contre 64 658 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Quate part Subv.Inscrite C. Résultat	31 418	34 973
Subvention d'exploitation	4 852	29 685
SOLDE	36 270	64 658

R03 : Achats d'approvisionnement consommés :

Les achats d'approvisionnement consommés se sont élevés au 31 décembre 2020 à 1 922 738 DT contre 1 691 425 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Achat stocké MP tricotage	845 414	829 261
Achat stocké MP confection	217 616	243 734
Achat stocké Accessoires emballages	220 903	266 434
Achat stocké MP teinture	92 551	131 846
Autres approvisionnements	68 327	142 457
Variations de stocks de marchandises	257 950	-148 227
Carburant	9 507	9 503
Achats non stockées	210 470	216 417
SOLDE	1 922 738	1 691 425

R04 : Charges du personnel :

Les charges du personnel se sont élevées au 31 décembre 2020 à 1 591 792 DT contre 1 568 713 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Salaires et compléments de salaire	1 253 033	1 214 930
Congés payés	77 266	78 268
Charges patronales	214 432	221 994
Autres charges de Personnel	47 061	53 521
SOLDE	1 591 792	1 568 713

R05 : Dotation aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 31 décembre 2020 à 287 664 DT contre 152 225 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Dotations aux amortissements	287 664	294 239
Dotations aux provisions pour dépréciation stocks	0	8 371
Reprise/ Provision Stock	0	-100 385
Reprise/ provision pour risque et charge	0	-50 000
SOLDE	287 664	152 225

R06 : Les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2020 à 538 454 DT contre 696 204 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Services extérieurs	138 583	154 568
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	112 863	85 838
Personnel extérieur à l'entreprise	0	240
Jeton de présence	12 500	12 500
Transport sur achat	2 942	1 368
Transport sur vente	12 424	35 064
Missions et réception	27 250	55 233
Assistance Commerciale	194 537	283 731
Frais postaux et télécommunication	18 439	18 460
Commissions et frais bancaires	9 242	9 459
Impôt et taxes	9 674	33 742
Dons	0	6 000
SOLDE	538 454	696 203

R07 : Charges financières nettes :

Les charges financières nettes se sont élevées au 31 décembre 2020 à -243 668 DT contre 520 690 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Intérêts	0	0
Pertes de changes	14 730	569 457

Gain de changes	-250 534	-42 175
Escompte obtenus	-8 663	0
Escompte Accordé	799	-6 592
SOLDE	-243 668	520 690

R08 : Les produits de placement :

Les produits de placements se sont élevés au 31 décembre 2020 à 525901 DT contre 455 880 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Revenus de billet de trésorerie	476 101	373 021
Revenus des capitaux mobiliers	50 471	83 473
Moins-value sur placements	-671	-614
SOLDE	525 901	455 880

Note sur les parties liées

La société « New Body Line SA » a conclu un contrat de location d'un local utilisé en tant qu'usine avec M. Nessim REJEB, Directeur Générale Adjoint de la société. En 2017, ce contrat a fait l'objet d'un avenant qui prévoit un loyer mensuel brut de 5 000 Dinars avec une augmentation de 5% chaque deux ans. Dans ce cadre, la charge de l'exercice se rapportant à la location de l'usine s'élève à 63 000 Dinars.

Note sur les Evénements postérieurs à la clôture

Les états financiers de la société « New Body Line SA » arrêtés au 31 décembre 2020 ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité.

Il n'y a pas eu d'évènements survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers, qui sans être liés à la clôture de l'exercice :

- Entraîneront des modifications importantes de l'actif ou du passif au cours du nouvel exercice ; et/ou
- Auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise

Soldes Intermédiaires de Gestion
Exercice clos au 31/12/2020
(exprimé en dinars tunisiens)

Produits	2020	2019	Charges	2020	2019	Soldes	2020	2019
Revenus et autres produits d'exploitation	4 911 133	5 783 643	Stockage ou Déstockage de production	-100 719	0		4 810 414	5 792 283
Production stockée		8 640						
Total	4 911 133	5 792 283	Total	-100 719	0	Production	4 810 414	5 792 283
Production	4 810 414	5 792 283	Achats consommés	1 922 738	1 691 425	Marge sur coût matières	2 887 676	4 100 858
Marge sur coût matières	2 887 676	4 100 858	Autres charges externes	528 780	662 462			
Subvention d'exploitation	4 852	29 685						
Total	2 892 528	4 130 543	Total	528 780	662 462	Valeur ajoutée brute	2 363 748	3 468 081
Valeur ajoutée brute	2 363 748	3 468 081	Impôts et taxes	9 674	33 742			
			Charges de personnel	1 591 792	1 568 713			
Total	2 363 748	3 468 081	Total	1 601 465	1 602 455	Excédent brut d'exploitation	762 283	1 865 626
Excédent brut d'exploitation	762 283	1 865 626						
Autres produits ordinaires	7 043	1 065	Autre charges ordinaires	0	320			
Produits financiers	525 901	455 880	Charges financières	-243 668	520 690			
Reprise sur provisions	0	0	Dotations aux amorts. et aux prov.	287 664	152 225			
Quotes-parts sub d'invest insc. au RT	31 418	34 974	Pertes ordinaires	5	0			
Transfert de charges		0	Impôts sur le résultat ordinaire	66 474	346 578			
Total	1 326 645	2 357 546	Total	110 475	1 019 813	Résultat des activités ordinaires	1 216 170	1 337 733
Résultat positifs des activités ordinaires	1 216 170	1 337 733	Résultat négatifs des activités ordinaires		0			
Total	1 216 170	1 337 733	Total		0	Résultat net après MC	1 216 170	1 337 733

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

Messieurs les actionnaires,

I- Rapport d'audit sur les états financiers

1- Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre, Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société « **New Body Line SA** », comprenant le bilan au 31 décembre 2020, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 12 068 397 Dinars, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 1 216 170 Dinars.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2020, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2- Fondement de l'opinion

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

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

3- Questions clés de l'audit

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

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

Valorisation des stocks de produits finis et produits semis finis

➤ Risques identifiés :

Les stocks de produits finis et des produits semi finis s'élèvent respectivement à 148 873 Dinars et 252 699 Dinars au 31/12/2020. En l'absence d'une comptabilité analytique permettant la détermination des coûts réels de production des produits finis et produits semi-finis, nous avons considéré que la valorisation de ces stocks constitue un point clés d'audit.

➤ Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés :

Les stocks de produits finis et des produits semi sont valorisés sur la base du coût standard. En effet la direction de la société se réfère au paragraphe 43 de la norme comptable N° 4 relative au Stock qui précise que les coûts de production peuvent être déterminés sur la base du coût standard dans la mesure où le coût global standard des stocks ne s'écarte pas de manière significative du coût global réel des stocks pendant la période considérée. Dans ce sens, La société procède à la détermination du cout standard en Euro avant de le convertir en Dinars en utilisant le cours de change de la date de clôture.

Sur cette base, nos travaux ont consisté principalement à :

- Vérifier par un examen analytique substantif que la variation du coût de production entre l'exercice 2020 et l'exercice précédent est cohérente avec le contexte de déroulement de l'activité durant cet exercice.
- Vérifier que les éléments variables retenus pour le calcul des coûts standard ne s'écartent pas de façon significative de la réalité.
- Vérifier le stade de production des produits semi-finis, à partir des fiches de suivi des ordres de fabrication édité par la solution GPAO.

- Vérifier le stade de production des produits semi-finis, lors des opérations de prise d'inventaire physique du stock, afin de s'assurer du degré d'avancement de ces stocks.
- Vérifier que les coûts de production sont inférieurs aux prix de vente.
- Vérifier la date de production des stocks et s'assurer que le cours de change à cette date est très proche du celui de la date de clôture et par conséquent l'emploi de ce taux ne peut être à l'origine des anomalies significatives.

4- Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur les situations décrites au niveau de la note « IV » aux états financiers se rapportant aux incertitudes liées à l'impact éventuel de la pandémie du Covid-19 sur les états financiers des exercices futurs. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point

5- Rapport de gestion

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle

interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

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

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

1- Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 2) du code des sociétés commerciales et de l'article 3 (nouveau) de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la

loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombent à la direction et au Conseil d'Administration. Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la direction générale de la société.

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

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur. La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction. Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires à mettre en œuvre, nous avons conclu qu'une convention de tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société est établie avec la Tuniso-Saoudienne d'Intermédiation en date du premier décembre 2012 et ce conformément à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 08 Avril 2021

Le Commissaire Aux Comptes

UNIVERS AUDIT Sarl

Rachid NACHI

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

Messieurs les actionnaires,

En application des dispositions des articles 200 (nouveau) et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

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

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

Votre Conseil d'Administration nous n'a pas tenus informés d'aucune convention et opération nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2020. Dans ce cadre, nous n'avons pas identifié de nouvelles conventions ou opérations conclues durant cet exercice.

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

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés des conventions et opérations conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'effet s'est poursuivi au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2020 :

B.1- La société « New Body Line SA » a conclu un contrat de location d'un local utilisé en tant qu'usine avec M. Nessim REJEB, Directeur Général Adjoint de la société. En 2017, ce contrat a fait l'objet d'un avenant qui prévoit un loyer mensuel brut de 5 000 Dinars avec une

augmentation de 5% chaque deux ans. Dans ce cadre, la charge de l'exercice se rapportant à cette convention s'élève à 63 000 Dinars

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

C-1- Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

Le Conseil d'Administration réunis le 30/03/2013 a autorisé l'ensemble des avantages suivants en faveur du Président Directeur Général :

- Un salaire mensuel net de 5000 DT payable sur 14 mensualités ;
- La prise en charge de la contribution de la CNSS ;
- Une voiture de fonction pour une valeur maximale de 120 000 DT ;
- Un quota maximal de carburant de 500 L par mois ;
- Une prise en charge par la société de 250 DT de téléphone mobile par mois ; et
- Un congé annuel payé à raison de 2 jours par mois.

Par ailleurs, le Conseil d'Administration réuni le 24/12/2012 a décidé de nommer un Directeur Général Adjoint à compter du 01/02/2013 et ce en vue d'assister le Président Directeur Général dans tous ses efforts de conduite, de gestion et de développement de la société. Ainsi, ce Conseil d'Administration a autorisé l'ensemble des avantages suivants en faveur du Directeur Général Adjoint :

- Un salaire net mensuel de 1000 DT et la prise en charge de la contribution de la CNSS

A ce titre, le Conseil d'Administration réuni le 19/03/2020 a décidé de porter le salaire net du Directeur Général Adjoint à 2 000 Dinars avec un effet rétroactif à compter de janvier 2019.

C-2- Les obligations et engagements vis-à-vis du Président Directeur Général et du Directeur Général Adjoint, tels qu'ils ressortent des états financiers clos le 31 décembre 2020, se présentent comme suit (en DT) :

	Charges de l'exercice		Passif	
	PDG	DGA	PDG	DGA
Avantages à court terme	101 139	35 866	18 669	4 103
Prise en charge de la CNSS	2 216	6 194 (Régime Normal)	531	3 038 (Régime Normal)
Total	103 355	42 060	19 200	7 141

Par ailleurs et en dehors des opérations précitées, nos investigations ne nous ont pas permis de déceler d'autres conventions entrant dans le cadre des dits articles

Tunis, le 08 Avril 2020

Le Commissaire Aux Comptes

UNIVERS AUDIT Sarl

Rachid NACHI

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

POULINA GROUP HOLDING -PGH -
Siège Social : GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous-

La société Poulina Group Holding, publie ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 09 juin 2021 Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mr Elyes BEN M'BAREK (SAECO Consulting) & Mr Elyes BEN REJEB (Union des Experts Comptables).

<i>ACTIFS</i>	Note	31/12/2020	31/12/2019
ACTIFS NON COURANTS			
<i>Immobilisations incorporelles</i>			
Immobilisations incorporelles		738 364	738 364
Amortissement immobilisations incorporelles		-434 555	-263 580
	1	303 809	474 784
<i>Immobilisations corporelles</i>			
Immobilisations corporelles		24 929 393	21 018 204
Amortissement des immobilisations corporelles		-9 166 233	-7 733 160
	1	15 763 160	13 285 044
<i>Immobilisations financières</i>			
Titres de participation		589 496 869	537 828 511
Autres Immobilisations financières		124 170	186 893
Provisions		0	0
	2	589 621 039	538 015 404
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		605 688 008	551 775 232
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		605 688 008	551 775 232
ACTIFS COURANTS			
Stocks		0	0
Provision pour dép. de stocks		0	0
		0	0
Clients et comptes rattachés		5 204 923	5 897 478
Provision pour dép. de clients		0	0
	3	5 204 923	5 897 478
Autres actifs courants		4 087 238	3 474 039
Provision AAC		0	0
	4	4 087 238	3 474 039
Placements et autres actifs financiers	5	11 307 194	3 200 982
Provision		0	0
Liquidités et équivalents de liquidités	6	64 747	74 450
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		20 664 102	12 646 948
TOTAL DES ACTIFS		626 352 110	564 422 180

Les Notes de 1 à 20 font partie intégrante des états financiers.

<i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i>	Note	31/12/2020	31/12/2019
<i>CAPITAUX PROPRES</i>			
Capital social		180 003 600	180 003 600
Réserve légale		18 000 360	18 000 360
Résultats reportés		917	106
Autres capitaux propres		215 536 057	168 489 057
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		413 540 934	366 493 123
Résultat de l'exercice		120 439 463	101 048 891
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	7	533 980 398	467 542 014
<i>PASSIFS</i>			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts		64 126 350	64 930 210
Autres passifs non courants		44 648	44 648
Total des passifs non courants	8	64 170 998	64 974 858
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs & comptes rattachés	9	3 291 634	5 236 049
Autres passifs courants	10	7 978 158	6 191 154
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	16 930 922	20 478 105
Total des passifs courants		28 200 714	31 905 308
TOTAL DES PASSIFS		92 371 712	96 880 165
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		626 352 110	564 422 180

Les Notes de 1 à 20 font partie intégrante des états financiers

<i>Désignation</i>	<i>Note</i>	<i>31/12/2020</i>	<i>31/12/2019</i>
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	12	134 274 551	103 168 749
Autres produits d'exploitation		1 000	7 000
Total des produits d'exploitation		134 275 551	103 175 749
CHARGES D'EXPLOITATION			
+ Achats de marchandises consommés		0	0
+ Achats d'approvisionnements consommés		0	0
+ Charges de personnel	13	-4 214 166	-3 688 187
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	14	-551 836	-485 460
+ Autres charges d'exploitation	15	-5 306 484	-3 151 326
Total des charges d'exploitation		-10 072 486	-7 324 973
RESULTAT D'EXPLOITATION		124 203 065	95 850 776
Charges financières nettes	16	-3 975 262	4 832 920
Produits des placements		4 803	0
Autres gains ordinaires	17	258 363	394 918
Autres pertes ordinaires	18	-26 988	-10 793
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		120 463 981	101 067 821
Impôt sur le bénéfice		-24 218	-18 729
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		120 439 763	101 049 091
Eléments extraordinaires		-300	-200
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		120 439 463	101 048 891

Les Notes de 1 à 20 font partie intégrante des états financiers.

<i>Désignation</i>	<i>Notes</i>	<i>31/12/2020</i>	<i>31/12/2019</i>
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>			
<i>Résultat net de l'exercice</i>		120 439 463	101 048 891
<i>Ajustements pour :</i>			
* Dotations aux amortissements et aux provisions	14	2 306 468	1 935 250
* Moins-values sur cessions d'immobilisations corporelles	1	26 974	10 792
* Plus-values sur cessions d'immobilisations corporelles	1	-257 717	-393 519
* Plus-values sur cessions d'immobilisations financières	2	-547 304	-7 492 479
* Moins-values sur cessions d'immobilisations financières	2	448 040	440
* Variation du BFR		307 880	2 881 723
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>		122 723 805	97 991 098
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
Décassements sur acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	-3 183 173	-2 944 133
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	446 414	609 914
Décassements sur acquisitions d'immobilisations financières	2	-58 183 386	-62 595 914
Encaissements sur cession d'immobilisations financières	2	6 611 355	14 500 567
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</i>		-54 308 789	-50 429 567
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Distribution de dividendes	7	-54 001 080	-60 297 816
Variation trésorerie provenant des emprunts		120 793	12 111 995
Variation de trésorerie provenant des placements de billets de trésorerie		0	-6 300 000
Variation de trésorerie provenant placement courants	5	-7 937 847	-2 879 759
Variation de trésorerie provenant des prêts	2	62 723	5 947
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</i>		-61 755 411	-57 359 633
<i>Variation de la trésorerie</i>		6 659 605	-9 798 102
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	6-11	-7 928 732	1 869 370
TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE	6-11	-1 269 127	-7 928 732

Les Notes de 1 à 20 font partie intégrante des états financiers



POULINA GROUP HOLDING S.A.

**PRESENTATION DE LA SOCIETE
PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES
D'EVALUATION**

PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ

POULINA GROUP HOLDING est une société anonyme de droit Tunisien constituée en Juin 2008 ayant pour activité principale :

- La promotion des investissements par la détention et/ou la gestion d'un portefeuille de titres de valeurs mobilières cotées ou non cotées en Tunisie et/ou à l'étranger ;
- La prise de participations dans le capital de toutes entreprises créées ou à créer notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport de fusion, alliance, souscription, achats de titres ou droit sociaux ou associations...;
- L'assistance, l'étude, le conseil, le marketing et l'ingénierie financière, comptable, juridique et autres...;
- Et généralement toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus indiqués ou à tous autres objets similaires.

Le capital social de la société PGH, à la constitution, s'élevant à 150 000 000 DT représente des apports en nature sous forme d'actions ou de parts sociales de 72 sociétés du groupe POULINA.

Une augmentation du capital de la société PGH a été réalisée en 2008 par appel public à l'épargne et souscription de 16 670 000 actions de 1 DT chacune avec une prime d'émission de 4,950 par action. Une augmentation de capital par incorporation de réserves pour un montant de 13 333 600 DT a été effectuée en 2011.

Des opérations de restructuration du capital des sociétés émettrices des titres objet des apports en nature ci-dessus indiqués, ont été réalisées avant la création de la société PGH.

Il est à signaler que le groupe POULINA, créé à l'initiative de promoteurs privés Tunisiens en 1967, a démarré son activité avec une première entité d'élevage avicole.

Au fil des années, la taille du groupe s'est considérablement développée, son activité s'est largement diversifiée ce qui lui a permis d'occuper une place très importante sur le marché tunisien au niveau de plusieurs secteurs d'activités, et notamment :

- L'agriculture et l'agroalimentaire ;
- L'industrie métallurgique et du bois ;
- La céramique ;
- Le carton.

PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

Référentiel comptable :

Les états financiers individuels de la société POULINA GROUP HOLDING sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 Décembre 1996.

Conventions comptables et Hypothèses sous-jacentes :

Les états financiers individuels de la société sont libellés en Dinars Tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

- *Hypothèse de continuité d'exploitation ;*
- *Hypothèse de comptabilité d'engagement ;*
- Convention de l'entité ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention du coût historique ;
- Convention de réalisation du revenu ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'objectivité ;
- Convention de l'information complète ;
- Convention de l'importance relative ;
- Convention de prudence ;
- Convention de permanence des méthodes.

1- **Principes et méthodes comptables :**

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société POULINA GROUP HOLDING pour la préparation de ses états financiers sont les suivants :

a. Exercice comptable :

La société POULINA GROUP HOLDING arrête ses comptes et clôture son exercice comptable au 31 Décembre de chaque année.

Les présents états financiers individuels sont arrêtés au 31 décembre 2020.

b. Immobilisations corporelles et contrats de leasing :

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition Hors TVA déductible et amorties au taux linéaire suivants :

<i>Immobilisations</i>	Taux
<i>Licences</i>	33 %
<i>Constructions</i>	5 %
<i>Matériels de transport</i>	20 %
<i>Agencements, Aménagements et Installations</i>	10 %
<i>Equipements de bureaux</i>	10 %
<i>Matériels Informatiques</i>	15 %
<i>Petits matériels d'exploitation</i>	33 %

Le traitement comptable du matériel financé par des crédits leasing est effectué selon la norme comptable Tunisienne NC 41 relative aux contrats de location avec l'application des taux d'amortissement ci-dessus indiqués.

2- Revenus et traitement des charges communes imputées aux sociétés du groupe :

Les revenus de la société PGH sont constitués essentiellement par des dividendes, des intérêts de placements, de prestations de services d'assistance et de revenus de location facturés aux sociétés du groupe et à des sociétés hors groupe.

Les charges communes encourues par la société PGH sont réparties sur les sociétés du groupe par le biais de l'émission de notes de débit (y compris leur quote-part dans la TVA déductible correspondante) au prorata de leur chiffre d'affaires. Des copies des factures et autres pièces justificatives correspondant aux charges réparties sont annexées aux notes de débit, le tout conformément à la **Note commune de la DGI n° 22 / 2013**.

Ces notes de débit, correspondant à des remboursements de frais, sont portées au compte transfert de charges et par la suite déduites au niveau de l'état de résultat des rubriques des charges d'exploitation correspondantes, étant précisé que la TVA figurant sur la note de débit est déduite de la TVA récupérable comptabilisée.

Il est à préciser que les services relatifs à des interventions spécifiques font l'objet d'une facturation et sont comptabilisés parmi les revenus de la société **PGH**.

3- Etat de résultat et état des flux de trésorerie :

L'état de résultat et l'état des flux de trésorerie sont présentés selon les modèles autorisés.

Le renouvellement des billets de trésorerie est considéré comme un décaissement ou un encaissement.



POULINA GROUP HOLDING S.A.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

La valeur nette globale figurant au bilan à la date du 31 Décembre 2020, représente le prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice résumés dans le tableau suivant :

POULINA GROUP HOLDING S.A.
TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
AU 31 Décembre 2020
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Désignations	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS						V.C.N.	
	Cumul au 31/12/2019	Acquisitions 2020	Cessions 2020	Cumul au 31/12/2020	Cumul au 31/12/2019	Dotations de l'exercice	Transfert de charges	Dotations nettes de transfert	Régul Amt. sur cessions	Cumul au 31/12/2020	31/12/2020	31/12/2019
<u>Immobilisations Incorporelles</u>												
<i>Logiciels</i>	202 275			202 275	6 310	65 403	49 755	15 648		71 713	130 562	195 965
<i>Licences</i>	536 089			536 089	257 270	105 572	80 313	25 259		362 842	173 247	278 819
<u>Total des immobilisations incorporelles</u>	738 364	0	0	738 364	263 580	170 975	130 068	40 907	0	434 555	303 809	474 784
<u>Immobilisations Corporelles</u>												
<i>Terrains</i>	2 320 988	1 268 828		3 589 816	0						3 589 816	2 320 988
<i>Constructions</i>	6 103 755			6 103 755	1 442 487	305 188	232 170	73 018		1 747 675	4 356 080	4 661 268
<i>Matériels de Transport</i>	7 630 608	2 908 645	884 373	9 654 880	3 911 868	1 326 161	1 008 869	317 292	682 186	4 555 843	5 099 037	3 718 740
<i>Installations générales Ag & Amé. Divers</i>	1 479 366	150 770		1 630 136	396 112	173 345	131 871	41 474		569 457	1 060 679	1 083 254
<i>Equipements de bureaux et matériels informatiques</i>	3 038 239	403 283	25 529	3 415 993	1 882 894	292 339	222 395	69 944	20 233	2 155 000	1 260 993	1 155 345
<i>Petits matériels d'exploitation</i>	273 620	24 288		297 908	99 799	38 460	29 258	9 202		138 259	159 649	173 821
<i>Immobilisations corporelles en cours</i>	171 626	65 278		236 904	0						236 904	171 626
<u>Total des immobilisations corporelles</u>	21 018 204	4 821 092	909 903	24 929 393	7 733 160	2 135 493	1 624 564	510 929	702 420	9 166 233	15 763 158	13 285 042
Totaux	21 756 568	4 821 092	909 903	25 667 757	7 996 740	2 306 468	1 754 632	551 836	702 420	9 600 788	16 066 967	13 759 826

1.1 – Acquisitions de l'exercice

Les acquisitions de l'exercice 2020 se détaillent comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Montant</i>
Terrain	1 268 828
Matériels de transport	2 908 645
Equipements de bureaux et matériels informatique	403 283
Installations générales, agencements et aménagements divers	150 770
Petits matériels d'exploitation	24 288
Immobilisations corporelles en-cours	65 278
Total acquisitions	4 821 092

1.2 – Cessions de l'exercice

Les cessions de l'exercice s'analysent comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Valeurs d'origine</i>	<i>VCN</i>	<i>TVA à reverser</i>	<i>Prix de cession</i>	<i>Plus- values</i>	<i>Moins- values</i>
<i>Matériel de transport</i>	884 373	202 187	5 368	440 315	257 077	-24 317
<i>Equipements de bureaux et matériels informatique</i>	25 529	5 296	0	3 280	640	-2 656
Total	909 903	207 483	5 368	443 595	257 717	-26 974

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur des immobilisations financières s'élève au 31 Décembre 2020 à 589 621 039 DT contre 538 015 404 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de 51 605 635 DT. Le détail de ces soldes se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Titres de participation</i>	<i>583 396 869</i>	<i>537 828 511</i>	<i>45 568 358</i>
<i>Autres participations (Fonds gérés)</i>	<i>6 100 000</i>	<i>0</i>	<i>6 100 000</i>
<i>Titres de participation nets</i>	<i>589 496 869</i>	<i>537 828 511</i>	<i>51 668 358</i>
<i>Prêts</i>	<i>122 820</i>	<i>185 543</i>	<i>-62 723</i>
<i>Dépôts et cautionnements</i>	<i>1 350</i>	<i>1 350</i>	<i>0</i>
<i>Total</i>	<i>589 621 039</i>	<i>538 015 404</i>	<i>51 605 635</i>

2.1 – Titres de participations

Le détail de cette rubrique, au 31 Décembre 2020, se présente comme suit :

Titres	Au 31/12/2020		Au 31/12/2019		Mouvement 2020	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions	Cessions
POULINA	636 221	32 418 458	636 221	32 418 458		
AGRICOLE EL JENENE	100	1 000	100	1 000		
AGROBUSINESS	137 991	8 009 573	137 991	8 009 573		
AGROMED	483 000	415 306	483 000	415 306		
ALMES SA	3 570 454	34 593 070	3 143 269	27 071 405	7 521 665	
ASTER TRAINING	2	13	2	13		
BRIQUETERIE JEBEL EL OUEST	10 050	1 005 000	65 750	6 575 000		5 570 000
CARTHAGO	1 100 456	128 424 531	992 569	115 909 639	12 514 892	
CARTHAGO SANITAIRE	50	5 000	50	5 000		
CEDRIA	34 875	7 881 902	12 686	1 577 100	6 304 803	
CHAHRAZED	1 437	14 370	1 437	14 370		
CM LASER	1 000	15 000	1 000	15 000		
CONSTELLATION SAS	78 124	177 342	99 999	226 998		49 656
EL MAZRAA	2 272 733	22 489 293	1 604 062	8 717 264	13 772 029	
EL MAZRAA MARKET	2 960 708	61 138 065	2 960 708	61 138 065		
ENNAJAH	38 953	1 352 448	38 953	1 352 448		
ENNAKL	666 767	8 485 232	666 767	8 485 232		
ESSANAUBAR	239 985	2 963 518	164 893	1 581 765	1 381 877	123

Titres	Au 31/12/2020		Au 31/12/2019		Mouvement 2020	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions	Cessions
ETTAAMIR	1 005 904	30 563 060	1 005 904	30 563 060		
ETTAAMIR NEGOCE	2 000	2 690	2 000	2 690		
G.I.P.A SA	1	49	1	49		
GREEN LABEL OIL	1 000	10 000	1 000	10 000		
INDUSTRIE ET TECHNIQUE	4 799 991	54 884 353	4 799 991	54 884 353		
STARMAT	100	55 000	100	55 000		
INTERNATIONAL TRADING COMPANY	479	4 583	479	4 583		
INTRINSEC AFRIQUE	1 500	15 000	1 500	15 000		
LARIA INTERNATIONAL	1	100	1	100		
LE PASSAGE	5 337	22 406 827	5 337	22 406 827		
LES GRANDS ATELIERS DU NORD	2 187 329	20 267 105	2 186 329	20 255 905	11 200	
LINPACK	1	10	1	10		
AMIRA	8	800	0	0	800	
M.B.G	114 078	15 269 003	114 078	15 269 003		
MED FACTOR	249 985	26 918 887	249 985	26 918 887		
MED OIL COMPANY	2 375	25 726	2 375	25 726		
OASIS	101 449	2 677 306	52 668	1 652 905	1 024 401	
P.A.F.	10	30	10	30		
PARTNER INVESTEMENT S.A	2	20	2	20		
Poulina Bâtiments et Travaux Publics	10	100	10	100		
POULINA TRADING	786	1 057	786	1 057		
PROMETAL PLUS	0	0	20	6 940	208 000	214 940
ROMULUS VOYAGES	701	40 681	701	40 681		
SABA	407	5 584	407	5 584		
SELMA	74 384	1 043 658	74 384	1 043 658		
Société de Galvanisation et de Transformation des métaux	0	0	1 700	650 000		650 000
STE DE NUTRITION ANIMALE	6 606 654	86 145 560	6 048 974	79 131 140	7 014 419	
STE Poulina de Produits Métalliques	0	0	982	29 387		29 387
STE SIGA	50	115 000	50	115 000		
STE TAZOHRANE	1 500	15 000	1 500	15 000		
SUDPACK	239 500	3 126 038	129 500	1 847 538	1 278 500	
TECHNOFLEX	5	50	5	50		
TRIANON DE PROMOTION IMMOBILIERE	10	98	10	98		
TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR	28 494	3 449 379	23 995	2 399 500	1 050 000	121
ZAHRET MORNAG S A	73 466	2 803 475	73 466	2 803 475		
ZITOUNA TAMKEEN	4 000 000	4 000 000	4 000 000	4 000 000		
Société les Abattoirs de Tunis	1 700	161 418	1 700	161 418		
SOCIETE TUNISIENNE DE LOCATION DE VOITURE	1	100	1	100		
Total		583 396 869		537 828 511	52 082 586	6 514 227

2.1.1 – Acquisitions titres de participations

Les acquisitions des titres de participation au cours de l'exercice 2020 se détaillent comme suit :

Mouvements sur titres de participation 2020 : Acquisitions			
Titre	Nature de l'acte	Nombre de Titres	Valeurs d'acquisition
ALMES SA	Acquisition	427 185	7 521 665
CEDRIA	Acquisition	22 189	6 304 803
ESSANA OUBAR	Acquisition	75 102	1 381 877
OASIS	Acquisition	48 781	1 024 401
STE DE NUTRITION ANIMALE	Acquisition	557 680	7 014 419
STE EL MAZRAA	Acquisition	668 672	13 772 029
LES GRANDS ATELIERS DU NORD	Acquisition	1 000	11 200
PROMETAL PLUS	Acquisition	400	208 000
CARTHAGO	Acquisition	107 887	12 514 892
TDS	Acquisition	4 500	1 050 000
SUDPACK	Acquisition	110 000	1 278 500
AMIRA	Acquisition	8	800
<i>Total des acquisitions</i>			52 082 586

2.1.2 – Cessions titres de participations

Les cessions des titres de participation au cours de l'exercice 2020 se détaillent comme suit :

Mouvements sur titres de participation 2020 : Cessions					
Titre	Nature de l'acte	Nombre de Titres	Valeur de cession (CMUP)	Prix Cession	Résultat de cession
PPM	Cession	980	29 327	194 530	165 203
PPM	Cession	2	60	200	140
BRIQUETERIE JBEL EL OUEST	Cession	55 700	5 570 000	5 570 000	0
PROMETAL PLUS	Cession	420	214 940	504 000	289 060
SGTM	Cession	1 700	650 000	201 960	-448 040
CONSTELLATION	Cession	21 875	49 656	140 306	90 650
ESSANOUBER	Cession	10	123	184	61
TDS	Cession	1	121	175	54
<i>Total des cessions</i>			6 514 227	6 611 355	97 128

NOTE 3 – CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

La valeur des comptes clients et comptes rattachés s'élève au 31 Décembre 2020 à 5 204 923DT contre 5 897 478 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une diminution de 692.555 DT. Le détail de ces soldes se présente comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Clients (i)</i>	5 176 049	5 646 140	-470 091
<i>Clients, effets à recevoir</i>	28 874	251 338	-222 464
Total	5 204 923	5 897 478	-692 555

(i) : Il s'agit principalement de créances sur les sociétés du groupe relatives à des prestations administratives et techniques et à la répartition des charges communes.

NOTE 4 – AUTRES ACTIFS COURANTS

La valeur des autres actifs courants s'élève au 31 Décembre 2020 à 4 087 238 DT contre 3 474 039 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de 613 199 DT. Le détail des autres actifs courants se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Etat, Impôt sur les bénéfices</i>	3 978 787	3 407 934	570 853
<i>Créance sur cession d'immobilisations</i>	23 089	20 500	2 589
<i>Etat taxes sur le chiffre d'affaire</i>	0	28 668	-28 668
<i>Charges constatées d'avance</i>	0	19 353	-19 353
<i>Personnel avances et acomptes</i>	2 148	-2 417	4 565
<i>Produits à recevoir</i>	43 236	0	43 236
<i>Créance groupe</i>	34 839	0	34 839
<i>Intérêt sur créance groupe</i>	5 140	0	5 140
Total	4 087 238	3 474 039	613 199

NOTE 5 – PLACEMENTS COURANT ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers totalisent au 31 Décembre 2020 un montant de 11 307 194 DT contre 3 200 982 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de 8 106 212 DT. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Titres de placements</i>	11 307 194	1 200 982	10 106 212
<i>Certificat de dépôt</i>	0	2 000 000	-2 000 000
Total	11 307 194	3 200 982	8 106 212

5.1 – Titres de placements

Le détail de cette rubrique, au 31 Décembre 2020, se présente comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Nombre</i>	<i>Solde au 31/12/2020</i>
<i>FCPR AFRICAMEN</i>	<i>1 200</i>	<i>1 199 700</i>
<i>SICAV</i>	<i>1 574</i>	<i>169 450</i>
<i>PARTNER INVESTMENT</i>	<i>807 960</i>	<i>9 937 905</i>
<i>Liquidités chez intermédiaire en bourse</i>		<i>145</i>
<i>Autres placements non libérés</i>		<i>-7</i>
	<i>Total</i>	<i>11 307 194</i>

NOTE 6 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent au 31 Décembre 2020 un montant de 64 747 DT contre 74 450 DT au 31 Décembre 2019 qui se présentent comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Banques</i>	<i>35 614</i>	<i>37 600</i>	<i>-1 986</i>
<i>Caisses</i>	<i>29 133</i>	<i>36 850</i>	<i>-7 717</i>
	<i>Total</i>	<i>74 450</i>	<i>-9 703</i>

NOTE 7 – CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres sont arrêtés au 31 Décembre 2020 à une valeur de 533 980 398 DT contre 467 542 014 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de 66 438 383 DT. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Capital social</i>	<i>180 003 600</i>	<i>180 003 600</i>	<i>0</i>
<i>Réserves légale</i>	<i>18 000 360</i>	<i>18 000 360</i>	<i>0</i>
<i>Autres réserves (y compris les primes d'émission)</i>	<i>215 536 057</i>	<i>168 489 057</i>	<i>47 047 000</i>
<i>Résultats reportés</i>	<i>917</i>	<i>106</i>	<i>811</i>
<i>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</i>	<i>413 540 934</i>	<i>366 493 123</i>	<i>47 047 811</i>
<i>Résultat de l'exercice</i>	<i>120 439 463</i>	<i>101 048 891</i>	<i>19 390 572</i>
<i>Total des capitaux propres avant affectation</i>	<i>533 980 398</i>	<i>467 542 014</i>	<i>66 438 383</i>

7.1 – Tableau de variation des capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres aux 31 Décembre 2020, se présente comme suit :

	TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES						Total
	Capital social	Autres réserves (y compris primes d'émission)	Réserve Légale	Résultat s reportés	Résultat de l'exercice	Dividendes à payer	
	180 003 600	168 489 057	18 000 360	106	101 048 891	0	467 542 014
Total Capitaux propres au 31/12/2019							
Affectation du résultat de l'exercice 2019		47 047 000		811	-101 048 891	54 001 080	0
Dividendes						-54 001 080	-54 001 080
Résultat au 31/12/2020					120 439 463		120 439 463
Total Capitaux propres au 31/12/2020	180 003 600	215 536 057	18 000 360	917	120 439 463	0	533 980 398

(1) : L'affectation du résultat 2019 a été comptabilisée conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire de la société du 12 Juin 2020 statuant sur les comptes de l'exercice 2019

(2) L'évolution du résultat par action se présente comme suit :

Désignation	Solde au 31.12.2020	Solde au 31.12.2019
Résultat net	120 463 981	101 048 891
Nombre d'actions	180 003 600	180 003 600
Résultat par action	0,669	0,561

NOTE 8 – PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants s'élèvent au 31 Décembre 2020 à une valeur de 64 170 998 DT contre 64 974 858 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une Diminution de 803 860 DT. Le détail de ces comptes se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Echéances à + 1 an Mourabha Zitouna Bank</i>	24 877 538	28 545 812	-3 668 274
<i>Echéances à + 1 an Ijara Zitouna Bank</i>	1 398 840	1 992 092	-593 252
<i>Echéances à + 1 an Crédit Attijari Bank</i>	17 699 429	18 272 153	-572 724
<i>Echéances à + 1 an Crédit ATB</i>	8 571 429	8 571 429	0
<i>Echéances à + 1 an Crédit BIAT</i>	5 714 286	7 142 857	-1 428 571
<i>Echéances à + 1 an Crédits Leasing</i>	1 579 114	405 867	1 173 247
<i>Echéances à + 1 an Crédits BNA</i>	4 285 714	0	4 285 714
<i>Autres passifs non courants</i>	44 648	44 648	0
Total	64 170 998	64 974 858	-803 860

NOTE 9 – FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 Décembre 2020 à 3 291 634 DT contre 5 236 049 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une diminution de 1 944 415 DT. Le détail de ces comptes se présente comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Fournisseurs locaux</i>	829 063	1 542 369	-713 306
<i>Fournisseurs, effets à payer</i>	2 432 616	3 672 102	-1 239 486
<i>Fournisseurs étrangers</i>	25 614	0	25 614
<i>Fournisseurs, retenues de garantie</i>	4 340	21 578	-17 238
Total	3 291 634	5 236 049	-1 944 415

NOTE 10 – AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2020 un montant 7 978 158 DT contre 6 191 154 DT à la clôture de l'exercice précédent qui se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Personnel, rémunérations dues</i>	330 527	189 480	141 047
<i>CNSS</i>	889 983	682 851	207 132
<i>Etat impôts et taxes</i>	540 710	289 202	251 508
<i>Associés, dividendes à payer</i>	22 094	18 103	3 991
<i>Charges à payer</i>	6 070 630	3 361 976	2 708 654
<i>Créditeurs divers</i>	73 094	102 466	-29 372
<i>Produits constatés d'avance</i>	1 120	1 497 075	-1 495 955
<i>Provision pour risques et charges</i>	50 000	50 000	0
Total	7 978 158	6 191 154	1 787 005

NOTE 11 – CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2020 un montant 16 930 922 DT contre 20 478 105 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une diminution de 3 547 183 DT. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Echéances à moins d'un an sur Crédits Bancaires</i>	<i>15 210 391</i>	<i>12 291 025</i>	<i>2 919 366</i>
<i>Echéances à moins d'un an sur Crédits Leasing</i>	<i>386 658</i>	<i>183 899</i>	<i>202 759</i>
<i>Découverts bancaires</i>	<i>1 333 873</i>	<i>8 003 181</i>	<i>-6 669 308</i>
<i>Total</i>	<i>16 930 922</i>	<i>20 478 105</i>	<i>-3 547 183</i>

NOTE 12 – ETAT DE RESULTAT

Note /12 Revenus

Les revenus totalisant au 31 Décembre 2020 la somme de 134 274 551 DT qui se présentent comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Dividendes</i>	123 819 705	94 959 731	28 859 974
<i>Prestations de Services</i>	10 150 139	7 917 844	2 232 295
<i>Produits de location</i>	304 707	291 175	13 532
<i>Total</i>	134 274 551	103 168 749	31 105 801

Dividendes

Les dividendes reçus par la société au cours de l'exercice 2020 se détaillent comme suit :

	<i>Solde au 31/12/2020</i>
<i>POULINA</i>	43 453 826
<i>LE PASSAGE</i>	1 408 968
<i>STE EL MAZRAA MARKET</i>	2 220 531
<i>ROMULUS VOYAGES</i>	175 250
<i>EL MAZRAA</i>	6 881 700
<i>OASIS</i>	1 053 360
<i>ZAHRET MORNAG</i>	3 261 890
<i>ENNAJAH</i>	525 866
<i>STE DE NUTRITION ANIMALE</i>	28 825 515
<i>CEDRIA</i>	777 600
<i>ESSANA OUBAR</i>	742 019
<i>M.B.G</i>	798 546
<i>CARTHAGO</i>	5 704 914
<i>ALMES SA</i>	21 853 997
<i>SELMA</i>	297 536
<i>SUD PACK</i>	3 113 500
<i>Société Promotion Immob Ettaamir</i>	2 514 760
<i>ENNAKL</i>	166 692
<i>Poulina de Produits Métalliques "PPM"</i>	27 636
<i>PROMETAL PLUS</i>	15 600
<i>TOTAL</i>	123 819 705

Note /13 Charges de personnel

Au 31 Décembre 2020, les charges de personnel présentent un solde de 4 214 166 DT contre un solde de 3 688 187 DT au 31 Décembre 2019 se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Salaires et compléments de salaires</i>	3 668 155	3 228 798	439 357
<i>Charges sociales légales</i>	546 011	459 389	86 622
Total	4 214 166	3 688 187	525 979

Note /14 Dotations aux amortissements

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2020 un montant de 551 836 DT contre 485 460 DT à la clôture de l'exercice précédent, se présentant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles</i>	551 836	485 460	66 376
Total	551 836	485 460	66 376

Note /15 Autres charges d'exploitation

Au Décembre 2020, les autres charges d'exploitation présentent un solde de 5 306 484 DT contre un solde de 3 151 326 DT au 31 Décembre 2019. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Achat fournitures et consommable</i>	149 115	165 379	-16 264
<i>Sous-traitance</i>	134 673	145 071	-10 398
<i>Locations</i>	710 937	805 036	-94 099
<i>Entretien et réparations</i>	196 305	114 866	81 439
<i>Rémunérations d'intermédiaires et honoraires</i>	1 175 592	1 142 812	32 780
<i>Publicités</i>	55 121	218 645	-163 524
<i>Transport, déplacements et missions</i>	101 001	146 642	-45 641
<i>Cadeaux et réceptions</i>	19 508	45 262	-25 754
<i>Subventions et dons</i>	2 381 436	9 204	2 372 232
<i>Primes d'assurance</i>	30 683	37 366	-6 683
<i>Frais postaux et de télécommunications</i>	73 947	59 405	14 542

(Exprimé en TND)

<i>Impôts et taxes</i>	89 268	65 516	23 752
<i>Jetons de présence</i>	60 000	55 000	5 000
<i>Charge divers ordinaires</i>	128 898	141 122	-12 224
Total	5 306 484	3 151 326	2 155 158

Note /16 Charges financières nettes

Au 31 Décembre 2020, les charges financières nettes présentent une charge nette de 3 975 262 DT contre un produit net de 4 832 920 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Charges d'intérêt</i>	-3 949 204	-2 571 887	-1 377 317
<i>Autres charges financières</i>	-186 271	-144 013	-42 258
<i>Produits financiers</i>	61 640	53 781	7 859
<i>Pertes de change</i>	-765	-2 080	1 315
<i>Gains de change</i>	74	5 080	-5 006
<i>Charges nettes sur cessions des titres de participation</i>	-448 040	-440	-447 600
<i>Produits nets sur cessions des titres de participation (1)</i>	547 304	7 492 479	-6 945 175
Total	-3 975 262	4 832 920	-8 808 182

(1) : Ce montant devrait être, à notre avis, reclassé au niveau de la rubrique « Produits de placements ».

Note /17 Les autres gains ordinaires

Au 31 Décembre 2020, les autres gains ordinaires présentent un solde de 258.363 DT contre un solde de 394.918 DT au 31 Décembre 2019. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Produits nets sur cessions d'immobilisations</i>	257 717	393 519	-135 802
<i>Autres produits exceptionnels</i>	646	1 399	-753
Total	258 363	394 918	-136 555

Note /18 Les autres pertes ordinaires

Au 31 Décembre 2020, les autres pertes ordinaires présentent un solde de 26 988 DT contre un solde de 10 793 DT au 31 Décembre 2019. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Charges nettes sur cessions d'immobilisations</i>	26 974	10 792	16 182
<i>Autre pertes exceptionnels</i>	14	1	13
<i>Total</i>	26 988	10 793	16 195

NOTE 19 – INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Les opérations réalisées avec les parties liées jusqu'au 31/12/2020 se détaillent comme suit :

1- Opérations d'achats et de ventes inter groupe :

Sociétés du groupe	Au 31/12/2020	
	Achats en HTVA	Ventes et charges communes en HTVA
EL MAZRAA	882 781	3 228 983
SNA	-	2 638 906
NUTRIMIX	-	2 466 420
DICK	422 721	2 442 806
MED OIL COMPANY	256 054	2 063 656
GIPA	-	1 882 922
ALMES	17 625	1 597 397
ZAHRET MORNAEG	-	1 048 914
MED INDUSTRIES	1 015 504	83 215
GAN	63 770	1 013 404
GREEN LABEL OIL	-	881 079
PROINJECT	32 410	803 115
CARTHAGO	5 415	801 250
ASTER TRAINING	746 798	727 707
MBG	-	724 005
UNIPACK	-	696 306
GLOBAL TRADING	196 195	654 269
SAOUEF	-	487 188
YASMINE	-	456 954
AGROBUSINESS	439 594	126 130
POULINA	-	419 584
PAF	-	412 990
ASTER INFORMATIQUE	372 542	121 642
SIDI OTHMANE	-	364 374
TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR	46 795	333 657
CEDRIA	-	332 900
SOCIETE D'EQUIPEMENTS	7 296	313 099
EL JENENE	-	310 049
T'PAP	-	309 377
BRIQUETERIE JBEL OUEST	-	290 069
PPM	-	286 738
SOKAPO	77 931	254 802
MED FACTOR	-	250 440
SABA	-	221 302
GAN DISTRIBUTION	319	205 679

Sociétés du groupe	Au 31/12/2020	
	Achats en HTVA	Ventes et charges communes en HTVA
EL MAZRAA MARKET	204 144	160 400
TECHNOFLEX	-	191 529
SUD PACK	-	169 251
BRIQUETERIE BIR MCHERGUA	-	168 318
OASIS	3 178	167 789
PREMIX SEBRI	-	166 362
GPL	-	165 162
LINPACK	-	148 147
STE IMMOBILIER ETTAAMIR	-	138 267
ITC	-	133 413
LA PATISSERIE CHAHRAZED	-	126 383
TRANSPPOOL	-	124 033
SGTM	-	104 276
ENNAJAH	-	95 959
LE PASSAGE	3 254	81 072
TAZOGHRANE	-	69 706
COTIM	-	65 906
EL BORAQ	-	54 373
TRIANON	-	51 008
SIGA	-	43 170
MAGHREB INDUSTRIE	-	39 476
PROMETAL PLUS	-	38 799
ESSANA OUBAR	12 430	29 249
ETTAAMIR NEGOCE	11 535	14 779
ROMULUS VOYAGES	13 977	5 383
ELIOS	-	12 450
INDUSTRIE ET TECHNIQUES	42	9 389
SCI	-	8 237
FMA	-	7 609
LES FRUITS DE CARTHAGE	-	5 810
SELMA	-	5 621
CARTHAGO BRIQUES	-	960
BITUMEX	-	950
CARTHAGO BETON CELLULAIRE	-	840
IBP	-	420
STARMAT	-	98
POULINA TRADING	-	-22 740
Total	4 832 310	31 833 182

NOTE 20 – ENGAGEMENTS HORS BILAN

1- Cautions et garanties données :

Les garanties données sur des crédits bancaires par la société PGH au profit de ses filiales sont analysées comme suit :

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant du caution en DT
BNA	Caution Solidaire	GAN	9 940 000
BNA	Caution Solidaire	GAN DISTRIBUTION	4 875 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	BJO	3 400 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	CARTHAGO	300 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	CEDRIA	3 350 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	CHAHRAZED	1 750 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	1 710 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	3 060 000
BNA	Caution Solidaire	GAN	2 710 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	ESSANA OUBER	510 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	GIPA	5 220 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	INDUSTRIE&TECHNIQUE	1 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	MBG	300 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	MBG	5 880 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	Med Oil Cie	10 625 000
BNA	Caution Solidaire	ALMES	5 000 000
BNA	Caution Solidaire	CARTHAGO	6 960 000
BNA	Caution Solidaire	EL MAZRAA	7 100 000
BNA	Caution Solidaire	CARTHAGO	2 340 000
BNA	Caution Solidaire	CHAHRAZED	1 500 000
BNA	Caution Solidaire	SIGA	2 460 000
BNA	Caution Solidaire	SGTM	640 000
BNA	Caution Solidaire	CEDRIA	2 500 000
BNA	Caution Solidaire	ALMES	8 000 000
BNA	Caution Solidaire	SNA	5 000 000
BNA	Caution Solidaire	SNA	13 250 000
BNA	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 750 000
BT	Caution Solidaire	PAF	1 780 000
BT	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	4 870 000
UBCI	Caution Solidaire	EL MAZRAA	3 500 000
UBCI	Caution Solidaire	EL MAZRAA	3 000 000
BT	Caution Solidaire	CARTHAGO	2 715 000
BNA	Caution Solidaire	GIPA	4 600 000
BNA	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 850 000
UIB	Caution Solidaire	STE AGRICOLE DICK	6 000 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant du caution en DT
AMEN BANK	Caution Solidaire	NUTRIMIX	5 000 000
BNA	Caution Solidaire	GIPA	1 400 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	PAF	300 000
BTK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	3 000 000
BT	Caution Solidaire	SABA	5 000 000
BT	Caution Solidaire	SNA	5 000 000
UBCI	Caution Solidaire	EL MAZRAA	6 500 000
ATB	Caution Solidaire	SNA	5 000 000
ATB	Caution Solidaire	ALMES	5 000 000
ATB	Caution Solidaire	STE AGRICOLE DICK	5 000 000
ATB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SABA	7 500 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	PAF	5 655 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	POULINA	300 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SNA	500 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	GIPA	1 420 000
ATB	Caution Solidaire	ALMES	9 100 000
ATB	Caution Solidaire	ALMES	6 000 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	GAN DISTRIBUTION	2 000 000
BNA	Caution Solidaire	PAF	11 550 000
BNA	Caution Solidaire	POULINA	4 950 000
STB	Caution Solidaire	GAN	2 000 000
BNA	Caution Solidaire	SABA	2 800 000
BIAT	Caution Solidaire	NUTRIMIX	6 200 000
UIB	Caution Solidaire	YASMINE	6 000 000
UBCI	Caution Solidaire	GIPA	6 000 000
STB	Caution Solidaire	UNIPACK	10 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	1 050 000
BH	Caution Solidaire	GAN	2 000 000
BH	Caution Solidaire	ALMES	7 000 000
BH	Caution Solidaire	CARTHAGO	2 000 000
BH	Caution Solidaire	CEDRIA	4 380 000
BH	Caution Solidaire	CEDRIA	7 000 000
BH	Caution Solidaire	MBG	500 000
BH	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	2 000 000
BH	Caution Solidaire	PAF	2 200 000
BH	Caution Solidaire	SNA	8 000 000
BIAT	Caution Solidaire	SABA	1 170 000
BIAT	Caution Solidaire	EL MAZRAA	2 880 000
ATB	Caution Solidaire	SNA	6 000 000
ATB	Caution Solidaire	CEDRIA	6 000 000
ATB	Caution Solidaire	GAN	4 000 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant du caution en DT
AMEN BANK	Caution Solidaire	SNA	5 000 000
BNA	Caution Solidaire	T'PAP	3 000 000
STB	Caution Solidaire	CARTHAGO	3 305 000
BTK	Caution Solidaire	EL JENENE	5 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SNA	8 650 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SOKAPO	1 300 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	ALMES	2 000 000
BT	Caution Solidaire	STE AGRICOLE DICK	2 625 000
BT	Caution Solidaire	EL MAZRAA	4 800 000
STB	Caution Solidaire	SNA	6 200 000
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	TRIANON	4 000 000
ATB	Caution Solidaire	EL JENENE	5 000 000
BH	Caution Solidaire	EL MAZRAA	7 500 000
BNA	Caution Solidaire	MED INDUSTRIES	1 260 000
BNA	Caution Solidaire	MED INDUSTRIES	1 960 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	1 937 000
BT	Caution Solidaire	ALMES	5 000 000
BT	Caution Solidaire	GAN	4 640 000
STB	Caution Solidaire	GIPA	2 720 000
BNA	Caution Solidaire	NUTRIMIX	1 000 000
BNA	Caution Solidaire	NUTRIMIX	5 000 000
BNA	Caution Solidaire	NUTRIMIX	10 375 000
BNA	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	12 150 000
BT	Caution Solidaire	GIPA	3 120 000
UBCI	Caution Solidaire	ALMES	6 000 000
UBCI	Caution Solidaire	STE AGRICOLE DICK	10 000 000
BIAT	Caution Solidaire	T'PAP	1 960 000
BIAT	Caution Solidaire	GPL	3 930 000
BIAT	Caution Solidaire	PAF	4 000 000
BIAT	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 100 000
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	3 105 677
uib	Caution Solidaire	YASMINE	2 000 000
UIB	Caution Solidaire	PPM	1 600 000
UIB	Caution Solidaire	STE AGRICOLE DICK	500 000
UIB	Caution Solidaire	GAN	3 000 000
UIB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	11 800 000
BNA	Caution Solidaire	GIPA	4 440 000
BTE	Caution Solidaire	GAN	4 500 000
BTE	Caution Solidaire	GIPA	961 685
BIAT	Caution Solidaire	GIPA	7 440 000
BT	Caution Solidaire	UNIPACK	2 005 000
STB	Caution Solidaire	CEDRIA	2 280 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant du caution en DT
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	PROINJECT	4 530 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	3 500 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	2 500 000
UIB	Caution Solidaire	SAOUEF	10 000 000
BIAT	Caution Solidaire	EL MAZRAA	6 000 000
BIAT	Caution Solidaire	SAOUEF	3 700 000
BIAT	Caution Solidaire	ESSANA OUBER	560 000
BIAT	Caution Solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	5 100 000
UIB	Caution Solidaire	GAN	3 000 000
UIB	Caution Solidaire	MBG	4 000 000
UIB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	4 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	CEDRIA	2 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SOKAPO	720 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	UNIPACK	1 745 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	UNIPACK	4 500 000
BIAT	Caution Solidaire	GREEN LABEL OIL	8 000 000
BIAT	Caution Solidaire	GREEN LABEL OIL	6 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SPI	4 000 000
BNA	Caution Solidaire	STE AGRICOLE DICK	4 000 000
BNA	Caution Solidaire	STE AGRICOLE DICK	10 000 000
STB	Caution Solidaire	SNA	2 250 000
BT	Caution Solidaire	CARTHAGO	3 980 000
UIB	Caution Solidaire	PAF	3 650 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	STE AGRICOLE DICK	1 600 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	CEDRIA	1 400 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MBG	2 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SNA	5 600 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	STE ENNAKL	1 200 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SE	1 200 000
BNA	Caution Solidaire	EL HADAYEK	1 500 000
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 143 325
AMEN BANK	Caution Solidaire	STE AGRICOLE DICK	2 950 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	STE AGRICOLE DICK	1 700 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	240 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	ALMES	4 150 000
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	CEDRIA	5 143 325
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	SNA	8 229 321
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	ALMES	7 200 656
BIAT	Caution Solidaire	TRIANON	15 000 000
BNA	Caution Solidaire	MBG	14 760 000
BNA	Caution Solidaire	MBG	7 920 000
BNA	Caution Solidaire	GPL	1 935 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant du caution en DT
BNA	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	1 450 000
BT	Caution Solidaire	STE AGRICOLE DICK	2 025 000
BIAT	Caution Solidaire	GIPA	580 000
BT	Caution Solidaire	SOZAM	1 000 000
QNB	Caution Solidaire	CEDRIA	4 000 000
QNB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 000 000
QNB	Caution Solidaire	ALMES	1 000 000
QNB	Caution Solidaire	GAN	2 000 000
QNB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	7 500 000
QNB	Caution Solidaire	NUTRIMIX	8 000 000
QNB	Caution Solidaire	SNA	2 000 000
STB	Caution Solidaire	CEDRIA	5 000 000
STB	Caution Solidaire	SOCIETE POULINA	3 950 000
STB	Caution Solidaire	SOCIETE POULINA	5 000 000
ABC Tunisie	Caution Solidaire	STE ALMES	7 000 000
ABC Tunisie	Caution Solidaire	CEDRIA	5 000 000
ABC Tunisie	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 000 000
ABC Tunisie	Caution Solidaire	SNA	7 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	2 640 000
QNB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	1 450 000
QNB	Caution Solidaire	ALMES	5 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	1 880 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MBG	6 180 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MBG	2 650 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	CARTHAGO	6 500 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	STE LINPACK	950 000
ATB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 800 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	8 600 000
BIAT	Caution Solidaire	TRANSPPOOL	2 000 000
UIB	Caution Solidaire	MBG	14 758 000
BTK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	7 500 000
BTK	Caution Solidaire	EL JENENE	1 000 000
BTK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	500 000
BTK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	8 500 000
BTK	Caution Solidaire	MBG	3 100 000
BTK	Caution Solidaire	PAF	3 000 000
BTK	Caution Solidaire	SGTM	700 000
BTK	Caution Solidaire	PAF	5 000 000
QNB	Caution Solidaire	SNA	5 000 000
ATB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	7 500 000
ATB	Caution Solidaire	STE AGRICOLE SAOUF	7 500 000
ATB	Caution Solidaire	NUTRIMIX	7 500 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant du caution en DT
ATB	Cautiion Solidaire	SNA	10 550 000
ATB	Cautiion Solidaire	EL MAZRAA	5 000 000
ATB	Cautiion Solidaire	STE AGRICOLE DICK	7 500 000
BIAT	Cautiion Solidaire	SGTM	5 280 000
BIAT	Cautiion Solidaire	SGTM	3 000 000
ATTIJARI BANK	Cautiion Solidaire	MED OIL COMPANY	800 000
ATTIJARI BANK	Cautiion Solidaire	CEDRIA	6 880 000
ATTIJARI BANK	Cautiion Solidaire	MED OIL COMPANY	5 400 000
ATTIJARI BANK	Cautiion Solidaire	MED OIL COMPANY	5 000 000
ATTIJARI BANK	Cautiion Solidaire	SNA	7 950 000
ATTIJARI BANK	Cautiion Solidaire	SNA	4 700 000
ATTIJARI BANK	Cautiion Solidaire	PREMIX	2 800 000
ATTIJARI BANK	Cautiion Solidaire	DICK	7 000 000
ATTIJARI BANK	Cautiion Solidaire	T'PAP	1 530 000
UBCI	Cautiion Solidaire	BBM	640 000
UBCI	Cautiion Solidaire	UNIPACK	1 110 000
UBCI	Cautiion Solidaire	P.A.F	3 100 000
UBCI	Cautiion Solidaire	GIPA	2 150 000
UBCI	Cautiion Solidaire	MBG	4 515 000
UBCI	Cautiion Solidaire	SOZAM	250 000
UBCI	Cautiion Solidaire	GPL	500 000
UBCI	Cautiion Solidaire	GAN	4 360 000
UBCI	Cautiion Solidaire	GAN DISTRIBUTION	2 600 000
UBCI	Cautiion Solidaire	PROINJECT	3 200 000
UBCI	Cautiion Solidaire	ALMES	6 000 000
UBCI	Cautiion Solidaire	MED OIL COMPANY	15 600 000
UBCI	Cautiion Solidaire	SNA	6 200 000
UBCI	Cautiion Solidaire	T'PAP	50 000
UBCI	Cautiion Solidaire	SABA	220 000
UBCI	Cautiion Solidaire	DICK	3 225 000
UBCI	Cautiion Solidaire	CEDRIA	6 000 000
UBCI	Cautiion Solidaire	EL MAZRAA	4 950 000
UBCI	Cautiion Solidaire	CARTHAGO	7 000 000
UBCI	Cautiion Solidaire	SIDI OTHMEN	360 000
BANQUE ZITOUNA	Cautiion Solidaire	ALMES	4 000 000
BANQUE ZITOUNA	Cautiion Solidaire	CEDRIA	2 000 000
BANQUE ZITOUNA	Cautiion Solidaire	GAN DISTRIBUTION	2 000 000
BANQUE ZITOUNA	Cautiion Solidaire	NUTRIMIX	5 000 000
BANQUE ZITOUNA	Cautiion Solidaire	POULINA	2 000 000
BANQUE ZITOUNA	Cautiion Solidaire	SNA	5 000 000
STB	Cautiion Solidaire	ALMES	8 000 000
STB	Cautiion Solidaire	CEDRIA	1 030 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant du caution en DT
STB	Caution Solidaire	CEDRIA	5 000 000
STB	Caution Solidaire	GAN	6 000 000
STB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 000 000
STB	Caution Solidaire	MBG	8 000 000
STB	Caution Solidaire	PAF	5 000 000
STB	Caution Solidaire	MBG	1 200 000
STB	Caution Solidaire	MBG	1 200 000
STB	Caution Solidaire	MBG	7 270 000
STB	Caution Solidaire	CARTHAGO	5 000 000
STB	Caution Solidaire	CARTHAGO	2 985 000
STB	Caution Solidaire	CARTHAGO	5 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	ALMES	3 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SNA	4 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	GAN	1 070 000
STB	Caution Solidaire	EL MAZRAA	4 630 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	ESSANA OUBER	800 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	NUTRIMIX	9 500 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	TAZOGHRANE	3 500 000
BNA	Caution Solidaire	DAKHLA	300 000
BNA	Caution Solidaire	EL HANA	1 500 000
BNA	Caution Solidaire	ETTAMIR	4 000 000
BT	Caution Solidaire	GIPA	440 000
BT	Caution Solidaire	GPL	2 020 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	7 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	ALMES	4 100 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	ALMES	6 500 000
BNA	Caution Solidaire	LA PAIX	2 640 000
BNA	Caution Solidaire	LA PAIX	1 300 000
STB	Caution Solidaire	EL MAZRAA	7 500 000
STB	Caution Solidaire	EL MAZRAA	640 000
STB	Caution Solidaire	GIPA	12 500 000
STB	Caution Solidaire	GIPA	2 180 000
STB	Caution Solidaire	SNA	8 000 000
STB	Caution Solidaire	SNA	3 250
BIAT	Caution Solidaire	TECHNOFLEX	2 340 000
BIAT	Caution Solidaire	LINPACK	1 800 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	GAN DISTRIBUTION	2 000 000
STB	Caution Solidaire	GAN	7 475 000
STB	Caution Solidaire	SNA	500 000
STB	Caution Solidaire	SNA	300 000
STB	Caution Solidaire	SNA	3 250 000
STB	Caution Solidaire	PAF	5 300 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant du caution en DT
STB	Caution Solidaire	ALMES	900 000
STB	Caution Solidaire	ALMES	9 100 000
STB	Caution Solidaire	SOZAM	1 500 000
BH	Caution Solidaire	CARTHAGO	3 000 000
BH	Caution Solidaire	GIPA	4 300 000
BH	Caution Solidaire	ZAHRET MORNEG	1 500 000
BH	Caution Solidaire	GLO	7 300 000
BH	Caution Solidaire	NUTRIMIX	16 375 000
BH	Caution Solidaire	GIPA	3 000 000
BH	Caution Solidaire	ALMES	4 000 000
BH	Caution Solidaire	SNA	4 000 000
BH	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 000 000
BH	Caution Solidaire	ALMES	16 100 000
BH	Caution Solidaire	CARTHAGO	5 100 000
BH	Caution Solidaire	SNA	15 750 000
BIAT	Caution Solidaire	LINPACK	3 520 000
BIAT	Caution Solidaire	LINPACK	1 800 000
BIAT	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	10 770 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	T'PAP	2 510 000
TOTAL			1 340 002 239

1- Nantissements des titres de participation donnés :

Filiales	Montant du Crédit en DT	Nature d'engagement	Banque
PGH	15 000 000	Nantissement des titres	ATTIJARI BANK
PGH	10 465 500	Nantissement des titres	ZITOUNA BANK
PGH	21 413 200	Nantissement des titres	ZITOUNA BANK
GAN	5 000 000	Nantissement des titres	BT
PAF	5 000 000	Nantissement des titres	BT
GIPA	5 000 000	Nantissement des titres	BT
CARTHAGO	5 000 000	Nantissement des titres	BT

RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Avis des auditeurs indépendants
Etats financiers individuels
Exercice clos au 31 Décembre 2020

A Messieurs les actionnaires de la société POULINA GROUP HOLDING SA,

I. Rapport sur l'audit des états financiers

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société POULINA GROUP HOLDING qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2020, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers, annexés au présent rapport font apparaître un total du bilan de **626 352 110** dinars et un bénéfice net de **120 439 463** dinars.

À notre avis, à l'exception de l'incidence du point décrit dans la section « *Fondement de l'opinion avec réserve* » de notre rapport, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptable des entreprises.

2. Fondement de l'opinion avec réserve

Les participations indirectes de la société PGH dans les sociétés établies en Libye sont comptabilisées au niveau des états financiers des filiales pour un montant net de provisions de **23 885 877¹** dinars.

Compte tenu des circonstances géopolitiques actuelles dans ce pays, nous n'avons pas été en mesure d'obtenir des informations sur les états financiers de ces filiales. Par voie de conséquence, nous ne pouvons pas exprimer une opinion sur la réalité de cet actif.

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

¹Les organes de gestion des filiales détentrices des dites participations ont établi un plan de provisionnement de ces dernières. Au 31 décembre 2020, la provision constatée s'élève à 34 000 000 dinars, dont 5 000 000 dinars au titre de l'exercice 2020.

sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

3. Questions clés de l'audit

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

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

Evaluation des titres de participation

Au 31 décembre 2020, le portefeuille des titres de participation détenus directement par la société PGH s'élève à 589 496 869 dinars. En raison de l'importance de cette rubrique du bilan (voir la note 2 des états financiers), nous avons considéré que l'évaluation des titres de participation constitue un point clé d'audit.

Les titres de participation sont évalués à leur date d'entrée au coût d'acquisition. A la date de clôture, cette valeur est rapprochée de la valeur d'usage des dits titres, telle que définie par la Norme Comptable « NCT 07 » relative aux placements. La valeur d'usage des participations à long terme est appréciée par la direction de la société en se basant sur différents facteurs prévus par la norme « NCT 7 » relative aux placements tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

En réponse, nous avons mis en place des procédures permettant d'apprécier la valorisation de ces participations à la date de clôture. Nos travaux ont notamment consisté à :

- Prendre connaissance de l'évaluation effectuée par la société, des méthodes retenues et des hypothèses sous-jacentes ;
- Apprécier la valeur d'usage des participations en se basant sur les différents facteurs retenus par la norme comptable 7 relative aux placements ;
- Rapprocher les valeurs calculées par nos soins avec celle retenues par la direction et vérifier l'existence d'éventuelles provisions sur les titres de participation.

4. Rapport du conseil d'administration

La responsabilité de ce rapport de l'exercice 2020 incombe au conseil d'administration.

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du conseil d'administration par référence aux données figurant dans les

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

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

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers individuels conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers individuels exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

6. Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers individuels

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

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers individuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la

collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le conseil, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le conseil du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

1. Efficacité du système de contrôle interne

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

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la direction générale de la Société.

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

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

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au conseil d'administration.

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

Tunis, le 26 Avril 2021

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SAECO Consulting
Elyes BEN M'BAREK

Union Des Experts Comptables
Elyes BEN REJEB

RAPPORT SPECIAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Avis d'auditeurs indépendants
Etats financiers individuels
Exercice clos au 31 Décembre 2020

Messieurs les Actionnaires,

En application des dispositions des Articles 200 et 475 du Code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport spécial sur les conventions réglementées prévues par lesdits articles.

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

1- Souscriptions, acquisitions et cessions des titres de participation :

Les souscriptions, les acquisitions et les cessions de titres de participation dans les sociétés du Groupe sont présentées à la **Note 2** annexée aux états financiers. Le montant total des acquisitions et souscriptions auprès des sociétés réalisées en 2020 s'élève à **52 082 586** dinars. Le montant total des titres de participations cédés en 2020 s'élève à **6 514 227** dinars pour un prix de cession de **6 611 355** dinars.

2- Crédits bancaires

Au cours de l'exercice 2020, la société PGH a obtenu un crédit bancaire à moyen terme auprès de la BNA dont le montant s'élève à **6 000 000** dinars, autorisé par le conseil d'administration du 11 décembre 2019.

3- Engagements de la société envers les dirigeants :

La rémunération brute annuelle servie par PGH a son Directeur Général au titre de l'année 2020 s'élève à **150 000 Dinars**.

4- Opérations d'achats et de ventes réalisées avec les parties liées :

Les opérations d'achat et de vente ainsi que la répartition des charges communes réalisées par la société PGH avec ses parties liées sont présentées dans la **Note 14** du présent rapport, relative aux informations sur les parties liées. Le montant total des ventes ainsi que la répartition des charges communes réalisées en 2020 s'élèvent à **31 833 182 dinars (HTVA)**. Celui des achats est de **4 832 310 dinars (HTVA)**.

5- Convention de compte courant associé :

La société PGH a versé à la société les abattoirs de Tunis la somme de 34.839 dinars. Ce montant est inscrit en compte courant associé et ce en vertu de la convention conclue entre les deux parties en date du 28 décembre 2020. Votre société a facturé, au cours de l'exercice 2020, des intérêts au taux de 8% dont la valeur s'élève à 5.140 dinars.

D'autre part, au cours de nos investigations, nous n'avons pas relevé d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis, le 26 Avril 2021

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SAECO Consulting
Elyes BEN M'BAREK

Union Des Experts Comptables
Elyes BEN REJEB

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

Société AL JAZIRA de Transport et de Tourisme Djerba
Siège social : Hôtel Aljazira Zone Touristique Sidi Mahrez DJERBA

La Société AL JAZIRA de Transport et de Tourisme Djerba publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 24 mai 2021. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Borhane HASNAOUI.

BILAN

Exprimé en dinars

		Au 31 Décembre	
		2020	2019
	Notes		
Actifs			
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<i>Actifs immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles		84 330,060	80 830,060
Moins : amortissements		-76 818,487	-60 605,439
Net	3.1	7 511,573	20 224,621
Immobilisations corporelles		26 012 549,115	25 781 025,504
Moins : amortissements		-24 282 271,221	-23 773 519,512
Net	3.2	1 730 277,894	2 007 505,992
Immobilisations financières		1 879 243,201	1 861 768,201
Moins : provisions		-662 500,000	-662 500,000
Net	4	1 216 743,201	1 199 268,201
Total des actifs immobilisés		2 954 532,668	3 226 998,814
Autres actifs non courants		0,000	0,000
Total des actifs non courants		2 954 532,668	3 226 998,814
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	5	2 108 604,737	1 353 104,084
Clients et comptes rattachés	6	282 812,638	225 576,257
Moins : provisions		0,000	0,000
Net		282 812,638	225 576,257
Autres actifs courants	7	766 084,076	497 767,122
Moins : provisions		0,000	0,000
Net		766 084,076	497 767,122
Placements et autres actifs financiers		12 683 113,493	9 615 291,359
Moins : provisions		-1 030 570,583	-946 616,743
Net	8	11 652 542,910	8 668 674,616
Liquidités et équivalents de liquidités	9	564 085,890	3 477 723,905
Total des actifs courants		15 374 130,251	14 222 845,984
Total des actifs		18 328 662,919	17 449 844,798

BILAN

Exprimé en dinars

	Notes	Au 31 Décembre	
		2 020	2019
Capitaux propres et Passifs			
Capitaux propres			
Capital social	10	7 000 000,000	7 000 000,000
Réserves	11	2 921 246,912	2 921 246,912
Autres capitaux propres	12	974 795,072	974 795,072
Résultats reportés	13.1	4 129 845,473	3 387 718,976
Modifications comptables			
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		15 025 887,457	14 283 760,960
Résultat de l'exercice	13.2	-158 372,524	742 126,497
Total des Capitaux propres avant affectation		14 867 514,933	15 025 887,457
Passifs			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>	14	0,000	0,000
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	15	607 564,956	508 823,517
Autres passifs courants	16	2 853 583,030	1 915 133,824
Concours bancaires et autres passifs financiers	17	0,000	0,000
Total des passifs courants		3 461 147,986	2 423 957,341
Total des passifs		3 461 147,986	2 423 957,341
Total des capitaux propres et des passifs		18 328 662,919	17 449 844,798

Etat de Résultat

(Exprimé en dinars)

	Note	Exercice clos le 31 Décembre		Variation
		2020	2019	
Produits d'exploitation	18			
Revenus des services & commerce		5 449 000,281	15 343 894,790	-9 894 894,509
Revenus des locations		342 521,371	343 675,100	-1 153,729
Total des produits d'exploitation		<u>5 791 521,652</u>	<u>15 687 569,890</u>	<u>-9 896 048,238</u>
Charges d'exploitation				
Achats & approvisionnements consommés	19	4 557 969,167	9 925 950,054	-5 367 980,887
Charges de personnel	20	1 055 623,944	2 727 710,495	-1 672 086,551
Dotations aux amortissements et aux provisions	21	1 555 535,340	1 799 540,330	-244 004,990
Autres charges d'exploitation	22	398 134,359	1 647 027,398	-1 248 893,039
Total des charges d' exploitation		<u>-7 567 262,810</u>	<u>-16 100 228,277</u>	<u>-8 532 965,467</u>
Résultat d'exploitation		<u>-1 775 741,158</u>	<u>-412 658,387</u>	<u>-1 363 082,771</u>
Charges financières nettes	23	0,000	-297,219	297,219
Produits des placements	24	626 784,741	561 879,348	64 905,393
Autres gains ordinaires	25	1 186 386,115	1 288 258,885	-101 872,770
Autres pertes ordinaires	26	-183 978,878	-446 172,630	262 193,752
Résultat des activités ordinaires avant impôt		<u>-146 549,180</u>	<u>991 009,997</u>	<u>-1 137 559,177</u>
Impôt sur les bénéfices	27	-11 823,344	-248 883,500	237 060,156
Résultat des activités ordinaires après impôt		<u>-158 372,524</u>	<u>742 126,497</u>	<u>-900 499,021</u>
Résultat net de l'exercice		<u>-158 372,524</u>	<u>742 126,497</u>	<u>-900 499,021</u>

Etat de flux de Trésorerie		
(exprimé en dinars)	Exercice clos le 31 Décembre	
	2020	2019
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	-158 372,524	742 126,497
Ajustements pour :		
* Amortissements & résorptions	524 964,757	841 002,417
* Variation des		
** stocks	-755 500,653	99 631,253
** créances et autres actifs courants	-325 553,335	-252 637,127
** fournisseurs et autres dettes d'exploitation	1 037 190,645	694 761,847
** Autres éléments d'exploitation	83 219,461	-61 801,089
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	405 948,351	2 063 083,798
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements pour acq. d'immobil. Corporelles et incorporelles	-235 023,611	-1 044 432,390
Encaissements pour cession d'immobilisations corporelles	0,000	0,000
Encaissem. Sur cession d'immobilisations financières	0,000	284 122,738
Décaissem Sur acquisition d'immobilisations financières	-17 475,000	-17 475,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-252 498,611	-777 784,652
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements dividendes	-21 757,000	-593 986,500
Encaissements dividendes	22 491,379	6 671,285
Remboursements d'emprunts	0,000	0,000
Décaissements Sur acquisition des placements à court terme	-3 067 822,134	2 480 097,127
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-3 067 087,755	1 892 781,912
Variation de trésorerie	-2 913 638,015	3 178 081,058
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	<i>3 477 723,905</i>	<i>299 642,847</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	<i>564 085,890</i>	<i>3 477 723,905</i>

NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS
CLOS AU 31 DECEMBRE 2020

PRESENTATION GENERALE

NOTE 1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société Al Jazira de transport et de Tourisme est une société anonyme de droit privé, créée en 1958. Elle est propriétaire de l'hôtel Al Jazira Beach d'une capacité de 277 chambres situées dans la zone touristique Sidi Mahrez à Djerba qu'elle exploite par ses propres moyens durant la période estivale. En outre, la Société possède un centre commercial situé à Houmt-Souk composé de bureaux et de locaux commerciaux destinés à la location et divers autres locaux commerciaux à usage de location. Elle exploite également en toute propriété un Supermarché situé dans la même zone touristique de Sidi Mahrez.

NOTE 2. PRINCIPES & METHODES COMPTABLES

Les états financiers relatifs à l'exercice allant du 1er janvier au 31 décembre 2020 sont établis conformément aux principes comptables tels que définis par le système comptable tunisien, et ce dans le respect des conventions comptables fondamentales.

Les états financiers sont présentés en comparatif avec les comptes de l'exercice précédent.

L'état de résultat et l'état de flux sont présentés selon le modèle autorisé.

2- 1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont valorisées au coût d'acquisition. Sont inclus dans le coût le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables ainsi que les frais directs tels que commissions et frais d'actes, les honoraires des architectes et ingénieurs, les frais de démolition et de viabilisation, les frais de préparation du site, les frais de livraison et de manutention initiaux et les frais d'installation.

Les immobilisations sont amorties d'une façon linéaire selon la nouvelle réglementation relative aux nouveaux taux d'amortissements :

• Constructions bâtiments	5 %	(20 ans)
• Gros équipements	5 %	(20 ans)
• Constructions réévaluées	5 %	(20 ans)
• Agencement, aménagements des constructions	10 %	(10 ans)
• Matériel d'exploitation	10 %	(10 ans)
• Matériel de transport	20 %	(5 ans)
• Equipements informatiques	33,33 %	(3 ans)
• Mobilier d'exploitation	10 %	(10 ans)
• Mobilier de bureau	10 %	(10 ans)
• Petit matériel d'exploitation	33,33 %	(3 ans)

2- 2 Immobilisations financières

Elles sont constituées de participations dans d'autres affaires et de toutes autres formes de créances immobilisées.

2- 3 Stocks

Les marchandises en stocks sont constituées principalement par les denrées alimentaires, les articles de ménage et boissons ainsi que leurs emballages en dépôt au magasin du Supermarché et à l'économat de l'hôtel à la date de la clôture du bilan.

2- 4 Autres actifs courants

Ils incluent toutes les créances autres que les clients destinés à être réalisées dans l'année qui suit la clôture de l'exercice représentant ainsi une partie du fonds de roulement tels que les retenues d'impôt opérées par les tiers, les taxes restant à récupérer, le crédit d'impôt reportable, la quote-part de charges payées d'avance et autres produits à recevoir ainsi que les comptes de régularisation.

2- 5 Passifs non courants - Emprunts

Cette rubrique est constituée des échéances à plus d'un an en Principal sur un crédit à moyen terme contracté auprès de l'ATB en 2008 pour le financement de la rénovation de l'hôtel. Ce crédit a été remboursé en totalité en 2015.

2- 6 Passifs courants

Ils correspondent d'une part aux sommes dues aux entreprises et d'autre part aux dettes d'exploitation devant être réglées dans l'année qui suit la date de clôture, tels que les sommes dues aux fournisseurs ou les sommes restant à payer aux employés et d'autres coûts d'exploitation (impôts et taxes, CNSS, STEG, SONEDE, PTT etc...) ; ainsi que les loyers perçus d'avance au titre du prochain exercice.

2-7 Comptabilisation des revenus

Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés d'avance, semestriellement ou annuellement. En date de clôture, les produits ne se rattachant pas à l'exercice feront l'objet d'une régularisation et seront enregistrés au compte approprié « produits constatés d'avance » conformément à la convention de la périodicité prévue par le système comptable.

Les autres revenus constitués par les recettes du SuperMarché et de l'hôtel sont comptabilisés au fur et à mesure de leurs encaissements ou réalisations.

ACTIFS*(Tous les chiffres sont exprimés en dinars tunisiens)***Montants DTU****ACTIFS NON COURANTS****NOTE 3.1 -IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** **7 512**

1.1 Les logiciels, acquis précédemment, totalisent en brut	80.830
Acquisition de l'exercice 2020	<u>3.500</u>
Total en brut	84.330
1.2 Les amortissements antérieurs d'un cumul de :	-60.605
• Dotation de l'exercice 2020	-16.213
et une valeur nette comptable de	<u>7.512</u>

NOTE 3.2 -IMMOBILISATIONS CORPORELLES **1 730 278**

La valeur brute de ces immobilisations, à la clôture de l'exercice précédent, était de : 25.781.025
Ils ont enregistré :

- <u>Des acquisitions 2020</u>	<u>231.524</u>
• Matériel de transport	8.591
• Matériel Informatique	2.383
• Matériel d'Exploitation	21.516
• Divers Aménagements	130.758
• Achats d'équipements	<u>68.276</u>

D'où un total en brut de **26.012.549**

Les amortissements d'un cumul, au 31/12/2020, de : - 23.773.519
ont enregistré en 2020 une augmentation par les dotations pratiquées au titre des

• Bâtiments hôtel	272.048
• Bâtiment supermarché	67.580
• Gros équipements	137.970
• Matériel Informatique	4.334
• Matériel d'exploitation	39.747
• Du Matériel de transport	32.886
• Des Divers aménagements	<u>282.121</u>
	-508.752

D'où des amortissements cumulés de : **-24.282.271**

Montant net des immobilisations corporelles 31/12/2020 **1.730.278**

A REPORTER **1 737 790**

REPORT	1 737 790
---------------	------------------

NOTE 4 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 216 744
---	------------------

4.1 Participations	1 215 349
---------------------------	------------------

Le détail de ce poste se présente au 31/12/2020 comme suit :

Libellés	Nbre d'actions	2020	2019
ATI –SICAF	9 800	50.399	50.399
Marina Houmt Souk	9 870	98.700	98.700
Banque Tunisienne de solidarité BTS	110	1.100	1.100
SOMNIVAS « SODIS » SICAR	27 510	275.100	275.100
UNIVERS IMMOBILIER	4 890	454. 050	436. 575
IMEX OLIVE OIL (*)	30 000	300.000	300.000
Déduction provision dépréciation IMEX		(300.000)	(300.000)
CANADO-TUNISIENNE (*)	45 000	450.000	450.000
Déduction provision dépréciation		(250.000)	(250.000)
Autres participations non cotées		6.000	6.000
Ramzy & Alyssa	5 000	7.500	7.500
ATD SICAR (fonds gérés)		225 000	225 000
Déduction de provision pour dépréciation		(112.500)	(112.500)
STA Télémaque	1 000	10.000	10.000
TOTAL NET (déduction des provisions)		1 215 349	1 197 874

(*) Participation prise dans le cadre d'une convention de portage

4.2 Dépôts et Cautionnements	1 395
-------------------------------------	--------------

- Caution bancaire APAL 1 395

ACTIFS COURANTS

NOTE 5 - STOCKS	2 108 604
------------------------	------------------

Le détail de ce poste se présente au 31/12/2020 comme suit :

LIBELLES	Hôtel	Super-Marché
Magasin - denrées alimentaires	108 906	192 973
Magasin - boissons	242 790	1 133 400
Magasin - articles de ménage, parfumerie & divers	50 315	276 705
Magasin - tabac	0	8 869
Magasin - emballages		33 673
Magasin technique + gaz propane	60 973	0
TOTAL	462 984	1 645 620

A REPORTER	5 063 138
-------------------	------------------

REPORT	5 063 138
---------------	------------------

NOTE 6 - CLIENTS	282 812
-------------------------	----------------

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2020 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Clients, Locaux Centre commercial Houmt Souk	282 812
Clients, Hôtel	0
TOTAL	DT. 282 812

NOTE 7 – AUTRES ACTIFS COURANTS	766 084
--	----------------

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2020 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Charges payées d'avance	46 622
Produits à recevoir Intérêts créditeurs	6 777
Fournisseurs, avances	3 014
Compte à régulariser	6 041
Etat, TVA reportable	351 163
Etat, Impôts sur les bénéfiques (trop perçu reportable)	352 467
TOTAL	DT 766 084

NOTE 8 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	11 652 543
--	-------------------

8.1 Actions et valeurs assimilées au 31/12/2020

	Nombre de titres	coût d'acquisition
<i>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés admis à la côte</i>		
ATB emprunt obligataire 2020	8000	800 000
ATB	11 314	53 237
ATL	5 000	12 663
Assurance Maghrébine	739	41 015
MONOPRIX	47 826	708 794
SYPHAX AIRLINES	713	7 197
SFBT	1 500	26 675
STAR	785	94 122
CIMENT DE BIZERTE	143 460	858 951
SAH AA	769	5 598
Emprunt National 2014	40	4 000
Sanadet SICAV	415	45 395
	TOTAL	2 657 647
Déduction d'une provision sur titres cotés		(1 030 571)
	NET	DT 1 627 076

A REPORTER	17 764 577
-------------------	-------------------

REPORT**17 764 577**

8.2 Comptes à terme (bons de caisse à court et à moyen terme)

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2020 comme suit :

LIBELLES		TOTAL
Comptes à terme		10 025 467
• Placements ATB DTU	3 900 000	
• Placements ATB 495 000 €	1 620 669	
• Placements ATB 571 000 \$	1 554 798	
• Placement STUSID	750 000	
• Placement BH	1 000 000	
• Placements BIAT	<u>1 200 000</u>	
TOTAL		DT. 10 025 467

NOTE 9 – LIQUIDITES ET ASSIMILES**564 086**

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2020 comme suit :

LIBELLES		TOTAL
Cartes de crédit à encaisser		7 360
STUSID		6 770
B H		3 536
A T B		468 309
A T B Euro		30 736
ATB Dollar		6 509
B I A T		9 445
CAISSES ET FONDS DE CAISSES		31 421
TOTAL		DT 564 086

TOTAL DES ACTIFS**18 328 663**

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**NOTE 10 – CAPITAL SOCIAL****7 000 000**

Le capital de la société s'établit à la date de clôture de l'exercice 2020 à 7.000.000 DT, divisé en 1.400.000 actions de 5 DT chacune. La structure du capital s'établit comme suit :

	NB ACTIONS	MONTANT en DT	%
EL KADHI EZZEDDINE	889 979	4 449 895,000	63,57%
S E P C M	107 442	348 350,000	7,67%
STE IMER	42 000	210 000,000	3,00%
EL CADHI JAMIL	37 935	189 675,000	2,71%
EL CADHI KHEIREDDINE	31 468	157 340,000	2,25%
EL KADHI MOHAMED FIRAS	28 222	141 110,000	2,02%
EL KADHI SONIA	28 221	141 105,000	2,02%
EL KADHI CYRINE	28 221	141 105,000	2,02%
DOGRI MAHMOUD	28 000	140 000,000	2,00%
EL CADHI MALIKA	16 084	80 420,000	1,15%
EL CADHI RADHIA	15 734	78 670,000	1,12%
EL CADHI HOUDA	15 734	78 670,000	1,12%
DETLEV ALBRECHT	11 666	58 330,000	0,83%
DIVERS -5000 ACTIONS	119 294	596 470,000	8,52%
TOTAL	1 400 000	7 000 000,000	100%

NOTE 11 – RESERVES**2 921 247**

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2020 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Réserve légale	700 000
Réserve facultative	1 957 124
Réserve à régime spécial	264 123
TOTAL	DT. 2 921 247

NOTE 12 – AUTRES CAPITAUX PROPRES**974 795**

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2020 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Réserve de réévaluation légale Hôtel 1990	838 127
Réserve de réévaluation légale Centre d'animation 1990	136 668
TOTAL	DT. 974 795

A REPORTER**10 896 042**

REPORT	10 896 042
---------------	-------------------

NOTE 13.1 – RESULTATS REPORTEES	4 129 845
--	------------------

Le détail de ce poste se présente au 31/12/2020 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
13.1.1 Résultats reportés antérieurs (Dont 1.728.500 provenant des reports de 2013)	3 387 719
<u>Résultats nets 2019</u>	742 126
TOTAL	DT. 4 129 845

NOTE 13.2 – RESULTAT DE L'EXERCICE (Déficiaire)	(158 372)
--	------------------

Le résultat par action se présente comme suit :

	<u>2019</u>	<u>2020</u>
Résultat net de l'exercice	742 126	(158 372)
Nombre d'actions ordinaires en circulation	1 400 000	1 400 000
Résultat par action en DT	0,530	(0,113)

NOTE 14- PASSIFS NON COURANTS	0
--------------------------------------	----------

NOTE 15 – FOURNISSEURS	607 565
-------------------------------	----------------

Le détail de ce poste se présente au 31/12/2020 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Fournisseurs d'exploitation Hôtel	122 740
Fournisseurs d'exploitation Supermarché	470 898
Fournisseurs d'immobilisations	13 927
TOTAL	DT. 607 565

A REPORTER	15 475 080
-------------------	-------------------

REPORT	15 475 080
---------------	-------------------

NOTE 16 – AUTRES PASSIFS COURANTS	2 853 583
--	------------------

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2020 comme suit :

LIBELLES	DETAIL	TOTAL
<u>Loyers perçus d'avance en 2020 pour 2021 Centre commercial</u>		49 043
<u>Loyer perçu d'avance boutique Hôtel</u>		6 000
<u>Avances reçues d'agences hôtel</u>		2 164 095
<u>Personnel, salaires décembre 2020 & congés payés dûs</u>		42 100
<u>Etat, Impôts et taxes</u>		44 210
Etat, retenues à la source 12/2020	25 396	
Etat, TFP & FOPROLOS 12/2020	15 044	
Etat, Autres taxes et droits 12/2020	1 214	
Contribution Sociale	<u>2 556</u>	
<u>Compte courant des associés</u>		93 041
Actionnaires, Dividendes à payer	<u>93 041</u>	
<u>Autres créditeurs</u>		455 094
C.N. S. S. 4 ^{ème} Trimestre 2020	41564	
Charges à payer	34 998	
Compte d'attente à régulariser	35 929	
Autres Crédeurs divers	147 135	
Créditeurs divers affaire Thomas Cook	<u>195 468</u>	
TOTAL		DT 2 853 583

NOTE 17 – PASSIFS FINANCIERS	0.000
-------------------------------------	--------------

TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	18 328 663
--	-------------------

COMPTES DE GESTION DE L'EXERCICE 2020**NOTE 18 – PRODUITS D'EXPLOITATION**

LIBELLES	Exercice 2019	Exercice 2020
Revenus du commerce	7 944 092	5 449 000
Revenus des locations du centre commercial et des locaux de Houmt Souk	280 135	342 521
Revenus d'exploitation de l'hôtel	7 399 803	0
Revenus des concessionnaires hôtel	63 540	0
TOTAL	DT. 15 687 570	DT. 5 791 522

NOTE 19 – ACHATS CONSOMMES

LIBELLES	Exercice 2019	Exercice 2020
Achats marchandises supermarché	6 016 103	4 641 578
Variation des stocks	103 296	-446 269
Approvisionnements hôtel	3 079 132	139 353
Autres approvisionnements consommés	727 419	223 307
TOTAL	DT. 9 925 950	DT. 4 557 969

NOTE 20 – FRAIS DE PERSONNEL

LIBELLES	Exercice 2019	Exercice 2020
Salaires et primes	2 373 149	928 296
Charges sociales	354 561	127 328
TOTAL	DT. 2 727 710	DT. 1 055 624

NOTE 21 – DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

LIBELLES	Exercice 2019	Exercice 2020
Amortissements des immobilisations incorporelles	16 237	16 213
Amortissements des immobilisations corporelles	836 686	508 752
Provisions pour dépréciation des placements	946 617	1 030 570
TOTAL	DT. 1 799 540	DT. 1 555 535

NOTE 22 – AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Ce poste regroupe les charges suivantes au 31/12/2020

	Exercice 2019	Exercice 2020
- Délogement des clients	810 044	0
- Entretien des équipements et jardins, réparations	258 505	189 656
- Assurances	32 728	28 794
- Honoraires et frais d'arbitrage international	46 700	0
- Honoraires des consultants	27 185	11 900
- Dons et subventions	6 500	7 000
- Cotisations, abonnements, Documentations,	13 288	14 933
- Publicité et marketing	16 494	5 710
- Orchestres et attractions	8 165	0
- Jetons de présence	28 562	28 562
- Frais d'acheminement des marchandises	3 683	3 510
- Voyages & missions	9 574	0
- Frais de déplacement Administration	12 763	8 747
- Frais de PTT	16 490	10 790
- Frais de banque et de titres	30 666	22 127
- Autres services	55 717	13 650
- Impôts et taxes (dont taxe hôtelière)	269 963	52 755
TOTAL	DT 1 647 027	DT. 398 134

NOTE 23– CHARGES FINANCIERES

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2020 comme suit :

LIBELLES	Exercice 2019	Exercice 2020
Intérêts sur emprunts bancaires	0	0
Commissions de gestion ATD SICAR	297	0
TOTAL	DT. 297	DT. 0

NOTE 24 – PRODUITS DES PLACEMENTS

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2020 comme suit :

LIBELLES	Exercice 2019	Exercice 2020
Produits des comptes courants créditeurs	16 395	19891
Produits des comptes à terme & bons de trésor	505 317	584 402
Revenus des actions	39 759	22 492
Produits ATD-SICAR	408	0
TOTAL	DT. 561 879	DT. 626 785

NOTE 25 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2020 comme suit :

LIBELLES	Exercice 2019	Exercice 2020
Gains sur exercices antérieurs	0	125 716
Gains sur éléments exceptionnels	51 095	199
Plus value sur cession de titres en bourse	50 096	233
Ristourne de TFP	21 784	0
Gains de change sur opérations de vente de devises	206 630	113 621
Reprises sur provisions sur titres	958 654	946 617
TOTAL	DT. 1 288 259	DT. 1 186 386

NOTE 26 – AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2020 comme suit :

LIBELLES	Exercice 2019	Exercice 2020
Pertes sur éléments exceptionnels	5 270	43 245
Moins value sur cession de titres en bourse	0	0
Contribution de solidarité 1%	9 955	0
Perte de Change	430 948	140 734
TOTAL	DT. 446 173	DT. 183 979

NOTE 27 - IMPOT SUR LES RESULTATS DE L'EXERCICE 2020 (déficit)

		MONTANT
Résultats nets d'impôts (déficiaire)		(158 373)
<u>Réintégration</u>		1 070 219
- Impôt sur les bénéfices 2020	11 823	
- Provision pour congés payés 2020	27 436	
- Provision dépréciation/actions cotées en bourse 2019	1 030 571	
- Contribution de solidarité + taxes & pénalités non déductibles	<u>389</u>	
<u>Déduction</u>		(1 238 191)
- Provision pour congés payés 2019	54 993	
- Reprise Provisions dépréciation/actions cotées en bourse 219	946 617	
- Revenus des placements (déjà soumis PL à 35%)	<u>233 467</u>	
RESULTAT FISCAL 2020 (*)		(323 230)
IMPOT DU AVANCES D'IMPOT SOLDE D'AVANCE D'IMPOT REPORTABLE (*) constitués d'amortissements différés		11 823 (364 291) 352 467

NOTE 28 – NOTE SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

	2019	2020	variation
1- Flux de trésorerie liés à l'exploitation	2 063 084	405 948	<i>(1 657 135)</i>
2- Flux de trésorerie d'investissements	<i>(777 785)</i>	<i>(252 499)</i>	525 286
3- Flux de trésorerie de financement	1 892 782	<i>(3 067 088)</i>	<i>(4 959 870)</i>
4- Variation de trésorerie	<u>3 178 081</u>	<u>(2 913 638)</u>	<u>(6 091 719)</u>
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	<u>299 643</u>	<u>3 477 724</u>	<u>3 178 081</u>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	<u>3 477 724</u>	<u>564 086</u>	<u>(2 913 638)</u>

NOTE 30 – NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN**HYPOTHEQUE**

- L'hôtel Al Jazira (biens corporels et incorporels) est hypothéqué au profit des établissements de crédits ATB et BIAT.
- Les crédits ont été entièrement remboursés en 2015.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE 2020

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier ; nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le **31 Décembre 2020**, sur :

- Le contrôle des états financiers de la Société *ALJAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME* tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- Les vérifications spécifiques et informations prévues par la loi,

Les états financiers ci-joints ont été arrêtés par votre conseil d'administration lors de sa réunion du 22 mars 2021. Ils font apparaître **un résultat de l'exercice déficitaire de DT. (158 372) pour un total bilan de DT. 18 328 663.**

Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces états.

CONTROLE DES COMPTES ET OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS

Nous avons effectué nos contrôles selon les normes d'audit d'usage; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de la société ne comportent pas d'anomalies significatives.

Nos contrôles ont comporté, outre un examen général des écritures et des comptes sociaux, différents sondages et vérifications que nous avons jugés nécessaires en la circonstance. Ils ont consisté également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes ainsi que leur présentation d'ensemble.

Compte tenu des diligences que nous avons accomplies, nous certifions que les états financiers ci-joints sont réguliers et sincères et présentent dans tous leurs aspects significatifs une image fidèle de la situation financière de la société *ALJAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME* arrêtés au 31 décembre 2020 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

VERIFICATIONS ET CONTROLES SPECIFIQUES

1) Nous avons vérifié les informations relatives à la situation financière et aux comptes de la société, telles qu'elles ont été données par votre conseil d'administration dans son rapport et dans les documents qui vous ont été présentés. Nous n'avons pas d'observation à formuler à ce sujet.

2) En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons vérifié que la tenue des comptes relatifs aux valeurs mobilières émises par la Société est assurée conformément à la réglementation en vigueur.

3) Notre examen des procédures de contrôle interne de la société relatives au traitement des informations comptables et à l'élaboration des états financiers n'a pas révélé d'insuffisances majeures susceptibles d'affecter notre opinion.

Fait à Tunis, le 24 Avril 2021



Borhane HASNAOUI
Expert-Comptable
Commissaire aux Comptes
Membre de l'O.E.C.

Borhane HASNAOUI

Le Commissaire aux comptes

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE 2020

Messieurs les Actionnaires,

En application des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que nous avons été avisés des opérations suivantes entrant dans le champ d'application des articles précités : nous reportons ci-dessous sur les conventions visées par les textes sus-indiqués.

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

- **Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

B.1- Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II §5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du président directeur général a été fixée par décision du conseil d'administration du 25 mai 2018 à l'occasion de sa nomination dans ses nouvelles fonctions, et ce comme suit :
 - **10.000 DT brut** par mois sur 16 mensualités, et 7 % sur le résultat d'exploitation calculé avant amortissement et augmenté des produits des placements.
- M. Mohamed Firas EL KADHI administrateur est nommé à un poste de directeur par décision du conseil d'administration du 9 Mars 2019. Sa rémunération est fixée mensuellement à **2 000,000 DT net** en sus des primes annuelles prévues par la convention collective.
- Pour les administrateurs et les membres du comité d'audit, votre société a comptabilisé dans l'exercice 2020 au titre des jetons de présence une provision globale de **28 562 DT** qui sera soumise l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 Mai 2021 pour approbation.

B.2- Les obligations et engagements de la société Al Jazira envers ses dirigeants tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 Décembre 2020, se présentent comme suit (en DT) :

Avantages à court terme	P.D.G.		Directeur		C.A. et Comité Audit	
	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2020 (*)	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2020 (*)	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2020 (*)
a) Rémunérations brutes	160 000	0	39 730	2 374		
b) Intéressement sur RBE	32 550	0				
c) Jetons de présence					28 562	28 562
TOTAUX	192 550	0	39 730	2 374	28 562	28 562

(*) Montant déjà inclus dans la charge de l'exercice

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

Fait à Tunis, le 24 Avril 2021

Borhane HASNAOUI
 Expert-Comptable
 Commissaire aux Comptes
 Membre de l'O.E.C.

Borhane HASNAOUI

Le Commissaire aux comptes

Etats financiers annuels de SICAV

TUNISIE SICAV

TUNISIE SICAV publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **28 mai 2021**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes « LEJ AUDIT » représenté par M. Bessem JEDDOU.

BILAN ARRETE AU 31 DÉCEMBRE 2020

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2020	31/12/2019
Portefeuille-titres	4	337 370 060	341 516 196
Obligations et valeurs assimilées		320 406 638	333 564 509
Titres des Organismes de Placement Collectif		16 963 422	7 951 687
Placements monétaires et disponibilités		338 865 511	211 755 983
Placements monétaires	5	338 864 960	211 755 547
Disponibilités		551	436
Créances d'exploitation	6	1 501 395	816
TOTAL ACTIF		677 736 966	553 272 995
PASSIF			
Dettes sur opérations de pensions livrées	7	11 959 434	39 847 379
Opérateurs créditeurs	8	1 605 692	1 347 616
Autres créditeurs divers	9	1 757 910	1 697 414
TOTAL PASSIF		15 323 036	42 892 409
ACTIF NET			
Capital	10	631 096 725	485 805 078
Sommes distribuables des exercices antérieurs		0	0
Sommes distribuables de l'exercice		31 317 205	24 575 508
ACTIF NET		662 413 930	510 380 586
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		677 736 966	553 272 995

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

		31/12/2020	31/12/2019
	Note		
Revenus du portefeuille-titres	11	15 574 364	17 360 236
Revenus des obligations et valeurs assimilées		15 175 461	16 954 884
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		398 903	405 352
Revenus des placements monétaires	12	21 026 894	17 930 126
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		36 601 258	35 290 362
Intérêts des mises en pensions	13	-2 259 366	-1 147 305
Charges de gestion des placements	14	-6 661 931	-6 496 379
REVENU NET DES PLACEMENTS		27 679 961	27 646 678
Autres produits		0	10 339
Autres charges	15	-661 988	-657 375
RESULTAT D'EXPLOITATION		27 017 973	26 999 642
Régularisation du résultat d'exploitation		4 299 232	-2 424 134
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		31 317 205	24 575 508
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-4 299 232	2 424 134
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		1 526 089	1 624 222
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		983 896	193 738
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		29 527 958	28 817 602

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Montants exprimés en dinars)

	31/12/2020	31/12/2019
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	29 527 958	28 817 602
Résultat d'exploitation	27 017 973	26 999 642
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	1 526 089	1 624 222
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	983 896	193 738
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	122 505 386	-87 707 833
Souscriptions		
Capital	385 754 213	302 742 884
Régularisation des sommes non distribuables	20 525 131	14 114 935
Régularisation des sommes distribuables	12 397 842	12 201 042
Rachats		
Capital	-273 567 834	-384 191 247
Régularisation des sommes non distribuables	-14 505 356	-17 950 272
Régularisation des sommes distribuables	-8 098 610	-14 625 176
VARIATION DE L'ACTIF NET	152 033 344	-58 890 231
ACTIF NET		
En début de l'exercice	510 380 586	569 270 817
En fin de l'exercice	662 413 930	510 380 586
NOMBRE D' ACTIONS		
En début de l'exercice	2 705 661	3 181 495
En fin de l'exercice	3 330 476	2 705 661
VALEUR LIQUIDATIVE	198,895	188,634
TAUX DE RENDEMENT	5,44%	5,42%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS
ARRETES AU 31 DÉCEMBRE 2020

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

TUNISIE SICAV est une société d'investissement à capital variable de type capitalisation de catégorie obligataire régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 09 juin 1992 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 05 Mars 1992.

Tunisie SICAV a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, TUNISIE SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, étaient tous soumis à une Retenue à la Source libératoire de 20%.

Toutefois, les revenus provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire, dont le taux de rémunération est supérieure au taux moyen du marché monétaire du mois de janvier diminué d'un point, ont subi durant la période allant du 10 juin au 31 décembre 2020, une retenue à la source libératoire de 35% et ce, en application des dispositions du Décret-loi du Chef du Gouvernement 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 ».

La gestion de la « TUNISIE SICAV » est confiée à la société « TUNISIE VALEURS », « AMEN BANK » étant le dépositaire de fonds et de titres.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2020, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers annuels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont supportés par le gestionnaire.

Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « TUNISIE SICAV » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du Ministère des finances en présence de différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017, à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres ;
- A la valeur actuelle, sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines, pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018.

Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective à partir du 1er janvier 2018.

3.3 Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

3.4 Evaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.5 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3-6 Opérations de pensions livrées

- Titres mis en Pension

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents, telles que développées dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, « TUNISIE SICAV » procède à la constatation de la charge financière, représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire, sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

- Titres reçus en Pension

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Revenus des prises en pension ».

Note 4 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2020 à 337 370 060 dinars et se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% de l'actif net
Obligations et valeurs assimilées		304 223 709	320 406 638	48,37%
Obligations des sociétés		72 158 634	74 678 012	11,27%
AB SUBORDONNE 08 A	22 000	440 000	454 103	0,07%
AB SUBORDONNE 08 B	15 000	600 000	620 712	0,09%
ABC 2018-01-CAT.A-TV TMM2,2%	20 000	1 200 000	1 242 163	0,19%
ABC 2020-1 CA TF	25 000	2 500 000	2 616 329	0,39%
AMEN BANK SUB 2010	88 000	2 930 400	2 988 429	0,45%
AMEN BANK SUB 2011-1 TF	26 000	260 000	263 372	0,04%
AMEN BANK SUB 2012 A TF	28 900	578 000	586 393	0,09%
AMEN BANK SUB 2012 B TV	11 350	225 473	229 753	0,03%
AMEN BANK SUB 2016-1 CAT A TF	40 000	800 000	805 320	0,12%
AMEN BANK SUB.2009 TR A	52 850	1 407 396	1 423 048	0,21%
AMEN BANK SUB.2009 TR B	4 000	106 520	108 094	0,02%
AMEN BANK SUB.2017-1 CA TF 7,4%	40 000	1 600 000	1 663 839	0,25%
ATB 2007/1 D	8 000	384 000	400 051	0,06%
ATB SUB 09 TR.B L.B2	20 000	1 199 600	1 234 670	0,19%
ATB SUB 2017 CAT.A TV TMM+2,05%	8 000	800 000	844 943	0,13%
ATL 2014-3 CAT C	13 000	520 000	548 990	0,08%
ATL 2015-2 CAT.A - TF 7,5%	20 000	400 000	420 393	0,06%
ATL 2016-1 CAT. A - TF 7,5%	17 000	340 000	350 507	0,05%
ATL 2017-1 CAT C TF 7,8%	30 000	2 400 000	2 519 808	0,38%
ATL 2018-1 CAT. B TMM+2,2%	25 000	1 500 000	1 548 384	0,23%
ATL 2019-1 CAT A TF	2 000	160 000	161 058	0,02%
ATL 2020-1 CAT A TF	10 000	1 000 000	1 017 383	0,15%
ATTIJ LEAS.SUB 18-1-TV TMM+2,3%	20 000	1 200 000	1 246 816	0,19%
ATTIJARI BANK SUB. 2017 CA - TF 7,4%	75 000	2 981 800	3 091 774	0,47%
ATTIJARI LEAS. SUB14	5 000	100 000	100 102	0,02%
ATTIJARI LEASING 2015/1 B TF	5 000	200 000	208 685	0,03%
ATTIJARI LEASING 2016-2 C 7,85%	20 000	1 600 000	1 683 687	0,25%
BH 2009 CAT B	75 000	2 302 500	2 302 767	0,35%
BH SUB 2018-1 CAT.A-TV-TMM+2%	24 000	1 440 000	1 509 890	0,23%
BH SUBORDONNE 2016-1 CAT.A TF	50 000	1 000 000	1 038 926	0,16%
BH SUBORDONNE 2019-1 CAT. A-TF	10 000	800 000	849 271	0,13%
BH SUBORDONNE 2019-1 CAT. A-TV	15 000	1 200 000	1 265 241	0,19%

BNA SUB 2018-1 CAT A TV TMM+2%	25 000	1 500 000	1 540 217	0,23%
BNA SUB. 2017-1-CAT.A-TF 7,4%	20 000	800 000	828 546	0,13%
BNA SUBORDONNE 2009	20 000	532 600	549 557	0,08%
BTE 2010 CB	25 900	1 295 000	1 312 601	0,20%
BTE 2011 CB TF	30 000	1 800 000	1 880 410	0,28%
BTK 2009 CAT.C	15 000	499 500	525 357	0,08%
BTK 2009 CAT.D	8 500	425 000	441 847	0,07%
CIL 2016/2 TF	25 000	1 000 000	1 052 623	0,16%
CIL 2016-1 CAT.A - TF 7,50%	20 000	400 000	415 123	0,06%
CIL 2017/2 TF 7,95%	25 000	1 500 000	1 576 320	0,24%
CIL 2017-1 TF 7,6%	20 000	800 000	825 053	0,12%
SERVICOM 2016 (*)	3 000	240 000	0	0,00%
STB 2008/1 CAT B	11 250	281 250	292 824	0,04%
STB 2008/2	27 000	843 750	881 866	0,13%
STB 2010/1 CAT B	50 000	1 665 000	1 719 995	0,26%
TL 2014-2 CAT.B TF	10 000	200 000	200 581	0,03%
TL 2015-1 - CAT B TF	17 062	682 480	709 605	0,11%
TL 2015-2 - CAT.A - TF 7,5%	26 860	537 200	563 957	0,09%
TL 2016-1 CAT.B TF 7,75%	22 993	1 379 580	1 443 086	0,22%
TL 2017-1 - CAT.A - TF 7,55%	6 269	250 760	259 391	0,04%
TL 2017-1 - CAT.B - TF 7,80%	30 000	2 400 000	2 485 343	0,38%
TL 2017-2 - CAT.A - TF 7,95%	30 000	1 800 000	1 902 594	0,29%
TL 2018-1 CAT.A TF 7,95%	10 000	600 000	624 987	0,09%
TL 2018-1 CAT.A TV TMM2,3%	20 000	1 200 000	1 256 124	0,19%
TL SUB 2013-2 CAT B	19 000	380 000	400 895	0,06%
TL SUB 2018 - CAT. A TF 10,60%	20 000	1 600 000	1 729 749	0,26%
TL SUBORDONNE 2015-1 CAT.B TF	6 850	274 000	282 824	0,04%
TL SUBORDONNE 2016 CAT.B TF	3 600	286 626	302 076	0,05%
TLF 2019-1 CAT TF	23 783	1 902 640	1 991 540	0,30%
TLF 2020-1 CA TF	26 820	2 682 000	2 830 652	0,43%
TLF SUBORDONNE 2020 -TF-	3 900	390 000	393 768	0,06%
UIB 2009/1 TR B	30 000	798 900	815 105	0,12%
UIB 2009/1 TR C	50 000	2 250 000	2 298 476	0,35%
UIB 2011/1 TR B	30 000	1 650 000	1 679 163	0,25%
UIB SUB 2016 CAT A TF	68 750	2 736 660	2 903 824	0,44%
WIFAK BANK 2019-1 CB TF	5 000	400 000	417 030	0,06%
Obligations de L'ETAT		1 833 993	1 893 851	0,29%
EMPRUNT NAT 2014 CAT B	92 363	1 827 069	1 886 686	0,28%
EMPRUNT NATIONAL 2014-C-6,35%	145	6 924	7 165	0,00%

Bons du trésor assimilables		218 708 231	231 875 340	35,00%
BTA 09/12/2027 7,3%	9 000	8 127 500	8 180 100	1,23%
BTA 10/04/2024 6,00%	630	560 070	598 020	0,09%
BTA 11/02/2022 6,00%	19 483	18 845 968	20 174 966	3,05%
BTA 11/02/2027 7,20%	9 400	8 385 400	9 045 875	1,37%
BTA 11/06/2025 6,50%	8 300	7 473 116	7 901 841	1,19%
BTA 11/03/2026 6,30%	20 080	18 642 056	19 897 133	3,00%
BTA 11/08/2022 5,60%	50 515	47 549 335	50 562 142	7,63%
BTA 12/01/2024 6,00%	15 360	14 446 301	15 602 261	2,36%
BTA 12/10/2023 6,00%	13 690	12 516 026	13 136 663	1,98%
BTA 13/04/2023 6,00%	1 100	1 029 351	1 090 641	0,16%
BTA 13/01/2021 5,75%	27 728	27 164 719	28 987 766	4,38%
BTA 13/05/2027 7,20%	26 739	23 990 776	25 122 799	3,79%
BTA 14/06/2021 6,00%	15 000	14 636 517	15 324 290	2,31%
BTA 14/10/2026 6,30%	2 500	2 300 000	2 405 682	0,36%
BTA 15/07/2032 7,50%	100	94 250	88 130	0,01%
BTA 15/06/2023 6,00%	7 818	7 310 786	7 805 846	1,18%
BTA 29/03/2027 6,60%	5 999	5 636 061	5 951 187	0,90%
Bons de trésor assimilables mis en pensions livrées		11 522 849	11 959 435	1,81%
MISE EN PENSION BTA 13/01/2021 5,75% BIAT du 26/02/2020 au 11/01/2021 au taux de 7,70%	6 625	6 522 521	6 958 371	1,05%
MISE EN PENSION BTA 11/08/2022 5,6% BIAT du 31/12/2020 au 20/04/2021 au taux de 5,30%	5 023	5 000 328	5 001 064	0,75%
Titres d'OPCVM				
Actions SICAV		16 969 650	16 963 422	2,56%
AMEN PREMIERE SICAV	34 706	3 553 077	3 502 981	0,53%
SICAV BH OBLIGATAIRE	38 344	3 998 436	3 999 126	0,60%
SICAV ENTREPRISE	18 000	1 917 288	1 930 662	0,29%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	55 510	7 500 849	7 530 653	1,14%
TOTAL		321 193 359	337 370 060	50,93%
Pourcentage par rapport au total des actifs				49,78%

(*) Voir note 6

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Intérêts courus</u>	<u>Plus (moins) values latentes</u>	<u>Valeur au 31 décembre</u>	<u>Plus (moins) values réalisées</u>
Soldes au 31 décembre 2019	326 368 277	10 884 559	4 263 360	341 516 196	
* <u>Acquisitions de l'exercice</u>					
Obligations des sociétés	6 612 000			6 612 000	
Bons du trésor assimilables (BTA)	60 389 044			60 389 044	
Emprunt national	74 729			74 729	
Titres d'OPCVM	10 971 092			10 971 092	
* <u>Remboursements et cessions de l'exercice</u>					
Annuités et cessions des obligations des sociétés	-34 260 911			-34 260 911	19 880
Annuités et cessions des bons du trésor assimilables (BTA)	-45 235 245			-45 235 245	883 585
Annuités et cessions d'emprunt national	-1 828 800			-1 828 800	20 272
Cession de titres d'OPCVM	-1 896 827			-1 896 827	46 497
* Variation des plus ou moins values latentes (*)			1 526 089	1 526 089	
* Variations des intérêts courus		-497 307		-497 307	
Soldes au 31 décembre 2020	321 193 359	10 387 252	5 789 449	337 370 060	970 235
BTCT					13 661
Total des plus ou moins values réalisées					983 896

Note 5 : Placements monétaires

5.1- Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2020 à 338 864 960 dinars, dont 35 846 998 dinars représentant les « Créances sur opérations de pensions livrées », et se détaille comme suit :

Désignation du titre	Valeur Nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% de l'actif net
Dépôts à vue		16 888 845	16 983 433	2,56%
Amen Bank Place Pasteur		16 675 211	16 768 511	2,53%
Amen Bank siège		213 634	214 922	0,03%
Dépôts à terme		108 149 000	110 127 007	16,63%
AB au 21/05/2024 à 10% pour 1827 jours		900 000	944 383	0,14%
AB au 22/05/2024 à 10% pour 1827 jours		800 000	839 276	0,13%
AB au 23/05/2024 à 10% pour 1827 jours		800 000	839 100	0,13%
BH BANK au 08/06/2021 à 12,95% pour 530 jours		5 000 000	5 009 933	0,76%
BH BANK au 28/06/2021 à 12,95% pour 550 jours		5 000 000	5 009 934	0,76%
BH BANK au 01/09/2021 à 13% pour 611 jours		3 500 000	3 502 992	0,53%
BH BANK au 13/09/2021 à 13% pour 623 jours		3 500 000	3 502 992	0,53%
BH BANK au 10/11/2021 à 13% pour 681 jours		5 334 000	5 338 559	0,81%
BH BANK au 22/11/2021 à 13% pour 692 jours		5 762 000	5 765 284	0,87%
BH BANK au 05/01/2021 à 12,15% pour 366 jours		118 000	129 375	0,02%
BH BANK au 07/01/2021 à 12,15% pour 365 jours		500 000	547 801	0,08%
BH BANK au 07/01/2021 à 12,15% pour 364 jours		392 000	429 372	0,06%
BH BANK au 07/01/2021 à 12,15% pour 363 jours		2 000 000	2 190 139	0,33%
BH BANK au 07/01/2021 à 12,15% pour 361 jours		33 000	36 120	0,01%
BH BANK au 07/01/2021 à 12,15% pour 358 jours		26 000	28 437	0,00%
BH BANK au 07/01/2021 à 12,15% pour 356 jours		1 501 000	1 640 901	0,25%
BH BANK au 13/09/2021 à 12,15% pour 598 jours		500 000	545 671	0,08%
BH BANK au 13/09/2021 à 12,15% pour 588 jours		118 000	128 464	0,02%
BH BANK au 13/09/2021 à 12,15% pour 577 jours		396 000	429 957	0,06%
ATB au 19/02/2021 à 12,1% pour 365 jours		5 000 000	5 419 025	0,82%
BH BANK au 24/02/2021 à 12,15% pour 369 jours		6 500 000	7 045 252	1,06%
BH BANK au 13/09/2021 à 12,15% pour 567 jours		7 000	7 582	0,00%
BH BANK au 15/11/2021 à 12,15% pour 628 jours		582 000	630 046	0,10%
BH BANK au 15/11/2021 à 12,15% pour 623 jours		293 000	316 798	0,05%
BH BANK au 15/11/2021 à 12,15% pour 602 jours		73 000	78 017	0,01%

BH BANK au 15/11/2021 à 12,15% pour 595 jours	22 000	23 475	0,00%
BIAT au 08/04/2021 à 8,35% pour 365 jours	9 000	9 441	0,00%
BIAT au 20/04/2021 à 8,35% pour 365 jours	9 000	9 422	0,00%
BH BANK au 15/11/2021 à 10,9% pour 573 jours	116 000	123 067	0,02%
BH BANK au 15/11/2021 à 10,9% pour 567 jours	28 000	29 666	0,00%
BIAT au 24/04/2021 à 8,35% pour 365 jours	19 000	19 876	0,00%
BIAT au 28/04/2021 à 8,35% pour 365 jours	63 000	65 859	0,01%
BIAT au 28/04/2021 à 7,8% pour 349 jours	60 000	62 380	0,01%
BIAT au 24/02/2021 à 7,76% pour 120 jours	481 000	486 399	0,07%
BIAT au 24/02/2021 à 7,3% pour 104 jours	2 000 000	2 016 000	0,30%
BIAT au 12/04/2021 à 7,3% pour 151 jours	2 000 000	2 016 000	0,30%
BIAT au 28/04/2021 à 7,3% pour 167 jours	2 000 000	2 016 000	0,30%
BIAT au 08/03/2021 à 7,3% pour 111 jours	2 000 000	2 014 400	0,30%
BIAT au 13/04/2021 à 7,3% pour 147 jours	2 000 000	2 014 400	0,30%
BIAT au 27/05/2021 à 7,3% pour 191 jours	2 000 000	2 014 400	0,30%
BIAT au 14/07/2021 à 7,3% pour 239 jours	2 000 000	2 014 400	0,30%
BIAT au 22/02/2021 à 7,3% pour 95 jours	2 000 000	2 013 760	0,30%
BIAT au 18/03/2021 à 7,3% pour 119 jours	2 000 000	2 013 760	0,30%
BIAT au 16/04/2021 à 7,3% pour 148 jours	1 500 000	1 510 320	0,23%
BIAT au 25/11/2021 à 7,3% pour 360 jours	321 000	322 644	0,05%
ATB au 01/03/2021 à 7,3% pour 91 jours	1 000 000	1 005 120	0,15%
ATB au 11/03/2021 à 7,3% pour 101 jours	1 000 000	1 005 120	0,15%
ATB au 20/04/2021 à 7,3% pour 141 jours	1 000 000	1 005 120	0,15%
BIAT au 01/12/2021 à 7,13% pour 365 jours	35 000	35 170	0,01%
BIAT au 02/12/2021 à 7,13% pour 365 jours	111 000	111 520	0,02%
BIAT au 02/12/2021 à 7,13% pour 364 jours	131 000	131 594	0,02%
ATB au 06/04/2021 à 7,13% pour 117 jours	3 000 000	3 010 314	0,45%
BIAT au 15/03/2021 à 7,13% pour 94 jours	4 509 000	4 523 797	0,68%
BIAT au 10/05/2021 à 7,13% pour 148 jours	3 000 000	3 008 908	0,45%
BIAT au 09/06/2021 à 7,13% pour 178 jours	3 500 000	3 510 392	0,53%
BIAT au 23/08/2021 à 7,13% pour 250 jours	2 500 000	2 506 251	0,38%
BIAT au 01/12/2021 à 7,13% pour 350 jours	2 500 000	2 506 251	0,38%
BIAT au 29/07/2021 à 7,13% pour 220 jours	3 500 000	3 506 017	0,53%
BIAT au 09/07/2021 à 7,13% pour 200 jours	2 500 000	2 504 298	0,38%
BIAT au 09/06/2021 à 7,13% pour 170 jours	1 500 000	1 502 579	0,23%

BIAT au 14/07/2021 à 7,13% pour 203 jours		1 018 000	1 019 432	0,15%
BIAT au 05/04/2021 à 7,13% pour 96 jours		5 000 000	5 001 563	0,76%
BIAT au 20/04/2021 à 7,13% pour 110 jours		82 000	82 013	0,01%
BIAT au 15/04/2021 à 7,13% pour 105 jours		3 000 000	3 000 469	0,45%
Certificats de dépôt	95 000 000	89 949 158	93 264 017	14,08%
ATB au 03/01/2021 à 12,10% pour 360 jours	1 500 000	1 368 550	1 499 281	0,23%
BH BANK au 04/01/2021 à 12,15% pour 360 jours	3 500 000	3 192 156	3 497 476	0,53%
BH BANK au 03/01/2021 à 12,15% pour 360 jours	3 500 000	3 192 156	3 498 317	0,53%
BH BANK au 15/01/2021 à 12,15% pour 360 jours	3 000 000	2 736 134	2 989 907	0,45%
ATB au 15/01/2021 à 12,10% pour 360 jours	4 500 000	4 105 651	4 484 916	0,68%
BH BANK au 28/01/2021 à 12,15% pour 360 jours	1 000 000	913 330	993 500	0,15%
ATB au 13/02/2021 à 12,10% pour 360 jours	5 000 000	4 561 835	4 948 522	0,75%
BH BANK au 14/02/2021 à 12,15% pour 360 jours	4 500 000	4 104 201	4 452 418	0,67%
BIAT au 11/01/2021 à 10,57% pour 320 jours	7 000 000	6 519 038	6 984 970	1,05%
BH BANK au 26/02/2021 à 12,15% pour 360 jours	1 500 000	1 368 067	1 479 814	0,22%
ATB au 09/03/2021 à 12,10% pour 360 jours	2 000 000	1 825 161	1 967 906	0,30%
BIAT au 08/04/2021 à 6,81% pour 300 jours	6 000 000	5 833 466	5 914 980	0,89%
BIAT au 03/05/2021 à 6,81% pour 210 jours	2 500 000	2 423 586	2 455 607	0,37%
BIAT au 23/04/2021 à 6,81% pour 200 jours	2 500 000	2 427 092	2 459 171	0,37%
BIAT au 23/09/2021 à 6,81% pour 350 jours	5 500 000	5 226 773	5 293 128	0,80%
BIAT au 13/09/2021 à 6,81% pour 340 jours	5 500 000	5 234 108	5 300 581	0,80%
ATB au 08/02/2021 à 6,81% pour 90 jours	1 500 000	1 479 912	1 491 518	0,23%
ATB au 10/03/2021 à 6,81% pour 120 jours	1 500 000	1 473 365	1 484 907	0,22%
BIAT au 05/11/2021 à 6,81% pour 340 jours	4 500 000	4 282 453	4 302 927	0,65%
BIAT au 15/11/2021 à 6,81% pour 350 jours	6 000 000	5 701 934	5 729 186	0,86%
BIAT au 25/11/2021 à 6,81% pour 360 jours	6 000 000	5 693 961	5 721 165	0,86%
ATB au 01/02/2021 à 6,81% pour 60 jours	2 500 000	2 477 555	2 488 403	0,38%
ATB au 12/07/2021 à 6,81% pour 210 jours	3 000 000	2 908 303	2 916 162	0,44%
BIAT au 12/01/2021 à 6,81% pour 20 jours	6 000 000	5 981 908	5 990 050	0,90%
BIAT au 20/04/2021 à 6,81% pour 110 jours	5 000 000	4 918 463	4 919 205	0,74%
Bons de trésor à court terme	86 300 000	80 365 436	82 643 505	12,48%
BTCT 52 SEMAINES 02/03/2021, Taux 8,2%	5 000 000	4 610 396	4 868 149	0,73%
BTCT 52 SEMAINES 27/04/2021, Taux 7,2%	4 800 000	4 474 271	4 647 787	0,70%
BTCT 52 SEMAINES 20/07/2021, Taux 7,15%	6 000 000	5 602 741	5 737 167	0,87%

BTCT 52 SEMAINES 25/05/2021, Taux 7,2%	5 000 000	4 648 567	4 817 738	0,73%
BTCT 52 SEMAINES 12/10/2021, Taux 7,14%	5 000 000	4 651 293	4 716 966	0,71%
BTCT 52 SEMAINES 17/08/2021, Taux 7,15%	5 000 000	4 662 898	4 759 293	0,72%
BTCT 52 SEMAINES 20/07/2021, Taux 7,15%	4 700 000	4 371 788	4 490 708	0,68%
BTCT 52 SEMAINES 20/07/2021, Taux 7,15%	7 500 000	6 994 347	7 169 642	1,08%
BTCT 52 SEMAINES 02/03/2021, Taux 8,2%	5 000 000	4 603 628	4 866 796	0,73%
BTCT 52 SEMAINES 27/04/2021, Taux 7,2%	5 000 000	4 666 791	4 842 662	0,73%
BTCT 52 SEMAINES 14/09/2021, Taux 7,15%	5 000 000	4 650 838	4 736 630	0,72%
BTCT 52 SEMAINES 22/06/2021, Taux 7,15%	4 800 000	4 476 382	4 608 431	0,70%
BTCT 52 SEMAINES 25/05/2021, Taux 7,2%	5 000 000	4 666 791	4 821 383	0,73%
BTCT 52 SEMAINES 25/05/2021, Taux 7,2%	5 000 000	4 660 701	4 820 165	0,73%
BTCT 52 SEMAINES 14/09/2021, Taux 7,15%	5 000 000	4 656 861	4 737 835	0,72%
BTCT 52 SEMAINES 18/01/2022, Taux 6,61%	1 500 000	1 402 649	1 402 649	0,21%
BTCT 52 SEMAINES 16/11/2021, Taux 6,69%	7 000 000	6 564 494	6 599 504	1,00%
Créances sur opérations de pensions livrées		35 258 697	35 846 998	5,41%
Prise en pension BTA MARS 2026, 6,30% BH BANK du 06/10/2020 au 08/04/2021, au taux de 7,76%		3 000 000	3 056 260	0,46%
Prise en pension BTA MARS 2026, 6,30% BH BANK du 06/10/2020 au 08/04/2021, au taux de 7,76%		2 000 000	2 021 495	0,31%
Prise en pension BTA MARS 2026, 6,30% BH BANK du 06/10/2020 au 08/04/2021, au taux de 7,76%		9 000 000	9 149 380	1,38%
Prise en pension BTA MARS 2026, 6,30% BH BANK du 06/10/2020 au 08/04/2021, au taux de 7,76%		5 000 000	5 077 600	0,77%
Prise en pension BTA MARS 2026, 6,30% BH BANK du 06/10/2020 au 08/04/2021, au taux de 7,76%		4 000 000	4 079 324	0,62%
Prise en pension BTA MARS 2026, 6,30% BH BANK du 06/10/2020 au 08/04/2021, au taux de 7,76%		8 000 000	8 112 089	1,22%
Prise en pension BTA MAI 2027, 7,20% BIAT du 23/09/2020 au 10/05/2021, au taux de 7,79%		4 258 697	4 350 850	0,66%
TOTAL		330 611 136	338 864 960	51,16%
Pourcentage par rapport au total des actifs				50,00%

5.2- Le décret-loi n°2020-30 du 10 Juin 2020 a instauré une nouvelle disposition relative à la Retenue à la Source sur les revenus de capitaux mobiliers et certains revenus d'intérêts des placements monétaires qui sont devenus soumis à une Retenue à la Source définitive et libératoire de 35% au lieu de 20%.

Le comité de gestion de TUNISIE SICAV s'est réuni le lundi 6 juillet 2020 à ce sujet et après avoir passé en revue la situation au 06/07/2020 et constaté une insuffisance de provision de l'ordre de 630 245 dinars, représentant le complément des retenues à la source non abonnée sur les intérêts courus des comptes à terme arrêtés au 06/07/2020 dont le taux de la rémunération est supérieur à TMM-1%, ledit comité a décidé ce qui :

1. Appliquer immédiatement le taux RS de 35% ;
2. Etaler le montant des insuffisances de provision arrêté en date VL du 07/07/2020 sur l'année en cours jusqu'à la journée comptable du 31/12/2020 (valeur liquidative du 01/01/2021) à raison de 3520,920 dinars par jour.

La loi des finances 2021 a prévu la suppression du régime d'imposition des revenus des dépôts à terme dont le taux de rémunération dépasse le TMM - 1%, initialement instauré par le décret-loi n°2020-30 du 10 Juin 2020 et de revenir au taux de 20%.

Dès l'apparition de cette disposition au JORT, le comité de gestion de TUNISIE SICAV s'est réuni le lundi 28 décembre 2020 et a décidé ce qui suit :

1. Ramener les RS sur les revenus non encore encaissés à 20% au lieu de 35% ;
2. Etaler l'impact de ce changement de taux sur les VL des quatre journées allant du 28 au 31/12/2020.

Ainsi, les RS sur les revenus des dépôts à terme sont comptabilisés au 31/12/2020 au taux de 20%.

Note 6 : Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 31/12/2020 à 1 501 395 dinars contre 816 dinars au 31/12/2019 et se détaille comme suit :

	31/12/2020	31/12/2019
Ventes titres à encaisser	0	816
Obligations "SERVICOM", échéances impayées en principal et intérêts pour l'exercice 2019 (*)	78 696	78 696
Provision pour dépréciation des obligations "SERVICOM"	-78 696	-78 696
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	1 501 395	0
Total	1 501 395	816

(*) : L'assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 », réunie le 1^{er} octobre 2019, a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020.

Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé à payer aux souscripteurs, et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600 KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT.

L'émetteur s'est engagé à affecter un nantissement de premier rang au profit des souscripteurs, de sa participation dans les sociétés «SERVITRADE SA» et «SERVICOM INDUSTRIES SA», et ce, à concurrence respectivement de 20.000 actions et 10.000 actions pour TUNISIE SICAV.

Néanmoins, à la date prévue du remboursement partiel des intérêts échus soit le 12 décembre 2019, aucun montant n'a été réglé et aucun nantissement n'a été obtenu.

TUNISIE SICAV a procédé au reclassement des échéances impayées, en principal et intérêts échus, au cours de 2019, au niveau de la rubrique « Créances d'exploitation » qu'elle a provisionnée en totalité.

Durant l'exercice 2020, TUNISIE SICAV a constaté une provision de l'ordre de 240 000 dinars, sur le reliquat de l'encours n'ayant pas fait l'objet d'une provision en 2019.

Note 7 : Dettes sur opérations de pensions livrées

Cette rubrique s'élève au 31/12/2020 à 11 959 434 dinars et englobe le principal et les intérêts courus et non encore échus rattachés aux opérations de mise en pensions livrées.

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2020 à 1 605 692 dinars contre 1 347 616 dinars au 31/12/2019. Elle englobe le montant à payer à « Tunisie Valeurs » au titre de la commission de gestion pour la période allant du 1er Octobre au 31 décembre 2020 et se détaille ainsi :

	31/12/2020	31/12/2019
Montant HT	1 587 436	1 332 295
TVA	301 613	253 136
Total TTC	1 889 049	1 585 431
Retenue à la source	283 357	237 815
Net à payer	1 605 692	1 347 616

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à 1 757 910 dinars contre 1 697 414 dinars au 31/12/2019, et se détaille ainsi :

	31/12/2020	31/12/2019
Redevance CMF	56 499	44 092
Retenues à la source sur commissions	283 357	237 815
TCL à payer	8 263	14 624
Achats titres à payer	7 655	7 655
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	1 401 833	1 392 921
Autres	303	308
Total	1 757 910	1 697 414

Note 10 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2020 se détaillent ainsi :

Capital au 31/12/2019

Montant	485 805 078
Nombre de titres	2 705 661
Nombre d'actionnaires	10 818

Souscriptions réalisées

Montant	385 754 213
Nombre de titres émis	2 148 434
Nombre d'actionnaires nouveaux	1 238

Rachats effectués

Montant	-273 567 834
Nombre de titres rachetés	-1 523 619
Nombre d'actionnaires sortants	-1 486

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	1 526 089
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	983 896
Régularisation des sommes non distribuables	344 583
Résultats antérieurs incorporés au capital	24 575 508
Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital	5 675 192

Capital au 31/12/2020

Montant	631 096 725
Nombre de titres	3 330 476
Nombre d'actionnaires	10 570

Note 11 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres s'élèvent au 31/12/2020 à 15 574 364 dinars contre 17 360 236 dinars au 31/12/2019, et se détaillent comme suit :

	31/12/2020	31/12/2019
Revenus des obligations et valeurs assimilées		
<i>Revenus des obligations</i>		
- Intérêts	5 137 252	7 439 369
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- Intérêts (BTA , Emprunt National)	10 038 209	9 515 515
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs		
- Dividendes	398 903	405 352
Total	15 574 364	17 360 236

Note 12 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à 21 026 894 dinars contre 17 930 126 dinars au 31/12/2019 et représente le montant des intérêts courus au cours de 2020 sur les dépôts, les certificats de dépôt, les billets de trésorerie, les bons de trésor à court terme et les prises en pension qui se détaillent ainsi :

	31/12/2020	31/12/2019
Intérêts des certificats de dépôt	8 767 460	11 556 080
Intérêts des dépôts à vue	272 595	361 593
Intérêts des BTCT	2 941 566	500 530
Intérêts des dépôts à terme	7 196 402	5 339 176
Intérêts des billets de trésorerie	77 399	172 748
Revenus des prises en pension	1 771 472	0
Total	21 026 894	17 930 126

Note 13 : Intérêts des mises en pensions

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à 2 259 366 dinars contre 1 147 305 dinars au 31/12/2019 et représente les intérêts supportés au titre des opérations de mises en pensions livrées.

Note 14 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à 6 661 931 dinars contre 6 496 379 dinars au 31/12/2019, et représente la commission de gestion facturée par « Tunisie Valeurs » au titre de l'année 2020.

	31/12/2020	31/12/2019
Rémunération du gestionnaire	6 661 931	6 496 379
Total	6 661 931	6 496 379

Note 15 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au 31/12/2020 à 661 988 dinars contre 657 375 dinars au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

	31/12/2020	31/12/2019
Redevance CMF	559 832	545 914
TCL	98 757	88 290
Autres	3 399	23 172
Total	661 988	657 375

Note 16 : Autres informations

<u>Données par action</u>	2020	2019	2018	2017	2016
Revenus des placements	10,990	13,043	11,081	8,717	7,998
Intérêts des mises en pension	-0,678	-0,424	-0,070	-0,059	-0,044
Charges de gestion des placements	-2,000	-2,401	-2,284	-2,039	-1,992
Revenus nets des placements	8,311	10,218	8,727	6,619	5,962
Autres produits	0,000	0,004	0,011	0,003	0,005
Autres charges	-0,199	-0,243	-0,223	-0,207	-0,192
Contribution conjoncturelle	-	-	-	-0,449	-
Résultat d'exploitation (1)	8,112	9,979	8,515	5,966	5,775
Régularisation du résultat d'exploitation	1,291	-0,896	-0,753	-0,171	-0,253
Sommes distribuables de l'exercice	9,403	9,083	7,762	5,795	5,522

Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	0,458	0,600	0,325	-0,083	0,383
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0,295	0,072	-0,028	0,758	0,181
Plus (ou moins) valeurs sur titres (2)	0,754	0,672	0,297	0,675	0,564
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	8,866	10,651	8,812	6,641	6,339
Résultat non distribuable de l'exercice	0,754	0,672	0,297	0,675	0,564
Régularisation du résultat non distribuable	0,103	-0,052	-0,032	-0,019	-0,024
Sommes non distribuables de l'exercice	0,857	0,619	0,264	0,656	0,540
Valeur liquidative	198,895	188,634	178,932	170,905	164,454
Ratios de gestion des placements					
Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,19%	1,19%(*)	1,19%(*)	1,18%(*)	1,18%(*)
Autres charges / actif net moyen	0,12%	0,12%(*)	0,12%(*)	0,12%	0,11%(*)
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	5,60%	4,94%	4,44%	3,46%	3,42%
Actif net moyen	559373168	546041528	610628508	595249865	603086765

(*) Retraités pour les besoins de comparaison

Note 17 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

Rémunération du gestionnaire

La gestion de la « TUNISIE SICAV » est confiée à la société « TUNISIE VALEURS ». Cette dernière est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1% hors taxes l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

« AMEN BANK » assure les fonctions de dépositaire de fonds et de titres. Sa rémunération est supportée par le gestionnaire.

Rémunération des distributeurs :

« TUNISIE VALEURS » et « AMEN BANK » assurent la distribution des titres de « TUNISIE SICAV ». La commission de distribution revenant à « AMEN BANK » est supportée par le gestionnaire.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers annuels de la Société « TUNISIE SICAV » arrêtés au 31 décembre 2020, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 677 736 966 dinars, un actif net de 662 413 930 dinars et un bénéfice de la période de 29 527 958 dinars.

Nous avons effectué l'audit des états financiers annuels ci-joints de la Société « TUNISIE SICAV » comprenant le bilan au 31 décembre 2020, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société « TUNISIE SICAV » au 31 décembre 2020, ainsi que de sa performance financière pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Paragraphes post Conclusion

- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « TUNISIE SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du Ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

- Nous attirons l'attention sur la note 6 des états financiers, qui décrit le traitement opéré au titre des obligations émises en 2016 par la société SERVICOM qui connaît des difficultés financières. L'encours desdites obligations détenues par « TUNISIE SICAV » s'élève à 300 000 dinars.
TUNISIE SICAV a procédé au reclassement des échéances impayées en principal et intérêts pour l'exercice 2019, qui s'élèvent à 78 696 dinars, parmi les créances d'exploitation qu'elle a provisionnée en totalité.
Durant l'exercice 2020, TUNISIE SICAV a constaté une provision de l'ordre de 240 000 dinars sur le reliquat de l'encours n'ayant pas fait l'objet d'une provision en 2019.

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

Fondement de l'opinion sans réserves

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

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

Responsabilités du gestionnaire pour les états financiers

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

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

Il incombe au gestionnaire de la Société « TUNISIE SICAV » de surveiller le processus d'information financière de « TUNISIE SICAV ».

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

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

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

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'erreur car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction du gestionnaire, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du gestionnaire du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée.
Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II- RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

Vérifications spécifiques

Nous avons constaté qu'au 31 Décembre 2020, la société « TUNISIE SICAV » emploie 49,78% de son actif en valeurs mobilières admises à la cote de la bourse ou parts d'organismes de placement collectif. Ce taux est en dessous du minimum de 50% fixé par 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 organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Efficacité du système de contrôle interne

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

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

Tunis, le 16 mars 2021

Le Commissaire aux Comptes :

LEJ AUDIT

Bessem JEDDOU

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020**

En application des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que votre Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention entrant dans le cadre des dispositions de ces articles.

De notre côté, nous n'avons pas relevé, au cours de nos investigations, des opérations entrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis, le 16 mars 2021

Le Commissaire aux Comptes :

LEJ AUDIT

Bessem JEDDOU

Etats financiers annuels de SICAV

SICAV PLUS

SICAV PLUS publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date **du 28 mai 2021**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes FINOR représenté par M. Karim DEROUCHE.

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2020 (Montants exprimés en dinar)

ACTIF	Note	31/12/2020	31/12/2019
Portefeuille-titres	4	755 929	1 445 195
Actions et droits rattachés		37	43
Obligations et valeurs assimilées		755 892	1 445 152
Placements monétaires et disponibilités		195 092	367 431
Placements monétaires	5	195 092	367 431
Créances d'exploitation	6	3	996
TOTAL ACTIF		951 024	1 813 622
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	7	2 333	4 251
Autres créditeurs divers	8	1 718	1 150
TOTAL PASSIF		4 051	5 401
ACTIF NET			
Capital	9	915 083	1 743 286
Sommes distribuables			
Sommes distribuables de l'exercice		31 890	64 935
ACTIF NET		946 973	1 808 221
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		951 024	1 813 622

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinar)

		31 Décembre	
		2020	2019
Revenus du portefeuille-titres	10	58 060	83 928
Revenus des actions		-	2
Revenus des obligations et valeurs assimilées		58 060	83 926
Revenus des placements monétaires	11	7 777	16 923
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		65 837	100 852
Charges de gestion des placements	12	(14 468)	(20 951)
REVENU NET DES PLACEMENTS		51 369	79 901
Autres charges	13	(1 861)	(2 824)
Contribution sociale de solidarité		(200)	(200)
RESULTAT D'EXPLOITATION		49 308	76 877
Régularisation du résultat d'exploitation		(17 418)	(11 942)
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		31 890	64 935
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		17 418	11 942
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(5 361)	7 117
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		12 958	3 892
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		56 905	87 886

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinar)

	31 Décembre	
	2020	2019
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	56 905	87 886
Résultat d'exploitation	49 308	76 877
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(5 361)	7 117
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	12 958	3 892
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(918 153)	(532 101)
Souscriptions		
- Capital	102 760	689 281
- Régularisation des sommes non distribuables	4 091	25 446
- Régularisation des sommes distribuables	1 657	18 571
Rachats		
- Capital	(968 531)	(1 191 106)
- Régularisation des sommes non distribuables	(39 056)	(43 780)
- Régularisation des sommes distribuables	(19 075)	(30 513)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(861 249)	(444 214)
ACTIF NET		
En début de l'exercice	1 808 221	2 252 436
En fin de l'exercice	946 973	1 808 221
NOMBRE D' ACTIONS		
En début de l'exercice	29 688	38 565
En fin de l'exercice	14 944	29 688
VALEUR LIQUIDATIVE	63,368	60,907
TAUX DE RENDEMENT	4,04%	4,28%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV PLUS est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte de type capitalisation, régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 29 Avril 1993 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 02 Avril 1993.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV PLUS bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 35% au titre des revenus des capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire et dont la rémunération est supérieure, au 1er janvier de l'année de décompte desdits revenus, au TMM moyen diminué d'un point et de 20% pour les autres placements.

La gestion de la SICAV PLUS est confiée à la société « TUNISIE VALEURS », le dépositaire étant « AMEN BANK ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2020, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont supportés par le gestionnaire.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées, sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 Décembre 2020 ou à la date antérieure la plus récente.

3.3- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « SICAV PLUS » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence de différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres ;
- A la valeur actuelle, sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines, pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société « SICAV PLUS » ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne BTA « Juillet 2032 ».

3.4- Evaluation des placements monétaires

Les placements monétaires sont évalués à leurs prix d'acquisition.

3.5- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

Note 4 : Portefeuille- titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2020, à D : 755.929 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% Actif net
Actions & droits rattachés		27	37	0,00%
TPR	9	27	37	0,00%
Obligations et valeurs assimilées		714 132	755 892	79,82%
Obligations des sociétés		275 945	287 457	30,36%
ABC 2018-01-CAT.A-TV TMM +2.2%	1 500	90 000	93 123	9,83%
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	20 000	20 290	2,14%
ATL 2014-3 CAT C	1 000	40 000	42 230	4,46%
BTE 2010 B	600	30 000	30 408	3,21%
TL SUB 2016 CAT B TF	90	6 804	7 266	0,77%
TL 2017-1 CAT,B TF 7,80%	240	19 200	19 883	2,10%
TL SUB 2018 - CAT. A TF 10.60	543	42 441	46 271	4,89%
UIB 2011/1 TR B	500	27 500	27 986	2,96%
Obligations de l'Etat		1 689	1 751	0,18%
Emprunt national 2014-B	86	1 689	1 751	0,18%
Bons du Trésor Assimilables		436 498	466 683	49,28%
BTA 12/10/2023 6%	101	94 850	99 588	10,52%
BTA 11/02/2022 6%	67	63 483	69 141	7,30%
BTA 11/08/2022 5,60%	141	134 073	141 535	14,95%
BTA 11/03/2026 6.3%	100	91 900	99 481	10,51%
BTA 12/01/2024 6.00%	56	52 192	56 938	6,01%
Total		714 159	755 929	79,83%
Pourcentage par rapport au total des actifs				79,49%

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuilles-titres" sont indiqués ci-après :

	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Intérêts courus nets</u>	<u>Plus (moins) Valeurs latentes</u>	<u>Valeur au au 31décembre</u>	<u>Plus (moins) valeurs réalisées</u>
Soldes au 31 décembre 2019	1 381 288	41 119	22 789	1 445 195	
* <u>Acquisitions de l'exercice</u>					
Obligations	42 441			42 441	
* <u>Cessions et remboursements de l'exercice</u>					
Obligations	(152 001)			(152 001)	99
BTA	(507 205)			(507 205)	12 000
Emprunt national	(50 364)			(50 364)	859
* <u>Variation des plus ou moins valeurs latentes</u>					
			(5 361)	(5 361)	
* <u>Variations des intérêts courus sur obligations et valeurs assimilées</u>					
		(16 777)		(16 777)	
Soldes au 31 décembre 2020	714 159	24 342	17 428	755 929	12 958

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2020 à D : 195.092, contre D : 367.431 au 31.12.2019, et se détaille comme suit :

Désignation titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% Actif net
BTCT	100 000	93 236	96 419	10,18%
BTCT 52 SEMAINES 27/04/2021 - 7,2%	50 000	46 607	48 414	5,11%
BTCT 52 SEMAINES 22/06/2021 - 7,15%	50 000	46 629	48 005	5,07%
Dépôt à vue		97 937	98 674	10,42%
Amen bank pasteur		97 937	98 674	10,42%
Total général		191 173	195 092	20,60%
Pourcentage par rapport au total des actifs				20,51%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2020 à D : 3 contre D : 996 à la même date de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	993
Autres	3	3
Total	3	996

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31.12.2020 à D : 2.333, contre D : 4.251 au 31.12.2019 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du premier Octobre au 31 Décembre 2020 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Montant HT	2 307	4 202
TVA	438	798
Total TTC	2 745	5 001
Retenue à la source	412	750
Net à payer	2 333	4 251

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2020 à D : 1.718, contre D : 1.150 au 31.12.2019, et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Redevance CMF	82	162
Retenues à la source à payer	412	750
Contribution sociale de solidarité	200	200
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée de décembre	1 014	-
TCL	11	38
Total	1 718	1 150

Note 9 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2019

Montant	1 743 286
Nombre de titres	29 688
Nombre d'actionnaires	471

Souscriptions réalisées

Montant	102 760
Nombre de titres émis	1 750
Nombre d'actionnaires nouveaux	19

Rachats effectués

Montant	(968 531)
Nombre de titres rachetés	(16 494)
Nombre d'actionnaires sortants	(69)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(5 361)
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions titres	12 958
Régularisation des sommes non distribuables	(2 716)
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	64 935
Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital	(32 249)

Capital au 31-12-2020

Montant	915 083
Nombre de titres	14 944
Nombre d'actionnaires	421

(A) Suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 28 Mai 2020.

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent à la clôture de l'exercice D : 58.060, contre D : 83.928 au 31 Décembre 2019, et se détaillent comme suit :

	2020	2019
<u>Revenus des actions</u>		
- dividendes	-	2
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	23 479	39 672
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts (BTA , Emprunt National)	34 580	44 254
TOTAL	58 060	83 928

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2020 à D : 7.777, contre D : 16.923 au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

	2020	2019
Intérêts des dépôts à vue	4 226	5 396
Intérêts des BTCT	3 551	1 518
Intérêts des Billets de trésorerie	-	10 009
TOTAL	7 777	16 923

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour l'exercice clos le 31.12.2020 à D : 14.468, contre D : 20.951 au 31 décembre 2019, et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs.

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de l'exercice clos le 31.12.2020 à D : 1.861, contre D : 2.824 au 31 décembre 2019, et se détaillent comme suit :

	2020	2019
Redevance CMF	1 447	2 095
TCL	190	260
Autres	224	469
Total	1 861	2 824

Note 14 : Autres informations**14.1. Données par action et ratios pertinents**

<u>Données par action</u>	2020	2019	2018	2017	2016
Revenus des placements	4,406	3,397	3,160	2,756	2,287
Charges de gestion des placements	(0,968)	(0,706)	(0,721)	(0,656)	(0,543)
Revenus net des placements	3,437	2,691	2,440	2,100	1,744
Autres charges	(0,125)	(0,095)	(0,087)	(0,077)	(0,065)
Contribution conjoncturelle	-	-	-	(0,160)	-
Contribution sociale de solidarité	(0,013)	(0,007)	-	-	-
Résultat d'exploitation (1)	3,300	2,590	2,353	1,863	1,679
Régularisation du résultat d'exploitation	(1,166)	(0,402)	(0,478)	(0,289)	(0,025)
Sommes distribuables de l'exercice	2,134	2,187	1,875	1,575	1,655
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	(0,359)	0,240	0,078	0,095	0,074
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,867	0,131	0,298	0,172	0,153
Plus (ou moins) values sur titres (2)	0,508	0,371	0,376	0,267	0,227
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	3,808	2,960	2,729	2,130	1,906
Résultat non distribuables de l'exercice	0,508	0,371	0,376	0,267	0,227
Régularisation du résultat non distribuable	(0,182)	(0,057)	(0,070)	(0,041)	(0,006)
Sommes non distribuables de l'exercice	0,327	0,314	0,306	0,225	0,221
Valeur liquidative	63,368	60,907	58,406	56,225	54,426

Ratios de gestion des placements

Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,56%	1,18%	1,26%	1,19%	1,02%
Autres charges / actif net moyen	0,20%	0,16%	0,15%	0,14%	0,12%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	3,43%	3,67%	3,27%	2,85%	3,09%

Note 14.2 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

Rémunération du gestionnaire :

La gestion de la SICAV PLUS est confiée à la Société "TUNISIE VALEURS". Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,5% TTC l'an, sur les placements en actions et de 1% TTC l'an sur le reliquat de l'actif net.

Rémunération du dépositaire :

La société "AMEN BANK", assure les fonctions de dépositaire de fonds et de titres. Sa rémunération est supportée par le gestionnaire.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société «SICAV PLUS », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total du bilan de D : 951.024, un actif net de D : 946.973 et un bénéfice de D : 56.905.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

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

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

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « SICAV PLUS » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par 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.

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

Rapport de gestion

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

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états

financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

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

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

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

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

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

sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II- RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

Efficacité du système de contrôle interne

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

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

Tunis, le 24 mars 2021

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

En application des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que votre Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention entrant dans le cadre des dispositions de ces articles.

De notre côté, nous n'avons pas relevé, au cours de nos investigations, des opérations entrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis, le 24 mars 2021

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUCHE

Etats financiers annuels de SICAV

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **24 mai 2021**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes FINOR représenté par M. Karim DEROUICHE.

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2020

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2020	31/12/2019
Portefeuille-titres	4	1 692 516,084	2 252 022,057
Obligations et valeurs assimilées		1 463 856,984	2 252 022,057
Tires des Organismes de Placement Collectif		228 659,100	-
Placements monétaires et disponibilités		110 736,225	541 224,315
Placements monétaires	5	110 736,225	541 224,315
Disponibilités		-	-
Créances d'exploitation	6	334,535	334,536
TOTAL ACTIF		1 803 586,844	2 793 580,908
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	7	5 715,520	10 290,454
Autres créditeurs divers	8	172,912	615,564
TOTAL PASSIF		5 888,432	10 906,018
ACTIF NET			
Capital	9	1 735 273,090	2 682 971,390
Sommes distribuables			
Sommes distribuables des exercices antérieurs		32,178	18,200
Sommes distribuables de l'exercice		62 393,144	99 685,300
ACTIF NET		1 797 698,412	2 782 674,890
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		1 803 586,844	2 793 580,908

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	Note	Année 2020	Année 2019
Revenus du portefeuille-titres	10	<u>88 271,771</u>	<u>130 594,863</u>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		88 271,771	130 594,863
Revenus des placements monétaires	11	<u>17 816,280</u>	<u>8 823,253</u>
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		106 088,051	139 418,116
Charges de gestion des placements	12	(25 306,366)	(28 529,364)
REVENU NET DES PLACEMENTS		80 781,685	110 888,752
Autres produits		1 693,509	-
Autres charges	13	(4 172,101)	(3 173,305)
RESULTAT D'EXPLOITATION		78 303,093	107 715,447
Régularisation du résultat d'exploitation		(15 909,949)	(8 030,147)
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERICE		62 393,144	99 685,300
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		15 909,949	8 030,147
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(8 622,650)	4 631,665
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		16 934,101	5 548,400
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		86 614,544	117 895,512

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Montants exprimés en dinars)

	Année 2020	Année 2019
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	86 614,544	117 895,512
Résultat d'exploitation	78 303,093	107 715,447
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(8 622,650)	4 631,665
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	16 934,101	5 548,400
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(86 684,256)	(114 228,971)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(984 906,766)	(473 055,223)
Souscriptions		
- Capital	704 736,959	1 054 395,950
- Régularisation des sommes non distribuables	1 459,322	1 789,732
- Régularisation des sommes distribuables	17 219,773	33 982,465
Rachats		
- Capital	(1 659 551,325)	(1 515 125,114)
- Régularisation des sommes non distribuables	(2 654,707)	(2 493,977)
- Régularisation des sommes distribuables	(46 116,788)	(45 604,279)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(984 976,478)	(469 388,682)
ACTIF NET		
En début de l'exercice	2 782 674,890	3 252 063,572
En fin de l'exercice	1 797 698,412	2 782 674,890
NOMBRE D'ACTIONS		
En début de l'exercice	26 124	30 626
En fin de l'exercice	16 827	26 124
VALEUR LIQUIDATIVE	106,834	106,518
TAUX DE RENDEMENT	3,88%	3,94%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE

CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV est une société d'investissement à capital variable obligataire de distribution régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 17 décembre 2007 à l'initiative de la société « MAXULA BOURSE » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 27 décembre 2006.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, MAXULA INVESTISSEMENT SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%. Toutefois, les revenus provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire, dont le taux de rémunération est supérieure au taux moyen du marché monétaire du mois de janvier diminué d'un point, ont subi durant la période allant du 10 juin au 31 décembre 2020, une retenue à la source libératoire de 35% et ce, en application des dispositions du Décret-loi du Chef du Gouvernement 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 ».

La gestion de MAXULA INVESTISSEMENT SICAV est confiée à la société « SMART ASSET MANAGEMENT ». « MAXULA BOURSE » assure la fonction de distributeur, le dépositaire étant « AMEN BANK ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2020, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date du détachement du coupon.

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Décembre 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « MAXULA INVESTISSEMENT SICAV » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence de différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société « MAXULA INVESTISSEMENT SICAV » ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} Janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de « BTA JUILLET 2032 ».

3.3- Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

3.4- Evaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.5- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

Note 4 : Portefeuille- titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020, à D : 1.692.516,084 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% Actif net
Obligations & valeurs assimilées		1 406 191,150	1 463 856,984	81,43%
<u>Obligations de sociétés</u>		634 046,900	654 224,060	36,39%
Obligations Amen Bank 2009/1 au taux variable de TMM+0,85%	3 000	79 977,000	81 262,502	4,52%
Obligations ATL 2015-2 CAT A au taux de 7,5%	1 000	19 998,000	21 019,528	1,17%
Obligations Attijari Bank Subordonné 2017 CAT A au taux de 7,4%	1 500	60 000,000	62 092,274	3,45%
Obligations BH 2009 au taux de TMM+0,8%	2 000	61 446,000	61 544,996	3,42%
Obligations BTK 2009 au taux de TMM+0,8%	1 000	33 298,800	35 061,282	1,95%
Obligations STB 2008/2 au taux de 6,5%	4 700	146 875,000	153 440,044	8,54%
Obligations STB 2010/1 au taux de 5,3%	1 500	49 948,200	51 599,334	2,87%
Obligations TL sub 2013/2 au taux de 7,6%	1 000	20 000,000	21 099,716	1,17%
Obligations TL 2014/2 au taux de 7,8%	1 000	20 000,000	20 058,126	1,12%
Obligations TL 2015/2 au taux de 7,75%	1 000	60 000,000	63 088,110	3,51%
Obligations U.I.B 2011/1 au taux de 6,3%	1 500	82 500,000	83 958,148	4,67%
<u>Emprunt National</u>		50 000,000	51 356,986	2,86%
Emprunt National 2014 Cat C	1 000	50 000,000	51 356,986	2,86%
<u>Bons du trésor assimilables</u>		722 144,250	758 275,938	42,18%
BTA 5,6% 08-2022	250	238 244,250	252 189,285	14,03%
BTA 6% 04-2023	200	193 300,000	204 819,209	11,39%
BTA 6% 04-2024	100	96 400,000	102 187,695	5,68%
BTA 6,3% 10-2026	200	194 200,000	199 079,749	11,07%
Titres des Organismes de Placement Collectif		226 209,077	228 659,100	12,72%
Actions SICAV				
TUNISIE SICAV	1 150	226 209,077	228 659,100	12,72%
Total		1 632 400,227	1 692 516,084	94,15%
Pourcentage par rapport au total des Actifs			93,84%	

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

	<u>Coût</u> <u>d'acquisition</u>	<u>Intérêts</u> <u>courus</u>	<u>Plus</u> <u>(moins)</u> <u>values</u> <u>latentes</u>	<u>Valeur au</u> <u>31 décembre</u>	<u>Plus</u> <u>(moins)</u> <u>values</u> <u>réalisées</u>
Soldes au 31 décembre 2019	2 157 682,550	64 104,882	30 234,624	2 252 022,057	
* Acquisitions de l'exercice					
Actions SICAV	466 669,990			466 669,990	
* Remboursements et cessions de l'exercice					
Obligations des sociétés	(353 931,400)			(353 931,400)	27,549
Bons du trésor assimilables (BTA)	(385 060,000)			(385 060,000)	14 940,000
Emprunt National 2014 Cat C	(12 500,000)			(12 500,000)	
Actions SICAV	(240 460,913)			(240 460,913)	1 966,552
* Variation des plus ou moins values latentes			(8 622,650)	(8 622,650)	
* Variations des intérêts courus		(25 601,000)		(25 601,000)	
Soldes au 31 décembre 2020	1 632 400,227	38 503,882	21 611,974	1 692 516,084	16 934,101

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à D : 110.736,225 et se détaille comme suit:

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% Actif net
Dépôt à vue	109 588,850	110 736,225	6,16%
AMEN BANK	109 588,850	110 736,225	6,16%
Total général	109 588,850	110 736,225	6,16%
Pourcentage par rapport au total des Actifs			6,14%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à D : 334,535 contre D : 334,536 à la même date de l'exercice 2019 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Autres Créances d'Exploitation	334,535	334,536
	-----	-----
Total	<u>334,535</u>	<u>334,536</u>

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2020 à D : 5.715,520 contre D : 10.290,454 au 31 décembre 2019 et englobe le montant à payer au titre des commissions de gestion, de distribution et de dépôt. Elle se détaille ainsi :

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Smart Asset Management	1 628,345	3 915,860
Maxula Bourse	1 628,345	3 915,860
Rémunération du dépositaire	2 458,831	2 458,734
	-----	-----
Total	<u>5 715,520</u>	<u>10 290,454</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à D : 172,912 contre D : 615,564 au 31 décembre 2019 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Redevance du CMF	152,092	237,744
Retenue à la source sur commissions	-	357,000
Autres	20,820	20,820
	-----	-----
Total	<u>172,912</u>	<u>615,564</u>

Note 9 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice se détaillent comme suit :

Capital au 31-12-2019

Montant	2 682 971,390
Nombre de titres	26 124
Nombre d'actionnaires	79

Souscriptions réalisées

Montant	704 736,959
Nombre de titres émis	6 862
Nombre d'actionnaires nouveaux	6

Rachats effectués

Montant	(1 659 551,325)
Nombre de titres rachetés	(16 159)
Nombre d'actionnaires sortants	(10)

Autres mouvements

Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	16 934,101
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(8 622,650)
Régularisation des sommes non distribuables	(1 195,385)

Capital au 31-12-2020

Montant	1 735 273,090
Nombre de titres	16 827
Nombre d'actionnaires	75

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent au 31 décembre 2020 D : 88.271,771 contre D : 130.594,863 à la même date de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	Année 2020	Année 2019
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	45 542,027	73 027,268
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts (BTA et Emprunt National)	42 729,744	57 567,595
TOTAL	88 271,771	130 594,863

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 à D : 17.816,280, contre D : 8.823,253 pour l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Année 2020	Année 2019
Intérêts des dépôts à vue	9 686,573	5 677,338
Intérêts des certificats de dépôt	921,207	2 556,764
Intérêts des comptes à terme	7 208,500	589,151
TOTAL	17 816,280	8 823,253

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 à D : 25.306,366, contre D : 28.529,364 pour l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Commission de gestion	7 893,135	10 668,427
Commission de distribution	7 893,135	10 668,427
Commission de dépôt	9 520,097	7 192,510
Total	25 306,366	28 529,364

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 à D : 4.172,101, contre D : 3.173,305 pour l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	31/12/2020	31/12/2019
Redevance du CMF	2 210,971	2 988,377
Commissions bancaires	209,494	184,928
Ajustement sur changement du taux de la retenue à la source	1 643,182	-
Autres	108,454	-
Total	4 172,101	3 173,305

Note 14 : Autres informations

14.1. Données par action et ratios pertinents

Données par action

	2020	2019	2018	2017	2016
Revenus des placements	6,305	5,337	5,812	6,346	5,874
Charges de gestion des placements	(1,504)	(1,092)	(1,255)	(1,211)	(1,095)
Revenus net des placements	4,801	4,245	4,557	5,135	4,779
Autres produits	0,101	-	-	-	-
Autres charges	(0,248)	(0,121)	(0,127)	(0,143)	(0,135)
Contribution conjoncturelle	-	-	-	(0,634)	-
Résultat d'exploitation (1)	4,653	4,123	4,430	4,358	4,644
Régularisation du résultat d'exploitation	(0,946)	(0,307)	(0,583)	(1,013)	(0,955)
Sommes distribuables de l'exercice	3,708	3,816	3,847	3,345	3,689
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	(0,512)	0,177	0,043	0,164	0,103
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	1,006	0,212	0,288	0,031	0,431
Plus (ou moins) values sur titres (2)	0,494	0,390	0,332	0,195	0,533
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	5,147	4,513	4,761	4,553	5,177
Résultat non distribuables de l'exercice	0,494	0,390	0,332	0,195	0,533
Régularisation du résultat non distribuable	(0,071)	(0,027)	(0,033)	(0,046)	(0,122)
Sommes non distribuables de l'exercice	0,423	0,363	0,299	0,149	0,412
Distribution de dividende	3,816	3,847	3,345	3,689	3,575
Valeur liquidative	106,834	106,518	106,186	105,386	105,580

Ratios de gestion des placements

Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,41%	1,03%	1,19%	1,15%	1,04%
Autres charges / actif net moyen	0,23%	0,11%	0,12%	0,14%	0,13%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	3,48%	3,59%	3,64%	3,17%	3,50%

Note 14.2. : Rémunération du gestionnaire, du distributeur et du dépositaire

La gestion de la MAXULA INVESTISSEMENT-SICAV est confiée à la Société "SMART ASSET MANAGEMENT". Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération annuelle calculée sur la base de l'actif net quotidien comme suit :

- * 0,30% HT si l'actif net est de moins de 5 MD,
- * 0,24% HT si l'actif net est entre 5 MD et 25 MD,
- * 0,18% HT si l'actif net est plus de 25 MD.

MAXULA BOURSE est chargée de la réception des souscriptions et des rachats des actions de la société. En contrepartie de ses prestations, le distributeur perçoit une rémunération annuelle calculée sur la base de l'actif net quotidien comme suit :

- * 0,30% HT si l'actif net est de moins de 5 MD,
- * 0,36% HT si l'actif net est entre 5 MD et 25 MD,
- * 0,42% HT si l'actif net est plus de 25 MD.

AMEN BANK assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle calculée sur la base de l'actif net quotidien comme suit :

- * 0,10% HT si l'actif net est de moins de 10 MD,
- * 0,08% HT si l'actif net est entre 10 MD et 20 MD,
- * 0,06% HT si l'actif net est plus de 20 MD.

Avec un minimum de 8 milles dinars et un maximum de 30 milles dinars en hors taxes par an.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société «Maxula Investissement SICAV», qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total du bilan de D : 1.803.587, un actif net de D : 1.797.698 et un bénéfice de D : 86.615.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

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

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

Paragraphes d'observation

- Les valeurs en portefeuille-titres représentent à la clôture de l'exercice, 93,84% du total des actifs, dépassant ainsi le seuil de 80% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Par conséquent, les placements monétaires et les disponibilités ne représentent que 6,14% du total des actifs, se situant au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 sus-indiqué.

- Les emplois en titres d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières représentent à la clôture de l'exercice, 12,72% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 5% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Les emplois en titres émis par la Société Tunisienne de Banque représentent à la clôture de l'exercice 11,41% de l'actif net de la société se situent ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « MAXULA INVESTISSEMENT SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

Rapport de gestion

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

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II- RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

Efficacité du système de contrôle interne

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

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

Tunis, le 21 avril 2021

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS 31 DECEMBRE 2020

En application des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que votre Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention entrant dans le cadre des dispositions de ces articles.

De notre côté, nous n'avons relevé, au cours de nos investigations, aucune opération entrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis, le 21 avril 2021

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUCHE

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

GROUPE « ASSURANCES MAGHREBIA S .A »

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

La société ASSURANCES MAGHREBIA.SA publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 11 Juin 2021. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : M Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI (FMBZ-KPMG Tunisie) et M Ghazi HANTOUS (Cabinet GS Audit & Advisory).

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)

Actifs	Notes	31/12/2020			31/12/2019
		VB	AMORT & PROV	NET	NET
Actifs incorporels	1.1				
Ecart d'acquisition	1.1.1	329.727	164.864	164.864	181.350
Investissements de recherche et développement	1.1.2	97.613	97.613	0	0
Concessions, brevets, licences, marques	1.1.3	3.902.761	2.097.989	1.804.772	1.462.079
		4.330.102	2.360.466	1.969.636	1.643.429
Actifs corporels	1.2				
Installations techniques et machines	1.2.1	8.047.225	6.121.207	1.926.018	1.876.822
Autres installations, outillage et mobilier	1.2.2	1.960.097	1.463.086	497.011	545.198
Acomptes versés et immobilisation corporelles en cours		950	0	950	950
		10.008.272	7.584.293	2.423.978	2.422.970
Placements	1.3				
Terrains et constructions					
Terrains et constructions d'exploitation	1.3.1	10.760.713	3.113.933	7.646.780	7.772.960
Terrains et constructions hors exploitation	1.3.2	34.018.826	9.335.741	24.683.086	25.322.143
Placements dans les entreprises liées et participations					
Parts dans des entreprises liées		0	0	0	0
Parts dans des entreprises avec liens de participation		0	0	0	0
Autres placements financiers					
Actions et autres titres à revenu variable	1.3.3	82.531.703	5.560.712	76.970.991	71.993.745
Obligations et autres titres à revenu fixe	1.3.4	522.797.631	3.478.723	519.318.908	448.279.969
Autres prêts		4.107.025	0	4.107.025	3.622.952
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		1.711.984	0	1.711.984	1.426.981
Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités de		10.628.866	0	10.628.866	10.243.762
		666.556.749	21.489.108	645.067.641	568.662.511
Part des réassureurs dans les provisions techniques					
Provisions pour primes non acquises (non vie)		13.129.107	0	13.129.107	14.114.455
Provisions mathématiques (vie)		4.705.421	0	4.705.421	4.592.999
Provisions pour sinistres (non vie)		62.802.944	0	62.802.944	60.490.563
Provisions pour sinistres (vie)		6.934.883	0	6.934.883	3.489.545
Provisions d'égalisation et équilibrage (non vie)		586.785	0	586.785	586.785
		88.159.140	0	88.159.140	83.274.348
Créances	1.4				
Créances nées d'opérations d'assurance directe					
Primes acquises et non émises		17.381.572	0	17.381.572	16.447.614
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes	1.4.1	44.315.250	24.909.158	19.406.092	14.381.764
Créances nées d'opérations de réassurance		7.590.513	413.043	7.177.470	8.566.833
Autres créances					
Personnel		429.282	0	429.282	360.963
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		879.429	0	879.429	786.638
Etat impôt différé		5.770	0	5.770	5.770
Débiteurs divers	1.4.2	14.490.942	2.677.450	11.813.493	8.225.505
		85.092.758	27.999.651	57.093.107	48.775.087
Autres éléments d'actif					
Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse		35.252.192	3.257.133	31.995.059	30.352.373
Charges reportées		205.624	0	205.624	308.435
Frais d'acquisition reportés		5.389.327	0	5.389.327	5.112.304
Autres charges à répartir		64.018	0	64.018	128.035
Comptes de régularisation Actif					
Intérêts et loyers acquis non échus		21.871.868	519.715	21.352.153	19.665.082
Autres comptes de régularisation		3.379.187	0	3.379.187	3.413.121
		66.162.215	3.776.848	62.385.367	58.979.351
Total de l'actif		920.309.236	63.210.366	857.098.870	763.757.697

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)

<i>Capitaux Propres et Passifs</i>	Notes	31/12/2020	31/12/2019 RETRAITE*	31/12/2019 PUBLIE
Capitaux propres	2.1			
Capital social		45.000.000	45.000.000	45.000.000
Réserves consolidés	2.1.1	64.915.188	53.169.345	53.169.345
Intérêts minoritaires	2.1.2	15.786.654	14.052.649	14.052.649
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		125.701.842	112.221.994	112.221.994
Résultat de l'exercice	2.2	26.072.248	18.821.731	18.528.248
Résultats consolidés	2.2.1	23.130.391	16.322.019	16.057.260
Intérêts minoritaires	2.2.2	2.941.856	2.499.712	2.470.989
Total des capitaux propres avant affectation		151.774.090	131.043.725	130.750.242
Passif				
Provisions pour autres risques et charges		1.383.484	855.950	855.950
Autres provisions		1.383.484	855.950	855.950
Provisions techniques brutes				
Provisions pour primes non acquises		44.053.724	41.760.272	41.760.272
Provisions mathématiques (vie)		303.257.561	263.311.227	263.311.227
Provisions pour sinistres (vie)		26.968.293	21.296.023	21.296.023
Provisions pour sinistres (non vie)		200.398.167	186.674.808	186.674.808
Provisions pour participations aux bénéfécies et ristournes (non vie)		3.204.579	2.812.413	2.812.413
Provisions pour participations aux bénéfécies et ristournes (vie)		7.685.500	6.226.606	6.226.606
Provisions pour égalisation (non vie)		4.886.785	4.886.785	4.886.785
Provisions pour égalisation (vie)		2.583.732	3.031.566	3.031.566
Autres provisions techniques (non vie)		3.092.940	3.869.524	3.869.524
Provisions pour contrats en unités de comptes		10.628.871	10.243.766	10.243.766
		606.760.151	544.112.992	544.112.992
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires		41.785.069	33.363.510	33.363.510
Autres dettes	2.3			
Dettes nées d'opérations d'assurance directe		10.181.391	9.084.252	9.084.252
Dettes nées d'opérations de réassurance		26.944.576	25.966.840	25.966.840
Dépôts et cautionnements reçus		759.456	832.630	832.630
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		7.105.863	9.360.239	9.648.735
Créditeurs divers	2.3.1	9.705.123	8.153.178	8.158.165
		54.696.408	53.397.138	53.690.621
Autres passifs				
Comptes de régularisation passif		699.668	984.382	984.382
		699.668	984.382	984.382
TOTAL DU PASSIF		705.324.780	632.713.972	633.007.455
Total des capitaux propres et du passif		857.098.870	763.757.697	763.757.697

* Chiffres retraités à des fins de comparabilité (cf. Note 2)

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2020	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 31/12/2020	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2020	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2019
Primes acquises	3.1	260.044.392	(69.763.118)	190.281.274	171.378.391
Primes émises et acceptées (non vie)		185.427.128	(62.346.050)	123.081.078	113.013.055
Primes émises et acceptées (vie)		76.910.716	(6.431.721)	70.478.995	58.515.995
Variation de la provision pour primes non acquises (non vie)		(2.293.452)	(985.347)	(3.278.799)	(150.658)
Produits de placements non vie alloués, transférés de l'état de résultat consolidé		14.563.986	0	14.563.986	12.514.740
Produits de placements vie		29.909.605	0	29.909.605	23.847.250
Plus values non réalisées sur placements vie		359.551	0	359.551	222.822
Autres produits techniques		7.595	0	7.595	458.790
Autres produits techniques (non vie)		6.773	0	6.773	457.552
Autres produits techniques (vie)		821	0	821	1.239
Charges de sinistres	3.2	(153.413.640)	39.218.063	(114.195.576)	(109.554.442)
Montants payés		(135.658.780)	33.460.345	(102.198.435)	(97.575.265)
Montants payés (non vie)		(111.255.194)	31.074.953	(80.180.241)	(81.320.439)
Montants payés (vie)		(24.403.586)	2.385.391	(22.018.195)	(16.254.826)
Variation de la provision pour sinistres		(17.754.860)	5.757.719	(11.997.141)	(11.979.177)
Variation de la provision pour sinistres (non vie)		(12.082.590)	2.312.381	(9.770.209)	(9.755.199)
Variation de la provision pour sinistres (vie)		(5.672.270)	3.445.338	(2.226.932)	(2.223.978)
Variation des autres provisions techniques		(42.206.682)	112.421	(42.094.261)	(38.887.102)
Variation des autres provisions techniques (non vie)		(864.185)	0	(864.185)	(3.180.969)
Variation des autres provisions techniques (vie)		(41.342.498)	112.421	(41.230.077)	(35.706.133)
Participation aux bénéfécies et ristournes		(392.166)	186.653	(205.512)	168.305
Participation aux bénéfécies et ristournes (non vie)		(392.166)	18.280	(373.885)	(13.402)
Participation aux bénéfécies et ristournes (vie)		0	168.373	168.373	181.707
Frais d'exploitation	3.3	(40.868.299)	12.508.457	(28.359.842)	(26.200.886)
Frais d'acquisition		(31.361.207)	0	(31.361.207)	(29.801.646)
Frais d'acquisition (non vie)		(22.903.105)	0	(22.903.105)	(20.880.111)
Frais d'acquisition (vie)		(8.458.102)	0	(8.458.102)	(8.921.536)
Variation du montant des frais d'acquisition reportés		277.023	0	277.023	(237.545)
Frais d'administration		(9.784.115)	0	(9.784.115)	(8.754.159)
Frais d'administration (non vie)		(6.843.594)	0	(6.843.594)	(6.352.196)
Frais d'administration (vie)		(2.940.521)	0	(2.940.521)	(2.401.963)
Commissions reçues des réassureurs		0	12.508.457	12.508.457	12.592.464
Commissions reçues des réassureurs (non vie)		0	12.315.665	12.315.665	12.446.362
Commissions reçues des réassureurs (vie)		0	192.792	192.792	146.102
Autres charges techniques	3.4	(5.424.062)	0	(5.424.062)	(3.754.520)
Autres charges techniques (non vie)		(3.951.121)	0	(3.951.121)	(2.682.119)
Autres charges techniques (vie)		(1.472.940)	0	(1.472.940)	(1.072.401)
Variation de la provision pour égalisation		0	0	0	0
Charges de placements vie		(5.896.920)	0	(5.896.920)	(3.664.327)
Moins values non réalisées sur placements vie		0	0	0	(25.292)
Produits de placements vie alloués, transférés à l'état de résultat consolidé		(3.184.397)	0	(3.184.397)	(2.762.293)
Sous total : Résultat technique consolidé		53.498.963	(17.737.523)	35.761.440	23.741.438
Résultat technique NON VIE		39.689.504	(17.610.118)	22.079.386	13.859.072
Résultat technique VIE		13.809.460	(127.405)	13.682.054	9.882.366

ETAT DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2020	31/12/2019 RETRAITE*	31/12/2019 PUBLIE
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance non vie		22.079.386	13.859.072	13.859.072
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie		13.682.054	9.882.366	9.882.366
Produits des placements nets (non vie)		16.676.860	14.608.730	14.608.730
Produits des placements non vie alloués, transférés à l'état de résultat technique		(14.563.986)	(12.514.740)	(12.514.740)
Produits des placements vie alloués, transférés de l'état de résultat technique		3.184.397	2.762.293	2.762.293
Autres produits non techniques		212.764	74.873	74.873
Autres charges non techniques		(794.488)	(108.300)	(108.300)
Autres produits (autres activités)	4.1	1.383.843	1.517.655	1.517.655
Autres charges (autres activités)	4.2	(2.422.835)	(2.068.318)	(2.068.463)
Résultat provenant des activités ordinaires		39.437.994	28.013.631	28.013.486
Impôts sur le résultat exigible	4.3	(11.054.583)	(8.475.288)	(8.745.850)
Impôts différé		5.770	5.770	5.770
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		28.389.181	19.544.113	19.273.406
Eléments Extraordinaires	4.4	(2.316.934)	(722.382)	(745.158)
Résultat net de l'exercice		26.072.248	18.821.731	18.528.248
Part de la société mère		23.130.391	16.322.019	16.057.260
Part des actionnaires minoritaires		2.941.856	2.499.712	2.470.989
Effet des modifications comptables	2	293.483	-	-
Résultat net de l'exercice après modifications comptables		26.365.731	18.821.731	18.528.248

* Chiffres retraités à des fins de comparabilité (cf. Note 2)

État de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2020	31/12/2019
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés		235.219.298	229.300.879
Sommes versées pour paiement des sinistres		(112.789.115)	(119.881.132)
Encaissements des primes reçues (acceptations)		7.083.304	3.236.570
Décaissements de primes sur les cessions		(39.399.886)	(34.860.665)
Encaissements de sinistres sur les cessions		23.639.200	24.126.071
Commissions versées aux intermédiaires		(3.275.714)	(3.673.123)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(17.392.634)	(18.527.786)
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		(162.920.116)	(133.983.337)
Encaissements liés à la cession de placements financiers		105.295.120	88.326.282
Remboursements de prêts		763.217	469.466
Taxes sur les assurances versées au Trésor		(37.203.443)	(32.122.453)
Produits financiers reçus		10.830.731	7.357.288
Autres mouvements		1.514.432	(3.507.488)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	5.1	11.364.394	6.260.571
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles		(1.616.249)	(788.334)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		48.259	2.591.334
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(3.504.649)	(30.161)
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		0	0
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		0	0
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	5.2	(5.072.638)	1.772.839
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions		(6.002.626)	-6.096.630
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	5.3	(6.002.626)	(6.096.630)
Variation de trésorerie		289.130	1.936.780
Trésorerie au début de l'exercice		13.099.010	11.162.230
Trésorerie à la clôture de l'exercice		13.388.141	13.099.010

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1. PRINCIPES ET REFERENTIEL COMPTABLES :

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers du Groupe MAGHREBIA sont en conformité avec les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables prévues au niveau du Système Comptable des Entreprises.

Les états financiers consolidés du Groupe MAGHREBIA ont été arrêtés au 31 décembre 2020 conformément aux normes comptables tunisiennes relatives à la consolidation, à savoir :

- La norme NCT35, Etats Financiers Consolidés ;
- La norme NCT 36, Participations dans les entreprises associées ;
- La norme NCT 37, Participations dans les coentreprises ;
- La norme NCT 38, Regroupement d'entreprises ; et
- La norme NCT 39, Informations sur les parties liées.

2. LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

La consolidation des comptes permet de présenter le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'ensemble constitué par une société consolidante (ASSURANCES MAGHREBIA S.A) et les entreprises qui lui sont liées (ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et CODWAY S.A.) comme si elles ne formaient qu'une seule entité.

Le pays d'enregistrement ou de résidence de toutes les sociétés du Groupe Maghrebias est la Tunisie (la société mère Assurances Maghrebias) et toutes ses filiales).

La consolidation a pour objet de fournir une information économique complète sur la situation financière du Groupe MAGHREBIA.

Ainsi, les états financiers consolidés du Groupe MAGHREBIA permettent de :

- mettre en évidence tout le patrimoine dont le groupe a la gestion : biens immobiliers, matériel, placements financiers ... (bilan consolidé).
- présenter toutes les créances et dettes, à l'égard des tiers extérieurs au groupe, relatives aux entreprises comprises dans la consolidation. Ils présentent donc une réalité plus grande sur la véritable situation financière du groupe (bilan consolidé).

- mesurer le volume du chiffre d'affaires réalisé par le groupe. Il en est de même pour les résultats. On favorise aussi l'analyse des véritables performances de chaque entreprise incluse dans la consolidation (états de résultat consolidés).

Dans un ensemble de sociétés apparentées, la consolidation ne porte pas sur toutes les sociétés qui le composent. Le choix des sociétés à retenir dans le périmètre de consolidation est déterminé par la nature et l'importance des liens qui les rattachent directement ou indirectement à la société mère.

Pour l'établissement des comptes consolidés du Groupe MAGHREBIA, les sociétés retenues sont:

- **la Société mère : ASSURANCES MAGHREBIA S.A.**
- **les sociétés dépendantes du Groupe : ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et CODWAY S.A**

La Société ASSURANCES MAGHREBIA S.A détient 56 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, 72,08 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, 82,37 % du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et 85,25% du capital de la société CODWAY S.A.

La Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE détient 17,63 % du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR, 14,75% du capital de la société CODWAY et 44% de la société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE SA.

Les résultats nets des sociétés du groupe MAGHREBIA se détaillent comme suit :

DENOMINATION	ACTIVITE	% DE CONTROLE	RESULTAT NET
ASSURANCES MAGHREBIA SA	ASSURANCES		18 709 746
ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA	ASSURANCES	72,08%	9 177 799
ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE SA	IMMOBILIER	100,00%	196 936
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR SA	CAPITAL RISQUE	100,00%	271 670
CODWAY	SERVICES	100,00%	4 634

Les capitaux propres des sociétés du groupe MAGHREBIA se détaillent comme suit :

DENOMINATION	Capital social	Réserves	Résultats reportés		CAPITAUX PROPRES
			Résultats reportés suivant décision de l'AGO	Modifications comptables	
ASSURANCES MAGHREBIA SA	45 000 000	34 830 516	22 642	186 337	80 039 495
ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA	20 000 000	33 574 347	9 650	102 158	53 686 154
ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE SA	5 000 000	1 028 857	150	-	6 029 007
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR SA	5 000 000	593 913	2 250	-	5 596 162
CODWAY	4 000 000	15 077	131 377	4 988	4 151 442

Conformément aux dispositions du décret-loi n° 2020-30 du 10 juin 2020, les revenus de capitaux mobiliers provenant des placements de dépôt à terme dans les comptes ouverts auprès des banques, ainsi que tous autres instruments financiers équivalents (bons de caisse, certificats de dépôt), rémunérés à un taux supérieur à TMM-1, sont soumis à un impôt définitif et libératoire prélevé par voie de retenue à la source de 35%, et ce indépendamment du régime fiscal du bénéficiaire. L'application de cette retenue à la source au titre des revenus sus-indiqués implique le dépôt d'une déclaration rectificative d'impôt sur les sociétés pour MAGHREBIA, MAGHREBIA VIE et CODWAY au titre de l'exercice 2019 et ce afin de déduire au niveau du résultat fiscal les intérêts courus sur placements au 31 décembre 2019 et ayant supporté la retenue à la source libératoire au taux de 35%.

En 2020, l'impact sur le résultat net de l'exercice 2019 a été constaté au niveau du compte « modifications comptables ». Les chiffres présentés au niveau des états financiers consolidés 2019 ont été retraités pour des raisons de comparabilité (*).

POURCENTAGE DE CONTRÔLE :

Le pourcentage de contrôle permet de déterminer les entreprises qui doivent être retenues dans le périmètre de consolidation et les méthodes applicables.

Le pourcentage de droits de vote détenu dans une entreprise correspond au cumul des pourcentages de droits de vote dont dispose l'entreprise consolidante dans les assemblées de cette entreprise :

- soit **directement**,

- soit **indirectement**, c'est-à-dire par l'intermédiaire d'entreprises sous contrôle exclusif.

	<i>Direct</i>	<i>Indirect</i>	<i>% de contrôle</i>	<i>Méthode de consolidation</i>
ASSURANCES MAGHREBIA VIE	72,08%	0%	72,08%	Intégration globale (+40% et majorité des droits de vote)
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	82,37%	17,63%	100%	Intégration globale (+82,37% et 17,63% par l'intermédiaire de MAGH VIE)
ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE	56%	44%	100%	Intégration globale (+56% et 44% par l'intermédiaire de MAGH VIE)
CODWAY	85,25%	14,75%	100%	Intégration globale (+85,25% et 14,75% par l'intermédiaire de MAGH VIE)

Notion de contrôle exclusif :

Le contrôle est présumé exister, dès lors qu'une entreprise détient directement ou indirectement quarante pour cent au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

L'intégration globale est la méthode retenue pour consolider les comptes du groupe ASSURANCES MAGHREBIA, elle consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise « consolidante » l'intégralité des éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ; tant au niveau des comptes de bilan qu'au niveau des comptes de résultats.
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise « consolidante » et les intérêts des actionnaires dits « intérêts minoritaires »
- Eliminer les opérations et comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

Dans l'intégration globale, le bilan consolidé reprend les éléments du patrimoine de la société « consolidante », à l'exception des titres des sociétés consolidées à valeur comptable desquels est substitué l'ensemble des éléments actifs et passifs constitutifs des capitaux propres.

Selon la norme n° 35 relative aux états financiers consolidés, pour établir les états financiers consolidés, les états financiers individuels de la mère et de ses filiales sont combinés ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges ; afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique.

POURCENTAGE D'INTERÊT :

Le pourcentage d'intérêts, exprime la part de capital détenue par l'entreprise consolidante, directement et indirectement, dans les entreprises du périmètre.

	Assurances Maghreb	Assurances Maghreb Vie	Maghreb Financière Sicar	Maghreb Immobilière	CODWAY
% D'intérêt du groupe	100%	72,08%	95,08%	87,72%	95,88%
Direct	-	72,08%	82,37%	56,00%	85,25%
Indirect	-	-	12,71%	31,72%	10,63%
% D'intérêt hors groupe	0%	27,92%	4,92%	12,28%	4,12%

ECART D'ACQUISITION

L'écart d'acquisition est défini comme étant la différence entre le coût d'acquisition des titres et la part d'intérêts de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis à la date de l'opération d'échange.

Cet écart est défalqué en :

- Un premier écart qui correspond à la quote part dans les plus-values sur les actifs immobilisés. Cet écart est réparti sur la durée de vie de l'actif concerné.
- Un deuxième écart qui correspond au reliquat entre l'écart de première consolidation et l'écart d'acquisition et qui est défini comme étant un goodwill, amorti sur une durée de 20 ans.

3. NOTES RELATIVES AUX PRINCIPAUX ELEMENTS DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES :

Note 1 : Les actifs consolidés

Note (1.1) : Actifs incorporels

Les actifs incorporels du groupe comprennent :

Note (1.1.1) : Ecart d'acquisition

La consolidation de la société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR fait apparaître un écart d'acquisition de **329 727,225 DT** qui s'explique comme suit :

Libellés	VALEUR TOTALE
Valeur d'acquisition des titres en 2005	2 500 000,000
Acquisition 2006	3 002 016,000
Valeur d'acquisition des titres en 2006	5 502 016,000
QP dans les CP à la date d'acquisition	2 672 288,775
ECART D'ACQUISITION	329 727,225

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
ECART D'ACQUISITION	329.727	329.727	0	0
AMORTISSEMENT	164.864	148.377	16.486	11%
valeur nette	164.864	181.350	-16.486	-9%

1.1.2- Investissements de recherche et développement

Désignation	31/12/2020			31/12/2019	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Conception & développement						
MAGHREBIA	53.418	53.418	0	0	0	
MAGHREBIA VIE	42.585	42.585	0	0	0	
CODWAY	1.611	1.611	0	0	0	
Total valeur nette	97.613	97.613	0	0	0	

1.1.3- Concessions, brevets, licences, marques

Désignation	31/12/2020			31/12/2019	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Logiciel	2 783 852	1 909 279	874 573	1 462 079	-587 506	-40%
MAGHREBIA	1 422 623	1 102 003	320 619	367 990	-47 371	-13%
MAGHREBIA VIE	585 120	290 781	294 339	118 590	175 748	148%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	26 033	24 962	1 071	236	835	354%
CODWAY	750 076	491 533	258 544	975 263	-716 719	-73%
Autres immobilisations incorporelles portefeuille racheté	1 118 909	188 710	930 199	0	930 199	
MAGHREBIA	188 710	188 710	0	0	0	
CODWAY	930 199	0	930 199	0	930 199	
Total valeur nette	3 902 761	2 097 989	1 804 772	1 462 079	342 693	23%

Note (1.2) : Actifs corporels

Les actifs corporels du groupe comprennent :

1.2.1-Installations techniques et machines

Désignation	31/12/2020			31/12/2019	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Aménagements Agencements et Installations	3 667 053	2 666 178	1 000 875	997 231	3 644	0,37%
MAGHREBIA	3 037 801	2 407 672	630 130	566 628	63 501	11,21%
MAGHREBIA VIE	579 666	238 921	340 745	396 268	-55 523	-14,01%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	8 006	6 980	1 026	1 202	-176	-14,64%
CODWAY	41 579	12 605	28 975	33 133	-4 158	-12,55%
Matériels de transport	1 417 077	1 135 355	281 721	393 627	-111 906	-28,43%
MAGHREBIA	926 541	846 076	80 465	121 881	-41 416	-33,98%
MAGHREBIA VIE	350 575	209 957	140 618	183 116	-42 498	-23,21%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	62 810	41 861	20 949	33 511	-12 562	-37,49%
CODWAY	77 151	37 461	39 690	55 120	-15 430	-27,99%
Matériels informatique	2 963 095	2 319 674	643 422	485 964	157 458	32,40%
MAGHREBIA	2 390 245	2 017 794	372 451	262 481	109 971	41,90%
MAGHREBIA VIE	326 764	212 718	114 046	51 531	62 515	121,31%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	30 000	27 091	2 908	4 200	-1 291	-30,75%
CODWAY	216 086	62 070	154 016	167 752	-13 736	-8,19%
Total valeur nette	8 047 225	6 121 207	1 926 018	1 876 822	49 195	2,62%

1.2.2-Autres installations, outillage et mobilier

Désignation	31/12/2020			31/12/2019	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Equipements de bureaux	1 551 842	1 223 103	328 739	380 885	-52 145	-13,69%
MAGHREBIA	1 293 204	1 040 243	252 961	299 638	-46 677	-15,58%
MAGHREBIA VIE	189 784	133 522	56 262	50 613	5 649	11,16%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	17 921	13 530	4 392	5 322	-931	-17,49%
CODWAY	50 933	35 808	15 125	25 311	-10 187	-40,25%
Autres Immobilisations	408 255	239 983	168 271	164 313	3 958	2,41%
MAGHREBIA	357 569	210 002	147 567	141 942	5 625	3,96%
MAGHREBIA VIE	37 800	26 670	11 130	11 527	-397	-3,44%
CODWAY	12 885	3 311	9 574	10 845	-1 271	-11,72%
Total valeur nette	1 960 097	1 463 086	497 011	545 198	-48 188	-8,84%

Note (1.3) : Placements

- L'évaluation à la clôture des placements immobiliers se fait conformément à la NCT 31 soit à la valeur d'usage. Les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet de provision. Les plus-values par rapport à cette valeur ne sont pas constatées.
- Les parts dans les sociétés civiles immobilières sont évaluées à leurs valeurs d'usage, les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet d'une provision et les plus-values dégagées ne sont pas constatées.

Conformément au paragraphe 19 de la NCT 31, les placements immobiliers (immeubles d'exploitation et hors exploitation) font l'objet d'un amortissement selon les règles définies dans la NCT 05. La dotation aux amortissements de chaque exercice est constatée en charges.

Note (1.3.1) : Terrains et constructions d'exploitation

Cette rubrique comprend :

Désignation	31/12/2020			31/12/2019	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Terrains et constructions d'exploitation						
MAGHREBIA	9 997 617	3 040 808	6 956 809	7 154 210	-197 401	-2,76%
MAGHREBIA VIE	675 000	73 125	601 875	618 750	-16 875	-2,73%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	88 096	0	88 096	0	88 096	
Total valeur nette	10 760 713	3 113 933	7 646 780	7 772 960	-126 180	-1,62%

Note (1.3.2) : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique englobe :

Désignation	31/12/2020			31/12/2019	VAR	EN %
	valeur brute	amort./prov.	valeur nette	valeur nette		
Terrains et constructions hors exploitation						
MAGHREBIA	18 076 664	8 249 739	9 826 926	10 257 780	-430 855	-4,20%
MAGHREBIA VIE	12 166 050	859 722	11 306 328	11 502 074	-195 747	-1,70%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	3 776 112	226 280	3 549 832	3 562 288	-12 456	-0,35%
Total valeur nette	34 018 826	9 335 741	24 683 086	25 322 142	-639 057	-2,52%

Note (1.3.3) : Actions et autres titres à revenu variable

Cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles les sociétés du groupe n'exercent ni un contrôle ni une influence notable.

Désignation	31/12/2020			31/12/2019	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette		
Actions cotées	27 110 271	2 152 783	24 957 489	22 705 512	2 251 977	9,92%
MAGHREBIA	17 021 183	1 332 480	15 688 702	14 928 337	760 365	5,09%
MAGHREBIA VIE	9 984 275	816 730	9 167 545	7 676 156	1 491 389	19,43%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	104 814	3 573	101 242	101 018	223	0,22%
Parts OPCVM	45 161 081	746 429	44 414 651	41 423 217	2 991 435	7,22%
MAGHREBIA	18 521 043	436 608	18 084 435	18 252 077	-167 642	-0,92%
MAGHREBIA VIE	22 610 038	309 821	22 300 217	22 641 139	-340 923	-1,51%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	4 030 000	0	4 030 000	530 000	3 500 000	660,38%
Actions et titres non cotes	10 260 350	2 661 500	7 598 850	7 865 016	-266 166	-3,38%
MAGHREBIA	7 965 075	1 792 654	6 172 421	6 245 229	-72 808	-1,17%
MAGHREBIA VIE	1 231 118	421 902	809 216	970 820	-161 604	-16,65%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	1 064 157	446 944	617 213	648 967	-31 754	-4,89%
Total valeur nette	82 531 703	5 560 712	76 970 991	71 993 745	4 977 246	6,91%

Note (1.3.4) : Obligations et autres titres à revenu fixe

Cette rubrique englobe les bons de trésors assimilables, les emprunts obligataires et les placements monétaires.

Désignation	31/12/2020			31/12/2019	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette		
Bons de trésors assimilables	232 670 465	3 478 723	229 191 742	194 465 599	34 726 143	17,86%
MAGHREBIA	82 316 660	385 120	81 931 541	64 730 088	17 201 453	26,57%
MAGHREBIA VIE	150 353 805	3 093 603	147 260 202	129 735 511	17 524 690	13,51%
Obligations	153 895 000	0	153 895 000	130 157 500	23 737 500	18,24%
MAGHREBIA	52 460 000	0	52 460 000	49 740 000	2 720 000	5,47%
MAGHREBIA VIE	101 435 000	0	101 435 000	80 417 500	21 017 500	26,14%
Placements à Court et Moyen Terme	136 232 166	0	136 232 166	123 656 870	12 575 296	10,17%
MAGHREBIA	60 999 921	0	60 999 921	52 900 000	8 099 921	15,31%
MAGHREBIA VIE	70 500 000	0	70 500 000	62 600 000	7 900 000	12,62%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	2 000 000	0	2 000 000	1 900 000	100 000	5,26%
CODWAY	1 800 000	0	1 800 000	2 200 000	-400 000	-18,18%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	932 245	0	932 245	4 056 870	-3 124 624	-77,02%
Total valeur nette	522 797 631	3 478 723	519 318 908	448 279 969	71 038 939	15,85%

Note (1.4) : Créances

Note (1.4.1) : Autres créances nées d'opérations d'assurances directes

Il s'agit des montants des primes dues.

Désignation	31/12/2020			31/12/2019	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette		
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes						
MAGHREBIA	37 738 339	23 347 019	14 391 320	10 345 645	4 045 675	39,11%
MAGHREBIA VIE	6 576 910	1 562 139	5 014 771	4 036 119	978 652	24,25%
Total valeur nette	44 315 250	24 909 158	19 406 091	14 381 764	5 024 328	34,94%

Note (1.4.2) : Débiteurs divers

Cette rubrique englobe principalement les avances et acomptes accordées aux intermédiaires.

Désignation	31/12/2020			31/12/2019	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette		
Débiteurs divers						
MAGHREBIA	10 595 766	2 671 927	7 923 839	6 156 254	1 767 585	28,71%
MAGHREBIA VIE	2 264 158	0	2 264 158	551 720	1 712 438	310,38%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	699 939	0	699 939	648 084	51 855	8,00%
CODWAY	624 549	5 523	619 026	548 488	70 537	12,86%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	306 531	0	306 531	320 958	-14 427	-4,50%
Total valeur nette	14 490 942,294	2 677 450	11 813 493	8 225 505	3 587 988	43,62%

Note 2 : capitaux propres et passifs consolidés

Partage des capitaux propres et élimination des participations liées :

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA :**

Les réserves consolidées : 35 213 775 *100% = 35 213 775 DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA VIE :**

- Les réserves consolidées : 56 078 051 *72,084% -12 022 807 = 28 400 663 DT

- Les intérêts des minoritaires : 56 078 051 *27,916% = 15 654 580 DT

➤ **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

- Les réserves consolidées : $5\,596\,162 * 95,08\% - (4\,331\,604 * 100\% + 989\,082 * 72,084\%)$
= 276 106 DT

- Les intérêts des minoritaires : $5\,596\,162 * 4,92\% - (4\,331\,604 * 0\% + 989\,082 * 27,916\%)$
= - 630 DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE :**

- Les réserves consolidées : $6\,029\,007 * 87,72\% - (2\,823\,092,280 * 100\% + 2\,200\,010,000 * 72,084\%)$

= 879 452 DT

- Les intérêts des minoritaires : $6\,029\,007 * 12,28\% - (2\,200\,010,000 * 27,92\%)$

= 126 453 DT

➤ **CODWAY :**

- Les réserves consolidées : $4\,151\,442 * 95,88\% - (3\,410\,000 * 100\% + 590\,000 * 72,08\%)$

= 145 192 DT

- Les intérêts des minoritaires : $4\,151\,442 * 4,12\% - (590\,000 * 27,92\%)$

= 6 250 DT

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
MAGHREBIA				
Réserves consolidés	35 213 775	28 392 488	6 821 288	24,02%
Intérêts minoritaires	0	0	0	
MAGHREBIA VIE				
Réserves consolidés	28 400 663	24 010 188	4 390 475	18,29%
Intérêts minoritaires	15 654 580	13 954 305	1 700 276	12,18%
MAGHREBIA IMMOBILIERE				
Réserves consolidés	879 452	767 017	112 435	14,66%
Intérêts minoritaires	126 453	110 707	15 746	14,22%
CODWAY				
Réserves consolidés	145 192	161 067	-15 875	-9,86%
Intérêts minoritaires	6 250	6 932	-682	-9,84%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR				
Réserves consolidés	276 106	-161 415	437 521	-271,05%
Intérêts minoritaires	-630	-19 296	18 666	-96,74%

Total	80 701 842	67 221 994	13 479 848	20,05%
Total réserves consolidés	64 915 188	53 169 345	11 745 843	22,09%
Total intérêts minoritaires	15 786 654	14 052 649	1 734 005	12,34%

Note (2.1.1) Total réserves consolidées : 64 915 188 DT

Note (2.1.2) Total intérêts minoritaires : 15 786 654 DT

Partage des résultats après retraitements :

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA :**

- Les résultats consolidés : $16\,550\,646 * 100\% = 16\,550\,646\text{DT}$

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA VIE :**

- Les résultats consolidés : $10\,753\,804 * 72,084\% = 7\,751\,804\text{DT}$

- Les intérêts minoritaires : $10\,753\,804 * 27,916\% = 3\,002\,000\text{DT}$

➤ **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

- Les résultats consolidés : $271\,670 * 95,08\% = 258\,297\text{DT}$

- Les intérêts des minoritaires : $271\,670 * 4,92\% = 13\,373\text{DT}$

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE :**

- Les résultats consolidés : $-141\,909 * 87,72\% = -124\,477\text{DT}$

- Les intérêts des minoritaires : $-141\,909 * 12,28\% = -17\,432\text{DT}$

➤ **CODWAY :**

- Les résultats consolidés : $-1\,361\,962 * 95,88\% = -1\,305\,878\text{DT}$

- Les intérêts des minoritaires : $-1\,361\,962 * 4,12\% = -56\,084\text{DT}$

Note (2.2.1) Total résultats consolidées : 23 130 391 DT

Note (2.2.2) Total intérêts minoritaires : 2 941 856 DT

Le résultat par action est de 5,140 DT ;

Note (2.3) : Autres dettes

Note (2.3.1) : Créiteurs divers

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Créiteurs divers				
MAGHREBIA	7 532 447	5 459 634	2 072 814	37,97%
MAGHREBIA VIE	1 433 575	1 915 546	-481 971	-25,16%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	265 252	249 309	15 943	6,40%
CODWAY	334 919	350 991	-16 073	-4,58%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	138 929	177 698	-38 769	-21,82%
Total	9 705 123	8 153 178	1 551 945	19,03%

Note 3 : Etat de résultat technique consolidé

Note (3.1) : Primes acquises

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Primes émises et acceptées	193 560 073	171 529 049	22 031 024	12,84%
MAGHREBIA	123 081 078	113 013 055	10 068 023	8,91%
MAGHREBIA VIE	70 478 995	58 515 995	11 963 001	20,44%
Variation de la provision pour primes non acquises	-3 278 799	-150 658	-3 128 141	2076,32%
MAGHREBIA	-3 278 799	-150 658	-3 128 141	2076,32%
Total	190 281 274	171 378 391	18 902 883	11,03%

Note (3.2) : Charges de sinistres

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Montants payés	102 198 435	97 575 265	4 623 170	4,74%
MAGHREBIA	80 180 241	81 320 439	-1 140 198	-1,40%
MAGHREBIA VIE	22 018 195	16 254 826	5 763 368	35,46%
Variation de la provision pour sinistres	11 997 141	11 979 177	17 964	0,15%
MAGHREBIA	9 770 209	9 755 199	15 010	0,15%
MAGHREBIA VIE	2 226 932	2 223 978	2 954	0,13%
Total	114 195 576	109 554 442	4 641 134	4,24%

Note (3.3) : Frais d'exploitation

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Frais d'acquisition	31 361 207	29 801 646	1 559 561	5,23%
<i>MAGHREBIA</i>	22 903 105	20 880 111	2 022 994	9,69%
<i>MAGHREBIA VIE</i>	8 458 102	8 921 536	-463 433	-5,19%
Frais d'administration	9 784 115	8 754 159	1 029 956	11,77%
<i>MAGHREBIA</i>	6 843 594	6 352 196	491 398	7,74%
<i>MAGHREBIA VIE</i>	2 940 521	2 401 963	538 558	22,42%
Commissions reçues des réassureurs	-12 508 457	-12 592 464	84 007	-0,67%
<i>MAGHREBIA</i>	-12 315 665	-12 446 362	130 697	-1,05%
<i>MAGHREBIA VIE</i>	-192 792	-146 102	-46 690	31,96%
Variation du montant des frais d'acquisition reportés	-277 023	237 545	-514 567	-216,62%
<i>MAGHREBIA</i>	-277 023	237 545	-514 567	-216,62%
Total	28 359 842	26 200 886	2 158 956	8,24%

Note (3.4) : Autres charges techniques

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Autres charges techniques				
<i>MAGHREBIA</i>	3 951 121	2 682 119	1 269 002	47,31%
<i>MAGHREBIA VIE</i>	1 472 940	1 072 401	400 539	37,35%
Total	5 424 062	3 754 520	1 669 542	44,47%

Note 4 : Etat de résultat consolidé

Note (4.1) : Autres produits (autres activités)

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
<i>MAGHREBIA IMMOBILIERE</i>	253 003	264 809	-11 807	-4,46%
<i>CODWAY</i>	649 924	596 862	53 062	8,89%
<i>MAGHREBIA FINANCIERE SICAR</i>	480 916	655 984	-175 068	-26,69%
Total	1 383 843	1 517 655	-133 813	-8,82%

Note (4.2) : Autres charges (autres activités)

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
<i>MAGHREBIA IMMOBILIERE</i>	333 007	336 194	-3 187	-0,95%
<i>CODWAY</i>	2 007 156	1 639 282	367 875	22,44%
<i>MAGHREBIA FINANCIERE SICAR</i>	82 672	92 843	-10 171	-10,95%
Total	2 422 835	2 068 318	354 517	17,14%

Note (4.3) : Impôts sur le résultat exigible

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Retenue à la Source définitive et libératoire	1 725 160	0	1 725 160	
<i>MAGHREBIA</i>	635 104	0	635 104	
<i>MAGHREBIA VIE</i>	1 090 056	0	1 090 056	
Impôts sur le résultat payables au titre du bénéfice imposable	9 329 423	8 475 288	854 135	10,08%
<i>MAGHREBIA</i>	4 919 730	5 050 438	-130 707	-2,59%
<i>MAGHREBIA VIE</i>	4 223 326	3 294 030	929 297	28,21%
<i>MAGHREBIA IMMOBILIERE</i>	61 904	43 710	18 194	41,62%
<i>CODWAY</i>	4 730	3 784	946	24,99%
<i>MAGHREBIA FINANCIERE SICAR</i>	119 732	83 326	36 406	43,69%
Total	11 054 583	8 475 288	2 579 295	30,43%

Note (4.4) : Eléments extraordinaires

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
<i>MAGHREBIA</i>	1 518 529	432 895	1 085 634	250,78%
<i>MAGHREBIA VIE</i>	791 563	282 345	509 217	180,35%
<i>MAGHREBIA FINANCIERE SICAR</i>	6 843	7 142	-300	-4,21%
Total	2 316 934	722 382	1 594 551	220,74%

Note 5 : Flux de trésorerie consolidé

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

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

Note (5.1) Flux de trésorerie provenant de l'exploitation du groupe MAGHREBIA

Au 31 décembre 2020, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation du groupe se sont élevés à **11 364 394** DT contre 6 260 571 DT au 31 décembre 2019.

Note (5.2) Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement du groupe MAGHREBIA

Au 31 décembre 2020, le mouvement lié aux activités d'investissement du groupe s'élève à **-5 072 638** DT contre 1 772 839 DT fin décembre de l'exercice précédent.

Note (5.3) Flux de trésorerie provenant des activités de financement du groupe MAGHREBIA

Ce flux enregistré au 31 décembre 2020, un montant de **- 6 002 626** DT contre - 6 096 630 DT au 31 décembre 2019.

La trésorerie au 31 décembre 2020 s'élève à **13 388 141** DT contre 13 099 010 DT l'exercice précédent enregistrant une variation de **289 130** DT.

GROUPE « ASSURANCES MAGHREBIA »
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF AUX ETATS
FINANCIERS CONSOLIDES
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020.

Messieurs,

I-Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe «ASSURANCES MAGHREBIA» qui comprennent le bilan consolidé au 31 Décembre 2020 faisant apparaître un total de **857 098 870 Dinars**, l'état de résultat consolidé faisant apparaître un bénéfice net de **26 072 248 Dinars** avant modifications comptables et **26 365 731 Dinars** après modifications comptables, l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date faisant ressortir une trésorerie positive de fin de période de **13 388 141 Dinars**, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration le 3 Mars 2021 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

A notre avis, les états financiers consolidés du Groupe « ASSURANCES MAGHREBIA » ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe au 31 décembre 2020, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptables des entreprises.

Fondement de l'opinion

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

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

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

Question clés de l'audit

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

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

- Evaluation des provisions techniques :

Risque identifié

Les provisions techniques, figurant au bilan consolidé au 31 décembre 2020 pour un montant de 606 760 151 DT, représentent le poste le plus important du passif au regard d'un total bilan de 857 098 870 DT.

Le calcul des provisions techniques relève d'une obligation légale et requiert l'exercice du jugement de la direction pour le choix des hypothèses à retenir, des modèles de calcul à utiliser et des taux de frais de gestion retenus.

Compte tenu du poids relatif de ces provisions au bilan et de l'importance du jugement exercé par la direction, nous avons considéré l'évaluation de ces provisions comme un point clé de l'audit.

Synthèses de nos réponses :

Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation du montant des provision techniques, nos travaux ont consisté, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, principalement à :

- Prendre connaissance de la conception et tester l'efficacité des contrôles clés relatifs à la détermination des provisions techniques
 - Apprécier la pertinence des méthodes de calculs utilisés pour l'estimation des provisions techniques et leur conformité au regard des normes comptables en vigueur et des dispositions de l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation
 - Effectuer des procédures analytiques afin d'identifier et d'analyser toute variation inhabituelle et/ou inattendue significative
 - Prendre connaissance et vérifier les travaux effectués par l'actuaire contrôleur
 - Valider les cadrages comptabilité/gestion
 - Apprécier le caractère approprié des hypothèses retenues pour le calcul
 - Vérifier, par sondage, l'évaluation de la provision pour sinistres à payer selon notre évaluation du risque et compte tenu des dispositions de la circulaire du ministre des finances n° 258/2010
 - Mettre en œuvre des procédures visant à tester la fiabilité des données servant de base aux estimations
 - Procéder à l'examen du dénouement des estimations comptables des exercices précédents afin d'apprécier la fiabilité du processus de détermination de ces estimations mis en œuvre par la direction
- **Evaluation des placements :**

Risque identifié

Les placements figurent à l'actif du bilan consolidé pour un montant net de 645 067 641 DT au 31 décembre 2020.

La norme comptable tunisienne NCT31 dispose qu'à la date de clôture, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet de provision alors que les plus-values par rapport à cette valeur ne sont pas constatées. La valeur d'usage est déterminée sur la base de plusieurs facteurs et fait appel au jugement professionnel pour les hypothèses utilisées.

Les informations fournies par la Société au sujet de l'évaluation de ses placements sont présentées à la note 1.3 des états financiers.

Le poids de ces actifs dans le bilan consolidé et le degré de jugement nécessaire à leur évaluation nous ont conduits à la considérer comme un point clé de l'audit.

Synthèses de nos réponses :

Nos travaux ont principalement consisté à :

- Apprécier les méthodologies retenues pour l'évaluation des placements au regard des normes comptables en vigueur et des dispositions de l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation
 - Evaluer et tester la conception et l'efficacité des contrôles clés sur les méthodes de valorisation des placements
 - Vérifier le calcul des éventuelles dépréciations nécessaires
 - Réaliser des procédures analytiques sur les évolutions significatives de l'exercice
 - Procéder au rapprochement avec les rapports obtenus du gestionnaire d'actifs
- **Evaluation des provisions pour dépréciation des créances sur assurés et intermédiaires d'assurance :**

Risque identifié

Les provisions pour dépréciation des créances sur assurés et sur intermédiaires d'assurance totalisent 27 982 414 DT au 31 décembre 2020. L'estimation de ces provisions requiert l'exercice du jugement de la direction pour la détermination de la base de provisionnement, tenant compte des modalités de calcul prévues par la décision du CGA n° 24/2017 en date du 29 mars 2017 relative aux nouvelles modalités de calcul des provisions sur les créances des assurés et des intermédiaires d'assurance.

Dans ce contexte, nous avons considéré que l'estimation de ces provisions constituait un point clé de l'audit.

Synthèse de nos réponses :

Nos travaux ont principalement consisté à :

- Contrôler le calcul de la provision pour dépréciation et sa conformité avec la méthodologie définie au niveau de la décision du CGA n° 24-2017 du 29 Mars 2017
- Procéder au rapprochement des créances comptables avec l'arriéré issu du système d'information

Rapport du conseil d'administration relatif aux comptes consolidés

La responsabilité du rapport du conseil d'administration incombe au conseil d'administration de la société mère.

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du Groupe « ASSURANCES MAGHREBIA » dans le rapport du conseil d'administration avec les données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du conseil d'administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté du rapport de gestion relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes consolidés.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et les événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance du Groupe notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance et, leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si les textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

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

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 Octobre 2005 portant réorganisation du marché financier et des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du Groupe.

A ce sujet nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité incombent à la direction et au conseil d'administration de la société mère.

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

Tunis, le 19 Avril 2021

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

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

P/ GS AUDIT & ADVISORY

Ghazi HANTOUS

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

POULINA GROUP HOLDING -PGH -
Siège Social : GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous-

La société Poulina Group Holding, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 09 juin 2021 Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Elyes BEN M'BAREK (SAECO Consulting) & Mr Elyes BEN REJEB (Union des Experts Comptables).

<i>ACTIFS</i>	<i>Notes</i>	<i>31/12/2020</i>	<i>31/12/2019</i>
<i>ACTIFS NON COURANTS</i>			
<i>Actifs immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles		39 580 670	29 900 913
Amortissements des immobilisations incorporelles		-16 615 846	-13 613 303
<i>Immobilisations incorporelles nettes</i>	<i>1</i>	<i>22 964 824</i>	<i>16 287 610</i>
Immobilisations corporelles		2 511 640 002	2 322 365 818
Amortissements des immobilisations corporelles		-1 247 699 166	-1 106 848 313
<i>Immobilisations corporelles nettes</i>	<i>2</i>	<i>1 263 940 836</i>	<i>1 215 517 505</i>
Immobilisations financières		313 793 524	230 023 662
Provisions pour dépréciation		-36 498 717	-31 215 382
<i>Immobilisations financières nettes</i>	<i>3</i>	<i>277 294 807</i>	<i>198 808 280</i>
<i>Total des actifs immobilisés</i>		<i>1 564 200 467</i>	<i>1 430 613 395</i>
Autres actifs non courants	<i>4</i>	2 117 613	1 634 930
<i>Total des autres actifs non courants</i>		<i>2 117 613</i>	<i>1 634 930</i>
<i>Total des actifs non courants</i>		<i>1 566 318 080</i>	<i>1 432 248 325</i>
<i>ACTIFS COURANTS</i>			
Stocks		828 462 096	791 039 159
Provisions sur stocks		-25 213 767	-24 376 334
<i>Stocks nets</i>	<i>5</i>	<i>803 248 329</i>	<i>766 662 825</i>
Clients et comptes rattachés		588 353 382	540 563 144
Provisions sur comptes clients		-39 980 673	-33 231 399
<i>Clients nets</i>	<i>6</i>	<i>548 372 709</i>	<i>507 331 745</i>
Autres actifs courants	<i>7</i>	232 423 182	405 682 466
Placements et autres actifs financiers	<i>8</i>	481 692 017	471 225 847
Liquidités et équivalents de liquidités	<i>9</i>	121 738 404	90 474 527
<i>Total des actifs courants</i>		<i>2 187 474 641</i>	<i>2 241 377 410</i>
<i>TOTAL DES ACTIFS</i>		<i>3 753 792 721</i>	<i>3 673 625 735</i>

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers consolidés.

<i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>	<i>Notes</i>	<i>31/12/2020</i>	<i>31/12/2019</i>
<i>CAPITAUX PROPRES</i>			
Capital social		180 003 600	180 003 600
Titres en autocontrôle		-25 260 574	-25 166 669
Réserves consolidées		693 353 136	627 846 726
Résultat consolidé		74 937 220	130 472 737
<i>Total des capitaux propres</i>	<i>10</i>	<i>923 033 382</i>	<i>913 156 393</i>
<i>INTERETS DES MINORITAIRES</i>			
Part des minoritaires dans les réserves		18 218 477	16 700 184
Part des minoritaires dans le résultat		1 055 518	285 089
<i>Total des intérêts des minoritaires</i>	<i>11</i>	<i>19 273 995</i>	<i>16 985 273</i>
<i>Total des capitaux propres et intérêt des minoritaires</i>		<i>942 307 377</i>	<i>930 141 666</i>
<i>PASSIFS</i>			
<i>PASSIFS NON COURANTS</i>			
Emprunts		1 372 787 874	1 338 508 341
Provisions pour risques et charges		12 170 045	13 404 119
<i>Total des passifs non courants</i>	<i>12</i>	<i>1 384 957 919</i>	<i>1 351 912 460</i>
<i>PASSIFS COURANTS</i>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<i>13</i>	591 462 931	609 791 039
Autres passifs courants	<i>14</i>	103 341 314	92 008 431
Concours bancaires et autres passifs financiers	<i>15</i>	731 723 181	689 772 139
<i>Total des passifs courants</i>		<i>1 426 527 425</i>	<i>1 391 571 609</i>
<i>Total des passifs</i>		<i>2 811 485 344</i>	<i>2 743 484 069</i>
<i>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>		<i>3 753 792 721</i>	<i>3 673 625 735</i>

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers consolidés.

PRODUITS D'EXPLOITATION	Notes	31/12/2020	31/12/2019
Revenus	16	2 293 947 835	2 299 235 376
Autres produits d'exploitation	17	10 712 642	10 280 377
Production Immobilisée		106 838	92 846
Total des produits d'exploitation		2 304 767 315	2 309 608 599
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats de marchandises et d'approvisionnements		-1 444 857 164	-1 471 064 705
Charges de personnel		-149 166 639	-138 507 414
Dotation aux amortissements et aux provisions		-154 199 053	-145 524 290
Autres charges d'exploitation	18	-317 943 905	-314 933 170
Total des charges d'exploitation		-2 066 166 761	-2 070 029 580
Résultat d'exploitation		238 600 554	239 579 019
Charges financières nettes	19	-169 401 196	-112 566 246
Produits des placements		16 407 827	15 025 071
Autres gains ordinaires		9 177 686	3 856 944
Autres pertes ordinaires		-9 508 398	-5 629 757
Dotation aux Amortissements écart d'acquisition positif		-2 419 733	-1 331 718
Quote-part des titres mis en équivalence	3.2	6 385 044	3 237 525
Résultat des activités ordinaires avant impôt		89 241 784	142 170 839
Impôts sur les bénéfices		-12 657 450	-10 818 945
Résultat des activités ordinaires après impôt		76 584 334	131 351 894
Eléments extraordinaires		-591 596	-594 068
Résultat des activités ordinaires après impôt		75 992 738	130 757 826
Part des minoritaires dans le résultat		1 055 518	285 089
RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE		74 937 220	130 472 737

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers consolidés.

<i>Désignation</i>	<i>31/12/2020</i>	<i>31/12/2019</i>
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES À L'EXPLOITATION</i>		
<i>Résultat Net consolidé de l'exercice</i>	74 937 220	130 472 737
<i>Ajustements pour :</i>		
• Dotations aux amortissements et aux provisions	154 199 054	145 524 290
• Variation du BFR	97 756 499	-1 486 524
• Plus ou moins-values de cessions	-8 482 099	-62 253 833
• Transfert de charges	-333 301	-231 610
• Quote-part des intérêts des minoritaires dans le résultat	-1 055 518	-285 089
• Quote-part des subventions d'investissement inscrites en résultat	-2 215 835	-2 377 235
• Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-6 385 044	-3 237 525
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	308 420 976	206 125 211
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</i>		
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	-203 596 283	-226 296 914
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations financières et autres actifs non courants	-83 769 862	15 302 745
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-287 366 145	-210 994 169
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</i>		
- Rachat des titres d'autocontrôles	-93 905	-789 860
- Dividendes et autres distributions	-55 448 757	-62 335 913
-Variation de trésorerie provenant des emprunts et des autres modalités de financement	146 016 518	64 543 156
- Subventions reçues	479 191	1 691 514
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	90 953 048	3 108 897
VARIATION DE TRESORERIE	112 007 879	-1 760 061
- Trésorerie au début de l'exercice	-12 759 193	-10 999 131
- Trésorerie à la clôture de l'exercice	99 248 686	-12 759 193

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers consolidés.

POULINA GROUP HOLDING (P.G.H)
NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
AU 31 Décembre 2020

I – PRESENTATION DU GROUPE

POULINA GROUP HOLDING est une société anonyme de droit tunisien constituée en juin 2008 ayant pour activités principales :

- La promotion des investissements par la détention et/ou la gestion d'un portefeuille titres de valeurs mobilières cotées ou non cotées en Tunisie et/ou à l'étranger ;
- La prise de participations dans le capital de toutes entreprises créées ou à créer notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport de fusion, alliance, souscription, achats de titres ou droit sociaux ou associations...;
- L'assistance, l'étude, le conseil, le marketing et l'ingénierie financière, comptable, juridique et autres...;
- Et généralement toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessous ou à tous autres objets similaires.

Le capital social de la société PGH, à la constitution, s'élevant à 150 000 000 DT représente des apports en nature sous forme d'actions ou de parts sociales de 72 sociétés du groupe POULINA.

Une augmentation du capital de PGH a été réalisée par appel public à l'épargne en 2008 et par la souscription de 16 670 000 actions de 1 DT chacune avec une prime d'émission de 4,950 par action.

Une augmentation de capital par incorporation de réserve pour un montant de 13 333 600 DT a été effectuée en 2011.

Des opérations de restructuration du capital des sociétés émettrices des titres objet des apports en nature ci-dessus indiqués, ont été réalisées avant la création de la société PGH.

Il est à signaler que le groupe POULINA, créé à l'initiative de promoteurs privés tunisiens en 1967, a démarré son activité avec une première entité d'élevage avicole.

Au fil des années, la taille du groupe s'est considérablement développée, son activité s'est largement diversifiée ce qui lui a permis d'occuper une place très importante sur le marché Tunisien dans plusieurs secteurs activités, et notamment :

- L'agriculture et l'agroalimentaire ;
- L'industrie métallurgique et l'industrie du bois ;
- La céramique ;
- Le carton ;
- L'immobilier.

II – PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

II.1 Référentiel comptable :

Les états financiers consolidés du groupe POULINA GROUP HOLDING sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la Loi n° 96-112 et le Décret n° 96-2459 du 30 Décembre 1996 et compte tenu des hypothèses et conventions indiqués ci-dessous. Il s'agit, entre autres :

- du cadre conceptuel ;
- de la norme comptable générale (NCT 1);
- des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37); et
- de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38).

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

- *Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;*
- *Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;*

- Convention de la permanence des méthodes ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de prudence ;
- Convention du coût historique ; et
- Convention de l'unité monétaire.

II.2 Principes de consolidation :

II. 2 .1 Périmètre de consolidation :

Les états financiers consolidés regroupent les comptes des filiales qui sont directement ou indirectement sous le contrôle exclusif du Groupe.

Le Groupe exerce un contrôle exclusif sur une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle résulte :

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

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise (conformément au paragraphe 10 (d) de la norme NC 35 et à l'Article 461 du code des sociétés commerciales), et qu'aucun autre actionnaire n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

- Définition du périmètre de consolidation :

- La société POULINA GROUP HOLDING S.A. est la société mère du groupe à consolider ;
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote, est incluse dans le périmètre de consolidation et consolidée par intégration globale ;
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 20% au moins des droits de vote, est incluse dans le périmètre de consolidation et consolidée par mise en équivalence.

II.2 .2 Méthode de consolidation :

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale.

L'intégration globale consiste à combiner ligne par ligne les états financiers individuels de la société mère POULINA GROUP HOLDING et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.

Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- Homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du groupe ;
- Elimination des opérations intragroupes et des résultats internes ;
- Détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et / ou les capitaux propres consolidés, essentiellement les marges sur stocks estimées et les subventions d'investissement ;
- Cumul arithmétique des comptes individuels ;
- Elimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positifs et / ou négatifs ;
- Identification et partage de la « Part du groupe » et des « Intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

Il est à noter qu'au 31 décembre 2020, pour les besoins de la présentation des états financiers consolidés, **110** sociétés font l'objet d'une intégration globale et **2** sociétés font l'objet d'une mise en équivalence.

La liste des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2020, figure à la Note **III.1**.

II.2.2.1 Elimination des opérations intragroupes et des résultats internes :

Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres :

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

Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres :

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

II.2.2.2 Ecart d'acquisition « Goodwill » :

Conformément à la norme comptable nationale (NC 38) et internationale (IFRS 3), le regroupement d'entreprises ayant abouti à la création de PGH est un regroupement d'entreprises sous contrôle commun. De ce fait, il n'est pas constaté de goodwill. Toute différence entre la valeur comptable des apports et le montant du capital de PGH est enregistré dans les réserves consolidées.

Etant précisé que selon le paragraphe 10 de la norme internationale IFRS 3, un regroupement d'entreprise impliquant des entités ou des activités sous contrôle commun est un regroupement d'entreprises dans lequel la totalité des entités ou activités se regroupant sont contrôlées in-fine par la même partie ou les mêmes parties, tant avant qu'après le regroupement d'entreprises, et ce contrôle n'est pas destiné à être temporaire. Ce qui est le cas du groupe PGH.

Toutefois, un écart d'acquisition (positif ou négatif) a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe de sociétés qui n'étaient pas avant le regroupement sous le contrôle du groupe. Il s'agit de :

- SOKAPO ;
- PROMETAL + ;
- S.C.I. ;
- F.M.A. ;
- MAGREB INDUSTRIE ;
- TMT ;
- CGB.

Au cours de l'exercice 2017, un écart d'acquisition positif a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe des sociétés suivantes :

- SGTM ;
- I.F.F ;
- SIGA ;

Au cours de l'exercice 2020, un écart d'acquisition positif/Négatif a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe des sociétés suivantes :

- SITS
- ICC
- AL KABIDHA
- ARETA 3000
- COTIM
- SAT

Le « Goodwill positif et négatif » est amorti sur une durée de dix ans à partir de la date d'acquisition.

II-3 - Principes comptables d'évaluation et de présentation :

II.3.1 Immobilisations incorporelles :

Les fonds de commerce, licences, marques, brevets et droits au bail ainsi que les autres actifs incorporels sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition en hors taxes récupérables. Ils sont amortis linéairement en fonction de leurs durées de vie estimées. (Fonds de commerce : 5% ; Logiciels : 33%).

II.3.2 Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire.

Les taux d'amortissement pratiqués se présentent comme suit :

	Taux d'amortiss. (en %)
Constructions	5
Installations Techniques Matériels et outillages industriels	10
Matériel de transport	20
Installations générales, Agencements et Aménagements	10
Matériel informatique	15
Mobilier et matériel de bureaux	10
Matériel d'emballage	10
Petit matériel d'exploitation	33,33

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

Les plus ou moins-values sur cession d'immobilisations et les marges sur cessions d'immobilisations intergroupes ont été éliminées.

II.3.3 Titres de participation :

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

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

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

II.3.4 Titres mis en équivalence :

Les titres mis en équivalence, figurent au bilan consolidé à leur quote-part dans les capitaux propres des sociétés sous influence notable.

La mise en équivalence des titres de la société ENNAKLS.A., dont la quasi-totalité a été acquise à la fin de l'exercice 2012, a été effectuée sur la base des états financiers consolidés du groupe ENNAKL, plutôt qu'en retenant uniquement les états financiers individuels de la société ENNAKL, et ce comme le prévoit le paragraphe 10 de la norme comptable tunisienne « NCT 35 ».

Par ailleurs, selon la norme internationale **IFRS 11** « Partenariat », toute différence entre le coût de participation et la quote-part de l'investisseur dans la juste valeur des actifs et passifs est incluse dans la valeur comptable des titres mis en équivalence.

L'écart d'acquisition ainsi obtenu est amorti sur une période de 20 ans à partir de 1^{er} Janvier 2013 compte tenu du contexte de l'opération d'acquisition. La dotation annuelle est déduite de quote-part du groupe PGH dans le résultat consolidé du groupe ENNAKL mis en équivalence.

II.3.4 Stocks :

Les stocks de produits et de travaux en cours sont évalués au plus bas entre leur coût de revient et leurs valeurs de réalisation nette.

Le coût de revient des stocks correspond au coût moyen pondéré d'acquisition ou de fabrication.

Les marges estimées sur stocks provenant des transactions entre les sociétés du groupe sont éliminées.

II.3.5 Placements et autres actifs financiers :

Les placements et autres actifs financiers consistent en des placements dont l'intention de détention est égale ou inférieure à douze mois.

Ces placements sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. Une provision est constatée lorsque ce coût est inférieur à leur valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme à la clôture de l'exercice.

II.3.6 Impôt sur les sociétés :

Les sociétés du groupe « POULINA GROUP HOLDING » sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie, prévues par le Code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

Les sociétés du Groupe optimisent en général l'IS en ayant recours aux réinvestissements exonérés des bénéfices. Le groupe n'utilise pas le régime fiscal d'intégration des résultats prévu par les articles 49 bis et suivants du Code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et l'impôt sur les sociétés.

Il est à noter que le groupe ne tient pas compte de l'impôt différé pour les besoins de l'établissement de ses états financiers consolidés.

II.3.7 Revenus :

D'après la NCT 3, les revenus sont, soit les rentrées de fonds ou autres augmentations de l'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison ou de la fabrication de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du groupe.

Les revenus sont pris en compte au moment de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation de services. Ils sont comptabilisés net de remises et ristournes accordées aux clients. Des provisions pour dépréciation des créances clients sont constatées lorsque leur recouvrement est jugé improbable.

II.3.8 Etat de résultat et état des flux de trésorerie :

L'état de résultat et l'état des flux de trésorerie sont présentés selon les modèles autorisés.

III – PERIMETRE DE CONSOLIDATION

1. Sociétés incluses dans le périmètre de consolidation au 31/12/2020 :

Le périmètre de consolidation du groupe PGH, les pourcentages de contrôle et d'intérêt ainsi que les méthodes de consolidation utilisées sont présentés dans le tableau suivant :

	Société	% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019		
1	POULINA GROUP HOLDING	98,25%	98,24%	100,00%	100,00%	Société mère	Intégration Globale
2	LES GRANDS ATELIERS DU NORD	99,94%	99,77%	100,00%	99,85%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
3	SOCIETE D'EQUIPEMENTS	99,95%	99,84%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
4	ASTER TRAINING	99,63%	99,71%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
5	STE EL MAZRAA MARKET	99,96%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
6	AGRO BUSINESS	99,91%	99,91%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
7	MED OIL COMPANY	99,87%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
8	POULINA TRADING	99,78%	99,69%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
9	P.A.F.	99,77%	99,83%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
10	M.B.G	99,86%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
11	CARTHAGO	99,49%	98,76%	99,51%	99,49%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
12	SELMA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
13	STE DE CONSTRUCTION INDUSTRIALISEE	99,80%	99,72%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
14	HERMES INT BUSINESS LTD	99,91%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
15	SOVIT	99,50%	99,31%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
16	EL BORAQ	99,90%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
17	MED FOOD	99,87%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
18	STE D'INVESTISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT	99,80%	99,70%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
19	FRUITS DE CARTHAGE	99,66%	99,73%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
20	NUTRIMIX	99,98%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
21	PREMIX SEBRI	99,94%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
22	INDUSTRIE ET TECHNIQUE	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
23	ENNAJAH	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
24	POULINA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
25	STE AGRICOLE DICK	99,41%	99,89%	99,52%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019		
26	STE AGRICOLE SAOUEF	99,56%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
27	OASIS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
28	ZAHRET MORNAG	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
29	MED INDUSTRIE	99,79%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
30	ASTER INFORMATIQUE	99,64%	99,75%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
31	TRANSPPOOL	99,88%	99,85%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
32	ALMES SA	99,99%	99,98%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
33	MEDFACTOR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
34	G.I.P.A SA	99,85%	99,85%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
35	LAGENERALE DES PRODUITS LAITIERS	99,84%	99,85%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
36	CHAHRAZED	99,75%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
37	I.B.P	99,62%	99,70%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
38	CEDRIA	99,96%	99,77%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
39	UNIPACK	99,89%	99,83%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
40	PARTNER INVESTMENT	99,73%	99,70%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
41	GLOBAL TRADING	99,54%	99,72%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
42	STE DE NUTRITION ANIMALE	99,97%	99,94%	99,97%	99,97%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
43	TRANSPORT MARITIME ET TERRESTRE TMT	99,97%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
44	TECHNOFLEX	99,84%	99,83%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
45	T'PAP	99,88%	99,86%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
46	STE GENERALE NOUHOUD	99,81%	99,49%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
47	CARTHAGO BRIQUES	99,78%	99,68%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
48	TRIANON DE PROMOTION IMMOBILIERE	99,81%	99,84%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
49	STE MARITIME AMIRA	99,97%	99,85%	99,99%	99,95%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
50	SIDI OTHMANE	98,63%	99,63%	98,87%	99,82%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
51	STE F.M.A	99,74%	99,79%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
52	IDEALINDUSTRIE DE L'ESTALGERIE	99,78%	99,75%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
53	LINPACK	99,82%	99,80%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
54	PROINJECT	99,79%	99,87%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
55	POOLSIDER	99,41%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
56	LE PASSAGE	99,81%	99,74%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
57	AVIPACK	99,61%	99,73%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
58	ESMERALDA	99,78%	99,73%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
59	MAGHREB INDUSTRIE	99,50%	99,04%	99,93%	99,93%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
60	GAN DISTRIBUTION	99,86%	99,72%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
61	YASMINE	99,86%	99,76%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
62	STE TAZOGRANE	99,13%	99,20%	99,28%	99,28%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
63	ATHENA FINANCES HOLDING OFFSHORE	99,82%	89,98%	99,92%	90,08%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
64	Compagnie Générale de bâtiment "CGB"	99,68%	99,72%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
65	STE EL JENENE	99,33%	99,71%	99,75%	99,82%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
66	KELY DISTRIBUTION	99,24%	98,51%	99,75%	99,75%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019		
67	BRIQUETERIE BIR M'CHERGA	99,85%	99,69%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
68	CONCORDE TRADE COMPANY	99,88%	99,84%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
69	SABA	99,67%	99,74%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
70	ROMULUS VOYAGES	99,47%	99,47%	99,50%	99,50%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
71	ETTAAMIR NEGOCE	99,36%	99,29%	99,68%	99,68%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
72	ELIOS	99,63%	99,71%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
73	ESSANAOUBAR	100,00%	99,59%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
74	EL MAZRAA	98,71%	98,70%	98,71%	98,71%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
75	CARTHAGO BETON CELLULAIRE	99,69%	99,60%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
76	MECAWAYS	97,23%	97,10%	97,43%	97,43%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
77	ORCADE NEGOCE	99,89%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
78	GIPAM	94,04%	94,73%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
79	STE ETTAAMIR	96,64%	96,64%	96,64%	96,64%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
80	SICMA	99,75%	99,49%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
81	SOKAPO	96,07%	96,02%	96,20%	96,20%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
82	INTERNATIONAL TRADING COMPANY	99,75%	99,79%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
83	STE SUD PACK	99,98%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
84	TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR	99,98%	79,98%	99,98%	79,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
85	Sté Tunisienne Alimentaire du Sahel	79,93%	79,93%	80,00%	80,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
86	BITUMEX	79,83%	79,24%	80,24%	80,24%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
87	MED OIL SENEGAL	69,91%	69,93%	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
88	CARVEN	62,92%	67,64%	63,51%	68,27%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
89	IDEAL CERAMIQUE	59,87%	67,09%	60,00%	67,27%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
90	Poulina Bâtiments et Travaux Publics	99,80%	99,70%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
91	Poulina de Produits Métalliques "PPM"	99,85%	59,95%	100,00%	60,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
92	PROMETAL PLUS	99,82%	59,92%	100,00%	60,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
93	ORCADE CORPORATION	19,20%	19,19%	19,20%	19,20%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
94	LARIA international	99,67%	99,31%	99,98%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
95	GREEN LABEL OIL	99,93%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
96	BRIQUETERIE JBEL OUEST	99,80%	99,15%	100,00%	99,78%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
97	CARTHAGO SANITAIRE	99,80%	98,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
98	MED OIL SENEGAL	69,91%	69,93%	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
99	SGTM	99,93%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
100	INTER FER FORGER	99,96%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
101	SIGA	99,98%	99,99%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
102	Poulina Cote D'ivoire	99,82%	66,86%	100,00%	66,92%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
103	UNITED PASTRY	99,91%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
104	ACM	99,87%	0,00%	100,00%	0,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
105	SITS	69,62%	0,00%	69,81%	0,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
106	ICC	74,93%	0,00%	96,25%	0,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
107	AL KABIDHA	74,07%	0,00%	98,84%	0,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019		
108	STE les abattoirs de tunis « SAT »	98,93%	0,00%	99,99%	0,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
109	COTIM	69,86%	0,00%	70,00%	0,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
110	Areta 3000	79,27%	0,00%	79,42%	0,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
1	ENNAKL AUTOMOBILES	30,37%	29,94%	30,44%	30,27%	Influence notable	Mise en équivalence
2	ADACTIM	49,87%	49,85%	50,00%	50,00%	Influence notable	Mise en équivalence

1. Sociétés exclues du périmètre de consolidation au 31/12/2020 :

Les participations indirectes de la société PGH dans les sociétés établies en Libye, comptabilisées au niveau des états financiers des filiales pour un montant de 57 885 877DT, ne sont pas intégrées lors de la préparation des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020 et restent inscrites parmi les titres de participation, et ce en raison de l'indisponibilité d'informations financières sur ces sociétés au 31/12/2020.

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019		
1	Technique d'Emballage en Carton Lybie	92,34%	92,34%	92,36%	92,36%	Exclue du périmètre	Non consolidée
2	Africaine de Transformation de Métaux	67,46%	67,46%	67,45%	67,45%	Exclue du périmètre	Non consolidée
3	Sahel LebdaLissinaatMawed El Binaa	72,03%	72,03%	72,00%	72,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
4	Charika AfriquiaLissina al Elajor	70,04%	70,04%	70,34%	70,34%	Exclue du périmètre	Non consolidée
5	SeljaLisinaatElmothalajat	69,15%	69,15%	70,00%	70,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
6	Poulina Libye de Constructions et Travaux Publics	59,52%	59,52%	59,75%	59,75%	Exclue du périmètre	Non consolidée
7	LebdaLissinaat El Plastiquia El Moussahama	52,01%	52,01%	52,00%	52,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
8	Tarabols Li IntajAlafHayawania	50,99%	50,99%	51,00%	51,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
9	EttatouirEttanmiaa El Omrania El Mochtaraka	36,15%	36,15%	60,00%	60,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
10	AchghalEzzaouia Poulina Bouzguendalilinjaet	33,14%	33,14%	55,00%	55,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée

IV – NOTES AUX ETATS FINANCIERS

IV.1 ACTIFS

Note 1 : Immobilisations incorporelles

La valeur nette des immobilisations incorporelles s'élève au 31 Décembre 2020 à 22 964 824 DT contre 16 287 610 DT au 31 Décembre 2019. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Investissement de recherche et de développement</i>	70 047	70 047
<i>Concessions de marques, brevets et licences</i>	2 558 265	2 097 225
<i>Logiciels</i>	16 554 163	14 350 915
<i>Fonds commerciaux</i>	1 965 410	3 520 150
<i>Droits au bail</i>	88 835	88 835
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	7 811	7 811
<i>Goodwill net d'amortissements (i)</i>	18 336 138	9 765 929
Total	39 580 670	29 900 913
<i>Moins Amortissements (Hors Goodwill)</i>	-16 615 846	-13 613 303
Total net	22 964 824	16 287 610

(i) Goodwill : Ce poste correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du Groupe dans l'actif net des sociétés acquises. Il présente au 31 Décembre 2020 un solde net d'amortissements de 18 336 138 DT.

Note 2 : Immobilisations corporelles

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élève au 31 Décembre 2020 à 1 263 940 836 DT contre 1 215 517 505 DT au 31 Décembre 2019. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Terrains</i>	141 516 618	120 135 053
<i>Constructions</i>	551 678 539	521 626 497
<i>Plantations et cheptel</i>	12 311 397	12 325 029
<i>Installations Techniques Matériel et outillages industriels</i>	1 054 335 425	1 017 053 061
<i>Matériel de Transport</i>	134 168 151	118 919 778
<i>Installations générales, agencements et aménagements divers</i>	319 335 989	251 833 664
<i>Equipements de bureaux et matériel informatique</i>	35 936 916	31 426 116
<i>Matériel d'emballage</i>	72 951 880	66 374 471
<i>Petit matériel d'exploitation</i>	20 852 263	19 954 837
<i>Immobilisations en cours</i>	168 552 824	162 717 312
Total	2 511 640 002	2 322 365 818
<i>Moins Amortissements</i>	-1 247 699 166	-1 106 848 313
Total net	1 263 940 836	1 215 517 505

Note 3 : Immobilisations financières

Au 31 Décembre 2020, la valeur nette des immobilisations financières s'élève à 277 294 807 DT contre 198 808 280 DT au 31 Décembre 2019, et se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Titres de participation</i>	154 430 229	94 483 530
<i>Titres mis en équivalence</i>	105 143 547	100 699 748
<i>Prêts</i>	2 676 704	3 524 911
<i>Dépôts et cautionnements</i>	10 427 114	9 319 759
<i>Autres immobilisations financières</i>	41 115 931	21 995 714
Total brut	313 793 524	230 023 662
<i>Moins Provisions</i>	-36 498 717	-31 215 382
Total net	277 294 807	198 808 280

3-1 Titres de participation :

Le solde brut des titres de participation au 31 Décembre 2020 se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

Titres	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variations
ATTIJARI BANK	58.034.659	0	58.034.659
ASHARIKA AL IFRIQUIA LISINAAT AL AAJOR	17.725.339	17.725.339	0
TUNISIE LEASING	12.515.482	0	12.515.482
Africaine De Transformation de Métaux	9.984.378	9.984.378	0
SAHEL LEBDA LISINAAT MAWED ALBINA	7.591.441	7.591.441	0
TEC LYBIE	7.264.398	7.264.398	0
POULINA LIBYE DE CONSTRUCTION ET TRAVAUX PUBLIC	6.341.449	6.341.449	0
STE CONSTELLATION	1.434.841	6.048.817	-4.613.976
BNA	5.380.829	0	5.380.829
MAGASIN GENERAL	5.158.601	5.158.601	0
ICC (1)	0	4.196.836	-4.196.836
ZITOUNA TAMKEEN	4.000.000	4.000.000	0
Société "SAT" (1)	0	3.334.994	-3.334.994
ETTATOUIR ETTANMIAA EL OMRANIA EL MOCHTARAKA	3.134.231	3.134.231	0
GIPA LYBIE	2.958.611	2.958.611	0
ARETA 3000(1)	0	2.225.574	-2.225.574
Comptoir Tunisien d'Imprimerie "COTIM" (1)	0	2.200.000	-2.200.000
TUNIFIB	2.000.000	2.000.000	0
AYMAX	1.754.032	1.754.032	0
CLOUD TEMPLE AFRICA	1.591.408	1.591.408	0
BIAT	1.481.557	0	1.481.557
SHARIKAT LIBDA LISINAAT ALPLASTIKIA ALMOUSAHIMA	1.171.201	1.171.201	0
Trabols LIINTEJ ALAF	970.125	970.125	0
EZZAOUIA	744.703	744.703	0
AMEN BANK	132.567	728.710	-596.143
BTP France	567.815	567.815	0

(Exprimés en TND)

Titres	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variations
ACM (1)	0	501.000	-501.000
AGROMED	415.306	415.306	0
OXYMETAL France	324.267	324.267	0
UNIFACTOR	300.000	300.000	0
DAOUAJINE BOUZNIKA	226.001	226.001	0
LA MARINA	200.000	200.000	0
AMEN SICAR	167.882	167.882	0
ESSOUKNA	119.221	0	119.221
BITUMEN	99.300	99.300	0
CM LASER	90.000	90.000	0
ANTICAFE CARTHAGE LAND	90.000	90.000	0
AFFICHE TUNISIE	70.000	70.000	0
BTS	66.500	50.500	16.000
STE AL MADINA NABEUL CENTRE	62.460	0	62.460
SICAB	50.000	50.000	0
STE DE GESTION DU TECHNOPOLE DE SFAX (SGTS)	50.000	50.000	0
TUNICODE	39.000	39.000	0
MAILLE MODE	26.250	26.250	0
NEGOCIM	26.000	26.000	0
FIT	20.000	20.000	0
INTRINSEC AFRIQUE S.A.	15.000	15.000	0
CONSORTIUM TUNISIEN DES COMPOSANTS AUTOMOBILE	12.500	12.500	0
COMPROAGRI	10.000	10.000	0
O'CLAIRE	7.500	7.500	0
STE AL MADINA AROUIKA 2	5.233	0	5.233
BANQUE POPULAIRE	0	220	-220
STE STLV	100	100	0
DEALER	40	40	0
Total	154 430 229	94 483 530	40 381 916

(1) : Au cours de l'exercice 2020, ces sociétés sont désormais contrôlées exclusivement par le groupe. Par conséquent, elles ont été incluses dans le périmètre de consolidation.

3-2 Titres mis en équivalence :

Au 31 Décembre 2020, les titres mis en équivalence ont totalisé la somme de 105 143 547 DT et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

Entreprise Associée	Titres mis en équivalence		Quote-part dans les réserves		Quote-part dans les résultats	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
ENNAKL	102 874 456	98 473 726	-20 343 376	-20 919 169	6 341 976	3 067 693
ADACTIM	2 269 090	2 226 022	-977 458	-1 147 290	43 068	169 832
Total	105 143 547	100 699 748	-21 320 834	-22 066 459	6 385 044	3 237 525

Note 4 : Autres actifs non courants

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2020 à 2 117 613 DT contre 1 634 930 DT au 31 Décembre 2019 et se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Frais préliminaires</i>	1 019 581	385 228
<i>Charges à répartir</i>	1 098 032	1 249 701
Total	2 117 613	1 634 930

Note 5 : Stocks

Au 31 Décembre 2020, la valeur nette des stocks s'élève à 803 248 329 DT contre 766 662 825 DT au 31 Décembre 2019. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Matières premières</i>	511 676 560	492 359 134
<i>Fournitures et consommables</i>	41 366 623	35 977 134
<i>Travaux en cours</i>	76 599 053	52 943 979
<i>Produits finis</i>	190 580 726	196 992 791
<i>Marchandises</i>	8 239 134	12 766 121
Total	828 462 096	791 039 159
<i>Provisions sur stocks</i>	-25 213 767	-24 376 334
Total net	803 248 329	766 662 825

Note 6 : Clients et comptes rattachés

Au 31 Décembre 2020, les clients et comptes rattachés nets s'élèvent à 548 372 709 DT contre 507 331 745 DT au 31 Décembre 2019. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Clients</i>	310 770 421	281 524 362
<i>Clients, effets à recevoir</i>	143 742 255	126 546 243
<i>Clients étrangers</i>	133 840 706	132 492 538
Total	588 353 382	540 563 144
<i>Provisions clients</i>	-39 980 673	-33 231 399
Total net	548 372 709	507 331 745

Note 7 : Autres actifs courants

Au 31 Décembre 2020, les autres actifs courants s'élèvent à 232 423 182 DT contre 405 682 466 DT au 31 Décembre 2019. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Report d'impôt</i>	76 104 968	92 629 036
<i>Report de TVA</i>	57 026 900	118 564 811
<i>Débiteurs divers</i>	11 676 433	104 229 466
<i>Comptes de régularisation</i>	87 614 881	90 259 153
Total	232 423 182	405 682 466

Note 8 : Placements et autres actifs financiers

Au 31 Décembre 2020, les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 481 692 017 DT contre 471 225 847 DT au 31 Décembre 2019. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Placements courants</i>	312 208275	343 791 999
<i>Placements à terme</i>	169 483743	127 433 848
Total	481 692 017	471 225 847

Note 9 : Liquidités et équivalents liquidités

Le solde de cette rubrique a atteint au 31 Décembre 2020 un montant de 121 738 404 DT contre 90 474 527 DT au 31 Décembre 2019 et s'analyse comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Effets remis à l'escompte et à l'encaissement</i>	5 678 006	11 146 831
<i>Banques</i>	115 076 211	77 884 465
<i>Caisses</i>	984 187	1 443 231
Total	121 738 404	90 474 527

IV.2CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

Note 10 : Capitaux propres

Au 31 Décembre 2020, les capitaux propres consolidés du groupe se présentent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Capital social</i>	180 003 600	180 003 600
<i>Titres en autocontrôle</i>	-25 260 574	-25 166 669
<i>Réserves consolidées</i>	693 353 136	627 846 726
<i>Résultat consolidé</i>	74 937 220	130 472 737
Total	923 033 382	913 156 393

Note 11 : Intérêts des minoritaires

Les intérêts des minoritaires ont atteint 19 273 995 DT au 31 Décembre 2020 contre un solde de 16 985 273 DT au 31 Décembre 2019. Ils s'analysent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Part des minoritaires dans les réserves</i>	18 218 477	16 700 184
<i>Part des minoritaires dans le résultat</i>	1 055 518	285 089
Total	19 273 995	16 985 273

Note 12 : Passifs non courants

Au 31 Décembre 2020, l'encours des passifs non courants dû par le groupe présente un solde de 1 384 957 919 DT contre un solde de 1 351 912 460 DT au 31 Décembre 2019 qui se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Emprunts et autres passifs financiers à long terme</i>	1 372 787 874	1 338 508 341
<i>Provisions pour risques et charges</i>	12 170 045	13 404 119
Total	1 384 957 919	1 351 912 460

Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique a atteint 591 462 931 DT au 31 Décembre 2020 contre un solde de 609 791 039 DT au 31 Décembre 2019. Il s'analyse comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Fournisseurs locaux</i>	166 821 442	159 888 132
<i>Fournisseurs, effets à payer</i>	351 670 024	335 396 041
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>	3 074 858	5 271 582
<i>Fournisseurs étrangers</i>	51 093 275	81 561 462
<i>Fournisseurs, factures non parvenues</i>	18 803 331	27 673 822
Total	591 462 931	609 791 039

Note 14 : Autres passifs courants

Au 31 Décembre 2020, les autres passifs courants présentent un solde de 103 341 314 DT contre un solde de 92 008 431 DT au 31 Décembre 2019 qui se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Clients avances et acomptes</i>	9 672 144	6 398 447
<i>Personnel et comptes rattachés</i>	3 699 408	3 653 444
<i>Impôts et taxes</i>	25 226 972	23 126 301
<i>Comptes d'associés</i>	5 850 112	18 103
<i>Créditeurs divers</i>	54 012 695	54 017 222
<i>Provisions courantes</i>	4 879 982	4 794 914
Total	103 341 314	92 008 431

Note 15 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 31 Décembre 2020, le solde de cette rubrique présente un solde de 731 723 181 DT contre un solde de 689 772 139 DT au 31 Décembre 2019 qui se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Échéances à moins d'un an sur emprunts</i>	243 469 850	200 055 645
<i>Emprunts courants liés au cycle d'exploitation</i>	465 763 613	386 482 774
<i>Découverts bancaires</i>	22 489 717	103 233 720
Total	731 723 181	689 772 139

IV.3 ETAT DE RÉSULTAT

Note 16 : Revenus

Les revenus ont totalisé 2 293 947 835 DT au 31 Décembre 2020 contre 2 299 235 376 DT au 31 Décembre 2019, et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Vente des produits finis et prestations de services</i>	2 178 048 406	2 201 244 927
<i>Vente de marchandises</i>	182 251 008	165 721 968
<i>Remises accordées</i>	-66 351 579	-67 731 519
Total	2 293 947 835	2 299 235 376

Note 17 : Autres produits d'exploitation

Au 31 Décembre 2020, les autres produits d'exploitation ont totalisé la somme de 10 712 642 DT contre un solde de 10 280 377 DT au 31 Décembre 2019 qui se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Quote-part des subventions d'investissements dans le résultat</i>	2 215 835	2 377 235
<i>Subventions d'exploitation</i>	8 079 340	7 594 833
<i>Autres produits d'exploitation</i>	417 467	308 310
Total	10 712 642	10 280 377

Note 18 : Autres charges d'exploitation

Au 31 Décembre 2020, les autres charges d'exploitation ont totalisé la somme de 317 943 905 DT contre un solde au 31 Décembre 2019 de 314 933 170 DT qui se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Achats non stockés de fournitures</i>	86 778 840	89 408 828
<i>Services extérieurs</i>	222 145 474	217 741 532
<i>Impôts et taxes</i>	9 019 591	7 782 810
Total	317 943 905	314 933 170

Note 19 : Charges financières nettes

Au 31 Décembre 2020, les charges financières nettes ont totalisé la somme de 169 401 196 DT contre une somme de 112 566 246 DT au 31 Décembre 2019, et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
<i>Charges financières (Intérêts, commissions, agios)</i>	-185 068 642	-169 707 548
<i>Produits financiers nets</i>	21 891 572	8 779 246
<i>Charge sur cession de valeurs mobilières</i>	-69 388	-339 557
<i>Produits sur cession de valeurs mobilières(i)</i>	7 578 604	61 623 252
<i>Perte de change</i>	-29 604 138	-31 902 338
<i>Gain de change</i>	15 870 797	18 980 698
Total	-169 401 196	-112 566 246

(i) les produits sur cession de valeur mobilières auraient dû être inscrits dans la rubrique « produits des placements ».

RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Avis des auditeurs indépendants
Etats financiers consolidés
Exercice clos au 31 Décembre 2020

A Messieurs les actionnaires de la société POULINA GROUP HOLDING S.A,

I. Rapport sur l'audit des états financiers

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société **POULINA GROUP HOLDING** qui comprennent le bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2020, ainsi que l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers consolidés, annexés au présent rapport, font apparaître un total du bilan consolidé de **3 753 792721** dinars et un bénéfice net de **74 937 220** dinars.

À notre avis, à l'exception de l'incidence des points décrits dans la section « **Fondement de l'opinion avec réserve** » de notre rapport, les états financiers consolidés, ci-joints, présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptable des entreprises.

2. Fondement de l'opinion avec réserve

1- Les participations indirectes de la société PGH dans les sociétés établies en Libye, comptabilisées au niveau des états financiers des filiales pour un montant net de provisions de **23 885 877¹** dinars, ne sont pas intégrées lors de la préparation des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020 et restent inscrites parmi les titres de participation, et ce en raison de l'indisponibilité d'informations financières sur ces sociétés au cours de l'exercice 2020.

Compte tenu des circonstances géopolitiques actuelles dans ce pays, nous n'avons pas été en mesure d'obtenir des informations sur les états financiers de ces filiales. Par voie de conséquence, nous ne pouvons pas exprimer une opinion sur la réalité de cet actif.

2- La société « Poulina Bâtiments et Travaux Publics », sous-traitant de plusieurs chantiers de travaux publics sur le territoire libyen, a inscrit parmi ses éléments d'actifs un montant net d'amortissements de **22 702 740** dinars relatif à des matériels, équipements de chantiers, créances et stocks se trouvant en Lybie. Une provision sur stocks a été comptabilisée pour un montant de **18 024 726** dinars. Compte tenu des circonstances géopolitiques actuelles dans ce pays, nous ne pouvons pas nous exprimer sur la réalité du solde net de ces actifs, s'élevant au 31 décembre 2020,

¹Les organes de gestion des filiales détentrices des dites participations ont établi un plan de provisionnement de ces dernières. Au 31 décembre 2020, la provision constatée s'élève à 34 000 000 dinars, dont 5 000 000 dinars au titre de l'exercice 2020.

à **4 678 014** dinars.

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

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

3. Questions clés de l'audit

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

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

1. Evaluation du Goodwill et des participations dans les entreprises associées

Comme indiqué dans le bilan consolidé, l'actif du groupe comprend un Goodwill dont la valeur nette est de **18 336 139** dinars et des participations dans des entreprises associées d'un montant de **105 143 547** dinars. Les notes **1** et **3-2** de l'annexe au bilan précisent les modalités de calcul des deux points précédents.

Nous avons considéré que l'évaluation du Goodwill et des participations dans les entreprises associées constitue un point clé d'audit dans la mesure où celle-ci est sensible aux estimations et hypothèses retenues par la direction et, par conséquent, peut avoir une incidence significative sur les états financiers.

En réponse à ce point clé d'audit, nos travaux ont principalement consisté à :

- ✓ Examiner la régularité et la permanence des méthodes appliquées par la direction
- ✓ Analyser les hypothèses retenues pour l'évaluation et l'amortissement du Goodwill
- ✓ Conduire notre propre analyse pour l'amortissement du Goodwill et l'évaluation des titres mis en équivalence
- ✓ Contrôler la conformité de l'information communiquée dans les notes 1 et 3-2 avec le calcul effectué par nos soins.

4. Rapport de gestion relatif au groupe de sociétés

La responsabilité de ce rapport de l'exercice 2020 incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion relatif au groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion relatif au groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la

connaissance que nous en avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion relatif au groupe de sociétés, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est au conseil d'administration de la société mère **PGH SA** qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le conseil d'administration a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui. Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

6. Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés

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

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le conseil, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le conseil du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

Tunis, le 26 Avril 2021

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SAECO Consulting

Union des Experts Comptables

Elyes BEN M'BAREK

Elyes BEN REJEB