



Bulletin Officiel

N°6466 Jeudi 28 Octobre 2021

www.cmf.tn26^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE 2

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

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES -SAH- 4

UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING - U.A.D.H 9

INFORMATION POST AGE

ONE TECH HOLDING 11

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 13

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU 05/10/2021)

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2021

- TAWASOL GROUP HOLDING

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

- LA TUNISIENNE DES ASSURANCES TAKAFUL « AT-TAKAFULIA »

COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse qu'en vertu des dispositions de l'article 21 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier¹, elles sont tenues, de déposer, au conseil du marché financier et à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, ou de leur adresser des indicateurs d'activité fixés selon les secteurs, par règlement du conseil du marché financier, et ce, au plus tard vingt jours après la fin de chaque trimestre de l'exercice comptable.

Lesdites sociétés doivent procéder à la publication desdits indicateurs trimestriels au bulletin officiel du conseil du marché financier et dans un quotidien paraissant à Tunis.

Ces indicateurs doivent être établis conformément aux dispositions de l'article 44 bis du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne² et aux indicateurs fixés par secteur à l'annexe 11 de ce même règlement.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées en communiquant au CMF, sur support papier et magnétique (format Word) suivant le modèle annexé au présent communiqué, leurs indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre de l'exercice comptable 2021, au plus tard le 20 octobre 2021.

AVIS DES SOCIETES				
<u>INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS</u>				
SOCIETE.....				
Siège social :				
La sociétépublie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au x ^{ème} trimestre				
<u>Indicateurs :</u>				
Trimestre de l'exercice comptable N	Trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Du début de l'exercice comptable N à la fin du trimestre	Du début de l'exercice comptable N-1 à la fin du trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Exercice comptable N-1
<u>Commentaires</u>				
<ul style="list-style-type: none"> - bases retenues pour leur élaboration ; - justifications des estimations retenues pour la détermination de certains indicateurs ; - exposé des faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours de la période considérée et leur incidence sur la situation financière de la société et des entreprises qu'elle contrôle ; - justifications des éventuels écarts par rapport aux prévisions déjà publiées ; - informations sur les risques encourus par la société selon son secteur d'activité. 				
Si les indicateurs publiés ont fait l'objet d'une vérification de la part de professionnels indépendants, il y a lieu de le mentionner et de publier l'avis complet de ces professionnels.				
La société peut publier d'autres indicateurs spécifiques à son activité, en plus de ceux mentionnés à l'annexe 11 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne, à condition de :				
<ul style="list-style-type: none"> - définir clairement ces indicateurs, au cas où ils ne relèvent pas de définition strictement comptable selon le référentiel comptable tunisien. Ainsi, tout retraitement pour déterminer de tels indicateurs doit être décrit avec publication des montants tels que retraités, comparé à la même période de l'exercice comptable précédent ; - justifier leur choix et d'expliquer leur portée ; - les utiliser de manière continue et ne pas se limiter à les publier dans le souci de donner l'image la plus favorable sur la période considérée. 				
La société doit fournir des informations sur les indicateurs ayant servi de base pour le calcul du loyer au cas où :				
<ul style="list-style-type: none"> - elle sous-traite ou loue la totalité ou le principal de son activité à des tiers ; - elle exploite des unités louées auprès de tiers. 				

¹ Telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières.

² Tel qu'approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 17 novembre 2000 et modifié par les arrêtés du Ministre des finances du 7 avril 2001, du 24 septembre 2005, du 12 juillet 2006, du 17 septembre 2008 et du 16 octobre 2009.

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

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES -SAH- SIEGE SOCIAL : 5 Rue 8610 Z.I Charguia 1 - 2035 Tunis Carthage -

1- LA SOCIETE SAH Tunisie

La Société d'Articles Hygiéniques « SAH » publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au troisième trimestre 2021 :

Indicateurs		3Trim 2021	3Trim 2020	Variation en %	Cumul au 30 sept 21	Cumul au 30 sept 20	Variation en %	Cumul au 31/12/2020
Revenus (Hors Taxes)	(1)	74 986	85 266	-12.1%	281 344	294 687	-4.5%	408 212
Local		57 567	63 529	-9.4%	219 895	227 938	-3.5%	322 421
Export		17 418	21 737	-19.9%	61 449	66 748	-7.9%	85 791
Production valorisée	(2)	81 914	84 448	-3%	275 525	284 922	-3,4%	408 676
Investissement	(3)	4 627	5 370	-13.8%	10 938	14 186	- 22.8%	37 846
Structure d'endettement	(4)				185 255	144 743	+27,9%	171 637
Endettement à CT					136 854	101 280	+35,1%	120 727
Emprunt à LMT					48 401	43 463	+11,4%	50 910

Chiffres non audités exprimés en millions de dinars et en hors taxes.

Ventes consolidées hors rabais, remises et réductions

(1) Les revenus réalisés au 30 septembre 2021 s'élèvent à 281.3 millions de dinars contre 294.7 millions de dinars au 30 septembre 2020, soit une baisse de 4.5%.

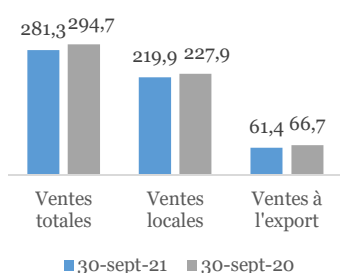
(2) La production est calculée selon la formule : revenus hors taxes + variation des stocks de produits finis et des encours. Elle a enregistré une variation proportionnelle à la variation des revenus et prend en compte les stocks des commandes non encore livrées.

(3) Les investissements au 30 septembre 2021 s'élèvent à 10.9 millions de dinars contre 14.2 millions de dinars pour la même période en 2020, en diminution de 3.3 millions de dinars.

(4) L'endettement s'élève au 30 septembre 2021 à 185.2 millions de dinars contre 144.7 millions de dinars au 30 septembre 2021, enregistrant ainsi une augmentation de 40.5 millions de dinars.

Revenus

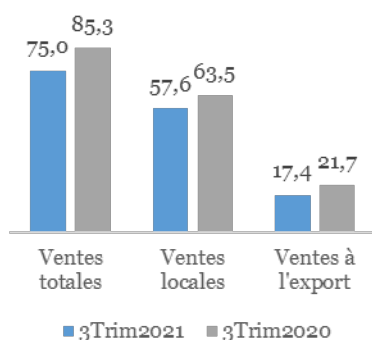
Evolution des ventes au 30 Septembre
(En millions de DT)



Depuis le début de l'année, SAH Tunisie a démontré sa résilience sur l'ensemble de ses marchés face à une crise sanitaire et économique exceptionnelle. Ses réseaux de distribution ont montré leur robustesse, avec une performance commerciale soutenue compte tenu d'un contexte très challengeant.

Le chiffre d'affaires de SAH Tunisie s'élève à 281.3 millions de dinars au 30 septembre 2021, en repli de 4.5% par rapport à l'année dernière à la même période.

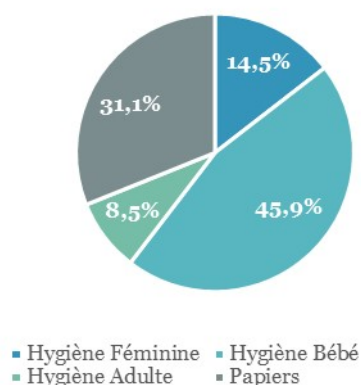
Evolution des ventes 3^{ème} Trimestre (En millions de DT)



Marché local : Le chiffre d'affaires local cumulé s'établit à 219.9 millions de dinars, soit une diminution de 3.5% par rapport au 30 septembre 2020, affecté notamment par la baisse de la demande locale liée à la crise économique, l'impact du confinement, couvre-feu et fermeture des marchés hebdomadaires ainsi que la nouvelle politique de recouvrement adoptée par la société.

Marché à l'export : Au 30 septembre 2021, la diminution des ventes à l'export de 7.9%, est essentiellement expliquée par la fermeture des frontières et les difficultés logistiques liées au transport en temps de pandémie.

Revenus par gamme de produits au 30 septembre 2021



Au 30 septembre 2021, la Libye reste la première destination d'export pour SAH Tunisie, représentant 82% de ses ventes à l'export. Malgré la contraction des performances à l'export, le Sénégal et la Mauritanie ainsi que de nouveaux marchés africains ont été des locomotives de croissance.

Les ventes d'hygiène bébé contribuent à hauteur de 45.9% dans les ventes totales de SAH Tunisie suivies des ventes de papier (31.1%), des ventes d'hygiène féminine (14.5%) et des ventes d'hygiène adulte (8.5%).

Investissement

Les investissements de la société SAH ont atteint 10.9 millions de dinars, et correspondent principalement à la dernière acquisition de matériel de production pour la machine papier industriel à El Zriba dans le cadre du programme d'investissement établi pour l'année 2020.

Endettement

Le niveau d'endettement global est passé de 171.6 millions de dinars au 31 décembre 2020 à 185.3 millions de dinars au 30 septembre 2021. Le niveau d'endettement demeure maîtrisé malgré les investissements en cours et compte tenu des effets de la crise sanitaire sur les besoins de financement de l'exploitation.

2- Le Groupe SAH

Le groupe SAH LILAS publie ci-dessous ses indicateurs d'activité consolidés au 30 septembre 2021 :



Chiffres non audités exprimés en millions de dinars et en hors taxes

Ventes consolidées hors rabais, remises et réductions

Détails des revenus consolidés réalisés au 30 septembre 2021 du groupe SAH :

	3Trim 2021	3Trim 2020	Variation en %	Cumul au 30 Sept 21	Cumul au 30 Sept 20	Variation en %	Cumul au 31/12/2020
Revenus Consolidés (Hors Taxes)	145 527	137 337	+6.0%	485 168	470 444	+3.1%	645 231
Local consolidé	91 717	92 330	-0.7%	314 603	315 593	-0.3%	445 070
International	53 810	45 007	+19.6%	170 565	154 851	+10.1%	200 161

Chiffres non audités exprimés en millions de dinars et en hors taxes

Ventes consolidées hors rabais, remises et réductions

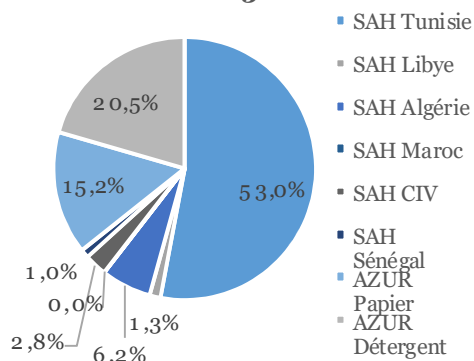
Performances commerciales

Le troisième trimestre de l'année a été marqué par l'amélioration des conditions de marché ainsi que le redémarrage de la croissance grâce aux mesures prises par le groupe SAH au niveau de sa politique de vente.

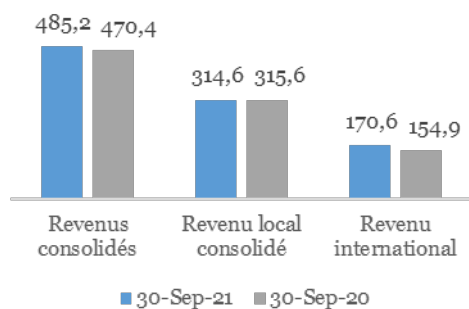
Au 30 septembre 2021, le groupe SAH a réalisé des revenus consolidés cumulés de 485.2 millions de dinars, en hausse de 3% à par rapport au troisième trimestre 2020.

La croissance des revenus consolidés cumulés a été principalement générée par l'augmentation des ventes d'Azur Papier (+57.8%), SAH Côte d'Ivoire (+16%), Azur Détergent (+12.4%) ainsi que la contribution de la nouvelle filiale SAH Sénégal à hauteur de 5.6 millions de dinars dans les ventes du groupe au 30 septembre 2021 ;

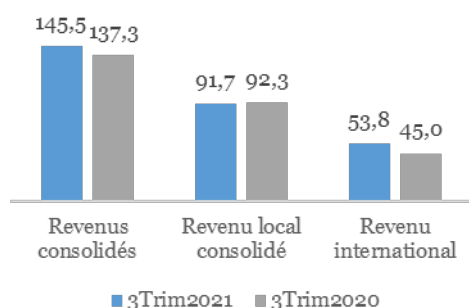
Contribution des sociétés du groupe dans les ventes consolidées - 3Trim2021



Evolution des ventes consolidées au 30 Septembre (En millions de DT)



Evolution des ventes consolidées 3ème Trimestre (En millions de DT)



La société mère SAH Tunisie a vu ses ventes en volume diminuer suite au changement de sa politique commerciale, favorisant davantage les paiements au comptant afin de sécuriser son processus de recouvrement.

Par ailleurs, la croissance des revenus consolidés cumulés a été significativement freinée par la performance négative de la filiale Libyenne, suite à une forte dépréciation de la monnaie locale par rapport au dinar Tunisien.

Au 30 septembre 2021, les revenus trimestriels du groupe SAH reportent une croissance de 6% par rapport au 3ème trimestre 2020, marquant la reprise de la croissance attendue à partir du 3ème trimestre de l'année. Cette performance a été tirée par une croissance graduelle de toutes les filiales du groupe, néanmoins amortie par la baisse des revenus de SAH Tunisie.

La répartition des revenus consolidés cumulés par filiale montre que SAH Tunisie contribue à hauteur de 53%, suivie par Azur Détergent avec 20.5% et Azur papier avec 15.2%.

*Chiffres non audités exprimés en millions de dinars et en hors taxes
Ventes consolidées hors rabais, remises et réductions*

Prévisions 2021 & Perspectives 2022

Le groupe SAH continue de mener sa stratégie axée sur la consolidation de sa part de marché locale et régionale, l'exploration de nouveaux marchés à l'export ainsi que la diversification de sa gamme de produits :

- **Algérie** : L'entrée en production de la nouvelle machine essuie-tout et papier industriel est établie pour le quatrième trimestre 2021 ;
- **Libye** : L'entrée en production d'une ligne additionnelle d'essuie-tout et d'une nouvelle ligne couches bébé sont attendues pour le premier trimestre 2022 ;
- **Sénégal** : Les machines de production des couches bébés et serviettes de table sont entrées en production ;
- **Côte d'Ivoire** : L'installation de la machine pour la production d'essuie-tout est prévue au premier trimestre 2022 ;
- **Création d'une nouvelle unité de produits cosmétiques** : Disposant d'un atout comparable aux grandes firmes internationales, le groupe souhaite exploiter une alternative supplémentaire de croissances en élargissant sa gamme de produits notamment les articles de soins corporels.

S'appuyant sur son modèle de croissance sur trois axes : diversification horizontale, intégration verticale et expansion sur l'Afrique, les perspectives du groupe SAH seront meilleures à l'horizon de 2022.

3- Covid-2019 – Note sur les états financiers et la continuité des opérations

Les états financiers du groupe SAH SA et de la société SAH SA ont été préparés durant les circonstances particulières se rattachant à la Covid-19 qui continue à sévir jusqu'à la date de la publication des états financiers. La direction générale confirme à ce propos que :

- Elle n'a procédé à aucun changement de méthode dans les estimations des montants devant être présentés dans les états financiers au 30 Juin 2021, comparés aux montants des précédents états financiers intermédiaires (au 30 juin 2020) ;
- Elle n'a bénéficié d'aucune mesure de soutien de la part du gouvernement. Le groupe a été en mesure d'honorer ses engagements sans avoir recours au rééchelonnement de la dette bancaire ;
- En l'absence de visibilité sur la manière dont l'épidémie se développera et quand elle se terminera, les conditions mondiales d'offre et de demande continueront d'être volatiles et imprévisibles pour le reste de l'année, avec un impact probable sur la performance compte tenu des coûts sanitaires, industriels, et logistiques additionnels. Le groupe reste cependant confiant grâce à la force de ses marques, la solidité de son bilan et la résilience de sa chaîne de valeur.
- Aucun évènement significatif postérieur à la fin de la période, ayant un impact sur la performance et la situation financière de groupe, n'a été constaté. Aussi, le groupe estime qu'il n'y a aucun risque sur la continuité de son exploitation.

En outre, et dans le cadre des efforts déployés pour préserver la santé de ses salariés, le groupe SAH a assuré une campagne massive de vaccination contre la Covid-19 pour 200 de ses salariés aux usines et siège social.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING - U.A.D.H**

Siège social : 62, Avenue de Carthage Tunis – 1000

La Société UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING « U.A.D.H », publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2021 :

Indicateurs d'activité individuels :

<i>Montants (en DT)</i>	3 ^{ème} trimestre		Du 01/01 au 30/09		Année
	2021	2020	2021	2020	2020
Revenus	-	-	-	-	-
Achats d'approvisionnements consommés	-	-	-	111	131
Masse salariale	24 013	28 013	72 039	84 039	122 630
Produits des placements	822 709	816 015	2 613 176	2 402 367	3 228 386
Charges financières nettes	851 784	700 996	2 498 334	2 281 988	3 027 075
Trésorerie nette ⁽²⁾			(1 020 194)	(1 937 021)	(625 700)
Effectif fin de période			1	1	1

Commentaires :

Les produits des placements s'élèvent au 30/09/2021 à 2 613 176 DT contre 2 402 367 DT au 30/09/2020.

I. Indicateurs d'activité consolidés :

<i>Montants (en DT)</i>	3 ^{ème} trimestre		Du 01/01 au 30/09		Année
	2021	2020	2021	2020	2020
Revenus	14 081 278	45 022 653	52 153 655	129 748 951	159 828 508
<i>Concession Automobile</i>	13 621 331	44 345 329	50 997 142	128 017 050	157 124 862
<i>Fabrication et distribution des Filtres</i>	459 947	677 324	1 156 513	1 731 902	2 703 646
Coût d'achat des marchandises vendues	9 990 353	31 151 512	40 521 307	104 878 724	135 828 846
Masse salariale	5 268 724	5 311 891	15 074 843	15 920 827	23 169 837
Produits des placements	3 016 854	3 659 724	7 155 285	7 976 615	8 158 365
Charges financières nettes	4 467 751	5 514 169	10 593 670	15 490 476	15 483 505
Trésorerie nette ⁽²⁾			(8 835 665)	(8 032 453)	2 009 937
Délai moyen de règlement fournisseurs (en jours)			192	194	195
Nombre de points de vente (succursales et agents agréés)			40	40	40
Surface totale des points de vente (succursales) (hors surface des dépôts de stocks)			40 708 m ²	40 708 m ²	40 708 m ²
Effectif fin de période			736	891	834

- (1) Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs sont la comptabilité générale.
- (2) Les chiffres arrêtés au 31/12/2020 restent provisoires jusqu'à l'approbation des états financiers
- (3) Trésorerie nette : Liquidités et équivalents de liquidités – Découverts bancaires (tel que présenté au niveau de l'état des flux de trésorerie).

Commentaires :

Revenus :

Les revenus du groupe UADH à fin septembre 2021 se sont établis à 52 153 655 DT contre 129 748 951 DT par rapport à la même période de l'année 2020.

En fait, en raison de la résiliation abusive unilatérale par PSA du contrat de distribution de la marque Citroën en Tunisie (véhicules neufs et pièces de rechange) et sa répercussion directe sur la valeur de UADH (Aures Auto et Aures Gros contribuaient au chiffre d'affaires consolidé du groupe UADH à hauteur de 60%) certaines banques du pool bancaire ont bloqué tout accès au financement des autres filiales du groupe UADH et par conséquent, impacter négativement la relance de ses activités. Une relance qui s'avère fondamentale suite aux répercussions financières négatives de la pandémie Covid-19.

Malgré cela, les filiales de UADH, Economic Auto (concessionnaire de la marque Mazda), LVI (concessionnaire véhicules industriels de la marque Renault Trucks) et Trucks Gros (pièces de rechange de la marque Renault Trucks) ont réalisé au terme du troisième trimestre 2021, des performances, en termes de chiffres d'affaires, nettement meilleures que celles de la même période de l'année 2020, respectivement de 18%, 26% et 12%.

Résultat financier :

Les charges financières nettes ont baissé au 30/09/2021 de 31,6% par rapport au 30/09/2020.

Masse salariale :

La masse salariale a baissé de 5,3% entre les deux périodes suite à la réalisation des programmes d'assainissement social pour les différentes filiales du groupe UADH, sans toutefois entraver l'exercice normal des activités dans toutes les succursales du Groupe.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INFORMATION POST AGE

ONE TECH HOLDING

Siège social : 16, rue des entrepreneurs – La Charguia 2-2035 Ariana

La société ONE TECH HOLDING publie ci-dessous les résolutions adoptées par son assemblée générale extraordinaire tenue le 27 Octobre 2021.

PREMIERE RESOLUTION

L'assemblée générale extraordinaire constatant que les actionnaires présents ou représentés réunissent 78,833 % du capital social, ratifie en conséquence les modes et les délais de convocation de la présente réunion, ainsi que ceux relatifs à la communication des documents y afférents et déclare la régularité de la présente assemblée pour statuer sur son ordre du jour.

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

DEUXIEME RESOLUTION

Sur proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale extraordinaire, décide d'augmenter le capital social de la Société pour le porter de 53 600 000 dinars tunisiens à 80 400 000 dinars tunisiens, par incorporation des réserves d'un montant de 26 800 000 dinars tunisiens à prélever sur le résultat reporté et ce par la création et l'émission de 26 800 000 actions nouvelles nominatives gratuites d'une valeur nominale de un dinar (1 TND) chacune à répartir entre les anciens actionnaires et les cessionnaires de droits d'attribution en bourse à raison d'une action nouvelle gratuite pour deux actions anciennes.

La jouissance des actions nouvelles gratuites est fixée à partir du premier Janvier 2021. Les actions nouvelles seront négociables en Bourse sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées dès leur création.

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

TROISIEME RESOLUTION

En conséquence de la résolution précédente et sous réserve de la réalisation de l'augmentation de capital projetée, l'assemblée générale extraordinaire décide de modifier l'article 6 des statuts comme suit :

« Article 6 (nouveau)

Le capital social est fixé à la somme de quatre-vingts millions quatre cent mille dinars tunisiens (80 400 000 DT), divisé en quatre-vingts millions quatre cent mille (80 400 000) actions nominatives d'Un dinar tunisien (1 DT) chacune, libérées intégralement. ».

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

QUATRIEME RESOLUTION

L'assemblée générale extraordinaire donne pouvoir au conseil d'administration de la Société, représenté par son Président ou toute personne qu'il mandate, pour effectuer les formalités pratiques de l'augmentation du capital par incorporation de réserves, constater la réalisation de cette augmentation du capital et procéder à la modification corrélative des statuts.

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

CINQUIEME RESOLUTION

L'assemblée générale extraordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal, pour effectuer toutes formalités légales et notamment de dépôt et de publicité ou de régularisation quelconque.

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

2021- AS -1191

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL
OPCYM DE CAPITALISATION					
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>					
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	20/07/92	198,834	206,937	206,967
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/04/07	135,663	141,676	141,701
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	113,878	118,268	118,284
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	121,243	127,110	127,131
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	118,816	123,569	123,587
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	116,618	123,013	123,034
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	114,359	118,771	118,788
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	46,744	48,073	48,078
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	33,122	34,539	34,544
10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANT	BH INVEST	06/07/09	112,226	117,254	117,272
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
11 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	17,534	18,286	18,288
12 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	126,004	129,591	129,600
13 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,178	1,191	1,191
14 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	118,928	124,174	124,190
15 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	11,622	12,072	12,074
16 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	166,484	174,223	174,250
17 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	11,578	12,006	12,008
18 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (1)	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	94,477	99,104	99,120
19 ATTJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTJARI GESTION	23/08/21		101,069	101,087
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
20 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,846	1,930	1,933
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>					
21 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	17/05/93	63,361	65,452	65,459
22 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	25/04/94	132,558	137,932	138,037
23 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	11/11/01	105,737	108,821	109,054
24 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	105,648	110,175	110,191
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
25 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	135,529	138,308	138,565
26 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	519,152	530,511	531,077
27 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,683	136,662	136,746
28 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	168,397	172,620	172,381
29 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	06/09/10	95,444	99,147	99,087
30 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	09/05/11	125,190	130,258	130,372
31 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	160,682	172,296	172,990
32 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	143,868	152,177	152,617
33 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	04/06/07	22,000	23,202	23,283
34 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	91,681	90,036	90,286
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
35 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2147,555	2241,939	2231,650
36 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	125,405	132,133	130,721
37 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	211,191	225,221	221,067
38 AIRLINES FCP VALEURS CEA**	TUNISIE VALEURS	16/03/09	17,599	En liquidation	En liquidation
39 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,820	3,033	3,007
40 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,535	2,712	2,694
41 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	67,913	66,746	65,523
42 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,276	1,327	1,328
43 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,203	1,260	1,242
44 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,178	1,243	1,217
45 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	112,701	112,480	110,021
46 AL AMANAH PRUDENCE FCP ****	CGF	25/02/08	133,188	En dissolution	En dissolution
47 FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1142,671	1231,875	1216,647
48 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	13,405	13,130
49 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	06/11/17	9,852	10,790	10,581
50 FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21		11,501	11,531
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>					
51 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	86,094	88,838	89,148
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
52 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,226	1,331	1,314

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
53 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/21	4,548	109,386	108,801	108,814	
54 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	31/05/21	3,712	100,933	100,788	100,801	
55 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	14/09/21	5,309	107,696	106,816	106,831	
56 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	24/05/21	5,398	104,918	104,060	104,076	
57 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	28/05/21	6,883	107,234	105,886	105,904	
58 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	26/05/21	5,411	109,726	108,853	108,869	
59 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	21/05/21	5,277	106,230	105,470	105,486	
60 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	03/02/97	18/05/21	4,821	103,279	102,563	102,577	
61 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/06/21	2,630	102,962	102,737	102,745	
62 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/04/21	5,706	107,119	106,048	106,064	
63 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	03/05/21	6,342	109,306	107,971	107,989	
64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/21	4,085	105,929	105,306	105,317	
65 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	28/05/21	3,660	104,856	104,536	104,547	
66 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	26/03/21	4,941	105,040	104,402	104,418	
67 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	25/05/21	4,129	104,509	103,719	103,732	
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/21	5,449	104,296	103,128	103,143	
69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	28/05/21	3,709	106,815	106,317	106,327	
70 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	24/05/21	5,407	104,496	103,677	103,694	
71 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/05/21	5,757	104,153	101,914	101,926	
72 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	01/08/05	31/05/21	4,222	107,259	106,727	106,741	
73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	28/04/21	4,022	103,224	102,512	102,524	
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
74 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	18/05/21	3,742	108,188	108,905	108,920	
75 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	5,114	105,789	105,145	105,162	
76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	4,033	107,316	107,845	107,863	
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
77 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	21/05/21	7,610	111,811	109,540	109,627	
SICAV MIXTES								
78 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/21	0,199	63,589	65,684	65,788	
79 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	21/05/21	0,442	91,816	98,855	99,063	
80 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/04/21	0,730	18,328	18,005	18,008	
81 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	26/03/21	5,216	279,682	285,686	286,109	
82 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/21	15,763	54,881	2300,713	2297,187	
83 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	19/05/21	1,823	75,191	69,992	70,176	
84 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	27/05/21	1,629	56,836	55,373	55,480	
85 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	108,247	106,644	106,655	
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
86 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/05/21	0,273	11,629	11,744	11,765	
87 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/05/21	1,045	13,786	15,148	15,127	
88 ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	19/05/21	0,081	15,165	16,096	16,145	
89 ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	19/05/21	0,184	13,508	14,083	14,119	
90 BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/21	4,392	149,845	144,498	144,505	
91 FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,234	9,556	9,574	
92 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/21	0,728	9,059	100,307	100,718	
93 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	77,258	77,112	77,041	
94 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	76,966	77,255	77,229	
95 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/21	3,448	99,851	101,259	101,222	
96 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	89,949	94,108	94,484	
97 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,141	10,602	10,598	
98 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	04/02/21	1,451	96,667	101,097	101,166	
99 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	15/01/07	24/05/21	1,001	140,968	151,143	151,528	
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
100 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	16/06/21	0,523	98,185	109,894	107,035	
101 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	0,686	115,856	118,744	118,044	
102 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	116,654	121,157	119,619	
103 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,561	189,900	194,239	191,246	
104 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,750	174,320	179,341	177,386	
105 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	3,399	166,989	171,644	170,100	
106 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	31/05/21	0,127	23,320	23,652	22,957	
107 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	140,701	148,608	144,387	
108 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	153,933	162,785	161,493	
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 ASSET MANAGEMENT (2)	14/12/15	31/05/21	130,593	5414,197	5547,240	5507,297	
111 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND ****	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	5461,164	5696,728	En dissolution	
112 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	02/06/21	1,594	85,641	92,439	90,693	
113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	12/11/18	31/05/21	105,254	4570,396	4709,009	4648,938	
114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	22/04/21	0,227	10,224	10,525	10,335	
115 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	28/05/21	5,728	165,461	168,965	168,387	
116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/05/16	24/05/21	106,138	10549,752	11347,365	11171,838	
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
117 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	2,806	137,347	123,228	123,653	

(1) Initialement dénommé FCP SMART EQUILIBRE

(2) Initialement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT

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

** FCP en liquidation anticipée

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

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

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

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par le déclassement de la société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis, 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 Nicolles 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 Té Boulba-	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 Dhiyf, 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 Nouira, 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-	71 550 711
42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
43. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'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 Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
47. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
48. 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
49. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
50. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
51. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
52. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax.-	74 624 424
53. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
54. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
55. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
56. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
57. Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
58. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
59. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
60. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
61. Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
62. Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245

63.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
64.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
65.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
66.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
67.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
68.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
69.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
70.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
71. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
72.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
73.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
74.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
75.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
76.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
77.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
78.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
79.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
80.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
81.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
82.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
83.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
84.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
85.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
86.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
87. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
88.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
89.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
90.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
91.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
92.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
93. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
94. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
95. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
96.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
97 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 : 05/10/2021

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 Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
43	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
44	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
45	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- 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 : 05/10/2021

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 -Immeuble 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 INTERMEDIAIRES

SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA

Siège Social : 20 Rue des Entrepreneurs-ZI Charguia II-2035-Ariana

La société TAWASOL GROUP HOLDING, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes M Hedi MALLEKH et M Moncef SELLAMI.

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 30.06.2021 (exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	Au 30-juin-21	Au 30-juin-20	Au 31-déc-20
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles	1	6 266	6 266	6 266
Amortissement des immobilisations incorporelles	1-1	-6 129	-5 642	-5 951
Immobilisations incorporelles nettes		136	623	315
Immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles	2	5 457 577	5 450 882	5 452 332
Amortissement des immobilisations corporelles	2-1	-1 445 741	-1 249 309	-1 360 198
Immobilisations corporelles nettes		4 011 837	4 201 572	4 092 134
Immobilisations financières				
Immobilisations financières	3	112 429 334	109 679 334	105 679 334
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		116 441 307	113 881 529	109 771 783
ACTIFS COURANTS				
Clients et comptes rattachés		2 042 710	1 792 710	1 829 402
Autres actifs courants		11 634 898	13 870 804	18 874 880
Provision		-71 500	-71 500	-71 500
Autres actifs courants nets	4	11 563 398	13 799 304	18 803 380
Placements et autres actifs financiers	5	7 050 250	7 705 025	7 050 250
Liquidités et équivalents de liquidités	6	88 432	69 132	251 536
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		20 744 791	23 366 171	27 934 568
TOTAL DES ACTIFS		137 186 097	137 247 701	137 706 351

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 30.06.2021 (exprimé en dinars Tunisiens)

<i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i>	<i>NOTES</i>	<i>Au 30-juin-21</i>	<i>Au 30-juin-20</i>	<i>Au 31-déc-20</i>
<i>CAPITAUX PROPRES</i>	7			
Capital social		108 000 000	108 000 000	108 000 000
Réserves légales		1 026 701	1 026 701	1 026 701
Autres capitaux propres		1 799 584	1 799 584	1 799 584
Résultats reportés		3 476 316	4 169 844	4 169 844
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		114 302 601	114 996 129	114 996 129
Résultat de l'exercice		357 161	-306 351	-693 528
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		114 659 762	114 689 778	114 302 601
<i>PASSIFS</i>				
<i>Passifs non courants</i>				
Emprunts	8	2 305 679	3 753 448	3 035 449
Total des passifs non courants		2 305 679	3 753 448	3 035 449
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs & comptes rattachés	9	1 090 049	781 016	1 153 196
Autres passifs courants	10	2 543 217	2 367 222	3 636 718
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	16 587 390	15 656 236	15 578 387
Total des passifs courants		20 220 657	18 804 474	20 368 301
TOTAL DES PASSIFS		22 526 335	22 557 923	23 403 750
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		137 186 097	137 247 701	137 706 351

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE RESULTAT AU 30.06.2021 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	NOTES	Du 01/01/2021 Au 30/06/2021	Du 01/01/2020 Au 30/06/2020	Du 01/01/2020 Au 31/12/2020
PRODUITS D'EXPLOITATION				
+ Revenus		609 972	0	0
+ Autres produits d'exploitation		499 922	573 422	1 100 843
Total des produits d'exploitation	12	1 109 893	573 422	1 100 843
CHARGES D'EXPLOITATION				
+ Achats d'approvisionnement consommés	13	-11 614	-17 175	-40 208
+ Charges de personnel	14	-70 439	-52 603	-109 359
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	15	-85 721	-118 477	-229 674
+ Autres charges d'exploitation	16	-102 620	-125 285	-299 813
Total des charges d'exploitation		-270 395	-313 538	-679 053
RESULTAT D'EXPLOITATION		839 498	259 883	421 790
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES				
- Charges financières nettes	17	-765 046	-951 729	-1 895 792
+ Produits des placements	18	282 266	386 540	853 757
+ Autres gains ordinaires		2 860	342	344
- Autres pertes ordinaires		-7	-23	-71 007
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		359 571	-304 986	-690 908
Impôt sur le bénéfice		-2 410	-1 365	-2 620
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		357 161	-306 351	-693 528
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		357 161	-306 351	-693 528

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30.06.2021 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	NOTES	Du 01/01/2021 Au 30/06/2021	Du 01/01/2020 Au 30/06/2020	Du 01/01/2020 Au 31/12/2020
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
+ Résultat net		357 161	-306 351	-693 528
Ajustements pour :				
Dotations aux amortissements et provisions	19-1-1	85 721	118 477	229 674
Variation des créances clients	19-1-2	-213 308	-353 942	-390 633
Variation des autres actifs	19-1-2	7 239 982	-376 707	-5 380 783
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	19-1-3	-63 147	-503 580	875 760
Variation des autres passifs	19-1-3	-1 093 500	120 886	1 495 924
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		6 312 909	-294 058	-3 863 587
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles		-5 245	-461	-1 912
- Décaissement affecté à l'acquisition d'immo financières		-6 750 000	0	0
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0	0	4 000 000
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		-6 755 245	-461	3 998 088
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
+ Encaissements provenant des emprunts		3 450 000	17 400 000	30 900 000
- Remboursements d'emprunts		-4 413 161	-17 703 280	-32 095 355
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	19-2	-963 161	-303 280	-1 195 355
VARIATION DE TRESORERIE		-1 405 497	-597 799	-1 060 853
Trésorerie au début de l'exercice		1 839 526	2 900 379	2 900 379
Trésorerie à la clôture de l'exercice	20	434 029	2 302 580	1 839 526

METHODES COMPTABLES

I- Présentation de la société

La **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)** est une Société Anonyme au capital de 108 000 000 Dinars ayant pour objet, notamment, les prises d'intérêts et de participations dans toutes sociétés et entreprises tunisiennes ou étrangères et ce, sous quelque forme que ce soit.

II- Référentiel d'élaboration des états financiers

Les comptes de la **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)**, sont tenus conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises tel que fixé la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 :

- Les états financiers comprennent le bilan, l'état des résultats et l'état des flux de trésorerie.
- Les notes annexes reprennent le détail des principales rubriques des états financiers.
- Les états financiers de la **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)** sont libellés en Dinar Tunisien.

Le système en place, permet l'édition des documents suivants :

- Journal auxiliaire Opérations Diverses ;
- Journal centralisateur ;
- Balance générale des comptes ;
- Grand livre des comptes ;
- Balance auxiliaire des comptes tiers (clients et fournisseurs) ;
- Grand-livre auxiliaire des comptes (clients et fournisseurs)...

Ce système est organisé autour de journaux de types suivants :

- Des journaux de trésorerie ;
- Des journaux d'achats ;
- Des journaux de vente ;
- Des journaux OD ;
- Un journal d'Ouverture.

L'exercice comptable couvre la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2021.

La société tient les livres légaux énoncés par le code de commerce dans ses articles 7 à 13 et en particulier le livre d'inventaire et le livre journal.

Les états financiers arrêtés au 30.06.2021 ont été établis conformément aux méthodes comptables généralement admises et plus particulièrement les hypothèses sous-jacentes et conventions comptables suivantes :

- Hypothèse de la continuité d'exploitation
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement

- Convention de l'unité monétaire
- Convention de la périodicité
- Convention du coût historique
- Convention de réalisation de revenu
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de la permanence des méthodes
- Convention de prudence.
- Convention de l'importance relative.

Nous n'avons pas relevé lors de nos travaux de contrôle des changements de méthode comptable ayant des incidences significatives sur les états financiers de la société.

III- Principes comptables pertinents

1- Les immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

2- Les immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations sont amorties linéairement, sans valeur résiduelle, aux taux suivants :

Désignation	Taux
- Agencements et Aménagements	15%
- Constructions	5%
- Matériel de transport	20%
- Matériel et Mobilier de Bureau	20%
- Matériel informatique	33%

Les immobilisations de faible valeur (inférieur à 500 dinars) sont amorties intégralement à l'exercice de leurs acquisitions.

Les taux d'amortissement pratiqués sont conformes aux règles fiscales prescrites par le décret n°2008-412 du 25 Février 2008.

3- Immobilisations financières

Figurent sous cet intitulé les titres de participation, ainsi que les dépôts et cautionnements.

4- Liquidités et équivalents de liquidités

Les comptes « banques » présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan, ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan.

5- Comptes de régularisation

Conformément à l'hypothèse de la comptabilité d'engagement et à la convention de périodicité, les achats non réceptionnés au cours de l'exercice mais dont les factures sont déjà comptabilisées ont été inscrits dans le compte « charges comptabilisées d'avance », et les intérêts des placements sur le marché monétaire ainsi que les intérêts relatifs aux prêts accordés, perçus d'avance ont été logés dans le compte « produits constatés d'avance ».

6- Modèles de présentation des états financiers

L'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont présentés selon les modèles autorisés.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Notes sur les éléments du bilan

1- Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles présentent un solde brut débiteur de 6 266 dinars au 30.06.21 contre le même solde au 30.06.20. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Logiciel	6 266	6 266	6 266
Total	6 266	6 266	6 266

1-1- Amortissement des immobilisations incorporelles

Au 30.06.21, cette rubrique présente un solde créditeur de 6 129 dinars contre un solde créditeur de 5 642 dinars au 30.06.20 :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Logiciel	-6 129	-5 642	-5 951
Total	-6 129	-5 642	-5 951

2- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles présentent un solde brut débiteur de 5 457 577 dinars au 30.06.21 contre un solde brut débiteur de 5 450 882 dinars au 30.06.20. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Terrains	1 961 759	1 961 759	1 961 759
Constructions	2 870 240	2 870 240	2 870 240
Agencements. Aménagements. Installations Divers	79 133	78 807	78 807
Matériel & Mobilier de Bureau	30 194	25 131	26 582
Matériel informatique	25 860	24 553	24 553
Matériel de transport	484 391	484 391	484 391
Avance sur acquisition d'immobilisations	6 000	6 000	6 000
Total	5 457 577	5 450 882	5 452 332

2-1- Amortissement des immobilisations corporelles

Au 30.06.21, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 445 741 dinars contre un solde créditeur de 1 249 309 dinars au 30.06.20 :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Constructions	-861 111	-717 598	-789 944
Agencements. Aménagements. Installations Divers	-63 016	-51 087	-56 936
Matériel & Mobilier de Bureau	-24 197	-20 421	-22 858
Matériel informatique	-24 803	-24 286	-24 487
Matériel de transport	-472 613	-435 917	-465 973
Total	-1 445 741	-1 249 309	-1 360 198

3- Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net débiteur de 112 429 334 dinars au 30.06.21 contre 109 679 334 au 30.06.20. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Titres de participation	112 427 334	109 677 334	105 677 334
Cautionnement versé	2 000	2 000	2 000
Total	112 429 334	109 679 334	105 679 334

3-1- Titres de participation

Cette rubrique présente un solde brut débiteur de 112 427 334 dinars au 30.06.2021. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2020	Acquisition	Cession	Solde au 30 juin 2021	Pourcentage de détention
RETEL	77 186 134			77 186 134	99,99%
HAYATCOM TUNISIE	16 107 812	6 750 000		22 857 812	100,00%
TAWASOL INVESTMENT SICAR	499 100			499 100	5,20%
RETEL BETON NORD OUEST	10 000			10 000	1,00%
RETEL PREFAB	198 000			198 000	99,00%
UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA	1 188 000			1 188 000	14,35%
JUPITER IMMOBILIERE	3 169 000			3 169 000	99,68%
RETEL SERVICES	4 000 000		-4 000 000	0	0,00%
GREEN TECHNOLOGIES	8			8	76,00%
L'AFFICHETTE	269 340			269 340	37,22%
JNAYNET MONTFLEURY	4 700 000			4 700 000	69,62%
JNAYNET EL MANAR	2 300 000			2 300 000	31,78%
SUD FORAGE	49 940			49 940	2,56%
Total	109 677 334	6 750 000	-4 000 000	112 427 334	

4- Autres actifs courants nets

Au 30.06.21, cette rubrique présente un solde net débiteur de 11 563 398 dinars, contre un solde de 13 799 304 dinars au 30.06.20 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Etat, impôts et taxes	997 911	2 512 751	2 421 781
Débiteur divers / JNAYNET MONTFLEURY	11 582	11 582	11 582
Débiteur, crédeur GHZALA INDUSTRIE	96 272	96 272	96 272
Débiteur, crédeur RETEL	980 857	866 002	866 002
Fournisseurs, avances et acomptes versés	0	0	300
Débiteur divers / HAYATCOM TUNISIE	0	2 975	6 750 000

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Débiteur divers / RETEL BETON NORD OUEST	749 848	149 824	749 848
Débiteur divers / RETEL PREFAB	388	388	388
Débiteur divers / SOGETRAS	0	24	0
Débiteur divers / GREEN TECHNOLOGIES	71 500	71 500	71 500
Débiteur divers / SPI JNAYNA	50 000	50 000	50 000
Débiteurs sté Sud Forage	2 460	2 460	2 460
Débiteurs sté SLF	10 000	10 000	10 000
Produit à recevoir	2 309 887	4 210 839	1 699 915
Produit à recevoir/débiteurs divers	1 878 917	1 327 520	1 630 392
Charges constatées d'avance	20 177	103 667	59 440
Comptes d'attente	105 000	105 000	105 000
Créances sur cession des immobilisations financières	4 350 000	4 350 000	4 350 000
Avance sur salaire	100	0	0
Total brut	11 634 898	13 870 804	18 874 880
-Provision pour dépréciation des comptes débiteurs	-71 500	-71 500	-71 500
Total Net	11 563 398	13 799 304	18 803 380

5- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 7 050 250 dinars au 30.06.21 contre un solde net débiteur de de 7 705 025 dinars au 30.06.20. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Placement Billets de trésorerie	7 050 000	7 200 000	7 050 000
Placement SICAV	0	504 775	0
Prêts courant liés au cycle d'exploitation	250	250	250
Total	7 050 250	7 705 025	7 050 250

6- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 88 432 dinars au 30.06.21 contre un solde de 69 132 dinars au 30.06.20. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Chèques et Effets à l'encaissement	68 940	68 940	68 940
Banques	18 477	104	182 223
Caisse	1 015	88	374
Total	88 432	69 132	251 536

7- Capitaux propres

Au 30 juin 2021, les capitaux propres après résultat de la période présentent un solde créditeur de 114 659 762 dinars. La variation du premier semestre de l'exercice 2021 se détaille comme suit :

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres
Solde au 31.12.20	108 000 000	1 026 701	1 799 584	4 169 844	-693 528	114 302 601
Résultat de l'exercice 2020				-693 528	693 528	
Résultat du premier semestre 2021					357 160	357 161
Solde au 30.06.21	108 000 000	1 026 701	1 799 584	3 476 316	357 160	114 659 762

7-1- Résultat par action

Au 30.06.21, le résultat par action du premier semestre 2021 se présente comme suit :

Désignation	Premier Semestre 2021	Premier semestre 2020	Exercice 2020
Résultat net de l'exercice	357 161	-306 351	-693 528
Nombre d'actions	108 000 000	108 000 000	108 000 000
Résultat par action	0,003	-0,003	-0,006

8- Emprunts

Au 30.06.21, les emprunts présentent un solde créditeur de 2 305 679 dinars contre un solde créditeur de 3 753 448 dinars au 30.06.20. Le solde au 30.06.21 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Emprunt bancaire BNA	458 333	1 375 000	916 667
Emprunt leasing ZITOUNA	1 847 345	2 378 448	2 118 782
Total	2 305 679	3 753 448	3 035 449

Le détail des emprunts se présente comme suit :

Désignation	Date de souscription	Solde au 31 décembre 2020	Reclassements 1 ^{er} semestre 2021	Solde au 30 juin 2021
BNA	16/12/2015	916 667	-458 333	458 334
ZITOUNA	30/06/2015	2 118 782	-271 437	1 847 345
Total		3 035 449	-729 770	2 305 679

9- Fournisseurs et comptes rattachés

Au 30.06.21, les dettes fournisseur et comptes rattachées présentent un solde créditeur de 1 090 049 dinars contre un solde créditeur de 781 016 dinars au 30.06.20.

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Fournisseurs d'exploitation	1 090 049	781 016	1 153 196
Total	1 090 049	781 016	1 153 196

10- Autres passifs courants

Au 30.06.21, cette rubrique présente un solde créditeur de 2 543 217 dinars, contre un solde créditeur de 2 367 222 dinars au 30.06.20. Le solde au 30.06.21 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Personnel, rémunérations dues	0	5 230	0
Etat, impôts et taxes à payer	5 942	7 737	5 377
CCA Mohamed CHABCHOUB	18 184	12 346	12 876
CCA Mohamed Amine CHABCHOUB	39 500	75 000	45 000
Charges à payer	494 018	373 969	453 628
Produit constaté d'avance	0	5 908	10 301
Dettes sur congés payés	0	633	2 425
Autres créditeurs divers	1 370 716	1 272 416	2 492 716
CNSS à payer	6 830	5 957	6 368
Dividendes à payer	608 019	608 019	608 019
Dettes sur acquisition d'immobilisations financières	8	8	8
Total	2 543 217	2 367 223	3 636 718

11- Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 30.06.21, les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde créditeur de 16 587 390 dinars contre un solde créditeur de 15 656 236 dinars au 30.06.20. Le solde au 30.06.21 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Echéances à moins d'un an	2 963 529	2 791 165	3 267 089
Billets de trésorerie	6 550 000	7 200 000	6 550 000
Intérêts courus	369 207	193 495	299 038
Concours bancaires	6 704 654	5 471 576	5 462 260
Total	16 587 390	15 656 236	15 578 387

Notes sur les éléments de l'état de résultat

12- Produits d'exploitation

Au 30.06.21, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 109 893 dinars, contre un solde 573 422 dinars au 30.06.20. Le solde au 30.06.21 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Revenus (Dividendes)	609 972	0	0
Autres produits d'exploitation	499 922	573 422	1 100 843
Total	1 109 893	573 422	1 100 843

13- Achats d'approvisionnements consommés

Au 30.06.21, cette rubrique présente un solde débiteur de 11 614 dinars contre un solde débiteur de 17 174 dinars au 30.06.20. Le solde au 30.06.21 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Fournitures administratives	394	303	517
Autres Achats d'approvisionnements	11 220	16 871	39 691
Total	11 614	17 174	40 208

14- Charges du personnel

Au 30.06.21, cette rubrique présente un solde débiteur de 70 439 dinars, contre un solde de 52 603 dinars au 30.06.20. Le solde au 30.06.21 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Salaires et compléments de salaires	59 018	45 383	92 332
Charges patronale CNSS	10 624	7 747	15 761
Congés payés	797	-527	1 265
Total	70 439	52 603	109 359

15- Dotation aux amortissements et aux provisions

Au 30.06.21, cette rubrique présente un solde de 85 721 dinars contre un solde 118 477 dinars au 30.06.20. Le solde au 30.06.21 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Dotations aux amortissements immobilisations corporelles et incorporelles	85 721	118 477	229 674
Total	85 721	118 477	229 674

16- Autres charges d'exploitation

Au 30.06.21, cette rubrique présente un solde débiteur de 102 620 dinars, contre un solde de 125 285 dinars au 30.06.20. Le solde au 30.06.21 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Locations	1 000	0	0
Entretien et réparation	13 194	7 203	13 972
Primes d'assurance	9 129	6 959	13 663
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	31 848	19 401	84 584
Publicité, publications et relations publiques	2 615	770	2 272
Déplacements, missions & réceptions	7 731	10 074	21 362
Personnels extérieurs	805	0	0
Cotisation Tunisie Clearing	15 000	15 000	30 671
Services bancaires et assimilés	10 269	56 143	119 734
Frais postaux et de télécommunications	1 016	1 882	2 866
Impôts et taxes	9 005	7 826	10 489
Etudes, recherches et divers services	0	0	150
Divers	1 008	26	49
Total	102 620	125 285	299 813

17- Charges financières nettes

Au 30.06.21, cette rubrique présente un solde débiteur de 765 046 dinars contre un solde débiteur de 951 729 dinars au 30.06.20. Le solde au 30.06.21 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Intérêts bancaires	466 197	486 956	970 130
Intérêts/ autres concours bancaires	97 818	281 376	558 839
Frais financiers sur leasing	112 686	156 197	280 423
Intérêts CCA	88 345	27 200	86 400
Total	765 046	951 729	1 895 792

18- Produits des placements

Au 30.06.21, cette rubrique présente un solde créditeur de 282 266 dinars contre un solde créditeur de 386 540 dinars au 30.06.20. Le solde au 30.06.21 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Produits financiers	33 741	373 305	284 765
Produits de placement SICAV	0	25 165	33 725
Intérêts créditeurs CCA	248 525	0	525 985
Produits des autres immo financières	0	0	21 213
Charges nettes/placement SICAV	0	-11 930	-11 930
Total	282 266	386 540	853 757

Notes sur les éléments de l'état de flux de trésorerie

19-1- Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

19-1-1- Amortissement et provisions

Les ajustements pour amortissements et provisions se présentent au 30 juin 2021 comme suit :

Désignation	Montant
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	85 721

19-1-2- Variation des actifs

La variation des actifs se présente au 30 juin 2021 comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021 (a)	Solde au 31 décembre 2020 (b)	Variation (b)-(a)
Clients et comptes rattachés	2 042 710	1 829 402	-213 308
Autres actifs courants	11 634 898	18 874 880	7 239 982
Total	13 677 608	20 704 282	-7 026 674

19-1-3- Variation des passifs

La variation des passifs se présente au 30 juin 2021 comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021 (b)	Solde au 31 décembre 2020 (a)	Variation (a)-(b)
Fournisseurs & comptes rattachés	1 090 049	1 153 196	-63 147
Autres passifs	2 543 217	3 636 718	-1 093 500
Total	3 633 267	4 789 914	-1 156 647

19-2- Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les décaissements de trésorerie nets liés aux activités de financement s'élevaient aux 30 juin 2021 à - 963 161 dinars. Ces décaissements proviennent des emprunts à court terme contractés par la société au cours du premier semestre 2021 pour un montant de 3 450 000 dinars compensés par les remboursements d'emprunts d'un montant 4 413 161 de dinars.

20- Réconciliation de la trésorerie au bilan avec la trésorerie de clôture de l'état de flux de trésorerie

Le rapprochement de la trésorerie de clôture se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Liquidités et équivalents de liquidités	88 432
Placements et autres actifs financiers	7 050 250
Concours bancaires et autres passifs financiers	-16 587 390
Solde net de la trésorerie au 30.06.21 au bilan	-9 448 708
Emprunts courants, intérêts courus et échéances à moins d'un an sur emprunts	9 882 737
Trésorerie de clôture au 30.06.21 à l'état de flux de trésorerie	434 029

Autres notes complémentaires

21- Informations sur les parties liées

1. Les Contrats de location :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, RETEL SERVICES, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, L'AFFICHETTE, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA et des sociétés liées ESSEYEHA, HT SERVICES, SPI JNAYNA et R-INDUSTRIE des contrats de location de locaux pour usage administratif. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 339 422 dinars hors taxes au 30 juin 2021.

2. Les Conventions d'assistance :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales JUPITER IMMOBILIERE, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, RETEL SERVICES, TAWASOL INVESTMENT SICAR, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA et des sociétés liées R-INDUSTRIE, GHZELA INDUSTRIE, RETEL BETON NORD OUEST et SPI JNAYNA des conventions d'assistance en conseil financier, juridique, et en contentieux. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 135 000 dinars hors taxes au 30 juin 2021.

3. Comptes des sociétés du groupe et des sociétés liées

Les soldes des comptes des sociétés du groupe se présentent comme suit :

Tiers	Nature	Relation	Montant
RETEL	Compte courant	Filiale	980 857
GHZALA INDUSTRIE	Compte courant	Partie liée	96 272
RETEL PREFAB	Compte courant	Filiale	388
RETEL BETON NORD OUEST	Compte courant	Partie liée	749 848
GREEN TECHNOLOGIES	Compte courant	Filiale	71 500
JNAYNET MONTFLEURY	Compte courant	Filiale	11 582
SPI JNAYNA	Compte courant	Partie liée	50 000
TRADE IN	Compte courant	Partie liée	(154)
STE LOGISTIQUE DE FORAGE	Compte courant	Partie liée	10 000
SUD FORAGE	Compte courant	Partie liée	2 460
TIS SICAR	Débiteur Créditeur TIS	Filiale	(36 203)
JUPITER IMMOBILIERE	Débiteur Créditeur JUPITER IMMOBILIERE	Filiale	(1 270 280)
XPRESS CELL	Débiteur Créditeur Xpress Cell	Partie liée	(2 100)
ESSEYAHA	Débiteur Créditeur ESSEYAHA	Partie liée	(60 000)
Mohamed Amine CHABCHOUB	Compte Courant Associés (crédeur)	Actionnaire	(39 500)
MOHAMED CHABCHOUB	Compte Courant Associés (crédeur)	Actionnaire	(18 184)
Mohamed CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	215 000
Olfa CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	680 819
Salma CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	680 819
Ahmed CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	1 361 681
Mohamed Amine CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	1 411 681
GREEN TECHNOLOGIES	Dette sur acquisition d'immobilisations financières	Filiale	(8)
ESSEYEHA	Compte Fournisseurs	Partie liée	(2 142)
XPRESS CELL	Compte Fournisseurs	Partie liée	(15 681)
ESSEYEHA Golf	Compte Fournisseurs	Partie liée	(1 016)
L'AFFICHETTE	Compte Fournisseurs	Partie liée	(14 213)
RETEL	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Filiale	5 900 000
RETEL BETON NORD OUEST	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Partie liée	500 000
TRADE IN	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Partie liée	350 000
GHZALA INDUSTRIE	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Partie liée	300 000
RETEL	Dividendes à recevoir	Filiale	1 699 915
HAYATCOM TUNISIE	Dividendes à recevoir	Filiale	609 972

22- Engagements hors bilan

Engagements donnés par la société TGH

Type d'engagements	Valeur totale	Valeur /société	Libellés	Sociétés
Nantissement de parts sociales	11 000 000	4 000 000	Garantie du paiement du crédit participatif de 5 500 000 dinars TGH auprès de la BNA	RETEL SERVICES
		4 700 000		JNAYNET MONTFLEURY
		2 300 000		JNAYNET EL MANAR
Caution solidaire	79 675 321	4 648 628	4 cautions d'avance au profit de la BNA	RETEL
		4 700 000	CMT D'INVESTISSEMENT au profit de la BNA	
		1 884 865	4 cautions définitives au profit de la BNA	
		5 337 000	Ouverture d'un accreditif en faveur de NOKSEL au profit de la BNA	
		12 051 000	4 Accreditifs au profit de la BNA	
		1 000 000	Dépassement passager au profit de la BNA	
		6 650 000	Enveloppe de crédits de gestion accordés au profit de la BNA	
		8 473 300	Location financière des équipements professionnels au profit de la Banque Zitouna	
		76 800	Caution définitive au profit de la BNA	
		255 991	Caution d'avance du marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA	
		89 000	Deux AVAL pour le marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA	
		100 000	Deux AVAL pour le marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA	
		300 000	Caution de garantie de paiement en faveur de la société TOTAL TUNISIE au profit de la banque BNA	
		256 022	Cinq AVAL pour le marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA	
		150 000	Caution d'approvisionnement au profit de la BNA	
		1 943 118	Caution de financement du marché STEG	
		28 685 654	Caution de financement d'importation pour marché STEG	
512 598	Pour le Chargeur (contrat leasing Ijara) au profit de la Banque Zitouna	R-INDUSTRIE		
300 000	Pour approvisionnement au profit de la BNA			
650 000	Crédit de gestion accordé par la BNA			
		1 611 345	Contrat leasing n°1 Zitouna Ijara pour acquisition chargeuse+pelle hydraulique	GHZELA INDUSTRIE
Cautionnement de crédits de gestion	500 000	500 000	Crédit de gestion accordé par AMEN BANK	GHZELA INDUSTRIE
Nantissement d'actions	2 637 600	2 637 600	Pour crédit CMT au profit de ATTIJARI BANK	RBNO
Nantissement d'actions sicav	500 000	500 000	Titre sicav (sicav trésor) au profit de la BIAT	RBNO

AVIS D'EXAMEN LIMITE

Messieurs les Actionnaires,
Tawasol Group Holding (T.G.H.)

AVIS D'EXAMEN LIMITE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Avis d'auditeurs indépendants
Etats financiers individuels
Intermédiaires au 30 Juin 2021

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application des dispositions de l'Article 21 bis de la Loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la Loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers individuels intermédiaires de la Société Tawasol Group Holding (TGH) au 30 Juin 2021.

1. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de **137 186 097 dinars**, un résultat net bénéficiaire de **357 161 dinars**, et une variation négative de la trésorerie de **1 405 497 dinars**, ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité des Auditeurs :

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les règles professionnelles d'Audit relatives aux missions d'examen limité. Ces règles requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des examens analytiques appliqués aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

3. Fondement de notre avis avec réserve

Nos travaux ont été limités par l'absence d'une évaluation récente de la participation de TGH dans sa filiale RETEL. La valeur comptable de cette participation s'élève, dans les livres de TGH, au 30/06/2021 à 77 186 134 dinars. L'indisponibilité d'une évaluation de cette entreprise ne nous permet pas de nous prononcer, en présence d'indicateurs d'appréciation du titre s'y rattachant, sur l'éventuelle dépréciation subie et par conséquent sur la provision à constituer.

4. Avis sur les états financiers :

Sur la base de notre examen limité et sous réserve l'incidence éventuelle du point décrit dans le paragraphe « Fondement de notre avis avec réserve », nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers ci-joints ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leurs aspects significatifs de la situation financière, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie, de la Société Tawasol Group Holding (T.G.H) arrêtés au 30 Juin 2021, et ce, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

Tunis, le 22 octobre 2021

Union des Experts Comptables

Hedi Mallekh

Audit & Business Services

Moncef Sellami

Avis des sociétés

ETATS FINANCIERS

La Tunisienne des Assurances Takaful « AT-Takafulia »

15, Rue de Jérusalem 1002 Tunis-Belvédère

La société La Tunisienne des Assurances Takaful « AT-Takafulia », publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2020 qui se tiendra le 1^{er} Novembre 2021. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes M Chiheb Ghanmi (GAC-Membre CPA International) et M Mounir Graja.

Bilan Combiné au 31 Décembre 2020(Actifs)

RUBRIQUE	Note	Exercice 2020			Exercice 2019		
		Fonds des Adhérents	Entreprise Takaful et/ou Rétaakaful	Entreprise Takaful et/ou Rétaakaful combiné	Fonds des Adhérents	Entreprise Takaful et/ou Rétaakaful	Entreprise Takaful et/ou Rétaakaful combiné
Actifs							
AC1 Actifs incorporels	III-1	-	768 909	768 909	-	960 477	960 477
AC12 Concessions, brevets, licences, marques			768 909	768 909		960 477	960 477
AC2 Actifs corporels d'exploitation	III-2	-	165 975	165 975	-	250 772	250 772
AC21 Installations techniques et machines			142 990	142 990		220 347	220 347
AC22 Autres installations, outillage et mobilier			22 985	22 985		30 425	30 425
AC3 Placements	III-3	31 163 851	1 566 572	32 730 423	23 078 941	2 104 729	25 183 670
AC31 Terrains et constructions		3 840 288	274 247	4 114 535	3 840 288	591 728	4 432 016
AC311 Terrains et constructions d'exploitation		-	-	-	-	-	-
AC312 Terrains et constructions hors exploitation		3 840 288	274 247	4 114 535	3 840 288	591 728	4 432 016
AC33 Autres placements financiers AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		27 323 563	1 292 325	28 615 888	19 238 653	1 513 002	20 751 654
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et part dans des FCP islamiques		27 323 563	1 177 363	28 500 926	19 238 653	1 412 821	20 651 474
AC333 Autres prêts			94 708	94 708		66 149	66 149
AC335 Autres placements conformes aux normes charaïques		-	20 254	20 254	-	34 031	34 031
AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques	III-4	4 332 306	-	4 332 306	4 244 846	-	4 244 846
AC51 Provision pour primes non acquises		1 284 652		1 284 652	1 359 720		1 359 720
AC52 Provision d'assurance takaful familial		1 181 992		1 181 992	1 187 784		1 187 784
AC54 Provision pour sinistres (takaful Général)		1 865 662		1 865 662	1 697 342		1 697 342
AC6 Créances	III-5	12 097 098	9 267 854	21 364 952	10 687 089	1 333 899	12 020 988
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe		12 097 098	-	12 097 098	10 687 089	-	10 687 089
AC611 Primes acquises et non émises		491 241		491 241	327 646		327 646
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance takaful directe		9 577 354		9 577 354	7 970 254		7 970 254
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance		2 028 503		2 028 503	2 389 189		2 389 189
AC63 Autres créances		-	1 610 646	1 610 646	-	1 333 899	1 333 899
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques			1 591 916	1 591 916		1 315 951	1 315 951
AC633 Débiteurs divers			18 730	18 730		17 948	17 948
AC66 Créances sur le fonds des adhérents (Commissions Wakala, Moudharaba et autres créances)			7 657 208	7 657 208			
AC7 Autres éléments d'actif	III-6	12 746 865	661 452	13 408 316	26 030 667	7 855 716	33 886 383
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	III-7	5 799 047	657 630	6 456 677	4 930 159	3 013 065	7 943 223
AC72 Charges reportées		5 965 499	3 822	5 969 320	5 238 047	3 822	5 241 869
AC721 Frais d'acquisition reportés	III-8	2 970 374	3 822	2 974 196	2 669 375	3 822	2 673 197
AC722 Autres charges à répartir		2 995 124		2 995 124	2 568 672		2 568 672
AC73 Comptes de régularisation Actif		982 319	-	982 319	15 862 461	4 838 829	20 701 290
AC731 Loyers acquis non échus		982 319		982 319	953 324		953 324
AC733 Autres comptes de régularisation		-		-	14 909 137	4 838 829	19 747 966
Total de l'actif		60 340 120	12 430 762	72 770 882	64 041 543	12 505 593	76 547 136

ANNEXE N°2

Bilan Combiné au 31 Décembre 2020 (actifs nets/Capitaux Propres et Passifs)

RUBRIQUE	Note	Exercice 2020			Exercice 2019		
		Fonds des Adhérents	Entreprise Takaful et/ou Rétafakul	Entreprise Takaful et/ou Rétafakul combiné	Fonds des Adhérents	Entreprise Takaful et/ou Rétafakul	Entreprise Takaful et/ou Rétafakul combiné
Actifs Nets des adhérents							
AN1 Déficits du fonds des adhérents des exercices antérieurs reportés		-4 810 432		-4 810 432	-3 513 062		-3 513 062
AN2 Provisions d'Equilibrage du fonds des Adhérents		1 190 860		1 190 860	1 190 860		1 190 860
AN3 Qardh Hassen non remboursé		2 081 796		2 081 796	-1 297 370		-1 297 370
AN4 Surplus ou déficit de l'exercice							
Total des Actifs Nets des adhérents	III-9	-1 537 776	0	-1 537 776	-3 619 572	0	-3 619 572
Capitaux propres des actionnaires							
CP1 Capital social			10 000 000	10 000 000		10 000 000	10 000 000
CP1-a - Capital souscrit			10 000 000	10 000 000		10 000 000	10 000 000
CP1-b - Capital non libéré							
CP5 Résultat reporté			498 597	498 597		164 241	164 241
CP6 Résultat de l'exercice			114 657	114 657		334 356	334 356
Total capitaux propres	III-10	0	10 613 254	10 613 254	0	10 498 597	10 498 597
Total actifs nets et capitaux propres		-1 537 776	10 613 254	9 075 478	-3 619 572	10 498 597	6 879 025
Passifs							
PA3 Provisions techniques brutes	III-11	48 246 734	0	48 246 734	42 062 206	0	42 062 206
PA31 Provision pour primes non acquises		12 908 098		12 908 098	10 547 918		10 547 918
PA32 Provision d'assurance Takaful familial		10 392 153		10 392 153	8 046 999		8 046 999
PA33 Provision pour sinistres (takaful familial)		144 625		144 625	63 490		63 490
PA34 Provision pour sinistres (takaful Général)		24 338 578		24 338 578	23 100 754		23 100 754
PA35 Provision pour égalisation et équilibrage		14 122		14 122	61 047		61 047
PA36 Autres provisions techniques (takaful familial)		4 096		4 096	40 069		40 069
PA37 Autres provisions techniques (takaful Général)		445 062		445 062	201 929		201 929
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires et des récessionnaires	III-12	3 050 699		3 050 699	2 949 765		2 949 765
PA6 Autres dettes	III-13	9 401 919	1 817 508	11 219 427	1 036 175	2 006 996	3 043 171
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance takaful directe		97 839		97 839	233 005		233 005
PA62 Dettes nées d'opérations de rétafakul		749 318		749 318	802 447		802 447
PA63 Autres dettes		897 554	1 817 508	2 715 062	723	2 006 996	2 007 719
PA631 Dépôts et cautionnements reçus		723		723	723		723
PA632 Personnel			256 678	256 678		215 516	215 516
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		896 831	682 237	1 579 068		1 024 604	1 024 604
PA634 Crédoeurs divers			878 593	878 593		766 876	766 876
PA66 Dettes envers l'opérateur du fonds (Commissions Wakala, Moudhraba et autres dettes)		7 657 208		7 657 208			0
PA7 Autres passifs	III-14	1 178 544	0	1 178 544	21 612 969	0	21 612 969
PA71 Comptes de régularisation Passif		1 178 544		1 178 544	21 612 969		21 612 969
PA712 Autres comptes de régularisation Passif		1 178 544		1 178 544	21 612 969		21 612 969
Total du passif		61 877 896	1 817 508	63 695 404	67 661 115	2 006 996	69 668 111
Total des actifs nets, capitaux propres et des passifs		60 340 120	12 430 762	72 770 882	64 041 543	12 505 593	76 547 136

ANNEXE N°3

Etat de Surplus ou Déficit du fonds Takaful Familial

RUBRIQUE	Notes	Opérations brutes 2020	Cessions et / ou rétrocessions 2020	Opération nettes 2020	Opération nettes 2019
PRF1 Primes					
PRF11 Primes émises et acceptées	V-1	3 368 525	-155 603	3 212 922	2 576 676
PRF2 Produits de placements					
PRF21 Revenus des placements	V-2	550 483	-	550 483	407 780
PRF22 Produits des autres placements		-	-	-	-
Sous total 1		3 919 008	-155 603	3 763 405	2 984 456
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 réalisées sur placements		-	-	-	-
PRF4 Autres produits techniques		-	-	-	-
CHF1 Charge de sinistres					
CHF11 Montants payés		-372 296	147 000	-225 296	-73 461
CHF12 Variation de la provision pour sinistres		-414 635	-	-414 635	-116 379
Sous total 3	V-3	-786 931	147 000	-639 931	-189 840
CHF2 Variation des autres provisions techniques					
CHF21 Provision d'assurance takaful familial		-2 298 229	-5 791	-2 304 020	-1 910 667
CHF22 Autres provisions techniques		2 094	-	2 094	-36 119
CHF23 Provision sur contrats en unité de compte		-	-	-	-
Sous total 4	V-4	-2 296 135	-5 791	-2 301 926	-1 946 787
CHF3 Frais d'exploitation					
CHF31 Frais d'acquisition		-746 899	-	-746 899	-416 443
CHF32 Variation du montant des frais d'acquisition reportés		86 815	-	86 815	70 106
CHF33 Frais d'administration à la charge du fonds des adhérents		-354 268	-	-354 268	-81 834
CHF34 commissions reçues des réassureurs rétakaful		-	38 401	38 401	84 075
Sous total 5		-1 014 352	38 401	-975 951	-344 096
CHF4 Charges de gestion de placements					
CHF41 Charges de gestion des placements		-284 246	-	-284 246	-106 871
CHF411 Commissions Moudharaba		-137 621	-	-137 621	-102 904
CHF412 Autres charges de gestion de placements		-146 625	-	-146 625	-3 967
CHF42 Correction de valeur sur placements		-	-	-	-
CHF43 Pertes provenant de la réalisation des placements		-	-	-	-
CHF5 Autres charges techniques		-149 677	-	-149 677	-79 341
Sous total 6		-433 923	-	-433 923	-186 212
CHF6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage		-	-	-	-
CHF7 Moins-values non réalisées sur placements		-	-	-	-
CH8 Impôt sur le résultat		-	-	-	-
Surplus ou déficit de l'assurance Takaful et/ou Rétakaful Familial		-612 332	24 006	-588 326	317 521
CH9/PR5 Effet des modifications comptables (nets d'impôt)		-	-	-	970 188
Surplus ou déficit de l'assurance Takaful et/ou Rétakaful Familial après modification comptable		-612 332	24 006	-588 326	1 287 709

ANNEXE N°4

Etat de Surplus ou Déficit du fonds Takaful Général

RUBRIQUE	Notes	Opérations brutes 2020	Cessions et / ou rétrocessions 2020	Opération nettes 2020	Opération nettes 2019
PRG1 Primes acquises				-	
PRG11 Primes émises et acceptées	IV-1	26 385 199	- 3 109 892	23 275 308	20 556 572
PRG12 Variation de la provision pour primes non acquises		- 2 360 181	- 61 594	- 2 421 774	- 1 838 365
PRG2 Produits de placements				-	
PRG21 Revenus des placements	IV-2	1 610 576		1 610 576	1 096 202
PRG22 Produits des autres placements				-	
Sous total 1		25 635 595	- 3 171 486	22 464 109	19 814 409
PRG24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change		1 417	-	1 417	-
PRG3 Autres produits techniques					39 788
CHG1 Charge de sinistres					
CHG11 Montants payés		- 10 618 274	733 999	- 9 884 275	- 7 608 096
CHG12 Variation de la provision pour sinistres		- 2 466 062	168 320	- 2 297 742	- 7 324 856
CHG2 Variation des autres provisions techniques		- 243 133		- 243 133	131 186
Sous total 2	IV-3	- 13 326 051	902 319	- 12 423 733	- 15 024 349
CHG3 Frais d'exploitation	IV-4	- 5 270 058	762 298	- 4 507 759	- 4 750 059
CHG31 Frais d'acquisition		- 4 622 492		- 4 622 492	- 5 317 909
CHG32 Variation du montant des frais d'acquisition reportés		214 184		214 184	850 466
CHG33 Frais d'administration à la charge du fonds des adhérents		- 861 750		- 861 750	- 1 047 693
CHG34 commissions reçues des réassureurs rétakaful			762 298	762 298	765 077
CHG4 Charges de gestion de placements	IV-5	- 793 509	- 42 292	- 835 801	- 321 581
CHG41 Charges de gestion des placements		- 790 343	- 42 292	- 832 635	- 321 581
CHG411 Commissions Moudharaba		- 390 805		- 390 805	- 268 284
CHG412 Autres charges de gestion de placements		- 399 537	- 42 292	- 441 830	- 53 297
CHG43 Pertes provenant de la réalisation des placements		- 3 166		- 3 166	
CHG5 Autres charges techniques		- 1 130 162		- 1 130 162	- 1 015 780
Sous total 3		- 7 193 729	720 006	- 6 473 723	- 6 087 430
CH8 Impôt sur le résultat		- 896 531		- 896 531	
Surplus ou déficit de l'assurance Takaful et/ou Rétakaful Général		4 219 283	- 1 549 161	2 670 122	- 1 297 370
CH9/PR5 Effet des modifications comptables (nets d'impôt)					
Surplus ou déficit de l'assurance Takaful et/ou Rétakaful Général après modification comptable		4 219 283	- 1 549 161	2 670 122	- 1 297 370

Etat de résultat de l'entreprise d'assurance Takaful et/ou Rétakaful

RUBRIQUE	Notes	2020	2019
PR1 Commission Wakala	VI-1	5 894 380	5 958 525
PR2 Commission Moudharaba	VI-2	528 426	371 188
PR3 Produits des placements			
PR31 Revenus des placements	VI-3	13 967	99 520
PR32 Produits des autres placements			
Sous total 1a		6 436 773	6 429 233
PR33 Reprise de corrections de valeur sur placements		272 537	
PR34 Profits provenant de la réalisation des placements			19 223
Sous total 1		6 709 310	6 448 456
CH1 Charges des placements			
CH11 Charges de gestion des placements.	-	3 146	
CH12 Correction de valeur sur placements	-	119 039	667 537
CH13 Pertes provenant de la réalisation des placements	-	381 035	
Sous total 2	VI-4	- 503 220	- 667 537
CH2 Dotations aux provisions et réductions de valeur sur Qardh Hassan			
PR4 Reprise de provisions et récupérations de valeur sur Qardh Hassan			
Produit net sur activités de gestion des fonds Takaful		6 206 090	5 780 918
PR5 Autres produits d'exploitation		18 963	35 964
CH3 Charges de personnel			
CH4 Charges générales d'exploitation	-	6 097 705	5 422 507
CH5 Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations			
Résultat d'exploitation avant impôt		127 349	394 376
CH7 Impôt sur le résultat	-	300	59 720
Résultat d'exploitation après impôt		127 049	334 656
PR6 Gains extraordinaires		1 306	
CH8 Pertes extraordinaires	-	13 698	300
Résultat extraordinaire		- 12 392	- 300
Résultat net de l'exercice		114 657	334 356
CH9/PR7 Effet des modifications comptables (nets d'impôt)			
Résultat net de l'exercice après modifications comptables		114 657	334 356

Tableau des engagements donnés et reçus combiné

RUBRIQUE	Note	Exercice 2020			Exercice 2019		
		Fonds des Adhérents	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful combiné	Fonds des Adhérents	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful combiné
HB1 Engagements reçus							
HB2 Engagements donnés		-	41 666	41 666	-	41 666	41 666
HB21 Avals, cautions et garanties de crédit données				-			-
HB22 Titres et actifs acquis avec engagement de revente				-			-
HB23 Autres engagements sur titres, actifs ou revenus				-			-
HB24 Autres engagements donnés			41 666	41 666		41 666	41 666
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				-			-
Total des engagements Hors Bilan		-	41 666	41 666	-	41 666	41 666

Etat des flux de trésorerie Combiné

RUBRIQUE	Note	Exercice 2020			Exercice 2019		
		Fonds des Adhérents	Entreprise Takaful et/ou Rétafakul	Entreprise Takaful et/ou Rétafakul combiné	Fonds des Adhérents	Entreprise Takaful et/ou Rétafakul	Entreprise Takaful et/ou Rétafakul combiné
Flux de trésorerie liés à l'exploitation							
Distribution du Surplus							
Encaissements des primes reçues des adhérents		29 321 595		29 321 595	27 639 215		27 639 215
Sommes versées pour paiement des sinistres		- 11 018 688		- 11 018 688	- 8 534 753		- 8 534 753
Décaissements de primes pour les cessions		- 1 173 115		- 1 173 115			
Commissions versées aux intermédiaires		- 3 370 583		- 3 370 583	- 1 053 062		- 1 053 062
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel			- 4 446 028	- 4 446 028		- 4 845 695	- 4 845 695
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers		- 14 859 250		- 14 859 250	- 6 471 032	- 1 162 033	- 7 633 066
Encaissements liés à la cession de placements financiers		6 573 412		6 573 412	2 024 035	363 465	2 387 500
Taxes sur les assurances versées au Trésor		- 3 880 124		- 3 880 124	- 4 248 014		- 4 248 014
Produits financiers reçus			1 417 475	1 417 475		770 322	770 322
Autres mouvements		- 724 359	724 359	-	- 7 945 161	7 948 161	3 000
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		868 888	- 2 304 194	- 1 435 306	1 411 227	3 074 220	4 485 447
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement							
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		-	- 31 241	- 31 241	-	69 180	69 180
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles		-	-	-	-	- 179 019	- 179 019
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements		-	- 31 241	- 31 241	-	- 109 839	- 109 839
Flux de trésorerie liés aux activités de financement							
Encaissements suite à l'émission d'actions				-			-
Dividendes et autres distributions			- 20 000	- 20 000		- 86 933	- 86 933
Flux de trésorerie provenant des activités de financements		-	- 20 000	- 20 000	-	- 86 933	- 86 933
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités							-
Variation de trésorerie		868 888	- 2 355 435	- 1 486 547	1 411 227	2 877 448	4 288 676
Trésorerie de début d'exercice		4 930 159	3 013 065	7 943 223	3 518 931	135 617	3 654 548
Trésorerie de fin d'exercice		5 799 047	657 630	6 456 677	4 930 159	3 013 065	7 943 223

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. PRESENTATION DE L'ENTREPRISE

A- Objet et création

La Tunisienne des Assurances Takaful "At-Takafulia" est une Société Anonyme sise au 15 rue de Jérusalem le Belvédère Tunis, qui a pour objet la réalisation et la gestion de contrat d'assurance et de réassurance vie et non vie conformément aux principes et valeurs relatifs au TAKAFUL et RETAKAFUL.

La Société est régie par le Code des assurances promulgué par la loi N°92-24 du 09 Mars 1992 et l'ensemble des textes qui l'ont modifié ou complété. Son Capital social s'élève au 31/12/2020 à 10.000.000 DT divisé en 2.000.000 actions de valeur nominale 5 DT chacune entièrement libérées.

L'Assemblée Générale Constitutive de la société a été tenue le 27 juin 2013, au siège de Tunis Re.

Le 23 août 2013, Assurances At-Takafulia a reçu l'agrément définitif, devenant ainsi la troisième compagnie Takaful opérant en Tunisie.

B- Structure du capital au 31 Décembre 2020

Le capital social de la compagnie est toujours détenu à hauteur de 4% par des investisseurs privés et à 96% par des institutions financières (six entreprises d'assurances, dont l'une est jordanienne, une entreprise de réassurance et une banque tunisienne). La structure du capital se détaille comme suit :

	Nombre d'actions	Montants en dinars	Part
BH Assurances	480 000	2 400 000	24,00%
STAR Assurances	399 999	1 999 995	19,99%
Caisse Tunisienne des Assurances Mutuelles Agricoles	260 000	1 300 000	13,00%
AMI Assurances	260 000	1 300 000	13,00%
Mutuelle Assurance de l'Enseignement	260 000	1 300 000	13,00%
Tunis Ré	160 000	800 000	8,00%
Tunisian Saudi Bank	50 000	250 000	2,50%
Compagnie islamique d'assurance (IIC – Jordanie)	50 000	250 000	2,50%
M. Ahmed TRABELSI	38 000	190 000	1,90%
M. Radhouan ZOUARI	37 999	189 995	1,90%
M. Ali HAMMAMI	4 001	20 005	0,20%
Mme. Dalila BADER	1	5	0,00%

C- LES FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2020

Mise en place d'une comptabilité analytique permettant la répartition des Frais d'administration à la charge du fonds Takaful, après déversement, par catégorie d'assurance

:

Dans le cadre de l'élaboration des états financiers pour l'exercice 2020, At-Takafulia a mis en place une comptabilité analytique permettant de produire des états de résultats techniques (par produit et Branche).

Cette comptabilité analytique repose sur un processus comptable d'affectation analytique des charges par nature aux charges par destination liées aux catégories d'assurances (Produit ou branche) conformément aux normes comptables sectorielles NCT42 & NCT43.

La méthodologie de calcul est inspirée de la méthode de calcul de coûts complets (méthode des centres d'analyse).

Méthodologie :

- Analyse et arrêté d'un organigramme analytique (Répartition du personnel par cellules conformément à la stratégie de la compagnie).
- Définition de l'architecture globale du processus d'affectation analytique (de l'étape de saisie comptable aux étapes de déversement).
- Définition et arrêté des clés d'affectation ou de répartition analytique par nature d'opération ou par compte comptable.
- Prototypage et test sur Excel d'un processus d'affectation analytique de la classe 9.

D- Les organes d'administration et de direction au 31 Décembre 2020

Le Conseil d'administration :

Le collège des administrateurs d'At-Takafulia ci-après mentionnés exercent leurs mandats pour l'exercice 2020.

Présidente du Conseil : Mme Dalila Bader

Administrateurs :

- Assurances Salim, représentée par Mme Dalila BADER
- STAR, représentée par M. Mehdi MASMOUDI
- CTAMA, représentée par M. Lamjed BOUKHRISS
- AMI Assurances, représentée par M. Skander NAIJA
- MAE, représentée par M. Lassaad ZARROUK
- Tunis Ré, représentée par M. Mohamed Nadhim CHERIF
- TSB, représentée par Mme Najla BEN AYAED
- Compagnie islamique d'assurance (Jordanienne), représentée par M. Ridha Amine DAHBOUR
- M. Ahmed TRABELSI
- M. Radhouan ZOUARI

La Direction générale

Directeur Général : M. Mondher KHABCHECHE

E- Les organes de supervision et de contrôle

La structure des différents comités a été modifiée lors du conseil d'administration du 04 Janvier 2020, et se présentent ainsi :

Le Comité de Surveillance Charaïque

Le Comité de Supervision Charaïque, qui a pour rôle essentiel de veiller à la conformité de la gestion et des produits des Assurances At-Takafulia aux préceptes de l'Islam, est composé de 3 membres.

Les membres de ce Comité ci-après mentionnés exercent leur mandat pour l'exercice 2020.

Président :

Cheikh Othman BATTIKH

Membres :

- M. Mounir TLILI
- M. Borhane ENNAFATI

Le Comité permanent d'audit

Président :

M. Lassaad Zarrouk, D.G MAE Assurances

Membres :

- M. Ahmed TRABELSI
- Mme. Najla BEN AYED, représentant Tunisian Saudi Bank (TSB)

Le Comité des placements

Président :

Mme Dalila Bader, BH Assurances

Membres :

- M. Fawzi KHATAT, Assurances CTAMA
- M. Mohamed Nadhim CHERIF, Tunis Ré
- M. Mehdi Masmoudi, Assurances STAR
- M. Mondher KHABCHECHE, Assurances At-Takafulia

Le Comité des risques

Président :

- M. Skander NAIJA, AMI Assurances

Membres :

- M. Mohamed Nadhim CHERIF, Tunis Ré

- M. Radhouan ZOUARI
- M. Mounir TLILI, membre du Comité de Supervision Charaique

Le Comité de rémunération et de nomination

Membres :

- Mme Dalila Bader, DG BH Assurances
- M. Skander NAIJA, DG AMI Assurances
- M. Mehdi Masmoudi, représentant de Star Assurances
- La Direction Générale des Assurances At-Takafulia lorsqu'elle n'est pas concerné par l'objet des délibérations.

Le Comité stratégique :

Président :

- Mme Dalila BADER,

Membres :

- M. Mehdi MASMOUDI,
- M. Skander NAIJA,
- M. Rafik MANSOURI,
- M. Mondher KHABCHECHE,

Les Commissaires aux comptes

- Cabinet GAC, représenté par M. Chiheb GHANMI
- Cabinet Mounir GRAJA

II. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers de la société " Assurances At-Takafulia" sont arrêtés au 31/12/2020, conformément aux dispositions prévues par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et par l'arrêté du ministre des finances du 27 mars 2018, portant approbation des normes comptables relatives à l'assurance Takaful et/ou Retakaful

A- Les frais préliminaires :

Les frais préliminaires engagés par une entreprise en phase de création sont en général importants et non répétitifs et ne se rapportent pas à des productions déterminées, et l'on considère que les revenus correspondants sont obtenus au cours de plusieurs exercices et non pas uniquement au cours de l'exercice durant lequel ils sont engagés.

Les frais engagés avant l'entrée en exploitation de la société " Assurances At-Takafulia" sont portés à l'actif du bilan en « frais préliminaires » dans la mesure où ils sont nécessaires et qu'il est probable que les activités futures permettront de récupérer les montants engagés.

Conformément à la norme comptable tunisienne n°10 relatives aux charges reportées, les revenus réalisés au cours de la période de pré exploitation (les produits financiers) viennent en déduction des frais préliminaires.

B- Les Actifs incorporels et corporels d'exploitation

Ces actifs sont inscrits à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition.

La société " Assurances At-Takafulia" applique la méthode linéaire pour l'amortissement de ses actifs incorporels et corporels, selon les taux suivants :

- Immeuble : 5%
- ERP Proassur : 6,66%
- Logiciels techniques : 14,29%
- Autres logiciels : 33.33%
- Agencements, Aménagements : 15%
- Matériel informatique : 33.33%
- Matériel et Mobilier de bureaux : 20%
- Matériel de transport : 20%

C- Placements Financiers

Les placements financiers sont comptabilisés à leur coût d'acquisition hors frais accessoires d'achat. Ces frais sont constatés en charges de l'exercice.

Les produits des placements sont constatés en produits dès qu'ils sont acquis même s'ils ne sont pas encore encaissés.

L'évaluation des placements est appliquée conformément à la norme NC31 « Les placements dans les entreprises d'assurance et / ou de réassurance ».

D- Créances

Cette rubrique comporte les créances nées d'opération d'assurance directe, les créances nées d'opérations de réassurance et les autres créances.

La méthode de provisionnement des créances nées d'opérations d'assurance directe est celle instaurée par la tutelle (décision du « CGA » n°24 datée du 29 Mars 2017) et qui consiste à constater des provisions sûres :

- Les créances envers les assurés à concurrence de 20% pour les créances datant de (N-1) et 100 % pour les créances datant de (N-2 & antérieures) ;
- Les créances envers les intermédiaires : à concurrence de 80% pour les créances de l'année (N) et et 100 % pour les créances datant respectivement de (N-1) et antérieures.
- Les créances faisant l'objet de dérogations spéciales ne font pas l'objet de provision
- Les créances en contentieux ou en précontentieux sont couvertes par des provisions au taux de 100%.

E- Provisions techniques

L'évaluation des provisions techniques est déterminée selon les méthodes prévues par l'arrêté du ministre des Finances du 27-02-2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par les arrêtés du ministre des Finances du 28 mars 2005 et du 05 janvier 2009.

Des provisions techniques suffisantes sont constituées pour permettre à l'entreprise d'honorer, dans la mesure de ce qui est raisonnablement prévisible, les engagements résultant des contrats d'assurance.

➤ **Provision 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.

➤ **Provision d'assurance Vie**

La provision d'assurance Vie, qui comprend la valeur actuarielle des engagements de l'entreprise, nets de primes futures (méthodes prospectives), est calculée séparément pour chaque contrat sur la base de tables de mortalité admises en Tunisie.

Pour chaque produit, les bases techniques utilisées pour le calcul des provisions sont celles qui sont utilisées pour la constitution du tarif.

➤ **Provisions pour sinistres**

Les provisions pour sinistres correspondent au coût total estimé (y compris les frais de gestion) du règlement de tous les sinistres survenus à la clôture de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payées au titre de ces sinistres.

Les provisions pour sinistres résultent d'un calcul séparé pour chaque sinistre qui exclut tout escompte ou déduction.

➤ **Autres provisions techniques**

Les autres provisions techniques sont composées de la provision pour risques en cours destinée à couvrir les risques à assumer par l'entreprise après la fin de l'exercice, de manière à pouvoir faire face à toutes les demandes d'indemnisation et à tous les frais liés aux contrats d'assurance/traités de réassurance en cours, excédant le montant des primes non acquises et des primes exigibles relatives aux dits contrats.

F- Affectation des charges

Les charges internes et externes incombant au fonds des adhérents sont classées selon leurs destinations et non pas selon leurs natures. On distingue à cet effet les 5 destinations principales qui figurent dans l'état de surplus ou déficit du fonds Takaful et/ou Rétakaful Familial ou Général.

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

A l'exception de ce qui est indiqué dans le paragraphe ci-dessous concernant l'affectation des charges au fonds des adhérents et dans la mesure où des règles particulières ne sont pas prévues par les normes comptables applicables aux entreprises d'assurance Takaful et/ou Rétakaful, les règles d'évaluation et de comptabilisation des produits et charges sont réalisées conformément aux normes du système comptable des entreprises.

Les frais d'administration à la charge du fonds Takaful et/ou Rétakaful Familial ou Général et directement liés aux contrats d'assurance sont affectés aux fonds par application de la règle de l'affectation totale et directe.

Les frais de gestion du fonds Takaful et/ou de Rétakaful familial ou Général des adhérents sont exclusivement affectés aux comptes de l'entreprise Takaful et/ou Rétakaful.

Toute affectation analytique des charges entre le fonds des adhérents et l'entreprise d'assurance Takaful et/ou Rétakaful par l'utilisation de clés de répartition est interdite. En règle générale, une charge est, dès l'origine, soit affectée au fonds des adhérents soit affectée à l'entreprise d'assurance Takaful et/ou Rétakaful.

G- Les frais d'acquisition

Les frais d'acquisition comprennent les frais internes et les frais externes supportés par la société lors de la conclusion des contrats d'assurances.

Ils englobent les frais directement imputables tels que les commissions d'acquisition et les frais indirectement imputables tels que les frais de publicités, les frais de personnel et les des biens mobiliers et immobiliers.

III. NOTES SUR LE BILAN COMBINE

III-1. AC1-Actifs incorporels d'exploitation

Les actifs incorporels totalisent au 31/12/2020 un montant net de 768 909 Dinars contre 960 477 Dinars au 31/12/2019.

Désignation	31.12.2020			31.12.2019		
	Valeur Brute	Total	Valeur	Valeur	Total	Valeur
		Amortissement	Nette	Brute	Amortissement	Nette
Logiciels	1 726 604	983 408	743 196	1 720 313	780 861	939 452
Autres Immobilisations Incorp.	65 516	38 803	25 713	65 516	44 491	21 025
Total	1 792 120	1 023 211	768 909	1 785 829	825 352	960 477

L'évolution de la valeur brute des Actifs incorporels d'exploitation au cours de l'exercice 2020 se présentent comme suit :

Désignation	Valeur brute			
	A	Acquisition	Cessions	A
	l'ouverture	ou constitution	ou reprises	la clôture
Logiciels informatiques	1 720 313	6 291	-	1 726 604
Autres immobilisations incorporelles	65 516	-	-	65 516
Actifs incorporels	1 785 829	6 291	-	1 792 120

III-2. AC2-Actifs corporels d'exploitation

Les actifs corporels totalisent au 31/12/2020 un montant net de 165 975 Dinars contre 250 772 Dinars au 31/12/2019 :

Désignation	31.12.2020			31.12.2019		
	Valeur Brute	Total	Valeur	Valeur	Total	Valeur
		Amortissement	Nette	Brute	Amortissement	Nette
Agencement Aménagement	377 631	329 576	48 055	377 631	278 780	98 851
Matériel de transport	207 045	195 281	11 764	207 045	194 471	12 574
Matériel de bureau et informatique	360 799	319 294	41 505	335 849	267 790	68 059
Mobilier de bureau	210 258	187 272	22 985	210 258	179 833	30 425
Autres immobilisations corporels	5 393	5 393	-	5 393	6 196	-803
Dépôts et cautionnements	41 666	-	41 666	41 666	0	41 666
Total	1 202 791	1 036 816	165 975	1 177 841	927 069	250 772

L'évolution de la valeur brute des Actifs corporels d'exploitation au cours de l'exercice 2020 se présentent comme suit :

Désignation	Valeur brute			
	A l'ouverture	Acquisition ou constitution	Cessions ou reprises	A la clôture
Agencement Aménagement	377 631	0	0	377 631
Matériel de transport	207 045	0	0	207 045
Matériel de bureau et informatique	335 849	24 950	0	360 799
Mobilier de bureau	210 258	0	0	210 258
Autres immobilisations corporels	5 393	0	0	5 393
Dépôts et cautionnements	41 666	0	0	41 666
Actifs corporels	1 177 841	24 950	0	1 202 791

III-3. AC3-Les Placements

Les placements totalisent au 31/12/2020 un montant net de 32 730 423 Dinars contre un montant net de 25 183 670 Dinars au 31/12/2019 comme le détaille le tableau suivant :

Désignation	31.12.2020			31.12.2019		
	Valeur Brute	Prov.	Valeur Nette	Valeur Brute	Prov.	Valeur Nette
Terrains et construction d'exploitation et hors exploitation et Parts & actions de sociétés immobilières non cotés	4 432 016	317 481	4 114 535	4 432 016		4 432 016
Actions, autres titres à revenu variable et part dans des FCP	30 258 500	1 757 574	28 500 926	22 693 426	2 041 952	20 651 474
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	0	0	0	0	0	0
Autres placements	20 254	0	20 254	34 031	0	34 031
Autres prêts	94 708	0	94 708	66 149	0	66 149
Total	34 805 478	2 075 055	32 730 423	27 225 623	2 041 952	25 183 670

L'évolution de la valeur brute des Placements au cours de l'exercice 2020 se présentent comme suit :

Désignation	Valeur brute			
	A l'ouverture	Acquisition ou constitution	Cessions ou reprises	A la clôture
Terrains et construction d'exploitation et hors exploitation et Parts & actions de sociétés immobilières non cotés	4 432 016	3 732 016	0	4 432 016
Actions, autres titres à revenu variable et part dans des FCP	22 693 426	7 565 074	0	30 258 500
Autres prêts	66 149		28 558	94 708
Autres	34 031	13 777	0	20 254
Total	23 493 607	11 283 313	28 558	34 805 478

AC331-Actions, autres titres à revenus variables et parts dans des FCP

Les actions, autres titres à revenu variable et part dans des FCP se détaillent ainsi :

Type	31/12/2020
Participation Société résidence Cap Bon	378 000
Participation société de service automobile (Precisium)	310 426
Contrat Istithmar B.T.E (1/2020) 11,25%	500 000
Contrat Istithmar B.T.E (2/2020) 10,81%	1 500 000
Contrat Istithmar B.T.E (3/2020) 10,00%	1 000 000
Contrat Istithmar B.T.E (4/2020) 10,00%	1 500 000
Titres Participatifs Wifak Bank/STB FINANCE 8,5%	4 000 000
Contrat Istithmar W.B (1/2020) 10,31%	1 500 000
Contrat Istithmar W.B (2/2020) 7,63%	1 000 000
Titres participatifs Banque ZITOUNA 2015	500 000
Titres participatifs Banque ZITOUNA 2017	5 000 000
Wakala Bel Istithmar Zitouna Tamkeen 11,5%	1 500 000
Wakala Bel Istithmar Zitouna Tamkeen 10,75%	1 000 000
Moudharba TSI (BEST LEASE) 11% (1/2020)	3 500 000
Moudharba TSI (BEST LEASE) 11% (2/2020)	1 000 000
Wifak Bank 9,32% (Emprunt Obligataire)	1 312 500
Wifak Bank/Maxula 10,25% (Emprunt Obligataire)	3 000 000
Total	28 500 926

III-4. AC5-Parts des réassureurs dans les provisions techniques :

Les parts des réassureurs dans les provisions techniques totalisent au 31/12/2020 un montant net de 4 332 306 Dinars contre 4 244 846 Dinars au 31/12/2019, et se détaillent ainsi :

	31.12.2020	31.12.2019
Provisions pour primes non acquises	1 284 652	1 359 720
Provisions pour sinistres Takaful général	1 865 662	1 697 342
Provisions d'assurance Takaful familial	1 181 992	1 187 784
Total	4 332 306	4 244 846

III-5. AC6-Créances :

Les créances totalisent au 31/12/2020 un montant net de 21 364 952 Dinars contre un montant de 12 020 988 Dinars au 31/12/2019.

Désignation	AU 31/12/2020		
	Fonds des Adhérents	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful combiné
Primes acquises et non émises et primes à annuler	491 241	0	491 241
Autres créances nées d'opérations d'assurance directe	9 577 354	0	9 577 354
Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	2 028 503	0	2 028 503
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités	0	1 591 916	1 591 916
Débiteurs divers	0	17 948	17 948
Créances sur ressources spéciales	0	781	781
Créances sur le fonds des adhérents	0	7 657 208	7 657 208
Total	12 097 098	1 609 864	21 364 952

AC611- Primes acquises et non émises

Les créances des primes acquises et non émises s'élèvent au 31/12/2020 à 491 241 DT contre un montant de 327.646 DT au 31/12/2019. Le détail par branche se présente comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Primes acquises et non émises brutes - Groupe prévoyance (Décès)	5 580	0
Primes acquises et non émises brutes - Groupe prévoyance (Inc/Inv)	13 750	0
Primes acquises et non émises brutes - I.A	471	1 432
Primes acquises et non émises brutes - Transport	187 425	63 074
Primes acquises et non émises brutes - Santé	65 323	90 695
Primes acquises et non émises brutes - RDS	103 517	151 307
Primes acquises et non émises brutes - Assistance aux voyages	32 230	5 943
Primes acquises et non émises brutes - Acceptation	82 945	15 194
Total	491 241	327 646

AC612- Autres créances nées d'opérations d'assurances directes

Le solde de cette rubrique au 31/12/2020 s'élève à 9 577 354 Dinars contre un solde de 7 970 254 Dinars au 31/12/2019. Ces soldes sont alimentés principalement des créances vis-à-vis des agents et des courtiers, et se détaillent comme suit :

Désignation	31.12.2020	31.12.2019
AGENTS GENERAUX-COURTIERS-CONSEILLERS COMMERCIALES	10 745 342	8 371 229
CO-ASSUREURS	1 606 232	1 500 168
Total Brut	12 351 575	9 871 396
Provision sur créances	2 774 220	1 901 143
Total net	9 577 354	7 970 254

AC613- Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance

Les créances inter compagnies s'élèvent au 31/12/2020 à 2 028 503 Dinars, contre 2 389 189 Dinars au 31/12/2019 et sont détaillées par compagnie comme suit :

Désignation	31.12.2020	31.12.2019
Inter compagnies ASTREE	152 315	158 776
Inter compagnies CARTE	65 002	74 132
Inter compagnies CTAMA	145 276	110 877
Inter compagnies GAT	70 296	94 566
Inter compagnies LLOYD TUNISIEN	71 901	107 160
Inter compagnies MAE	277 996	188 083
Inter compagnies MAGHREBIA	146 302	226 700
Inter compagnies STAR	541 339	623 996
Inter compagnies BH	69 799	39 215
Inter compagnies A M I	209 300	444 710
Inter compagnies BIAT ASSURANCES	11 563	25 051
Inter compagnies COMAR	201 240	187 655
Inter compagnies AL AMANA TAKAFUL	12 781	34 820
Inter compagnies ZITOUNA TAKAFUL	53 393	56 100
Inter compagnies BUAT	0	17 349
Total	2 028 503	2 389 189

III-6. AC7-Autres éléments d'actif

Les autres éléments d'actif présentent au 31/12/2020 un solde de 13 408 316 Dinars contre un solde de 33 886 382 Dinars au 31/12/2019.

	AU 31/12/2020		
	Fonds des Adhérents	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful	Entreprise Takaful et/ou Rétakaful combiné
Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	5 799 047	657 630	6 456 677
Frais d'acquisition reportés	2 970 374	3 822	2 974 196
Autres charges à répartir	2 995 124	0	2 995 124
Intérêts et loyers acquis non échus	982 319	0	982 319
Total	12 746 865	661 452	13 408 316

III-7. AC71- Avoirs en banque, CCP, chèques et caisses

Les avoirs en banques, en caisses, et chèques se présentent au 31/12/2020 comme suit :

	31.12.2020	31.12.2019
Banque	4 052 953	5 001 622
Caisses	6 504	3 276
Tunisie Valeurs & TSI et CGF	21 899	18 008
Virements en cours, Chèques et effets à l'encaissement	2 375 322	2 920 318
Total	6 456 677	7 943 223

III-8. AC721- Frais d'acquisition reportés

Cette rubrique couvre les frais d'acquisition reportés se rapportant aux branches Vie et Non Vie.

Les frais d'acquisition reportés présentent au 31/12/2020 un solde de 2 974 196 Dinars contre un solde de 2 673 197 Dinars au 31/12/2019. Le détail par branche se présente comme suit :

Désignation	31.12.2020	31.12.2019
F.A.R - AUTOMOBILE	1 313 258	1 834 774
F.A.R - INCENDIE	162 235	138 677
F.A.R - RC	36 937	12 016
F.A.R - I.A	4 900	0
F.A.R - TRANSPORT	155 551	28 954
F.A.R - GROUPE MALADIE	5	2 570
F.A.R - ASS. VOYAGE	13 622	12 736
F.A.R - RDS	649 373	215 886
F.A.R - ACCEPTATIONS	123 917	0
F.A.R - VIE	510 577	423 762
Autres	3 822	3 822
Total	2 974 196	2 673 197

III-9. Actifs nets du fonds des adhérents

Les mouvements sur actifs nets du fonds des adhérents au cours de l'exercice 2020 se détaillent comme suit :

RUBRIQUE	Actifs Nets 2019 Avant Affectation	Affectations et imputations	Distributions	Surplus ou déficit 2020	Actifs Nets 2020 Avant Affectation
Déficits du fonds des adhérents des exercices antérieurs	-3 513 062	-1 297 370	-		-4 810 432
Provisions d'Equilibrage pour fonds des adhérents	1 190 860	-	-		1 190 860
Qardh Hassan non remboursé		-	-		0
Surplus ou déficit de l'exercice N-1	-1 297 370	1 297 370	-		0
Surplus ou déficit de l'exercice N		-	-	2 081 796	2 081 796
TOTAL	-3 619 572	0	0	2 081 796	-1 537 776

III-10. Capitaux propres de l'entreprise d'assurance takaful et/rétakaful

Les mouvements sur les capitaux propres d'At-Takafulia au cours de l'exercice 2020 se détaillent comme suit :

RUBRIQUE	Capitaux propres 2019 Avant Affectation	Affectations et imputations	Dividendes	Résultat 2020	Capitaux propres 2020 Avant Affectation
Capital Social	10 000 000	-	-	-	10 000 000
Primes liées au capital	-	-	-	-	-
Réserves Légales	-	-	-	-	-
Autres réserves	-	-	-	-	-
Résultats reportés	164 241	334 356	-	-	498 597
Résultat de l'exercice N-1	334 356	-334 356	-	-	-
Résultat de l'exercice N	-	-	-	114 657	114 657
TOTAL	10 498 597	0	0	114 657	10 613 254

Le capital social de la société Assurances At-Takafulia se compose de 2 000 000 actions ordinaires de valeur unitaire de 5 DT réparties comme suit au 31/12/2020 :

	Nombre d'actions	Montants en DT	Parts
BH Assurances	480 000	2 400 000	24,00%
Assurances STAR	399 999	1 999 995	19,99%
Caisse Tunisienne des Assurances Mutuelles Agricoles	260 000	1 300 000	13,00%
AMI Assurances	260 000	1 300 000	13,00%
Mutuelle Assurance de l'Enseignement (MAE)	260 000	1 300 000	13,00%
Tunis Ré	160 000	800 000	8,00%
Tunisian Saudi Bank (TSB)	50 000	250 000	2,50%
Compagnie islamique d'assurance (IIC – Jordanie)	50 000	250 000	2,50%
M. Ahmed TRABELSI	38 000	190 000	1,90%
M. Radhouan ZOUARI	37 999	189 995	1,90%

	Nombre d'actions	Montants en DT	Parts
M. Ali HAMMAMI	4 001	20 005	0,20%
Mme. Dalila BADER	1	5	0,00%

III-11. PA3-Provisions techniques brutes

Les provisions techniques brutes élèvent à 48 246 734 Dinars au 31/12/2020 contre 42 062 206 Dinars au 31/12/2019, et se détaillent comme suit :

	31.12.2020	31.12.2019
Provision pour primes non acquises	12 908 098	10 547 918
Provision d'assurance Takaful familial	10 392 153	8 046 999
Provision pour sinistres (Takaful familial)	144 625	97 369
Provision pour sinistres (Takaful Général)	24 338 578	23 100 754
Provisions pour égalisation et équilibrage	14 122	61 047
Autres provisions techniques (Takaful familial)	4 096	6 191
Autres provisions techniques (Takaful Général)	445 062	201 929
Total	48 246 734	42 062 206

PA31- Provisions pour primes non acquises

La provision pour primes non acquises totalise au 31/12/2020 un montant de 12 908 098 Dinars contre 10 547 918 Dinars au 31/12/2019. Le détail par branche se présente comme suit :

Branche	31.12.2020	31.12.2019
AUTOMOBILE	9 251 569	8 184 611
INCENDIE	697 922	629 243
RC	59 086	53 602
IA	22 843	24 354
TRANSPORT	515 890	624 800
MALADIE	30	11 464
ASS VOYAGE	11 671	56 812
RDS	1 826 874	963 032
ACCEPTATION	522 214	0
Total	12 908 098	10 547 918

PA32- Provision d'assurance Takaful familial

La provision d'assurance Takaful familial totalise au 31/12/2020 un montant de 10 392 153 DT contre 8 046 999 DT au 31/12/2019.

PA34- Provision pour sinistres Takaful Général

Le montant des provisions pour sinistres Takaful Général s'élèvent au 31/12/2020 à 24 338 578 DT contre 23 100 754 DT au 31/12/2019. Le détail par branche se présente comme suit :

Branche	31.12.2020	31.12.2019
Automobile	21 476 533	20 592 198
Incendie	214 450	327 409

Branche	31.12.2020	31.12.2019
RC	250 960	113 705
Transport	556 301	7 750
Assistance voyage	95 000	-
RDS	330 534	425 999
IA	100	307 553
Maladie Groupe "Santé"	78 706	157 959
Acceptation	80 198	-
Chargement de 5% pour Frais de gestion	1 125 796	1 168 181
Total	24 338 578	23 100 754

III-12. PA5-Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs :

Il s'agit des sommes reçues des cessionnaires et des rétrocessionnaires en garantie des provisions techniques.

Les dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires élèvent à 3 050 699 Dinars au 31/12/2020 contre 2 949 765 Dinars au 31/12/2019.

III-13. PA6-Autres Dettes :

Les autres dettes s'élèvent à 11 219 427 DT au 31/12/2020 contre 3 043 171 DT au 31/12/2019.

	31.12.2020	31.12.2019
Dettes nées d'opérations d'assurances directes « Primes à annuler »	97 839	233 005
Dettes nées d'opérations de Réassurances	749 318	802 447
Dépôts et cautionnements reçus	723	723
Personnel	256 678	215 516
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	1 579 068	1 024 604
Dettes envers l'opérateur du fonds	878 593	766 876
Dettes envers l'opérateur du fonds	7 657 208	
Total	11 219 427	3 043 171

III-14. PA7- Autres Passifs

Les autres passifs s'élèvent à fin 2020 à 1 178 544 DT contre 21 612 969 DT fin 2019.

IV. NOTES SUR ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FONDS TAKAFUL GENERAL

IV-1. PRG1- Primes acquises

Les primes acquises s'élèvent à fin 2020 à 20 853 533 DT contre 18 718 207 DT à fin 2019.

Libellés	31.12.2020			31.12.2019		
	Valeur brute	Cession	Valeur Nette	Valeur brute	Cession	Valeur Nette
PRIMES EMISES	26 385 199	-3 109 892	23 275 308	23 751 777	-3 195 205	20 556 572
VARIATION PPNA	-2 360 181	61 594	-2 421 774	-2 041 813	203 448	-1 838 365

Total	24 025 019	-3 171 486	20 853 533	21 709 964	-2 991 757	18 718 207
--------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

IV-2. PRG 2- Produits de placements

Cette rubrique présente un solde net au 31/12/2020 de 1 610 576 DT contre un montant de 1.096.202 DT au 31/12/2019.

IV-3. CHG1- Charges de sinistres

Les charges de sinistres s'élèvent à fin 2020 à 12 182 017 DT contre 14 932 952 DT à fin 2019. Le détail se présente comme suit :

Libellés	31.12.2020			31.12.2019		
	Valeur brute	Cession	Valeur Nette	Valeur brute	Cession	Valeur Nette
Montants payés	-10 618 274	733 999	-9 884 275	-8 461 292	853 197	-7 608 096
Variation de la provision pour sinistres à payer	-2 466 062	168 320	-2 297 742	-6 780 398	-544 458	-7 324 856
Total	-13 084 336	902 319	-12 182 017	-15 241 690	308 739	-14 932 952

IV-4. CHG3- Frais d'exploitation

Les frais d'exploitation s'élèvent à fin 2020 à 4 507 759 Dinars contre 4 750 059 Dinars à fin 2019. Le détail se présente comme suit :

Libellés	31.12.2020	31.12.2019
Frais d'acquisition	-4 622 492	-5 317 909
Variation des frais d'acquisition reportés	214 184	850 466
Frais d'administration	-861 750	-1 047 693
Commissions reçues des réassureurs	762 298	765 077
Total	-4 507 759	-4 750 059

IV-5. CHG4-Charges de gestion de placements

Les Charges de gestion de placements s'élèvent à fin 2020 à 835 801 Dinars contre 321 581 Dinars à fin 2019. Le détail se présente comme suit :

Libellés	31.12.2020	31.12.2019
Commissions Moudharaba	-390 805	-268 284
Autres charges de gestion de placements	-441 830	-53 297
Pertes sur réalisation de placements	- 3 166	-
Total	-835 801	-321 581

V. NOTES SUR ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FONDS TAKAFUL FAMILIAL

V-1. PRF 1- Primes acquises

Les primes acquises s'élèvent à fin 2020 à 3 212 922 DT contre 2 576 676 DT à fin 2019.

Libellés	31.12.2020			31.12.2019		
	Valeur brute	Cession	Valeur Nette	Valeur brute	Cession	Valeur Nette

Primes émises et acceptées	3 368 525	-155 603	3 212 922	2 825 268	-248 592	2 576 676
Total	3 368 525	-155 603	3 212 922	2 825 268	-248 592	2 576 676

V-2. PRF 2- Revenus des placements

Les revenus de placement s'élèvent au 31/12/2020 à 550 483 DT contre 407 780 DT au 31/12/2019.

Libellés	31.12.2020			31.12.2019		
	Valeur brute	Cession	Valeur Nette	Valeur brute	Cession	Valeur Nette
Revenus des placements	550 483	0	550 483	407 780	0	407 780
Total	550 483	0	550 483	407 780	0	407 780

V-3. CHF1- Charges de sinistres

Les charges de sinistres de la branche Takaful Familial s'élèvent à fin 2020 à 639 931 DT contre 189.840DT à fin 2019.

Libellés	31.12.2020	31.12.2019
MONTANTS PAYES	-225 296	-73 461
VARIATION DE LA PROVISION POUR SINISTRES	-414 635	-116 379
Total	-639 931	-189 840

V-4. CHF2- Variation des autres provisions techniques

La variation des autres provisions techniques s'élève à fin 2020 à 2 301 926 DT contre 1 946 787 DT à fin 2019.

Libellés	31.12.2020			31.12.2019		
	Valeur brute	Cession	Valeur Nette	Valeur brute	Cession	Valeur Nette
Provision d'assurance takaful familial	-2 298 229	5 791	-2 304 020	-1 935 478	24 811	-1 910 667
Autres provisions techniques	2 094	0	2 094	-36 119	0	-36 119
Total	-2 296 135	5 791	-2 301 926	-1 971 598	24 811	-1 946 787

VI. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT DE L'ENTREPRISE D'ASSURANCE TAKAFUL ET/OU RETAKAFUL

VI-1. PR1-Commission Wakala

Les commissions Wakala s'élèvent à fin 2020 à 5 894 380 DT contre 5 958 525 DT à fin 2019.

Libellés	31.12.2020	31.12.2019
Commission Wakala	5 894 380	5 958 525

Total	5 894 380	5 958 525
--------------	------------------	------------------

VI-2. PR2-Commission Moudharaba

Les commissions Moudharaba s'élèvent à fin 2020 à 528 426 DT contre 371 188 DT à fin 2019.

Libellés	31.12.2020	31.12.2019
Commission Moudharaba	528 426	371 188
Total	528 426	371 188

VI-3. PR3- Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent à fin 2020 à 286 504 DT, et se détaillent ainsi :

Libellés	31.12.2020	31.12.2019
Revenus des placements	13 967	99 520
Reprise de corrections de valeur sur placements	272 537	-
Profits provenant de la réalisation des placements	-	19 223
Total	286 504	118 743

VI-4. CH1- Charges des placements.

Les charges des placements s'élèvent à fin 2020 à 503 220 DT, et se détaillent ainsi :

Libellés	31.12.2020	31.12.2019
Charges de gestion des placements.	-3 146	-
Correction de valeur sur placements	-119 039	-667 537
Correction de valeur sur placements	-381 035	-
Total	-503 220	-667 537

VII. EVENTUALITES ET EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE :

Les présents états financiers arrêtés par le Conseil d'Administration du 08 Octobre 2021, ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité. Les états financiers ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

Ainsi, il est considéré que les informations connues postérieurement au 31 décembre 2020 sont des éléments de la période 2021 qui ne justifient pas l'ajustement des montants comptabilisés au 31 décembre 2020.

VIII. ANNEXES COMPLEMENTAIRES :

Annexe 8 : Tableau de variation des actifs nets du fonds des adhérents

Annexe 9 : Tableau de variation des capitaux propres de l'entreprise d'assurance takaful et/rétakaful

Annexe 10 : Etat des mouvements sur les éléments de l'actif

Annexe 11 : Etat récapitulatif des placements

Annexe 12 : Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer

Annexe 13 : Etat de Ventilation des charges et des produits des placements

Annexe 14 : Ventilation du Surplus ou déficit par catégorie d'assurance (assurance takaful et / ou rétakaful Familial)

Annexe 15 : Ventilation du Surplus ou déficit par catégorie d'assurance (assurance takaful et / ou rétakaful Général)

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

Annexe 17 : Tableau de raccordement du surplus ou déficit par catégorie d'assurance aux états financiers : Entreprises d'assurance Takaful et / ou de Rétakaful général

Annexe 8 : Tableau de variation des actifs nets du fonds des adhérents

RUBRIQUE	Actifs Nets 2019 Avant Affectation	Affectations et imputations	Distributions	Surplus ou déficit 2020	Actifs Nets 2020 Avant Affectation
Déficits du fonds des adhérents des exercices antérieurs	-3 513 062	-1 297 370	-		-4 810 432
Provisions d'Equilibrage pour fonds des adhérents	1 190 860	-	-		1 190 860
Qardh Hassan non remboursé		-	-		0
Surplus ou déficit de l'exercice N-1	-1 297 370	1 297 370	-		0
Surplus ou déficit de l'exercice N		-	-	2 081 796	2 081 796
TOTAL	-3 619 572	0	0	2 081 796	-1 537 776

Annexe 9 : Tableau de variation des capitaux propres de l'entreprise d'assurance takaful et/rétakaful

RUBRIQUE	Capitaux propres 2019 Avant Affectation	Affectations et imputations	Dividendes	Résultat 2020	Capitaux propres 2020 Avant Affectation
Capital Social	10 000 000				10 000 000
Primes liées au capital					
Réserves Légales					
Autres réserves	-			-	-
Résultats reportés	164 241	334 356			498 597
Résultat de l'exercice N-1	334 356	-	334 356		
Résultat de l'exercice N				114 657	114 657
TOTAL	10 498 597	-	-	114 657	10 613 254

Annexe 10 : Etat des mouvements sur les éléments de l'actif

Désignation	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.C. N. à la clôture
	A l'ouverture	Acquisitions	Cessions	A la clôture	A l'ouverture		Augmentation		Diminution		A la clôture		
					Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	
Actifs incorporels	1 785 829	6 291	-	1 792 120	825 352	-	197 859	-	-	-	1 023 211	-	768 909
Logiciels informatiques	1 720 313	6 291	-	1 726 604	780 861	-	202 992	-	-	-	983 408	-	743 196
Autres immobilisations incorporelles	65 516	-	-	65 516	44 491	-	4 688	-	-	-	39 803	-	25 713
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actifs corporels d'exploitation	1 177 841	24 950	-	1 202 791	927 069	-	108 937	-	810	-	1 036 816	-	165 975
Agencement Aménagement	377 631	-	-	377 631	278 780	-	50 796	-	-	-	329 576	-	48 055
Matériel de transport	207 045	-	-	207 045	194 471	-	-	-	810	-	195 281	-	11 764
Matériel de bureau et informatique	335 849	24 950	-	360 799	267 790	-	51 504	-	-	-	319 294	-	41 505
Mobilier de bureau	210 258	-	-	210 258	179 833	-	7 439	-	-	-	187 272	-	22 985
Autres immobilisations corporels	5 393	-	-	5 393	6 196	-	803	-	-	-	5 393	-	-
Dépôts et cautionnements	41 666	-	-	41 666	-	-	-	-	-	-	-	-	41 666
Placements	23 493 607	11 283 313	- 28 558	34 805 478	-	2 041 952	-	-	-	284 378	186 601	1 888 454	32 730 423
Terrains et construction d'exploitation et hors exploitation	4 432 016	-	-	4 432 016	-	-	-	-	-	-	186 601	130 880	4 114 535
Placements dans les entreprises liées	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Parts dans des entreprises liées	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sukus , bons et autres titres à revenus assimilés émis par les Eses liées et créances sur ces Eses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Placements dans les entreprises avec un lien de participation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sukus , bons et autres titres à revenus assimilés émis par des Eses avec lesquelles l'Ese tak/Rétak a un lien de participation et créances sur ces Eses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres placements financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actions, autres titres à revenu variable et part dans des FCP islamiques	22 693 426	7 565 074	-	30 258 500	-	2 041 952	-	-	-	284 378	-	1 757 574	28 500 926
Sukus , bons et autres titres à revenus assimilés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres prêts	66 149	-	- 28 558	94 708	-	-	-	-	-	-	-	-	94 708
Dépôt auprès des établ. Bancaires et financiers islamiques	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres placements conformes aux normes charaïques	34 031	- 13 777	-	20 254	-	-	-	-	-	-	-	-	20 254
Créances pour espèces déposées	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Placements des contrats en UC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Annexe 11 : Etat récapitulatif des placements

Rubriques	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur	Plus ou Moins Value latente	Origine des fonds Placés (fonds des Adhérents ou entreprise Takaful et/ou Rétakaful)
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	4 432 016	4 114 535	4 114 535	- 317 481	
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts dans des FCP islamiques	30 258 500	28 500 926	28 500 926	- 1 757 574	
Parts dans des FCP islamiques détenant uniquement des titres à revenu fixe	-	-	-		
Autres parts des FCP islamiques	-	-	-		
Sukus , bons et autres titres à revenus assimilés	-	-	-		
Autres prêts et effets assimilés	94 708	94 708	94 708		
Autres dépôts	-	-	-		
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus	-	-	-		
Autres placements conformes aux normes sharaïques	20 254	20 254	20 254		
Total	34 805 478	32 730 423	32 730 423		
<i>Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques</i>	34 805 478	32 730 423	32 730 423		
<i>Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs Rétakaful dans les provisions techniques</i>					

Annexe 12 : Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2016	2017	2018	2019	2020
Inventaire 2016					
Règlements cumulés	1 326 639				
Provisions pour sinistres	3 598 855				
Total charges des sinistres	4 925 494				
Primes acquises	10 242 836				
% sinistres – primes acquises	48%				
Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2016	2017	2018	2019	2020
Inventaire 2017					
Règlements cumulés	2 061 530	6 324 125			
Provisions pour sinistres	3 473 785	3 901 493			
Total charges des sinistres	5 535 315	10 225 617			
Primes acquises	10 242 836	17 728 238			
% sinistres – primes acquises	54%	58%			
Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2016	2017	2018	2019	2020
Inventaire 2018					
Règlements cumulés	3 211 552	4 967 963	3 021 740		
Provisions pour sinistres	4 288 514	6 761 843	7 193 740		
Total charges des sinistres	7 500 066	11 729 806	10 215 203		
Primes acquises	10 242 836	12 502 572	17 728 238		
% sinistres – primes acquises	73%	94%	58%		
Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2016	2017	2018	2019	2020
Inventaire 2019					
Règlements cumulés	3 751 590	5 967 325	3 813 810	2 251 620	
Provisions pour sinistres	1 320 968	3 439 543	5 928 110	8 741 358	
Total charges des sinistres	5 072 558	9 406 868	9 741 920	10 992 978	
Primes acquises	10 242 836	12 502 572	17 728 238	21 709 964	
% sinistres – primes acquises	50%	75%	55%	51%	
Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2016	2017	2018	2019	2020
Inventaire 2020					
Règlements cumulés	4 082 402	7 336 845	5 824 144	6 405 493	1 788 989
Provisions pour sinistres	980 341	2 566 177	3 753 494	7 131 188	7 112 720
Total charges des sinistres	5 062 744	9 903 022	9 577 638	13 536 681	8 901 709
Primes acquises	10 242 836	12 502 572	17 728 238	21 709 964	24 025 019
% sinistres – primes acquises	49%	79%	54%	64%	37%

Annexe 13 : Etat de Ventilation des charges et des produits des placements

	Revenu et frais concernant les placements dans les entreprises liées et avec lien de participations	Autres revenus et frais	Total
- Revenu des placements immobiliers			-
- Revenu des participations	-	2 127 670	- 2 127 670
- Revenu des autres placements			-
- Autres revenu financiers			-
<i>Total produits des placements</i>	-	2 127 670	- 2 127 670
- Intérêts		42 292	42 292
- Charges de gestion des placements		1 052 549	1 052 549
- Commissions Moudharaba		528 426	528 426
<i>Total charges des placements</i>	-	1 623 267	1 623 267

Annexe 14 : Ventilation du Surplus ou déficit par catégorie d'assurance (assurance takaful et / ou rétakaful Familial)

	Prevoyance	Epargne	Total
Primes	1 013 213	2 355 312	3 368 525
Charges de prestations	577 983	2 505 083	3 083 066
Prestations et frais payés	358 844	380 830	739 675
Charges des provisions d'assurance takaful familial et des autres provisions techniques	219 139	2 124 252	2 343 391
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)			
Solde de souscription	435 230	- 149 771	285 459
Frais d'acquisition	- 225 848	- 434 236	- 660 084
Autres charges de gestion nettes	- 107 124	- 247 144	- 354 268
Charge Moudharba	- 41 614	- 96 007	- 137 621
Charges techniques	- 45 062	- 104 417	- 149 677
Charges d'acquisition et de gestion nettes	- 419 846	- 881 803	- 1 301 649
Produits nets de placements	105 257	298 601	403 858
Solde financier	105 257	298 601	403 858
Primes cédées et / ou rétrocédées	- 152 084	- 3 519	- 155 603
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	147 000	-	147 000
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	5 791	-	5 791
Commissions reçues des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires	37 532	868	38 401
Solde de réassurance et / ou de rétrocession	42 786	- 2 651	24 006
Surplus ou déficit	163 426	- 735 624	- 588 326

Annexe 15 : Modèle de Ventilation du Surplus ou déficit par catégorie d'assurance (assurance takaful et / ou rétakaful Général)

Rubriques	Automobile	Transport	Incendie	Groupe Maladie	RC	I.A	Assistance	RDS	Acceptation	Total
Primes acquises	18 973 151	1 375 440	1 147 118	1 747 459	150 634	71 981	215 751	719 618	376 133	24 025 019
Primes émises	19 978 523	1 140 104	1 203 592	1 761 396	150 738	71 203	143 615	1 502 306	179 217	26 130 695
Variation des primes non acquises	- 1 066 958	108 910	- 68 679	11 435	5 484	1 510	45 141	- 863 842	- 522 214	- 2 360 181
Variation des primes acquises et non émises	-	124 351	-	25 372	-	961	26 286	68 292	33 137	159 460
Variation des primes à annuler	61 586	2 075	12 205	-	5 380	228	709	12 862	-	95 044
Charges de prestations	10 196 009	393 352	320 464	1 491 610	279 140	19 999	99 750	327 617	199 527	13 327 469
Prestations et frais payés	9 283 089	165 863	440 993	1 538 040	85 680	27 924	-	304 923	-	11 846 512
Charges des provisions pour prestations diverses	912 921	227 488	120 529	46 429	193 460	7 925	99 750	22 694	199 527	1 480 957
Solde de souscription	8 777 142	982 088	826 653	255 849	128 506	51 982	116 001	392 001	575 660	10 697 550
Frais d'acquisition	- 3 357 462	- 217 168	- 256 222	- 311 902	- 69 311	- 10 373	- 166 742	- 100 517	- 81 390	- 4 408 308
Autres produits techniques	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres charges de gestion nettes	- 451 036	- 47 592	- 73 968	- 69 875	- 63 807	- 26 941	- 22 482	- 106 048	-	- 861 750
Charge Moudharba	- 298 795	- 17 051	- 18 001	- 26 343	- 2 254	- 1 065	- 2 148	- 22 468	- 2 680	- 390 805
CHARGE TECHNIQUE	- 864 079	- 49 310	- 52 056	- 76 181	- 6 519	- 3 080	- 6 211	- 64 975	- 7 751	- 1 130 162
Charges d'acquisition et de gestion nettes	- 4 971 371	- 331 121	- 400 247	- 484 302	- 141 892	- 41 459	- 197 583	- 294 009	- 70 958	- 6 791 025
Produits nets de placements	924 576	52 762	55 700	81 515	6 976	3 295	6 646	69 524	8 294	1 209 289
Solde financier	924 576	52 762	55 700	81 515	6 976	3 295	6 646	69 524	8 294	1 209 289
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	- 939 670	- 759 934	- 646 457	-	- 6 391	- 629	- 174 746	- 593 553	- 50 105	- 3 171 486
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	274 295	28 673	228 283	-	-	-	-	193 798	8 950	733 999
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	177 674	89 907	161 661	-	-	-	95 000	66 856	34 256	168 320
Commissions reçues des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires	237 884	72 709	219 653	-	281	-	-	175 999	13 481	720 006
Solde de réassurance et / ou de rétrocession	- 249 818	- 568 645	- 360 182	-	- 6 110	- 629	- 79 746	- 290 612	- 6 582	- 1 549 161
Impôt sur le résultat										896 531
Résultat technique	4 480 529	135 085	121 925	-146 938	-269 532	13 189	-154 682	-123 095	-489 826	2 670 122

ECART

0

0

0

0

0

0

0

0

0

0

Informations complémentaires	Automobile	Transport	Incendie	Groupe Maladie	RC	I.A	Assistance	RDS	Acceptation	Total
Provisions pour primes non acquises clôture	9 251 569	515 890	697 922	30	59 086	22 843	11 671	1 826 874	522 214	12 908 098
Provisions pour primes non acquises ouverture	8 184 611	624 800	629 243	11 464	53 602	24 354	56 812	963 032	-	10 547 918
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	20 516 521	590 855	214 598	-	222 692	100	95 000	330 007	80 198	22 049 971
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	19 087 287	468 113	357 702	-	113 705	7 750	-	292 553	-	20 327 110
Autres provisions techniques clôture	68 344	146 170	-	93 356	-	165	-	-	-	308 036
Autres provisions techniques ouverture	47 722	24 803	-	63 913	-	-	-	-	-	136 439
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	TOTAL
Primes	PRF11 (1ère colonne)	3 368 525
Charges de prestations		- 3 083 066
Prestations et frais payés	CHF11(1ère colonne)	- 786 931
Charges des provisions d'assurance takaful familial et des autres provisions techniques	CHF2 + CHF6 (1ère colonne)	- 2 296 135
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	CHF7 – PRF3 (1ère colonne)	-
Solde de souscription		285 459
Frais d'acquisition	CHF31 + CHF32	- 660 084
Autres charges de gestion nettes	CHF33 + CHF5 – PRF4	- 503 945
Charges d'acquisition et de gestion nettes		- 1 164 029
Produits nets de placements	PRF2 – CHF4	266 237
Solde financier		300 909
Primes cédées et / ou rétrocédées	PRF1 (2ème colonne)	- 155 603
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	CHF1 (2ème colonne)	147 000
Part des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	CHF2 (2ème colonne)	- 5 791
Commissions reçues des réassureurs rétakaful et / ou des rétrocessionnaires	CHF 34 (2ème colonne)	38 401
Solde de réassurance et / ou de rétrocession		24 006
Surplus ou déficit		- 588 326

Annexe 17: Tableau de rattachement du surplus ou déficit par catégorie d'assurance aux états financiers : Entreprises d'assurance Takaful et / ou de Rétaful général

	Rattachement	TOTAL
Primes acquises		24 025 019
Primes émises	PRG11 (1ère colonne)	26 385 199
Variation des primes non acquises	PRG12 (1ère colonne)	- 2 360 181
Charges de prestations		- 13 327 469
Prestations et frais payés	CHG11 (1ère colonne)	- 10 618 274
Charges des provisions pour prestations diverses	CHG12 +CHG2+CHG6 (1° colonne)	- 2 709 195
Solde de souscription		10 697 550
Frais d'acquisition	CHG31 + CHG 32	- 4 408 308
Autres charges de gestion nettes	CHG33 + CHG5 – PRG3	- 1 991 912
Charges d'acquisition et de gestion nettes		- 6 400 220
Produits nets de placements	PRG2 – CHG4	818 484
Solde financier		774 621
Part des réassureurs rétaful et / ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	PRG1 (2ème colonne)	- 3 171 486
Part des réassureurs rétaful et / ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	CHG11 (2ème colonne)	733 999
Part des réassureurs rétaful et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	CHG12 (2ème colonne)	168 320
Commissions reçues des réassureurs rétaful et / ou des rétrocessionnaires	CHG34	720 006
Solde de réassurance et / ou de rétrocession		- 1 549 161
Impôt sur le résultat		- 896 531
Résultat technique		2 670 122

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS - EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2020

Messieurs les actionnaires de la Tunisienne des Assurances Takaful «At-Takafulia »

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 01 Mars 2021, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de LA TUNISIENNE DES ASSURANCES TAKAFUL «AT TAKAFULIA », au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2020, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

1. Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de LA TUNISIENNE DES ASSURANCES TAKAFUL « AT TAKAFULIA », qui comprennent le bilan combiné au 31 décembre 2020, l'état de Surplus ou Déficit du fonds Takaful Familial, l'état de Surplus ou Déficit du fonds Takaful Général, l'état de résultat de l'entreprise d'assurance Takaful et l'état de flux de trésorerie combiné pour l'exercice arrêté à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total net du bilan combiné de 72 770 882 dinars, des actifs nets et des capitaux propres positifs de 9 075 478 dinars, y compris un résultat bénéficiaire de l'entreprise Takaful s'élevant à 114 657 dinars.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la compagnie au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises de Tunisie.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie.

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

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

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 du Conseil d'administration sur la gestion de l'exercice 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 compagnie 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 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.

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 aux principes comptables généralement admis 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 à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la compagnie 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 compagnie 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 compagnie.

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 compagnie 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 compagnie 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.

2. 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 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 telle que modifiée 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 compagnie. 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.

Des défaillances significatives existent, notamment, au niveau du processus de traitement des règlements au niveau des comptes des agents, et du processus de contrôle et de justification comptable. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la compagnie. Ce rapport fait partie intégrante de notre rapport général.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur

Conformément aux 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 en valeurs mobilières émises par la compagnie 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 de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la compagnie avec la réglementation en vigueur.

Taux de représentation des provisions techniques

Le taux de représentation des provisions techniques par des placements est en deçà du seuil réglementaire de 100% prévu par l'article 29 de l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001 tel que modifié par les arrêtés du 28 mars 2005 et du 05 janvier 2009.

Tunis, le 11 Octobre 2021

Les Commissaires aux Comptes

La Générale d'Audit et Conseil-G.A.C
Membre de CPA Associates International
Chiheb GHANMI

Cabinet GRAJA MOUNIR
Mounir GRAJA

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES ETABLI EN APPLICATION DES DISPOSITIONS DES ARTICLES 200 ET SUIVANTS ET L'ARTICLE 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES

EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2020

Messieurs les actionnaires de la Tunisienne des Assurances Takaful «At-Takafulia »

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions 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 leurs utilités et leurs bien-fondés. 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 réalisées au cours de l'exercice 2020 autres que les rémunérations des dirigeants :

Le Conseil d'Administration ne nous a pas informé de l'exécution de conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos au 31 Décembre 2020 ;

B- Conventions et opérations réalisées au cours des exercices précédents et qui continuent à produire des effets au cours de l'exercice 2020 autres que les rémunérations des dirigeants :

1. Opérations avec la Société Polyclinique du Cab Bon-PCB

- Le solde des primes d'assurances facturées par At-takafulia au cours des exercices précédents et non encore réglé par la PCB s'élève à 36 711 DT.
- Les jetons de présence due par la PCB à At-Takafulia en sa qualité d'administrateur au titre de l'exercice 2015 et non encore payés au 31 Décembre 2020 s'élèvent à 1000 Dinars.

Le Conseil d'Administration ne nous a pas informé de l'existence d'autres conventions ou opérations conclues au cours des exercices précédents et rentrant dans le cadre des articles cités ci-dessus.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

C-1 : Rémunération du Directeur Général

La rémunération du Directeur Général a été arrêté par le Conseil d'Administration du 05 Mars 2019, qui a validé les propositions du comité de nomination réuni le 20/02/2019. Elle englobe :

- Un salaire net mensuel de 7 500 DT.
- Une voiture de fonction
- 500 litres d'essence par mois
- Les mêmes avantages sociaux que les salariés d'At-Takafulia, en matière d'assurances, d'IDR, de droit au congé et autres,...

C-2 : Rémunération du Président du Conseil

Une indemnité mensuelle servie au président du conseil d'administration conformément à la décision du conseil d'administration tenu le 05 mars 2019, validant la décision du Comité de nomination et de rémunération réuni le 20/02/2019, qui s'élève 1 000 DT net par mois à partir de janvier 2019.

C-3 : Rémunération des administrateurs et des membres des comités

Les jetons de présence attribués aux membres du Conseil d'Administration sont fixés par l'Assemblée Générale Ordinaire à 3.000 DT Net.

Les jetons de présence attribués aux membres des comités sont fixés à 3.000 DT Net.

Le comité Charaïque bénéficie d'une rémunération annuelle fixée à 3.000 dinars net à servir à chaque membre.

Les obligations et engagements de At-Takafulia envers ses dirigeants, membres du conseil d'administration et comités réglementaires se présentent comme suit :

	Directeur Général		Président du conseil, Administrateurs et membres des comités réglementaires	
	Charge de L'exercice	Passif au 31/12/2020	Charge de L'exercice	Passif au 31/12/2020
Rémunération à court terme	170 679	31 301	112 500	189 084
Total	170 679	38 801	112 500	189 084

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nous vous informons que votre Conseil d'Administration ne nous a pas informé de l'existence d'autres opérations conclues par la compagnie et entrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 11 Octobre 2021

Les Commissaires aux Comptes

La Générale d'Audit et Conseil-G.A.C
Membre de CPA Associates International
Chiheb GHANMI

Cabinet GRAJA MOUNIR
Mounir GRAJA