REPUBLIQUE TUNISIENNE الجمهورية التونسية

Conseil du Marché Financier هيئة السوق المالية Financial Market Council

Bulletin Officiel

N°6599 Vendredi 06 Mai 2022 www.cmf.tn 27ème année ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

DECISION DU CONSEIL NATIONAL DE LA COMPTABILITE RELATIVE AU REPORT DE LA DATE D'ENTREE EN VIGUEUR DES NORMES IFRS 3

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME DJERBA 4

GAT ASSURANCES 5

GAT VIE 6

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS 7

SOTRAPIL 8

SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES -STA- 9

PROJETS DE RESOLUTIONS AGO

AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME DJERBA 10

GAT ASSURANCES 12

GAT VIE 14

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS 16

SOTRAPIL 19

SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES -STA- 22

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS

UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING - U.A.D.H 24

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

BANQUE DE TUNISIE **26**

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE ADVANCED e-TECHNOLOGIES -AeTECH- **28**

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

BIAT SUBORDONNE 2022-1 **29**

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM **39**

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*MISE A JOUR EN DATE DU 25/04/2022*)

ANNEXE II

INFORMATIONS POST AGO-AGE

- **AMEN BANK**
- **BEST LEASE**
- **BANQUE DE TUNISIE**
- **BANQUE DE TUNISIE AGE**

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

- **AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME DJERBA**
- **GAT ASSURANCES**
- **GAT VIE**
- **MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD – MPBS**
- **SOTRAPIL**
- **SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES -STA-**
- **SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE –STAR**
- **SNMVT -MONOPRIX-**

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

- **GAT ASSURANCES**
- **MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD – MPBS**
- **SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE –STAR**
- **SNMVT -MONOPRIX-**

COMMUNIQUE DU CMF

DECISION DU CONSEIL NATIONAL DE LA COMPTABILITE RELATIVE AU REPORT DE LA DATE D'ENTREE EN VIGUEUR DES NORMES IFRS

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance des sociétés cotées à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, aux banques, aux établissements financiers et aux sociétés d'assurance et de réassurance; que l'assemblée générale du Conseil National de la Comptabilité du 31 décembre 2021, a décidé ce qui suit :

- L'entrée en vigueur des normes internationales d'information financière (IFRS) pour l'établissement des états financiers consolidés, est reportée au 1er janvier 2023 au lieu du 1er janvier 2021, avec la possibilité d'une application anticipée courant les années antérieures à 2023,

- Les sociétés qui décident volontairement, d'adopter les normes internationales IFRS avant la date d'entrée en application obligatoire, sont tenues de continuer durant cette période, à établir des états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises.

A cet effet, le Conseil du Marché Financier, invite les institutions susvisées à poursuivre leurs démarches envue de l'adoption du référentiel IFRS, notamment les différentes étapes prévues par le communiqué du CMF du 11 février 2020, et ce pendant la période restante jusqu'à l'entrée en application obligatoire dudit référentiel.

Dans ce cadre, le CMF appelle les institutions concernées à fournir dans les meilleurs délais, une information mise à jour portant notamment, sur l'impact de l'adoption des IFRS sur la situation financière et la performance du groupe, arrêtées au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2022, et ce afin d'informer le marché sur l'impact du passage aux IFRS sur les états financiers consolidés.

2022 – AC – 010

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

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

Messieurs les actionnaires de la Société AL JAZIRA de Transport et de Tourisme Djerba, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra **le 30 Mai 2022 à 09h30** à l'Hôtel ALJAZIRA – DJERBA à l'effet de délibérer sur les questions portées à l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice clos le 31/12/2021.
2. Lecture des rapports du commissaire aux comptes afférents au même Exercice.
3. Approbation des comptes annuels relatifs au même exercice
4. Affectation des résultats de l'exercice 2021
5. Fixation des jetons de présence à allouer aux administrateurs
6. Quitus aux administrateurs
7. Pouvoir en vue de formalités

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

2022 – AS – 0514

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

GAT ASSURANCES
Siège Social : 92-94 Avenue Hédi Chaker, 1002 Tunis

La société GAT ASSURANCES informe Messieurs les actionnaires qu'ils sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le 09/05/2022 à 10h00 au siège social de GAT ASSURANCES sis au 92-94 avenue Hédi Chaker-1002 Tunis Belvédère, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2021
2. Lecture des rapports général et spécial des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2021
3. Examen et approbation des conventions réglementées régies par les articles 200 et suivants et article 475 du Code des Sociétés Commerciales
4. Examen et approbation des états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31/12/2021
5. Affectation du résultat de l'exercice 2021
6. Quitus aux administrateurs
7. Fixation du montant des jetons de présence
8. Questions diverses

Tous les documents destinés à cette Assemblée Générale sont tenus à la disposition des actionnaires au siège social durant le délai légal.

2022 – AS – 0515

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

GAT VIE
Siège Social : 92-94 Avenue Hédi Chaker, 1002 Tunis

La société GAT VIE informe Messieurs les actionnaires qu'ils sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le 09/05/2022 à 9h00 au siège social de GAT VIE sis au 92-94 avenue Hédi Chaker-1002 Tunis Belvédère, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2021
2. Lecture des rapports général et spécial du Commissaire aux Comptes sur l'exercice 2021
3. Examen et approbation des conventions réglementées régies par les articles 200 et suivants et article 475 du Code des Sociétés Commerciales
4. Examen et approbation des états financiers de GAT VIE arrêtés au 31/12/2021
5. Affectation du résultat de l'exercice 2021
6. Quitus aux administrateurs
7. Fixation du montant des jetons de présence
8. Désignation du Commissaire aux Comptes pour les exercices 2022-2023-2024
9. Questions diverses

Tous les documents destinés à cette Assemblée Générale sont tenus à la disposition des actionnaires au siège social durant le délai légal.

2022 – AS – 0516

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS
Siège social : Route de Gabès, km 1,5 – 3003 Sfax

Les actionnaires de la société « MPBS » sont convoqués à l'assemblée générale ordinaire, pour **le samedi 04 Juin 2022 à 11h00**, au siège de l'Institut Arabe des Chefs d'entreprise « IACE » section Sfax ; sis à route de Gremda Km 4,5- Sfax, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation des rapports du conseil d'administration de la société « MPBS » et du groupe « MPBS » de l'exercice 2021 ;
2. Lecture des rapports du commissaire aux comptes de la Société « MPBS » et du groupe « MPBS » de l'exercice 2021
3. Approbation des états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2021 ;
4. Approbation des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2021 ;
5. Affectation du résultat de l'exercice 2021 et distribution de dividendes ;
6. Approbation des conventions mentionnées aux articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales relatives à l'exercice 2021 ;
7. Quitus aux membres du conseil d'Administration ;
8. Fixation du montant des Jetons de présence ;
9. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur ; et
10. Pouvoirs pour formalités.

Tous les documents afférents à cette assemblée seront tenus à la disposition des actionnaires au siège social de la société 30 jours avant la date de la réunion.

2022 – AS – 0517

بلاغ الشركات

دعوة للجلسة العامّة العاديّة

شركة النّقل بواسطة الأنابيب ش.خ. إ

شارع الأرض – المركز العمراني الشمالي- 1003 - تونس

يدعى السادة والسيدات المساهمون لحضور الجلسة العامّة العاديّة لشركة النّقل بواسطة الأنابيب "سوترابيل" التي ستنعقد يوم الخميس 16 جوان 2022 بنزل لايكو تونس على الساعة العاشرة صباحا وذلك للتداول حول المسائل المدرجة في جدول الأعمال التالي:

1. الإطلاع على التقرير السنوي لمجلس الإدارة حول نشاط الشركة لسنة 2021 والقوائم المالية للسنة المحاسبية المختتمة في 31 ديسمبر 2021،
2. تلاوة التقريرين العام والخاص لمراقب الحسابات،
3. المصادقة على التقرير السنوي والقوائم المالية لسنة 2021 والإتفاقيّات والعمليّات الواردة بالتقرير الخاص لمراقب الحسابات ،
4. إبراء ذمة المتصرفين بعنوان سنة 2021،
5. تبويب وتخصيص النتائج للسنة الماليّة 2021،
6. تحديد مكافأة الحضور للمتصرفين بعنوان سنة 2021،
7. تحديد المنحة المخوّلة لأعضاء اللّجنة الدائمة للتدقيق بعنوان سنة 2021،
8. المصادقة على تعيين متصرفين جدد،
9. تجديد عضويّة متصرّفين،
10. الإعلام بالمهام التي يضطلع بها الرئيس المدير العام وبقية أعضاء مجلس إدارة الشركة لدى شركات أخرى،
11. تعيين مراقب حسابات الشركة لسنوات 2022-2023-2024،
12. منح الصلاحيّات للقيام بإجراءات التسجيل والإشهار وكلّ ما ينصّ عليه القانون.

2022 – AS – 0518

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES -STA-
ZI Borj Ghorbel Ben Arous

Messieurs les actionnaires de **SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES « STA»** sont invités à assister à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire prévue pour **le jeudi 02 juin 2022 à partir de 11H** au siège de l'institut arabe des chefs d'entreprises (IACE) sis au rue du lac Turkana les berges du lac Tunis afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport du conseil d'administration sur l'exercice 2021,
- Lecture des rapports du commissaire aux comptes sur l'exercice 2021,
- Approbation des états financiers de l'exercice 2021,
- Affectation des résultats de l'exercice 2021,
- Quitus aux administrateurs,
- Fixation des jetons de présence,
- Approbation des conventions conclues conformément aux dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales,
- désignation de deux membres indépendants au conseil d'administration de la société,
- ratification de la désignation du représentant des actionnaires minoritaires comme membre du conseil d'administration,
- Questions diverses.

2022 – AS – 0519

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

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

Projet de résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 30 mai 2022.

Première Résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration sur les comptes de l'exercice 2021 et du rapport général du Commissaire aux comptes, relatif à ce même exercice, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2021.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à ……

Deuxième Résolution

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

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à ……

Troisième Résolution

L'Assemblée Générale donne aux administrateurs quitus entier et sans réserve de leur gestion pour l'exercice 2021.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à ……

Quatrième Résolution

L'Assemblée générale décide de reporter à nouveau le résultat de l'exercice de la société, se traduisant par un bénéficie net de 641 377,897 dinars comme suit :

Bénéfice net 2021	641 377,897
Reste sur report à nouveau 2013 et antérieurs	1 728 500,364
Report à nouveau 2020	2 242 972,585
Total	**4 612 850,846**
Reports à nouveau 2013 et antérieurs	1 728 500,364
Reports à nouveau 2021	2 884 350,482
1er reliquat	4 612 850,846
Total reports	**4 612 850,846**

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à ……

Cinquième Résolution

L'Assemblée générale ordinaire décide :

- d'allouer au conseil d'administration à titre de jetons de présence pour l'exercice 2021 : un montant de ……et pour l'exercice 2022 : un montant de……
- de fixer fixe la rémunération des membres du comité d'audit à un montant global de.....pour l'exercice 2021 et de……....pour l'exercice 2022.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à ……

Sixième Résolution

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

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à ……

2022 – AS – 0520

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

GAT ASSURANCES
Siège Social: 92-94 Avenue Hédi Chaker, 1002 Tunis

Projet de résolutions de la société GAT ASSURANCES à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 09 Mai 2022.

PREMIERE RESOLUTION
L'AGO, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration de GAT ASSURANCES relatif à l'exercice 2021, approuve ledit rapport.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à …… des actionnaires présents ou représentés

DEUXIEME RESOLUTION
L'AGO, après avoir entendu la lecture des rapports des Commissaires aux Comptes sur les états financiers individuels et consolidés de GAT ASSURANCES au 31/12/2021, approuve ces états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31/12/2021 tels qu'ils ont été présentés.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à …… des actionnaires présents ou représentés

TROISIEME RESOLUTION
L'AGO après avoir entendu le rapport spécial des Commissaires aux Comptes relatif à l'exercice 2021 sur les opérations prévues par les articles 200 et suivants et article 475 du Code des Sociétés Commerciales approuve les conventions qui y sont mentionnées et prend acte des conventions réglementées qui sont antérieurement approuvées.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à …… des actionnaires présents ou représentés

QUATRIEME RESOLUTION
Sur proposition du Conseil d'Administration, l'AGO décide d'affecter le résultat net de l'exercice 2021 comme suit (en dinars) :

Résultat net bénéficiaire 2021	**23 635 934,622**
Résultats reportés	2 097 650,552
Total	**25 733 585,174**
Réserves de réinvestissement	10 000 000,000
Réserves légales 5%	0,000
Fonds Social	200 000,000
Reliquat	**15 533 585,174**
Déblocage Réserves spéciales de réinvestissement	8 363 000,000
Bénéfice Distribuable	**23 896 585,174**
Dividendes	21 240 000,000
Résultat reportés	**2 656 585,174**

L'AGO décide la mise en paiement d'un dividende de 4,720 dinars par action et ce à partir du 15 Juin 2022 au siège social de GAT ASSURANCES.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à …… des actionnaires présents ou représentés

CINQUIEME RESOLUTION
L'AGO donne quitus global, définitif et sans réserves aux administrateurs au titre de leur gestion pour l'exercice 2021.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à …… des actionnaires présents ou représentés

SIXIEME RESOLUTION
L'AGO décide d'allouer au Conseil d'Administration de GAT ASSURANCES à titre de jetons de présence pour l'année 2022 la somme totale de 120 000 dinars en brut. L'AGO décide aussi d'allouer au Comité Permanent d'Audit et au Comité des Risques des jetons de présence pour l'exercice 2022 la somme totale de 24 000 dinars en brut pour chaque comité.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à …… des actionnaires présents ou représentés

SEPTIEME RESOLUTION
L'AGO donne tous pouvoirs au représentant légal porteur d'un extrait des présentes à l'effet d'accomplir toutes les formalités légales d'enregistrement et de publicité.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à …… des actionnaires présents ou représentés

---

2022 – AS – 0521

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

GAT VIE

Siège Social: 92-94 Avenue Hédi Chaker, 1002 Tunis

Projet de résolutions de la société GAT VIE à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 09 Mai 2022.

PREMIERE RESOLUTION

L'AGO, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration de GAT VIE relatif à l'exercice 2021, approuve ledit rapport.

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

DEUXIEME RESOLUTION

L'AGO, après avoir entendu la lecture du rapport du Commissaire aux Comptes sur les états financiers de GAT VIE au 31/12/2021, approuve ces états financiers arrêtés au 31/12/2021 tels qu'ils ont été présentés.

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

TROISIEME RESOLUTION

L'AGO, après avoir entendu le rapport spécial du Commissaire aux Comptes de l'exercice 2021 relatif aux opérations prévues par les articles 200 et suivants et article 475 du Code des Sociétés Commerciales, approuve les conventions qui y sont mentionnées.

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

QUATRIEME RESOLUTION

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'AGO décide d'affecter le résultat net de l'exercice 2021 comme suit (en dinars) :

Résultat net bénéficiaire 2021	2 919 972,741
Résultats reportés	3 318 552,457
Total	**6 238 525,198**
Réserves de réinvestissement	0,000
Réserves légales 5%	0,000
Fonds Social	50 000,000
Reliquat	**6 188 525,198**
Déblocage Réserves spéciales de réinvestissement	379 798,790
Bénéfice Distribuable	**6 568 323,988**
Dividendes	1 400 000,000
Résultat reportés	**5 168 323,988**

L'AGO décide la mise en paiement d'un dividende d'un montant de 20 dinars par action et ce à partir du 15 Juin 2022 au siège social de GAT VIE.

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

CINQUIEME RESOLUTION

L'AGO donne quitus global, définitif et sans réserves aux administrateurs au titre de leur gestion pour l'exercice 2021.

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

SIXIEME RESOLUTION

L'AGO décide d'allouer au Conseil d'Administration de GAT VIE à titre de jetons de présence pour l'année 2022 la somme totale de 40 000 dinars en brut. L'AGO décide aussi d'allouer au Comité Permanent d'Audit et au Comité des Risques des jetons de présence pour l'exercice 2022 la somme totale de 12 000 dinars en brut pour chaque comité.

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

SEPTIEME RESOLUTION

Le mandat du Commissaire aux Comptes « ECC-MAZARS » prenant fin au terme de l'exercice 2021, l'AGO décide de désigner le Cabinet …… Commissaire aux Comptes de la société GAT VIE pour une période de trois années (2022-2023-2024) qui prendra fin avec l'AGO appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2024.

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

HUITIEME RESOLUTION

L'AGO donne tous pouvoirs au représentant légal porteur d'un extrait des présentes à l'effet d'accomplir toutes les formalités légales d'enregistrement et de publicité.

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

2022 – AS – 0522

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DES RESOLUTIONS AGO

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS
Siège social : Route de Gabès, km 1,5 – 3003 Sfax

Projet de résolutions à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 04 Juin 2022.

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de la Société « MPBS » et du groupe « MPBS », et les rapports du Commissaire aux comptes au titre de l'exercice 2021 et après examen des états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 Décembre 2021, approuve le rapport du Conseil d'Administration dans toutes ses parties, ainsi que les états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2021 tels qu'ils lui ont été présentés par le Conseil d'Administration.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à …….

DEUXIEME RESOLUTION

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

Résultat de l'exercice 2021	3 855 511,596 Dinars
Résultats reportés antérieurs	4 544 756,015 Dinars
Sous total	**8 400 267,611 Dinars**
Réserve légale 5%	(90 970,371 Dinars)
Réserve spéciale de réinvestissement	(581 800,000 Dinars)
Résultats reportés (antérieurs à 2014)	**896 201,829 Dinars**
Résultats reportés (soumis à RS en cas de distribution)	**6 831 295,411 Dinars**

En application des dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2014 et de l'article 46 de la loi 2017-66 du 18 décembre 2017, l'impôt de 10% sur les distributions de dividendes ne s'applique pas aux opérations de distribution de bénéfices à partir des fonds propres figurant au bilan de la société au 31 décembre 2013.

L'assemblée générale ordinaire prend acte des dispositions ci-dessus mentionnées et constate que les fonds propres exonérés de l'impôt en cas de leur distribution sont détaillés comme suit :

Résultats reportés (antérieurs à 2014)	896 201,829 Dinars
Prime d'émission	670 667,000 Dinars
TOTAL	**1 566 868,829 Dinars**

Sur proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale ordinaire décide de distribuer un dividende de 200 millimes par action correspondant à la somme globale de 2 066 886 Dinars, prélevée sur les fonds propres figurant au bilan de la société au 31 décembre 2013 à concurrence de 1 550 164,500 Dinars et échappent de ce fait à la retenue à la source. Le reste soit 516 721,500 dinars est soumis à la dite retenue à la source.
La mise en payement des dividendes est fixée pour la date du ……...

Cette résolution mise aux voix est adoptée à …….

TROISIEME RESOLUTION
L'Assemblée Générale ordinaire approuve les conventions prévues par les articles 200 et 475 du CSC, dont le détail est consigné au niveau du rapport spécial du commissaire aux comptes relatif à l'exercice 2021.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à …….

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

QUATRIEME RESOLUTION
L'Assemblée Générale ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux Administrateurs pour l'exécution de leur mandat pour l'exercice 2021.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à …….

CINQUIEME RESOLUTION
L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer des jetons de présence à hauteur de 8.000 Dinars Brut par administrateur au titre de l'exercice 2021.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à …….

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblé Générale Ordinaire décide de ratifier la nomination de Mme Fatma Gargouri ép Khemakhem, en qualité de nouveau membre du conseil d'administration, coopté par le conseil d'administration tenu le 25 avril 2022.
Son mandat expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les états financiers de l'exercice social clos le 31 décembre 2022.
Madame Fatma Gargouri ép Khemakhem, déclare accepter son mandat et qu'elle n'est frappée d'aucune incompatibilité interdisant l'exercice de son mandat.
Le conseil d'administration de la société MPBS est désormais composé comme suit :
- Mr. Sofiène Sellami ;
- Mme Dorra Chaabouni Sellami;
-Mme Fatma Gargouri ép Khemakhem ;
- Mr. Mohamed Regayeg ;
- Mr. Fayçal Rekik;
- Mr. Kais Sellami ;

- Mr. Khaled Sellami.
- Mr. Mahdi Sellami ;
- Mr. Malek Sellami ;
- Mr. Mohamed Sellami.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à …….

SEPTIEME RESOLUTION

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

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

2022 – AS – 0523

بلاغ الشركات

مشروع لوائح الجلسة العامة العاديّة

شركة النّـقـل بـواسـطـة الأنـابـيـب ش.خ. إ
شارع الأرض – المركز العمراني الشمالي- 1003 - تونس

مشروع اللوائح التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستنعقد يوم 16 جوان 2022.

اللائحــة الأولــى :
إنّ الجلسة العامّة العاديّة بعد الاستماع إلى تقرير مجلس الإدارة والتقريرين العام والخاص لمراقب الحسابات بالنسبة للسنة المحاسبيّة 2021، وبعد النّقاش، تصادق على تقرير مجلس الإدارة وعلى القوائم الماليّة المختتمة في 31 ديسمبر 2021 وعلى الإتفاقيّات والعمليّات الواردة بالتقرير الخاص لمراقب الحسابات.

صادقت الجلسة العامّة العاديّة على هذه اللائحة ..... .

اللائحة الثّانيــة :
إنّ الجلسة العامّة العاديّة تبرئ ذمّة أعضاء مجلس الإدارة إبراءا تامّا بخصوص تصرّفهم بالنسبة للسنة الماليّة 2021.

صادقت الجلسة العامّة العاديّة على هذه اللائحة ..... .

اللائحة الثـالثـة :
تقرّر الجلسة العامّة العاديّة تبويب وتخصيص النتائج للسنة الماليّة 2021 والنتائج المؤجلة كالآتـي:

النتيجة المحاسبية الصافية لسنة 2021	**7 640 593,515**	**دينار**
نتائج مؤجلة (قبل التخصيص)	18 457 516,271	دينار
المجموع القابل للتوزيع	**26 098 109,786**	**دينار**
توزيع حصص الأسهم	4 345 110,000	دينار
المساهمة الصافية في الصندوق الاجتماعي	550 000,000	دينار
نتائج مؤجّلة (بعد التخصيص)	**21 202 999,786**	**دينار**

وتحدّد بذلك مبلغ 1,050 دينار كحصّة مرابيح عن كلّ سهم تؤخذ من النتيجة المحاسبية الصافية لسنة 2021 ويتمّ توزيعها في ... . 2022.

صادقت الجلسة العامّة العاديّة على هذه اللائحة ..... .

اللائحة الرابعة :
تحدّد الجلسة العامة العاديّة مكافأة حضور أعضاء مجلس الإدارة بعنوان سنة 2021 بمبلغ ستمائة وخمسون دينار (650,000 دينار) خام عن كلّ جلسة بالنسبة لكلّ عضو مع حدّ أقصى يبلغ ثلاثة ألاف دينار (3.000,000 دينار) خام سنويّا بالنسبة لكلّ عضو.

صادقت الجلسة العامّة العاديّة على هذه اللائحة ..... .

اللائحة الخامسة :
تحدّد الجلسة العامة العاديّة منحة أعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق بعنوان سنة 2021 بمبلغ ستمائة وخمسون دينار (650,000 دينار) خام عن كلّ جلسة بالنسبة لكلّ عضو مع حدّ أقصى يبلغ ثلاثة ألاف دينار (3.000,000 دينار) خام سنويّا بالنسبة لكلّ عضو.

صادقت الجلسة العامّة العاديّة على هذه اللائحة ..... .

اللائحة السادسة :
تصادق الجلسة العامّة العاديّة على تعيين:

- السيّد فتحي بالعوايد كمتصرّف ممثل عن الشركة التونسيّة لصناعات التكرير عوضا عن السيّدة بسمة لوكيل للمدة المتبقية والتي تنتهي بإنعقاد الجلسة العامّة العاديّة التي ستتولى المصادقة على القوائم الماليّة لسنة 2022،
- السيّد سامي الجباري كمتصرّف ممثل عن المؤسسة التونسية للأنشطة البترولية عوضا عن السيّد فيصل عبيد لمدّة ثلاثة سنوات تنتهي بإنعقاد الجلسة العامة العادية التي ستصادق على القوائم الماليّة لسنة 2024.

صادقت الجلسة العامّة العاديّة على هذه اللائحة ..... .

اللائحة السابعة :
تجدّد الجلسة العامّة العاديّة عضويّة:

- السيّد الهادي يوسف كمتصرّف ممثل عن الشركة التونسيّة لصناعات التكرير لمدّة ثلاثة سنوات تنتهي بإنعقاد الجلسة العامة العادية التي ستصادق على القوائم الماليّة لسنة 2024.
- السيّدة إيناس شرعبي كمتصرّفة ممثلة عن الشركة التونسيّة لصناعات التكرير لمدّة ثلاثة سنوات تنتهي بإنعقاد الجلسة العامة العادية التي ستصادق على القوائم الماليّة لسنة 2024.
- السيّد خالد الباجي كمتصرّف ممثل عن المؤسسة التونسية للأنشطة البترولية لمدّة ثلاثة سنوات تنتهي بإنعقاد الجلسة العامة العادية التي ستصادق على القوائم الماليّة لسنة 2024.
- السيّد محمد الهادي الشريف كمتصرّف ممثل عن الشركة الوطنيّة لتوزيع البترول لمدّة ثلاثة سنوات تنتهي بإنعقاد الجلسة العامة العادية التي ستصادق على القوائم الماليّة لسنة 2024.
- السيّد هشام إدريس كمتصرّف ممثل عن مجمع إدريس مرحبا لمدّة ثلاثة سنوات تنتهي بإنعقاد الجلسة العامة العادية التي ستصادق على القوائم الماليّة لسنة 2024.
- السيّدة عزيزة إدريس كمتصرّفة ممثلة عن مجمع إدريس مرحبا لمدّة ثلاثة سنوات تنتهي بإنعقاد الجلسة العامة العادية التي ستصادق على القوائم الماليّة لسنة 2024.

- السيّد أحمد نعيم الكشو كمتصرّف ممثل عن صغار المساهمين لمدّة ثلاثة سنوات تنتهي بإنعقاد الجلسة العامة العادية التي ستصادق على القوائم الماليّة لسنة 2024.

صادقت الجلسة العامّة العاديّة على هذه اللائحة ..... .

اللائحة الثامنة :

1- تطبيقا لاحكام الفصل 192 من مجلة الشركات التجارية، يعلم الممثل القانوني لشركة النقل بواسطة الانابيب، المساهمين بقيام أعضاء مجلس الإدارة بإعلامه بالمهام التي يضطلعون بها لدى شركات أخرى،

2- تطبيقا لاحكام الفقرة الأولى من الفصل 209 من مجلة الشركات التجارية، يعلم مجلس الإدارة المساهمين بقيام الرئيس المدير العام بإعلامه بالمهام التي يضطلع بها لدى شركات أخرى.

تقر الجلسة العامة العادية بإعلامها من طرف المتصرفين ومن طرف الرئيس المدير العام بالمهام التي صرحوا الاضطلاع بها لدى شركات أخرى.

صادقت الجلسة العامّة العاديّة على هذه اللائحة ..... .

اللائحة التاسعة :

تعيّن الجلسة العامّة العاديّة ..... لصاحبه ..... مراقبا لحسابات شركة النّقل بواسطة الأنابيب لسنوات 2022 و2023 و2024.

صادقت الجلسة العامّة العاديّة على هذه اللائحة ..... .

اللائحة العاشرة :

تمنح الجلسة العامة العاديّة كلّ الصلاحيّات للممثّل القانوني للشركة أو من ينوبه للقيام بالإجراءات المتعلّقة بالتسجيل والإشهار وكلّ ما ينصّ عليه القانون.

صادقت الجلسة العامّة العاديّة على هذه اللائحة ..... .

2022 – AS – 0524

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES -STA-
ZI Borj Ghorbel Ben Arous

Projet de résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 02 juin 2022.

Première résolution :
L'assemblée générale ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport d'activité du conseil d'administration sur la gestion 2021, et entendu lecture des rapports du commissaire aux comptes sur les états financiers de la société arrêtés au 31 décembre 2021, approuve le rapport d'activité, les états financiers ainsi que les conventions régies par les dispositions des articles 200 du code des sociétés commerciales tels que présentés. En conséquence, elle donne quitus entier et sans réserve aux membres du conseil d'administration pour la gestion de l'exercice 2021.

Cette résolution mise aux votes est adoptée à…

Deuxième résolution :
L'assemblée décide d'affecter le résultat de l'exercice 2021 ainsi que les résultats reportés comme suit :

Bénéfice de l'exercice 2021		4 569 765 dinars
Résultats reportés		1 171 888 dinars
	Total =	5 741 653 dinars
Réserve légales		287 083 dinars
Dividendes à distribuer		4 000 000 dinars
Prime d'intéressement		25 000 dinars
Résultats reportés		1 429 570 dinars

En conséquence, les dividendes à distribuer aux actionnaires sont fixés à 2 dinars par action et sera mis en paiement à partir du ……

Cette résolution mise aux votes est adoptée à…

Troisième résolution :
L'assemblée décide de donner quitus aux administrateurs pour la gestion 2021.

Cette RESOLUTION MISE AUX VOTES EST ADOPTEE A…

Quatrième résolution :
L'assemblée décide d'octroyer un jeton de présence de 3 000 dinars brut pour chacun des membres du conseil d'administration pour le compte de l'exercice 2021.

Cette résolution mise aux votes est adoptée à…

Cinquième résolution
L'assemblée décide la désignation de deux membres indépendants au conseil d'administration de la société :
-…….
-…….

Cette résolution mise aux votes est adoptée à…

Sixième résolution :
L'assemblée décide la ratification de la désignation de ……comme membres du conseil d'administration représentant des actionnaires minoritaires.

Septième résolution :
Suite à la désignation de deux membres indépendants et d'un membre représentant les actionnaires minoritaires, la composition du conseil d'administration est désormais comme suit :

ADMINISTRATEURS	Echéance du mandat, qui prendra fin lors de l'AGO qui statuera sur les états financiers de l'exercice :
Monsieur Nouri CHAABANE	2022
La société HOTEL PALACE	2022
La société CONSORTIUM DES IMMOBILIERES MAGHREBINES	2022
la société LA CENTRALE DU MATERIEL ET D'EQUIPEMENTS – CME	2022
Monsieur Moneim BOUSSARSSAR	2022
Monsieur Amenallah BEN TMESSEK	2022
la société ATID	2022
Monsieur Ammar MARZOUKI	2022
Monsieur Mohamed MARZOUKI	2022
Monsieur ……	2024
Monsieur ….	2024
Monsieur ……	2024

Cette résolution mise aux votes est adoptée à…

Huitième résolution :
L'assemblée donne pouvoir au porteur d'un extrait ou d'une copie du présent procès verbal, pour l'accomplissement des formalités légales.

2022 – AS – 0525

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 1er trimestre 2022 :

I. Indicateurs d'activité individuels :

Montants (en DT)	1ier trimestre			Année
	2022	2021	Variation	2021
Revenus	-	-	n.a	-
Achats d'approvisionnements consommés	-	-	n.a	-
Masse salariale	23 074	24 013	-3,9%	96 052
Produits des placements	950 942	982 935	-3,3%	3 438 352
Charges financières nettes	977 883	945 187	3,5%	3 371 776
Trésorerie nette(2)	(755 398)	(535 914)	41,0%	(1 208 115)
Effectif fin de période	1	1	-	1

Commentaires :

Les produits des placements s'élèvent au 31/03/2022 à 950 942 DT contre 982 935 DT au 31/03/2021.

II. Indicateurs d'activité consolidés :

Montants (en DT)	1ier trimestre			Année
	2022	2021	Variation	2021
Revenus	**9 106 466**	**17 674 681**	**-48,5%**	**62 416 381**
Concession Automobile	9 051 734	17 334 140	-47,8%	61 139 866
Fabrication et distribution des Filtres	54 732	340 541	-83,9%	1 276 515
Coût d'achat des marchandises vendues	7 153 748	13 578 268	-47,3%	49 325 592
Masse salariale	3 898 644	4 599 075	-15,2%	19 768 513
Produits des placements	1 954 418	2 226 700	-12,2%	9 065 878
Charges financières nettes	3 328 327	2 952 456	12,7%	15 344 971
Trésorerie nette(2)	(9 513 972)	(9 460 869)	0,6%	(7 521 074)
Délai moyen de règlement fournisseurs (en jours)	205	199	+6 jours	198
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 m²	40 708 m²	-	40 708 m²
Effectif fin de période	613	812	-127 employés	705

(1) Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs sont la comptabilité générale.

(2) Les chiffres arrêtés au 31/12/2021 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 au 31/03/2022 se sont établis à 9 106 466 DT contre 17 674 681 DT au 31/03/2021.

Les revenus ont considérablement baissé suite à la rupture unilatérale et abusive du contrat de concession des marques CITROËN et DS de la part de la société STELLANTIS.

Il est à préciser à ce sujet qu'une action en justice est toujours pendante devant les tribunaux en Tunisie et en France et qu'aucun jugement n'a été jusqu'à présent prononcé.

La société Aures Auto a pu garder ses quotas pour 2021 & 2022 pour des volumes de 5168 véhicules et compte bien se défendre contre STELLANTIS en bloquant la reprise des ventes Citroën & DS sur le territoire Tunisien tant que les tribunaux ne se sont pas prononcés.

La société Aures Auto a déjà préparé un plan de relance pour ses futures activités et qui sera annoncé en temps opportun mais au cours des 3 prochains mois. Ce plan a pris en considération l'évolution du marché vers les voitures électriques, les tendances du marché en matière de catégories et préférence des consommateurs ainsi que l'augmentation successive des prix de vente touchant ainsi le pouvoir d'achat.

Pour la société LVI, une nouvelle marque de camions Eicher vient d'être agrée par le Ministère du Commerce et qui sera lancée bientôt sur le marché Tunisien en complément de gamme par rapport à la marque Renault Trucks, particulièrement le segment moins de 16 tonnes en PTAC.

La marque Eicher ayant une réputation internationale, présente des avantages concurrentiels par rapport aux marques européennes, soit un délai d'expédition plus court et un prix d'importation jugé raisonnable et par conséquent un prix de vente très compétitif sur le marché local.

Masse salariale :
La masse salariale a baissé suite à la réalisation des programmes d'assainissement social pour les différentes filiales du Groupe UADH.

Produits des placements :
Les produits des placements s'élèvent au 31/03/2022 à 1 954 418 DT contre 2 226 700 DT au 31/03/2021.

2022 – AS – 0526

AVIS DES SOCIÉTÉS

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

BANQUE DE TUNISIE

Siège social : 2, Rue de Turquie -1001- Tunis

La Banque de Tunisie porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire, tenue le **27 Avril 2022**, a décidé de porter le capital social de **225.000.000 Dinars à 270.000.000 Dinars** et ce, par incorporation des réserves ordinaires pour un montant de **45.000.000 Dinars** et l'émission de **45.000.000 actions gratuites** à raison **d'une (1) action nouvelle gratuite pour cinq (5) actions anciennes**.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a donné tous les pouvoirs au Conseil d'Administration de la Banque de Tunisie pour assurer la réalisation et la constatation de la présente augmentation de capital et procéder à la modification corrélative des statuts.

Sur la base de cette décision, le Conseil d'Administration du **27 Avril 2022** a décidé de procéder à la réalisation de cette augmentation de capital et ce, à partir du **10 Mai 2022**.

Modalités de l'augmentation :

L'augmentation de capital sera réalisée par la création et l'émission de **45.000.000 actions nouvelles gratuites** d'une valeur nominale de un (1) dinar chacune.

Les actions nouvelles gratuites seront attribuées aux détenteurs des 225.000.000 actions anciennes composant le capital social actuel ainsi qu'aux cessionnaires des droits d'attribution en bourse à raison **d'une (1) action nouvelle gratuite pour cinq (5) actions anciennes** et ce, à partir du **10 Mai 2022**.

Droits d'attribution :

Les actionnaires pourront exercer leurs droits en bénéficiant gratuitement d'actions nouvelles conformément à la parité d'attribution ci-dessus définie ou encore en cédant leurs droits d'attribution en bourse et ce, à partir du **10 Mai 2022**.

Jouissance des actions nouvelles gratuites :

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du **1er Janvier 2022**.

Cotation en bourse :

Les actions anciennes de la Banque de Tunisie seront négociables en bourse, droits d'attribution détachés, à partir du **10 Mai 2022**.

La mise en paiement du dividende au titre de l'exercice 2021, dont bénéficient les seules actions anciennes, étant fixée au **10 Mai 2022**, les actions nouvelles gratuites seront négociables en bourse à partir du **10 Mai 2022** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées et ce, dès leur création

Les droits d'attribution seront détachés et négociables en bourse à partir du **10 Mai 2022**.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par Tunisie Clearing à partir du **10 Mai 2022**.

2022 – AS – 0527

AVIS DES SOCIÉTÉS(*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

Société Advanced e-Technologies -AeTECH-
Z.I Ariana Aéroport 03 Rue des Métiers, Charguia II 2035 Tunis Carthage

Prolongation du délai de dépôt des candidatures pour le poste d'administrateur représentant des actionnaires minoritaires de AeTECH pour les années 2022-2023-2024

Il est porté à la connaissance des candidats pour le poste d'un administrateur représentant des actionnaires minoritaires au Conseil d'Administration de la société AeTECH que le délai de dépôt des candidatures prévues pour le 30 Avril 2022 est prolongé au 31 Mai 2022 et les autres dispositions prévues à l'annonce du 28 Février 2022 restent inchangées.

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

2022 – AS – 0528

AVIS DES SOCIÉTÉS

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 1er trimestre de l'exercice 2022, pour tout placement sollicité après le 20/04/2022 et des états financiers de l'émetteur arrêtés au 31/12/2021, pour tout placement sollicité après le 30/04/2022. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.**

Emprunt Obligataire Subordonné «BIAT SUBORDONNE 2022-1»

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 03 juin 2020 a autorisé l'émission par la Banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés pour un montant global maximum de 500 millions de dinars sur une période de trois ans et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les modalités, les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

Par ailleurs, l'Assemblée Générale Ordinaire, réunie le 23 avril 2021, a décidé d'augmenter à 950 millions de dinars le montant global maximum, autorisé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 03 juin 2020, pour l'émission par la banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés.

L'Assemblée Générale Ordinaire a aussi autorisé le Conseil d'Administration à déléguer à la Direction Générale le pouvoir de fixer à la veille de l'émission les modalités et conditions de l'emprunt.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la banque, réuni le 16 mars 2022, a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné par Appel Public à l'Epargne, au courant du deuxième trimestre de l'exercice 2022, d'un montant de 150 MD susceptible d'être porté à 200MD.

Le Conseil d'Administration a également délégué les pleins pouvoirs au Directeur Général de la Banque pour procéder à l'émission de cet emprunt et en arrêter les conditions et modalités en fonction des conditions du marché.

Usant de ces pouvoirs, le Directeur Général de la banque a décidé l'émission d'un emprunt obligataire subordonné « BIAT Subordonné 2022-1 » d'un montant de 150 MD susceptible d'être porté à 200 MD par Appel Public à l'Epargne selon les conditions suivantes :

- Catégorie **A** : **5 ans**, taux fixe **8,75%** brut l'an et/ou taux variable **TMM+2,55%** brut l'an ; exclusivement réservée aux personnes physiques pour un montant global maximum de 40 000 000 DT (400 000 obligations subordonnées).
- Catégorie **B** : **5 ans**, taux fixe **8,75%** brut l'an et/ou taux variable **TMM+2,55%** brut l'an ;
- Catégorie **C** : **5 ans in fine**, taux fixe **9,15%** brut l'an et/ou taux variable **TMM+2,95%** brut l'an ;
- Catégorie **D** : **7 ans dont 2 années de grâce**, taux fixe **9,20%** brut l'an et/ou taux variable **TMM+3,00%** brut l'an ;
- Catégorie **E** : **7 ans in fine**, taux fixe **9,45%** brut l'an et/ou taux variable **TMM+3,25%** brut l'an ;
- Catégorie **F** : **10 ans dont 5 années de grâce**, taux fixe **9,60%** brut l'an et/ou taux variable **TMM+3,35%** brut l'an ;
- Catégorie **G** : **10 ans in fine**, taux fixe **9,70%** brut l'an et/ou taux variable **TMM+3,45%** brut l'an.

Pour la catégorie A : Amortissement anticipé par rachat en Bourse :
L'émetteur s'engage unilatéralement à racheter les obligations subordonnées détenues par les souscripteurs initiaux de la catégorie A, exclusivement dédiée aux personnes physiques, désirant céder leurs titres en Bourse et ce, après une durée minimale de détention de 2 ans et dans un délai de quinze jours (10 séances de Bourse) à compter du jour d'introduction de l'ordre de vente sur le système de cotation en Bourse.
Ces opérations de rachat étant sans incidence sur le calendrier normal de l'amortissement des obligations subordonnées restant en circulation.

Les obligations subordonnées ainsi rachetées seront annulées conformément à la législation en vigueur. L'Émetteur sera libéré de toute obligation subordonnée relative aux titres annulés.

Le nombre d'obligations subordonnées maximum de rachat par la banque est de 400 000 obligations subordonnées. Les prix pied de coupon de rachat seront déterminés de manière à garantir aux souscripteurs des taux de rendement fixés en fonction de la période de détention des obligations subordonnées. Les taux garantis sont détaillés dans le tableau suivant :

Durée de détention	Cat A – Taux Fixe	Cat A – Taux Variable
≥ 2 ans et < 3 ans	7,4%	TMM + 1,2%
≥ 3 ans et < 4 ans	7,8%	TMM + 1,6%
≥ 4 ans et < 5 ans	8,2%	TMM + 2%

L'émetteur s'engage à publier aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT un avis portant sur le nombre d'obligations subordonnées rachetées et le nombre d'obligations subordonnées restant en circulation ainsi que les tableaux d'amortissements modifiés après chaque opération de rachat.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant :
L'emprunt obligataire subordonné « BIAT Subordonné 2022-1 » est d'un montant de 150 000 000 dinars, divisé en 1 500 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars, susceptible d'être porté à 200 000 000 dinars, divisé en 2 000 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars.

Le montant définitif du présent emprunt fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Période de souscription et de versement
Les souscriptions à cet emprunt subordonné seront ouvertes le **06/04/2022** et clôturées sans préavis au plus tard le **03/06/2022.** Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (200 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 2 000 000 obligations subordonnées.
En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 150 000 000 DT à la date de clôture de la période de souscription, soit le **03/06/2022**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date.
En cas de placement d'un montant inférieur à 150 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **03/06/2022**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **06/07/2022** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque.

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public
Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du **06/04/2022** aux guichets de la **BIAT**, 70-72 Avenue Habib Bourguiba - Tunis et aux guichets de **Tunisie Valeurs**, intermédiaire en Bourse Immeuble INTEGRA, Centre Urbain Nord – 1082 Tunis Mahrajène.

But de l'émission
Le but de cet emprunt est de permettre à la BIAT de renforcer ses quasi-fonds propres et d'améliorer, par conséquent, ses ratios de solvabilité et de concentration des risques et ce, conformément aux règles prudentielles énoncées par la Banque Centrale de Tunisie.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- ***Dénomination de l'emprunt :*** «BIAT SUBORDONNE 2022-1»
- ***La législation sous laquelle les titres sont créés :*** Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance). De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 : des obligations.
  Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n° 91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.
- ***Nature des titres* :** Titres de créance.
- ***Forme des titres* :** Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- ***Catégorie des titres* :** Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créance)
- ***Modalités et délais de délivrance des titres :*** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations subordonnées souscrites, délivrée par l'intermédiaire en bourse TUNISIE VALEURS.
  L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisi, ainsi que la quantité y afférente.

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

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **03/06/2022**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt subordonné, soit le **03/06/2022** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :
Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

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

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

➢ *Taux fixe :* Taux annuel brut de **8,75%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

➢ *Taux variable :* Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) **+2,55%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 255 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.

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

➢ *Taux fixe :* Taux annuel brut de **8,75%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

➢ *Taux variable :* Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) **+2,55%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 255 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.

- ***Pour la catégorie C d'une durée de 5 ans in fine :***

➢ *Taux fixe :* Taux annuel brut de **9,15%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

- ***Pour la catégorie D d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce :***

➢ *Taux fixe :* Taux annuel brut de **9,20%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

➢ *Taux variable :* Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) **+3,00%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 300 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.

- ***Pour la catégorie E d'une durée de 7 ans in fine :***

➢ *Taux fixe :* Taux annuel brut de **9,45%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

➢ *Taux variable :* Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) **+3,25%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 325 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.

- ***Pour la catégorie F d'une durée de 10 ans dont 5 années de grâce :***

➢ *Taux fixe :* Taux annuel brut de **9,60%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

➢ Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +**3,35%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 335 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.

- ***Pour la catégorie G d'une durée de 10 ans in fine :***

➢ *Taux fixe :* Taux annuel brut de **9,70%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) **+3,45%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 345 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.

Amortissement-remboursement :
Les obligations subordonnées émises relatives aux catégories **A** et **B** feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 DT par obligation. Cet amortissement commencera à partir de la première année.
Les obligations subordonnées émises relatives aux catégories **C, E** et **G** feront l'objet d'un seul amortissement in fine.
Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie **D** feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 DT par obligation à partir de la troisième année.
Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie **F** feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 DT par obligation à partir de la sixième année.

L'emprunt sera amorti en totalité le **03/06/2027** pour les catégories **A**, **B** et **C**, le **03/06/2029** pour les catégories **D** et **E** et le **03/06/2032** pour les catégories **F** et **G**.

Pour la catégorie A : Amortissement anticipé par rachat en Bourse
L'émetteur s'engage unilatéralement à racheter les obligations subordonnées détenues par les souscripteurs initiaux de la catégorie A, exclusivement dédiée aux personnes physiques, désirant céder leurs titres en Bourse et ce, après une durée minimale de détention de 2 ans et dans un délai de quinze jours (10 séances de Bourse) à compter du jour d'introduction de l'ordre de vente sur le système de cotation en Bourse.
Ces opérations de rachat étant sans incidence sur le calendrier normal de l'amortissement des obligations subordonnées restant en circulation.
Les obligations subordonnées ainsi rachetées seront annulées conformément à la législation en vigueur.
L'émetteur sera libéré de toute obligation subordonnée relative aux titres annulés.
Le nombre d'obligations subordonnées maximum de rachat par la banque est de 400 000 obligations subordonnées. Les prix pied de coupon de rachat seront déterminés de manière à garantir aux souscripteurs des taux de rendement fixés en fonction de la période de détention des obligations subordonnées. Les taux garantis sont détaillés dans le tableau suivant :

Durée de détention	Cat A – Taux Fixe	Cat A – Taux Variable
≥ 2 ans et < 3 ans	7.4%	TMM + 1.2%
≥ 3 ans et < 4 ans	7.8%	TMM + 1.6%
≥ 4 ans et < 5 ans	8.2%	TMM + 2%

L'émetteur s'engage à publier aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT un avis portant sur le nombre d'obligations subordonnées rachetées et le nombre d'obligations subordonnées restant en circulation ainsi que les tableaux d'amortissements modifiés après chaque opération de rachat.

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

Paiement :
Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital seront effectués à terme échu le **03 juin** de chaque année.

Pour les catégories A et B, le premier paiement en intérêts aura lieu le **03/06/2023** et le premier remboursement en capital aura lieu le **03/06/2023**.
Pour la catégorie C, le premier paiement en intérêts aura lieu le **03/06/2023** et le remboursement total en capital aura lieu le **03/06/2027**.

Pour la catégorie D, le premier paiement en intérêts aura lieu le **03/06/2023** et le premier remboursement en capital aura lieu le **03/06/2025**.
Pour la catégorie E, le premier paiement en intérêts aura lieu le **03/06/2023** et le remboursement total en capital aura lieu le **03/06/2029**.
Pour la catégorie F, le premier paiement en intérêts aura lieu le **03/06/2023** et le premier remboursement en capital aura lieu le **03/06/2028**.
Pour la catégorie G, le premier paiement en intérêts aura lieu le **03/06/2023** et le remboursement total en capital aura lieu le **03/06/2032**.

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

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

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

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

Par catégorie ce taux est de :
- Catégorie A : 8,75% brut l'an
- Catégorie B : 8,75% brut l'an
- Catégorie C : 9,15% brut l'an
- Catégorie D : 9,20% brut l'an
- Catégorie E : 9,45% brut l'an
- Catégorie F : 9,60% brut l'an
- Catégorie G : 9,70% brut l'an

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

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois de février 2022 à titre indicatif, qui est égale à 6,248% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 8,798% pour la catégorie A et B, de 9,198% pour la catégorie C, 9,248% pour la catégorie D, 9,498% pour la catégorie E , 9,598% pour la catégorie F, et 9,698% pour la catégorie G.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de :
- 2,55% pour la catégorie A et B
- 2,95%, pour la catégorie C
- 3,00% pour la catégorie D
- 3,25% pour la catégorie E
- 3,35% pour la catégorie F
- 3,45%, pour la catégorie G

et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

- ***Durée totale :***

Les obligations du présent emprunt obligataire subordonné sont émises selon 7 catégories :

- Catégorie A : 5 ans ;
- Catégorie B : 5 ans ;
- Catégorie C : 5 ans in fine
- Catégorie D : 7 ans dont 2 années de grâce ;
- Catégorie E : 7 ans in fine ;
- Catégorie F : 10 ans dont 5 années de grâce ;
- Catégorie G: 10 ans in fine.

- ***Durée de vie moyenne :***

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

Par catégorie, cette durée est de :

- Catégorie A : 3 ans ;
- Catégorie B : 3 ans ;
- Catégorie C : 5 ans.
- Catégorie D : 5 ans ;
- Catégorie E : 7 ans ;
- Catégorie F : 8 ans ;
- Catégorie G : 10 ans.

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

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

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

Par catégorie, la duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de :

- Catégorie A : 2,697 années ;
- Catégorie B : 2,697 années ;
- Catégorie C : 4,229 années.
- Catégorie D : 4,166 années ;
- Catégorie E : 5,426 années ;
- Catégorie F : 5,887 années ;
- Catégorie G : 6,828 années.

Rang de créance et Maintien de l'emprunt à son rang :

- ***Rang de créance :***

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

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du 25/03/2022 sous le n°22-004. Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblé Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales.

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

- ***Maintien de l'emprunt à son rang :***

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

Garantie :
Le présent emprunt subordonné ne fait aucune mention de garantie.

Notation de la banque :
La BIAT est notée **Caa 1** à long terme avec perspectives négatives pour les dépôts en monnaie locales et en devises et **B3** à long terme pour le risque de contrepartie en monnaie locale et en devise, en date du 24/11/2021 par l'agence de notation Moody's.

Notation de l'emprunt :
Le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas noté.

Mode de placement :
L'emprunt obligataire subordonné « BIAT Subordonné 2022-1» est émis par Appel Public à l'Epargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes, à tout investisseur potentiel ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées (cf. facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées).
Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du **06/04/2022** aux guichets de la **BIAT**, 70-72 Avenue Habib Bourguiba - Tunis et aux guichets de **Tunisie Valeurs**, intermédiaire en Bourse Immeuble INTEGRA, Centre Urbain Nord – 1082 Tunis Mahrajène.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations subordonnées
L'émission d'un emprunt obligataire subordonné est soumise aux règles et textes régissant les obligations. En matière de représentation des obligations subordonnées, l'article 333 du code des sociétés commerciales est applicable : les porteurs des obligations subordonnées sont rassemblés en une assemblée générale spéciale qui désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des porteurs des obligations subordonnées.

Les dispositions des articles 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des porteurs des obligations subordonnées et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des porteurs des obligations subordonnées a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres
Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt seront soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales. En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par l'article 52 c du code de l'IRPP et de l'IS, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur. Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 24 de la loi de finance 2022, sont déductibles de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de dix mille dinars (10 000 dinars) sans que ce montant n'excède six mille dinars (6 000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne auprès des banques et auprès de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations subordonnées :
L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « BIAT Subordonné 2022-1» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Tunisie Clearing. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

Marché des titres
Il n'existe pas d'emprunt obligataire émis par la BIAT coté sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, la BIAT s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « TUNISIE VALEURS » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt obligataire subordonné « **BIAT Subordonné 2022-1**» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :
La BIAT s'engage dès la clôture de l'emprunt obligataire subordonné « **BIAT Subordonné 2022-1»** à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des titres souscrits.

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

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

- ***Nature du titre :***

L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (**clause de subordination telle que définie dans le paragraphe « Rang de créance »)**

- ***Qualité de crédit de l'émetteur :***

Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur.

En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

- ***Le marché secondaire :***

Les obligations subordonnées sont cotées sur le marché obligataire de la cote de la bourse mais il se peut qu'il ne soit pas suffisamment liquide. En conséquence, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs obligations subordonnées facilement ou à des prix qui leur procureraient un rendement comparable à des investissements similaires pour lesquels un marché secondaire s'est développé. Les investisseurs potentiels devraient avoir une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées, de même qu'ils devraient avoir accès aux instruments d'analyse appropriés ou avoir suffisamment d'acquis pour pouvoir évaluer ces avantages et ces risques au regard de leur situation financière.

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération visée par le CMF en date du 25/03/2022 sous le numéro 22-1074, du document de référence « BIAT 2022» enregistré par le CMF en date du 25/03/2022 sous le n°22-004, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2022 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/04/2022 et des états financiers de l'émetteur arrêtés au 31/12/2021, pour tout placement sollicité après le 30/04/2022.
La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public sans frais auprès de la BIAT, siege70-72, avenue Habib Bourguiba - Tunis, Tunisie valeurs, Immeuble INTEGRA, Centre Urbain Nord – 1082 Tunis Mahrajène, tous les intermédiaires en Bourse et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn.
Les indicateurs d'activités relatifs au premier trimestre 2022 et les états financiers arrêtés au 31/12/2021 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20/04/2022 et le 30/04/2022.

2022 - AS - 0203

	Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL
	OPCVM DE CAPITALISATION					
	SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION					
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	208,788	212,317	212,346
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	143,113	145,892	145,915
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	119,334	121,439	121,457
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	128,525	131,157	131,178
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	124,675	126,854	126,869
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	124,360	127,002	127,023
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	119,831	121,905	121,922
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	48,476	49,164	49,169
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	34,865	35,484	35,489
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	118,444	120,734	120,751
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
11	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	18,458	18,790	18,793
12	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	130,231	131,472	131,476
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,194	1,233	1,233
14	FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	125,198	127,279	127,289
15	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,212	12,401	12,402
16	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	175,986	179,447	179,476
17	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,097	12,278	12,279
18	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,085	102,064	102,079
19	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	102,185	104,333	104,350
20	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE***	BNA CAPITAUX	03/04/07	14,495	14,618	14,621
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
21	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,952	1,989	1,991
	SICAV MIXTES DE CAPITALISATION					
22	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	65,900	66,767	66,774
23	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	139,219	138,129	138,097
24	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,364	104,838	104,855
25	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	111,243	113,324	113,341
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
26	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	139,028	140,743	140,807
27	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	533,143	538,906	539,049
28	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	137,906	137,060	136,791
29	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	176,092	180,347	180,450
30	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	98,227	99,253	99,026
31	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	131,857	133,018	132,870
32	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	167,720	162,829	162,398
33	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	149,704	144,063	143,812
34	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,129	22,664	22,627
35	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	92,104	95,402	95,472
36	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,003	1,003
37	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,003	1,003
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
38	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2242,121	2275,969	2279,653
39	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	127,962	134,603	135,421
40	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	216,057	217,875	217,634
41	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,980	2,941	2,946
42	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,679	2,663	2,668
43	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	65,250	62,679	62,869
44	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,336	1,354	1,355
45	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,229	1,223	1,225
46	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,200	1,196	1,200
47	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	106,676	105,697	105,430
48	AL AMANAH PRUDENCE FCP **	CGF	25/02/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation
49	FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1187,879	1141,994	1141,171
50	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	12,815	12,719
51	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,355	10,391	10,391
52	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	11,433	12,417	12,285
	SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION					
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	88,113	87,996	87,752
	FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
54	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,288	1,256	1,264

OPCVM DE DISTRIBUTION								
	Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL
				Date de paiement	Montant			
	SICAV OBLIGATAIRES							
55	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/21	4,548	109,644	111,244	111,258
56	AMEN PREMIÈRE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	31/05/21	3,712	101,621	103,089	103,101
57	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	14/09/21	5,309	107,869	109,890	109,906
58	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	24/05/21	5,398	105,079	107,066	107,082
59	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	28/05/21	6,883	107,086	109,414	109,433
60	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	26/05/21	5,411	109,883	111,860	111,877
61	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	21/05/21	5,277	106,472	108,407	108,423
62	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	18/05/21	4,821	103,512	105,314	105,329
63	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/06/21	2,630	103,245	103,657	103,657
64	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/05/22	5,367	107,099	103,940	103,955
65	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	03/05/21	6,342	109,109	111,344	111,362
66	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/21	4,085	106,026	107,501	107,514
67	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	28/05/21	3,660	105,277	106,689	106,701
68	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/22	4,879	105,388	102,374	102,389
69	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	25/05/21	4,129	104,652	106,543	106,558
70	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/21	5,449	104,146	106,014	106,037
71	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	28/05/21	3,709	106,957	108,188	108,200
72	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	24/05/21	5,407	104,691	106,644	106,659
73	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/05/21	5,757	102,939	104,562	104,575
74	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	31/05/21	4,222	107,582	109,257	109,271
75	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	28/04/21	4,022	103,256	104,697	104,708
	FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
76	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	18/05/21	3,742	109,904	111,632	111,646
77	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	5,114	106,205	108,138	108,155
78	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	4,033	108,972	111,152	111,166
	FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE							
79	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	21/05/21	7,610	111,053	113,192	113,342
	SICAV MIXTES							
80	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/21	0,199	66,230	62,772	62,273
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	21/05/21	0,442	99,498	99,811	99,797
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/05/22	0,711	18,119	17,520	17,525
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/22	14,327	289,132	281,554	281,939
84	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/21	15,763	2272,799	2218,596	2218,620
85	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	19/05/21	1,823	70,374	71,134	71,160
86	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	27/05/21	1,629	55,762	56,548	56,555
87	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	106,784	107,311	107,320
	FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
88	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/05/21	0,273	11,901	11,653	11,657
89	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/05/21	1,045	15,054	15,807	15,915
90	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	19/05/21	0,081	15,964	16,111	16,036
91	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	19/05/21	0,184	14,003	14,213	14,166
92	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,701	8,979	8,979
93	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/21	0,728	101,175	104,862	104,984
94	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	79,110	82,750	82,858
95	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	80,317	86,619	86,987
96	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/21	3,448	101,183	104,577	104,611
97	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	19/04/22	1,722	93,645	91,864	91,714
98	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,316	10,218	10,216
99	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	07/03/22	3,856	99,459	95,744	95,928
100	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/21	1,001	153,044	147,719	147,644
	FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
101	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	16/06/21	0,523	103,493	101,746	101,946
102	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	0,686	118,376	120,915	120,984
103	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	119,753	121,364	121,613
104	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,561	186,219	182,961	183,298
105	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,750	172,970	171,130	171,314
106	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	3,399	168,703	167,739	167,752
107	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	31/05/21	0,127	22,411	22,309	22,209
108	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	141,096	141,449	140,263
109	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	157,511	160,685	160,825
110	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	14/12/15	31/05/21	130,593	5414,197	5209,522	5201,442
111	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND *	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	En liquidation	En liquidation	En liquidation
112	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	02/06/21	1,594	89,960	92,147	92,357
113	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	31/05/21	105,254	4559,325	4577,563	4567,302
114	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	08/04/22	0,321	10,240	10,156	10,148
115	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	28/05/21	5,728	168,487	170,441	170,969
116	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	24/05/21	106,138	10967,515	11018,487	11007,132
117	FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22			-	10000,000	10023,498
	FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE							
118	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	2,806	124,018	123,924	123,940

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

** FCP en liquidation anticipée

*** Initialement dénommé BNAC PROGRÈS FCP

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE 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

DERNIERE MISE A JOUR : 25/04/2022

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 Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-» et l'ouverture au public du fonds d'amorçage « HEALTH TECH FUND », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE
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"	Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-	71 112 000
15. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
16. Banque Nationale Agricole "BNA BANK"	Avenue Mohamed V 1002 Tunis	71 830 543
17.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
18.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3ème 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 Leman, 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.SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
41. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
42.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
43. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
44. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
45. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
46. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
47.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
48. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
49. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
50. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
51. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téboulba-	73 604 149
52. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de laTerre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
53. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
54. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
55. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5ème étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
56. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
57. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
58. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
59. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
60.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
61.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
62.Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
63. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
64. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
65. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
66. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
67. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957

68.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
69. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
70. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
71. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
72. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
73.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
74. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
75. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
76. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
77. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
78. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
79. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
80. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
81. 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. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3ème étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
6. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	30 300 100
7. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
10.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
11. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
13. Banque Tuniso-Koweitienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. BTK Leasing	11, rue Hédi Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
15. Banque Tuniso-Lybienne « 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

DERNIERE MISE A JOUR : 25/04/2022

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 Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
39. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
40. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
41. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2ème étage Sidi Daoud La Marsa	
42. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
43.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
45. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
46. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
47. Société de Développement 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 1ère 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 LLOYD Vie	Avenue Tahar Haddad -1053 Les Berges du Lac-	71 963 293
71.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
72. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
73.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
74.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
75.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
76.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
77.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
78.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
79.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
80.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
81.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
82.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
83.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
84.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
85.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
86.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
87.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
88. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
89.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
90.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
91.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
92.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
93.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
94. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
95. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
96. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1er étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609

97.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
98.Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1er 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	AL AMANAH PRUDENCE FCP (1)	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'ile de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
2	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
3	AMEN ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
4	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
7	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
9	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
10	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -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'ile 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'ile 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	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	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	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
27	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
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 ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
39	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
40	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
41	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
42	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
43	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
44	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
45	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
46	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
47	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
48	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
49	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
50	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis

51	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'ile de Malte- Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
52	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
53	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
54	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
55	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
56	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
57	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
58	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
59	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
60	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
61	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
62	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
63	FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
64	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
65	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
66	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
67	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
68	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis
69	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
70	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
72	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
73	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
74	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
76	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

77	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac-Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac-Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac-Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'ile de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
81	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
82	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
83	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
84	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
85	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
86	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
87	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
88	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
89	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
90	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
91	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
92	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
93	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
94	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
95	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
96	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
97	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
98	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
99	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011-1001 Tunis
100	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette-1082 Tunis Mahrajène
101	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
102	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
103	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
104	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND (2)	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'ile de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis

105	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
106	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
107	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
108	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
109	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
110	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
111	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
112	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
113	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
114	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
115	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis

(1) FCP en liquidation anticipée
(2) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	SOCIAL BUSINESS	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALEASE SEED FUND 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème 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, 2ème 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
7	HEALTH TECH FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis

26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR INTILAQ FOR GROWTH	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
31	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
34	TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-El 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, 4éme 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-El Menzah IV
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4éme étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2éme 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, 2ème 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, 2ème 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, 4éme étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Neptune, Immeuble la Percée Verte, Bloc B, 5ème étage, Appartement B5.2, Les Jardins De Carthage, 1090-Tunis
51	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2éme étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
52	FCPR MOURAFIK II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4éme 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.

DERNIERE MISE A JOUR : 25/04/2022

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

		Gestionnaire	Adresse
1	FIS INNOVATECH	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.
2	FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-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

INFORMATIONS POST AGO

AMEN BANK

Siège social : Avenue Mohamed V –1002 Tunis-

Suite à la réunion de son assemblée Générale du 28 avril 2022, AMEN BANK publie ci-dessous :

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

I- Résolutions adoptées :

Première Résolution

Après avoir entendu lecture des rapports du Conseil de Surveillance et du Directoire sur l'exercice 2021 et lecture des rapports Général et Spécial des Commissaires aux Comptes relatifs à l'exercice 2021, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les rapports du Conseil de Surveillance et du Directoire, ainsi que les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils lui ont été présentés.

L'Assemblée Générale Ordinaire donne en conséquence, quitus entier et définitif au Directoire et au Conseil de Surveillance pour la gestion de l'exercice clos au 31 décembre 2021.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Deuxième Résolution

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

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Troisième Résolution

Conformément aux dispositions de l'article 19 de la Loi de finances pour l'année 2014, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer le montant des dividendes à distribuer aux actionnaires en franchises de retenue à la source par prélèvement sur les résultats reportés provenant des bénéfices des exercices antérieurs à 2014 (capitaux propres au 31 décembre 2013), à la somme de vingt-six millions huit cent vingt-cinq mille dinars (26 825 000,000 Dinars) provenant des réserves de réinvestissements devenus disponibles.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Quatrième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter un montant de 26 825 000,000 dinars de réserve spéciale de réinvestissement devenue disponible aux résultats reportés et décide d'affecter le bénéfice de l'exercice 2021 comme suit :

AFFECTATION DU BENEFICE 2021	
BENEFICE NET DE L'EXERCICE	**129 654 616,594**
Report à Nouveau	4 569,131
Réserve spéciale de réinvestissement disponible	26 825 000,000
MONTANT A REPARTIR	**156 484 185,725**
Réserve Spéciale De Réinvestissement	112 986 001,000
Fonds Social	4 300 000,000
Fonds De Retraite	800 000,000
Dividendes : 29% (1,450d / action)	38 397 450,000
REPORT A NOUVEAU	**734,725**

En conséquence, le dividende est fixé à 1,450 Dinars par action, soit 29% de son nominal.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer la date du paiement des dividendes pour le 16 mai 2022.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Cinquième Résolution

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

Elle délègue au Directoire les pouvoirs nécessaires pour fixer les montants successifs, les modalités pratiques et les conditions des émissions précitées. Cette autorisation est valable jusqu'à la date de tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2022.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Sixième Résolutions

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant des jetons de présence au titre de l'année 2022, à trois cent mille dinars (300.000 dinars).

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Septième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe la rémunération en jetons de présence des membres des différents comités au titre de l'année 2022, à un montant global de cent trente-sept mille cinq cent dinars (137.500 dinars).

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Huitième Résolution

Le mandat du commissaire aux Comptes, le cabinet FMBZ – KPMG Tunisie, représenté par Monsieur Moncef Boussannouga-Zammouri venant à expiration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer le cabinet « Générale Audit et Conseil », GAC, représenté par Monsieur Chiheb Ghanmi, pour une durée de trois années aux mêmes conditions. Ce mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale statuant sur l'exercice 2024.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Neuvième Résolution

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

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Dixième Résolution

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

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

II- Le Bilan après affectation du résultat comptable

BILAN
ARRETE AU 31.12.2021
APRES AFFECTATION DU RESULTAT

Unité en milliers de Dinars Tunisiens

	Désignation	31/12/2021	31/12/2020
AC1	Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	169 241	425 311
AC2	Créances sur les établissements bancaires et financiers	360 094	232 659
AC3	Créances sur la clientèle	6 245 664	6 003 059
AC4	Portefeuille-titres commercial	212 215	135 191
AC5	Portefeuille d'investissement	2 058 183	1 979 064
AC6	Valeurs immobilisées	270 250	208 163
AC7	Autres actifs	227 763	194 124
	Total actifs	**9 543 410**	**9 177 571**
PA1	Banque Centrale, CCP	595 871	764 816
PA2	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	258 589	259 044
PA3	Dépôts et avoirs de la clientèle	6 343 825	5 861 002
PA4	Emprunts et Ressources spéciales	926 283	968 332
PA5	Autres passifs	270 997	267 360
	Total passifs	**8 395 565**	**8 120 554**
CP1	Capital	132 405	132 405
CP2	Réserves	1 015 016	924 184
CP4	Autres capitaux propres	423	423
CP5	Résultats reportés	1	5
CP6	Résultat de l'exercice	-	-
	Total capitaux propres	**1 147 845**	**1 057 017**
	Total capitaux propres et passifs	**9 543 410**	**9 177 571**

III- L'état d'évolution des capitaux propres

Unité en milliers de Dinars Tunisiens

	Capital social	Réserves légales	Réserve à Régime Spécial et réinvestissement	Primes d'émission	Fond social et de retraite	Ecart de réévaluation	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Totaux
Capitaux Propres avant affectation du résultat au 31/12/2021	**132 405**	**13 240**	**735 038**	**120 979**	**54 498**	**423**	**5**	**129 655**	**1 186 243**
Affectation du résultat 2021 (4éme résolution)			**86 161**	**-**	**5 100**	**-**	**38 394**	**(129 655)**	**-**
Réserve spéciale de réinvestissement disponible distribuée	-	-	(26 825)	-	-	-	(5)	26 830	-
Affectation	-	-	112 986		5 100		38 399	(156 485)	-
Distribution de dividende	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**		**(38 398)**	**-**	**(38 398)**
Capitaux Propres après affectation du résultat au 31/12/2021	**132 405**	**13 240**	**821 199**	**120 979**	**59 598**	**423**	**1**	**-**	**1 147 845**

IV-Liste des membres du Conseil de surveillance

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

بلاغ الشركات

معلومات ما بعد الجلسة العامة العادية

بيت الإيجار المالي التونسي السعودي

المقرّالإجتماعي : 54، شارع شارل نيكول متوال فيل –1002 تونس–

إثرإنعقاد الجلسة العامة العادية بتاريخ 27 أفريل 2022 ينشر بيت الإيجار المالي التونسي السعودي مايلي :

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

I - القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية

اللائحة الأولى : إنّ الجلسة العامة العاديّة، بعد الاستماع إلى تلاوة تقارير مجلس الإدارة ومراقبي الحسابات، توافق على هذه التقارير وعلى الموازنة والحسابات الموقوفة في 31 ديسمبر 2021 وعلى مجموع بدل الحضور الخام البالغ 000 70 دينار الذي تم توزيعه على أعضاء مجلس الإدارة خلال سنة 2021. وبذلك تبرئ ذمّة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تامّا وبدون تحفّظ عن تصرفّهم للسّنة الماليّة كما هي في 31 ديسمبر 2021. وتمّت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة الثانية: تصادق الجلسة العامة العادية على التقرير الخاص الذي أعده مراقبي الحسابات والمتعلق بالعمليات المنصوص عليها بالفصل 62 من القانون عدد 2016/48 المؤرخ في 11 جويلية 2016 والمتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية والفصول 200 وما بعده و475 من مجلة الشركات التجارية وتصادق كذلك على جميع الاتفاقيات الواردة بهذا التقرير. وتمّت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة الثالثة: نظرت الجلسة العامة العاديّة في تقرير هيئة مراقبة مطابقة معايير الصيرفة الإسلامية حول نشاط الشركة خلال سنة 2021 وتسجّل بكلّ ارتياح تطابق أعمال الشركة لأحكام الشريعة الإسلاميّة السمحة. وتمّت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة الرابعة: تقرر الجلسة العامة العادية توزيع الأرباح الصّافية النّاتجة عن تصرّف سنة 2021 والبالغة 10.079.933,028 دينار بالإضافة للأرباح المرحّلة عن سنة 2020 والبالغة 10.836.645,300 دينار أي مجموع 20.916.578,328 دينار على النحو التالي :

• الأرباح الصافية لسنة 2021	**10 079 933,028**	دينار
• الأرباح المؤجلة عن سنة 2020	**10 836 645,300**	دينار
• **مجموع الأرباح للتوزيع**	**20 916 578,328**	دينار
• مخصصات المخاطر العامة	3.000.000,000	دينار
• احتياطي الاستثمار	3.500.000,000	دينار
• الصندوق الاجتماعي	100.000,000	دينار
• توزيع أرباح على المساهمين	3 300 000,000	دينار
• نتائج مرحّلة	**11 016 578,328**	دينار

وتمّت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

اللائحة الخامسة: تصادق الجلسة العامة العادية على توزيع الأرباح لسنة 2021 المقدرة بـ 3 500 000,000 دينار و يتم دفعها عبر الرصيد المتبقي من منحة الإصدار (200 000,000 دينار) و هو مبلغ معفى من الخصم من المورد, اما باقي المبلغ (3 300 000,000 دينار) يتم توزيعه من النتيجة الصافية لسنة 2021 و يخضع للخصم من المورد حسب القانون الجاري به العمل. يتم توزيع هذه الأرباح إبتداءا من 22 جويلية 2022.

وتمّت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

اللائحة السادسة: تعطي الجلسة العامة العاديّة الصّلاحيّات لكلّ حامل لنسخة من محضر هذه الجلسة ليقوم بإجراءات الإيداع وليتمّم أعمال النّشر كما يقتضيه القانون الجاري به العمل.

وتمّت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع.

II الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية

	31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2020
السيولة و ما يعادلها	**75 979 660**	**46 506 608**
مستحقات الإيجار المالي	300 726 629	290 277 036
عقود إيجار في طور الموافقة	5 682 747	4 608 149
المستحقات غير المدفوعة	17 455 959	12 358 680
الأرباح المعلقة	-1 456 649	-956 478
المخصصات	-12 385 527	-10 045 893
صافي المستحقات الناجمة عن الإيجار	**310 023 159**	**296 241 494**
محفظة المساهمات	29 198 200	20 558 100
المخصصات	-110 446	-110 446
صافي محفظة المساهمات	**29 087 754**	**20 447 654**
الأصول الثابتة المادية	5 955 699	5 882 289
تطرح الإستهلاكات	-3 457 882	-3 264 844
صافي الأصول الثابتة	**2 497 817**	**2 617 445**
الأصول الثابتة غير المادية	591 318	463 477
تطرح الإستهلاكات	-402 685	-325 616
صافي الأصول الثابتة غير المادية	**188 633**	**137 861**
الأصول جارية أخرى	**1 847 805**	**3 631 765**
مجموع الأصول	**419 624 828**	**369 582 827**
تمويلات بنكية	286 347 372	246 630 012
تسبقات على عمليات الإيجار	6 785 578	6 270 460
مزودون و الحسابات المتصلة بهم	25 526 593	24 950 914
الخصوم الجارية الأخرى	9 533 277	3 726 147
مجموع الخصوم	**327 992 820**	**281 577 533**
رأس المال الإجتماعي	30 000 000	30 000 000
الإحتياطي	29 941 397	26 941 396
أسهم ذاتية	-2 711 814	-2 711 814
الأموال الذاتية الأخرى	23 185 847	23 085 329
نتائج مؤجلة	11 016 578	10 690 382
النتيجة	0	0
مجموع الأموال الذاتية	**91 432 008**	**88 005 294**
مجموع الأموال الذاتية والخصوم	**419 624 828**	**369 582 827**

III- قائمة تطور الأموال الذاتيّة باعتبار قرار تخصيص نتيجة المحاسبية 2021

البيانات	رأس المال	أسهم ذاتية	الاحتياطي	منحة الإصدار	الصندوق الاجتماعي	نتائج مرحلة	احتياطي مخاطر التمويلات	احتياطي إعادة استثمار	إصدارات باست ليز	النتيجة الصافية للسنة المحاسبية	المجموع
الرصيد في 31/12/2021	**30 000 000**	**-2 711 814**	**4 435 427**	**200 000**	**1 335 848**	**10 836 646**	**7 607 170**	**11 398 800**	**21 750 000**	**10 079 933**	**94 932 008**
توزيع نتيجة 2021			0		100 000	3 479 933	3 000 000	3 500 000		-10 079 933	
توزيع الارباح لسنة 2021				-200 000		-3 300 000					-3 500 000
الرصيد في 31/12/2021 بعد التخصيص	**30 000 000**	**-2 711 814**	**4 435 427**	**0**	**1 435 848**	**11 016 578**	**10 607 170**	**14 898 800**	**21 750 000**	**0**	**91 432 008**

المدة النيابية 2021-2022-2023

الاعضاء	المساهمون الممثلون داخل مجلس الادارة	النشاط الرئيسي	العضوية في مجالس إدارة شركات اخرى
عبد الاله عبد الرحيم صباحي	الشركة العربية الدولية لتأجير المعدات	- مستشار لدى مجموعة البركة بجدة	- بنك البركة تونس - عقارية البركة - شركة البحيرة - معرض تونس - الأمانة تكافل
محمد المنصر	بنك البركة تونس	- مدير عام بنك البركة تونس	- الأمانة تكافل - عقارية البركة - معرض تونس
زياد التومي	الشركة العربية الدولية لتأجير المعدات	- مستشار وخبير مالي	- بنك البركة تونس
الناصر حيدوسي	HEXABAYTE	- مدير عام شركة HEXABYTE	- HEXABAYTE
لسعد زروق	تعاونية التامين للتعليم MAE	- محامي	- رئيس مجلس إدارة شركة التامين للتعليم
سالم راوين	الشركة العربية الدولية لتأجير المعدات	- متقاعد	- لا شيء
رضوان خليع	بنك البركة تونس	- مدير عام مساعد ببنك البركة تونس	- شركة البحيرة
لمجد بوخريص	صغار المساهمين	- مدير عام تعاونية التامين الفلاحي	- البنك الوطني الفلاحي - TUNIS RE
المولدي الولهازي	عضو مستقل	- متقاعد	- لا شيء
صلاح كانون	عضو مستقل	- متقاعد	- رئيس مجلس إدارة TUNIS RE

AVIS DES SOCIÉTÉS

INFORMATIONS POST AGO

Banque de Tunisie
Siège social : 2, Rue de Turquie – 1001 Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 27 avril 2022, la Banque de Tunisie publie ci-dessous :

- Les résolutions adoptées,
- Le Bilan après affectation du résultat comptable,
- L'état d'évolution des capitaux propres.
- Liste des membres du Conseil d'administration

I- Résolutions adoptées :

Première résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport d'activité du Conseil d'Administration sur la gestion 2021, et entendu lecture des rapports des Commissaires aux Comptes sur les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 décembre 2021, approuve le rapport d'activité, les états financiers individuels et consolidés ainsi que les conventions régies par les dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales tels que présentés. En conséquence, elle donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion de l'exercice 2021.

Cette résolution est adoptée à La majorité

Deuxième résolution

Conformément à la proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le bénéfice net de l'exercice 2021, ainsi que le report à nouveau, comme suit

Bénéfice de l'exercice 2021 :	161.361.967 D
Report antérieur :	1.622.674 D
Total :	**162.984.641 D**

Répartition :

Réserves légales :	-
Réserves pour réinvestissements exonérés :	50.000.000 D
Dividendes à distribuer :	63.000.000 D
Réserves Ordinaires :	45.000.000 D
Report à nouveau :	4.984.641 D
Total :	**162.984.641 D**

En conséquence, le dividende à distribuer aux actionnaires, est fixé à 0,280 D par action et sera mis en paiement à partir du 10 mai 2022.

Cette résolution est adoptée à la majorité

Troisième résolution :

Des réserves à régime spécial relatives aux réinvestissements exonérés, constituées au courant des exercices antérieurs, sont devenues fiscalement libres suite à la cession des titres y afférents. Elles s'élèvent à 7.511.000 dinars, que l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter au poste de réserves ordinaires.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Quatrième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle pour une période de trois ans (2022-2023-2024) le mandat d'Administrateur de Monsieur Eric CHARPENTIER.
Ce mandat prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2024.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Cinquième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer le montant brut des jetons de présence alloués aux membres du Conseil d'Administration et aux membres des trois Comités règlementaires au titre de l'exercice 2022 à quatre cent soixante-quinze mille dinars par an (475.000 Dinars). Ce montant est mis à la disposition du Conseil d'Administration qui en décidera la répartition entre ses membres.

Cette résolution est adoptée à la majorité

Sixième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous les pouvoirs au représentant légal de la Société ou à son mandataire pour effectuer les dépôts et publications prévus par la loi.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

II-Le Bilan après affectation du résultat comptable

Bilan Après Répartition

Exercice clos le 31/12/2021

(Unité = en 1000 DT)

En K.TND |	déc.-21	déc.-20
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	262 884	212 286
Créances sur les établissements bancaires et financiers	270 463	189 496
Créances sur la clientèle	4 925 914	4 827 549
Portefeuille titres commercial	103 140	-
Portefeuille d'investissement	980 081	978 195
Valeurs immobilisées nettes	46 490	46 664
Autres actifs	41 342	32 286
Total des Actifs	**6 630 314**	**6 286 476**
Banque Centrale et CCP	265 350	265 221
Dépôts et Avoirs des établissements bancaires et financiers	32 470	49 239
Dépôts de la clientèle	4 634 053	4 300 501
Emprunts et ressources spéciales	396 113	468 691
Autres passifs	262 061	260 919
Sous-Total Passifs	**5 590 047**	**5 344 571**
	-	
Capital social	225 000	225 000
Réserves légales et statutaires	810 283	715 283
Autres réserves	-	-
Report à nouveau	4 984	1 622
Sous-Total capitaux propres	**1 040 267**	**941 905**
Total Capitaux propres et passifs	**6 630 314**	**6 286 476**

III- L'état d'évolution des capitaux propres

Evolution des capitaux propres

Exercice clos le 31/12/2021

En K.TND |	Capital social	Réserves légales	Réserves Ordinaires	Réserves à régime spécial	Réserves pour Réinv. Exonérés	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Totaux
Capitaux propres |Avant affectation	**225 000**	**22 500**	**325 753**	**-**	**367 030**	**1 622**	**161 362**	**1 103 267**
Résultat distribuable	-	-	-	-	-	-1 622	1 622	-
Réserves légales	-	-	-	-	-	-	-	-
Réserves ordinaires	-	-	45 000	-	-	-	-45 000	-
Réserves Pour Réinvestissement Exonérés	-	-	-	-	50 000	-	-50 000	-
Distribution dividendes	-	-	-	-	-	-	-63 000	-63 000
Report à nouveau	-	-	-	-	-	4 984	-4 984	-
Reclassement réserves Pour Réinvestissement Exonérés	-	-	7 511	-	-7 511	-	-	-
Capitaux propres |Après affectation	**225 000**	**22 500**	**378 264**	**-**	**409 519**	**4 984**	**-**	**1 040 267**

IV- Liste des membres du Conseil d'administration

MEMBRES	MANDAT	QUALITE	PRINCIPALE ACTIVITE	MANDAT D'ADMINISTRATEUR DANS D'AUTRES SOCIETES
ERIC CHARPENTIER	2022-2024	Président du Conseil d'Administration	Directeur Général de	Président du Conseil Admin. société Beobank NV
			la Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe	Président du conseil de surveillance Groupe la Française
				Administrateur Caisse Centrale du Crédit Mutuel
				Administrateur Confédération Nationale du Crédit Mutuel
				Administrateur Crédit Industriel et Commercial CIC
				Administrateur Société Foncière & Immobilière Nord Europe
				Administrateur CMNE Belgium
				Président du Conseil Admin. sté Direct Phone Service
				Président du Conseil Admin sté International Information Developpement
				Administrateur EURATECHNOLOGIES
				Gérant SCI PANTHEON AREA
				Président du Conseil Admin SCIENCES PO Lille
HENDA EL FEKIH	2021-2023	Administrateur / Vice Présidente du CA	Professeure Universitaire	-
HELA MEHRI	2020-2022	Administrateur indépendant	Professeure Universitaire	-
HABIB KAMOUN	2020-2022	Administrateur	PDG de la Société CAPINVEST	Président du Conseil Mehari Beach (Sté Hotetière)
				Gérant de la Compagnie Arabe de Promotion Immobilière
				Gérant de la Société CAPILOC (Sté Agricole)
				Gérant de la Société SASIM (Sté Agricole)
ELYES JOUINI	2020-2022	Administrateur	Professeur des Universités	Administrateur Institut Tunis Dauphine
				Administrateur SNMVT Monoprix
				Administrateur Oddo-BHF Tunisie
				Administrateur et Vice-Président Institut Louis Bachelier
				Administrateur Université Paris-Dauphine
				Membre du Directoire de la Fondation du risque (Publique)
MOHAMED REKIK	2021-2023	Administrateur indépendant		
SADRI CHIHAOUI	2021-2023	Administrateur représentant les petits actionnaires	Cogérant Sté Tanit Aéroservice	Administrateur Chambre de Commerce Tuniso-Belgo-Luxelbourgeoise
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	2021-2023	Administrateur	Banque Fédérative	Administrateur Compagnie d'Assurances ASTREE
				Administrateur des Sociétés du Groupe Crédit Mutuel
ASTREE	2021-2023	Administrateur	Société d'Assurance et de Réassurance	Administrateur Placements de Tunisie Sicaf
				Administrateur Générale de Participation de Tunisie GPT Sicaf
				Administrateur Sté de Bourse de Tunisie
				Administrateur SCET Tunisie
				Adlinistrateur Société de Développement de l'Assurance
				Administrateur la Générale Immobilière de Tunisie
				Administrateur St de Gestion et de Développement Immobilière et de Participation
				Administrateur Sté Tnunisienne d'Assurances AL AMANA TAKAFUL
				Administrateur Pôle de Competitivité de Bizerte
				Administrateur SICAV CROISSANCE
				Administrateur SICAV RENDEMENT

AVIS DES SOCIÉTÉS

INFORMATIONS POST AGE

Banque de Tunisie

Siège social : 2, Rue de Turquie – 1001 Tunis

Les résolutions adoptées par assemblée générale extraordinaire tenue en date du 27 avril 2022.

Première résolution :
L'Assemblée Générale Extraordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée, décide de porter le capital de 225.000.000 dinars à 270.000.000 dinars, par incorporation des réserves ordinaires d'un montant de 45.000.000 dinars et l'émission de 45.000.000 actions gratuites à raison d'une action nouvelle pour cinq actions anciennes. Les nouvelles actions portent jouissance à partir du 01 janvier 2022.

Cette résolution est adoptée à la majorité

Deuxième résolution :
L'Assemblée Générale Extraordinaire décide de modifier l'article 5 des statuts comme suit :
Article 5 : « Le capital social est fixé à la somme de 270.000.000 Dinars, réparti en 270.000.000 actions d'une valeur nominale de un (1) Dinar chacune entièrement libérées ».

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Troisième résolution :
L'Assemblée Générale Extraordinaire donne tous les pouvoirs au Conseil d'Administration pour assurer la réalisation et la constatation de la présente augmentation de capital et procéder à la modification corrélative des statuts.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Quatrième résolution :
La durée de la Société a été fixée primitivement à cinquante ans par l'Assemblée Générale Constitutive du 23 septembre 1884, puis a été prorogée jusqu'au 31 Décembre 2027 par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 octobre 1929.
L'Assemblée Générale Extraordinaire décide de proroger la durée de la société au 31 décembre 2120.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Cinquième résolution :

L'assemblée Générale Extraordinaire décide de modifier l'article 3 des statuts comme suit :

Article 3 : « La durée de la Société fixée primitivement à cinquante ans, à compter du jour de la constitution définitive, a été prorogée jusqu'au 31 Décembre 2027. Cette durée est prorogée au 31 décembre 2120, sauf les cas de prorogation ou de dissolution prévus ci-après. »

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Sixième résolution :

Afin de mettre en conformité les Statuts de la Banque de Tunisie à la réglementation en vigueur, et notamment à la Loi N° 2019-47 du 29 Mai 2019 relative à l'amélioration du climat de l'investissement, l'Assemblée Générale Extraordinaire décide la modification corrélative des articles 1er, 2, 12, 14, 16, 17, 22, 23, 26, 36 et 39 des statuts comme suit :

Article 1 :

Il est formé entre les propriétaires des actions ci-après créées et de celles qui pourront être créées par la suite une Société Anonyme qui sera régie par le Code des sociétés commerciales, et tous les textes en vigueur régissant les banques et établissements financiers. Cette société a pour objet toutes opérations bancaires et notamment :

- La réception des dépôts du public quelles qu'en soient la durée et la forme,
- L'octroi de crédits sous toutes leurs formes,
- L'exercice, à titre d'intermédiaire, des opérations de change,
- La mise à la disposition de la clientèle et la gestion des moyens de paiement,
- Les opérations de leasing,
- Les opérations de bancassurance,
- La prise de participation au capital d'entreprises existantes ou en création,
- Le conseil et l'assistance en matière de gestion de patrimoine, de gestion financière, d'ingénierie financière et d'une manière générale tous les services destinés à faciliter la création, le développement et la restructuration des entreprises.

Et généralement toutes opérations commerciales, mobilières, immobilières et financières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus.

Article 2 :

La Société prend la dénomination de BANQUE DE TUNISIE S.A., Société anonyme au capital de 270.000.000 Dinars.

Article 12 :

Les droits et obligations attachés à l'action suivent le titre. La propriété d'une action emporte de plein droit adhésion aux statuts de la Société et aux décisions de l'Assemblée Générale.

Si les actions souscrites à la suite d'augmentations de capital ne sont libérées que partiellement de leur montant, les versements ultérieurs seront effectués conformément aux appels faits par le Conseil d'Administration au moyen d'un avis inséré, au moins un mois à l'avance, dans un journal d'annonces légales du lieu du siège social, et dans deux quotidiens, dont l'un en langue arabe.

A défaut de versement à l'échéance, les titres sont présentés d'office à la vente en bourse pour défaut de libération conformément à la législation en vigueur, pour le compte et aux risques et périls des retardataires.

Cette vente peut être faite en masse ou en détail soit dans un même jour, soit à des époques successives après que la Société ait envoyé à l'actionnaire défaillant une mise en demeure par un écrit recommandé avec accusé de réception ou tout autre moyen laissant une trace écrite ou ayant la force probante de l'acte écrit. A l'expiration du délai d'un mois de la mise en demeure restée sans effet, la Société procède à la vente en bourse desdites actions sans autorisation judiciaire.

Les actions ainsi vendues deviennent nulles de plein droit ; elles sont immatriculées au nom des acquéreurs sous les mêmes numéros.
Tout titre, dont les versements exigibles ne sont pas effectués, cesse d'être négociable. Cette condition est obligatoirement mentionnée sur tout document portant attestation de propriété des actions.
Les mesures autorisées par le présent article ne font pas obstacle à l'exercice simultané par la Société des moyens ordinaires de droit contre tous les débiteurs solidaires prévus par la loi.
Le prix provenant de la vente, déduction faite des frais, appartient à la Société, et s'impute dans les termes de droit sur ce qui lui est dû par l'actionnaire défaillant, qui reste passible de la différence s'il y a déficit, mais qui profite de l'excédent s'il en existe.

Article 14 :
La Société est administrée par un Conseil composé de trois membres au moins et de douze membres au plus qui sont nommés pour trois ans par l'Assemblée Générale des actionnaires. Le renouvellement de cette nomination est possible.
Le Conseil élit parmi ses membres un Président. Il doit être actionnaire de la société.
Le Président exerce ses fonctions pendant toute la durée de son mandat d'administrateur.
Il peut être nommé un Vice-président dont la fonction consiste à présider la séance en cas d'absence ou d'empêchement du Président.
En cas d'absence ou d'empêchement du Président et du Vice-président, le Conseil désigne celui de ses membres présents qui doit remplir les fonctions de Président de séance.
Le Conseil désigne aussi la personne devant remplir les fonctions de secrétaire qui peut être prise en dehors de ses membres et des actionnaires.

Article 16 :
En cas de vacance d'un poste au Conseil d'Administration, suite à un décès, une incapacité physique, une démission ou à la survenance d'une incapacité juridique, le Conseil d'Administration peut, entre deux assemblées générales, procéder à des nominations à titre provisoire.
Cette nomination est soumise à la ratification de la prochaine assemblée générale ordinaire. Lorsque le nombre des membres du Conseil d'administration devient inférieur au minimum légal, les autres membres doivent convoquer immédiatement l'assemblée générale ordinaire en vue du comblement de l'insuffisance du nombre des membres.

Article 17 :
Le Conseil d'Administration se réunit aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige soit au siège social, soit en tout autre endroit indiqué dans l'avis de convocation.
La présence effective de la moitié des membres au moins est nécessaire pour la validité des délibérations.
Les délibérations du Conseil sont prises à la majorité des voix des membres présents ou représentés ; en cas de partage, la voix du Président est prépondérante. Tout Administrateur peut se faire représenter dans les délibérations du Conseil d'Administration par un autre Administrateur ; une simple autorisation par lettre spéciale pour chaque réunion suffit à cet effet. Un Administrateur présent ne peut, dans la même délibération, représenter qu'un seul Administrateur absent.
Les délibérations sont constatées par des procès-verbaux signés par le Président ou par le Vice-Président ou par le Président de séance. Elles sont contenues dans un registre spécial tenu à cet effet au siège social.
La justification du nombre des Administrateurs en exercice et de leur nomination, ainsi que la justification des pouvoirs des Administrateurs, représentant leurs collègues, résultent suffisamment, vis-à-vis des tiers, de l'énonciation dans le procès-verbal de chaque délibération et dans l'extrait qui en est délivré, des noms des Administrateurs présents et représentés et de ceux des Administrateurs absents. Les copies et extraits de ces délibérations, à produire en justice ou ailleurs, seront certifiés par le Président du Conseil ou par le Vice-Président ou par deux Administrateurs.

Article 22 :
L'Assemblée Générale Ordinaire nomme aux époques et dans les conditions fixées par la législation en vigueur, deux ou plusieurs Commissaires aux comptes chargés de remplir la mission définie par la loi.
Ces Commissaires aux comptes sont rééligibles dans les conditions et limites légales. Ils doivent être obligatoirement convoqués pour assister à toutes les réunions du Conseil d'administration qui établissent les états financiers annuels ou qui examinent les états financiers intermédiaires, ainsi qu'à toutes les assemblées générales.
L'inventaire et les états financiers doivent être mis à la disposition des Commissaires aux comptes quarante-cinq jours au moins avant la date de l'Assemblée. Les Commissaires aux comptes peuvent, en cas de nécessité, convoquer l'Assemblée Générale.
Les Commissaires aux comptes perçoivent, conformément à la loi, une rémunération fixée par l'Assemblée Générale, et qui se trouve maintenue de plein droit jusqu'à décision nouvelle de cette dernière.

Article 23 :
Les actionnaires sont réunis chaque année en Assemblée Générale Ordinaire sur convocation du Conseil d'Administration dans les quatre premiers mois qui suivent la clôture de l'exercice comptable aux jour, heure et lieu désignés par la convocation.

L'assemblée générale est convoquée par un avis publié au Journal Officiel de la République Tunisienne et le Journal officiel du Centre national du registre des entreprises dans le délai de vingt et un (21) jours au moins avant la date fixée pour la réunion. L'avis indiquera la date et le lieu de la tenue de la réunion, ainsi que l'ordre du jour.
Entre la première et la deuxième convocation de l'Assemblée Générale Ordinaire, un délai minimum de quinze jours doit être observé.
Le texte des résolutions portant modification des statuts doit être tenu à la disposition des actionnaires au siège social, quinze jours au moins avant la date de la réunion.

Article 26 :
L'ordre du jour est arrêté par le Conseil d'Administration, si la convocation est faite par lui, par le ou les Commissaires, si ce sont eux qui convoquent l'Assemblée. Il n'y est porté que les propositions émanant du Conseil, du ou des Commissaires, et celles du ressort de l'Assemblée Générale Ordinaire qui ont été communiquées au Conseil par un nombre d'actionnaires représentant au moins 5 % du capital social, suivant un écrit recommandé avec accusé de réception ou tout autre moyen laissant une trace écrite ou ayant la force probante de l'acte écrit, et ce, dix jours au moins avant la réunion de l'Assemblée.
Aucune proposition ne peut être soumise à l'Assemblée si elle ne figure pas à son ordre du jour.

Article 36 :
Le paiement du dividende se fait annuellement aux époques fixées par le Conseil d'Administration.
Tout actionnaire doit recevoir sa part des dividendes dans un délai maximum de trois mois de la date de la tenue de l'assemblée générale qui a décidé la distribution. Les associés peuvent, en décider autrement à l'unanimité.
En cas de dépassement de ce délai, les bénéfices non distribués génèrent un intérêt commercial au sens de la législation en vigueur.
Tout dividende qui n'est pas réclamé dans les cinq ans de son exigibilité est prescrit dans les conditions prévues par la loi.

Article 39 :
En cas de dissolution anticipée de la Société, la liquidation se fera conformément au Code des sociétés commerciales et à tous les textes en vigueur régissant les banques et établissements financiers.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

<u>Septième résolution</u> :
L'Assemblée Générale Extraordinaire confère tous les pouvoirs au représentant légal de la société ou à son mandataire pour effectuer toutes les formalités légales d'enregistrement, de dépôt et de publicité des décisions de la présente Assemblée.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

Société AL JAZIRA de Transport et de Tourisme Djerba

Siège social : Hôtel Aljazira Zone Touristique Sidi Mahrez DJERBA

La Société AL JAZIRA de Transport et de Tourisme Djerba publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 30 mai 2022. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Ahmed Ben Rayana.

BILAN

Exprimé en dinars

		Notes	Au 31 Décembre 2021	Au 31 Décembre 2020
Actifs				
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles			96 430,060	84 330,060
Moins : amortissements			-82 563,379	-76 818,487
	Net	3.1	13 866,681	**7 511,573**
Immobilisations corporelles			26 157 144,574	26 012 549,115
Moins : amortissements			-24 781 015,178	-24 282 271,221
	Net	3.2	1 376 129,396	**1 730 277,894**
Immobilisations financières			1 889 218,201	1 879 243,201
Moins : provisions			-662 500,000	-662 500,000
	Net	4	1 226 718,201	**1 216 743,201**
Total des actifs immobilisés			**2 616 714,278**	**2 954 532,668**
Autres actifs non courants			0,000	0,000
Total des actifs non courants			**2 616 714,278**	**2 954 532,668**
ACTIFS COURANTS				
Stocks		5	1 809 831,783	**2 108 604,737**
Clients et comptes rattachés		6	266 620,459	282 812,638
Moins : provisions			0,000	0,000
	Net		**266 620,459**	**282 812,638**
Autres actifs courants		7	958 663,834	766 084,076
Moins : provisions			0,000	0,000
	Net		958 663,834	**766 084,076**
Placements et autres actifs financiers			13 114 939,437	12 683 113,493
Moins : provisions			-1 043 481,808	-1 030 570,583
	Net	8	12 071 457,629	**11 652 542,910**
Liquidités et équivalents de liquidités		9	1 039 170,887	564 085,890
Total des actifs courants			**16 145 744,592**	**15 374 130,251**
Total des actifs			**18 762 458,870**	**18 328 662,919**

BILAN

Exprimé en dinars

	Notes	Au 31 Décembre 2021	Au 31 Décembre 2020
Capitaux propres et Passifs			
Capitaux propres			
Capital socialRéserves	10	7 000 000,000	7 000 000,000
Autres capitaux propres	11	2 921 246,912	2 921 246,912
Résultats reportés	12	974 795,072	974 795,072
Modifications comptables	13.1	3 971 472,949	4 129 845,473
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		14 867 514,933	15 025 887,457
Résultat de l'exercice	13.2	***641 377,897***	***-158 372,524***
Total des Capitaux propres avant affectation		***15 508 892,830***	***14 867 514,933***
Passifs			
PASSIFS NON COURANTS	14	**0,000**	**0,000**
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	15	476 831,546	607 564,956
Autres passifs courants	16	2 776 734,494	2 853 583,030
Concours bancaires et autres passifs financiers	17	0,000	0,000
Total des passifs courants		**3 253 566,040**	**3 461 147,986**
Total des passifs		**3 253 566,040**	**3 461 147,986**
Total des capitaux propres et des passifs		**18 762 458,870**	**18 328 662,919**

Etat de Résultat

(Exprimé en dinars)

	Note	Exercice clos le 31 Décembre 2021	Exercice clos le 31 Décembre 2020	Variation
Produits d'exploitation	18			
Revenus des services & commerce		7 635 349,021	5 449 000,281	2 186 348,740
Revenus des locations		343 513,756	342 521,371	992,385
Total des produits d'exploitation		**7 978 862,777**	**5 791 521,652**	**2 187 341,125**
Charges d'exploitation				
Achats & approvisionnements consommés	19	6 234 395,300	4 557 969,167	1 676 426,133
Charges de personnel	20	964 382,443	1 055 623,944	-91 241,501
Dotations aux amortissements et aux provisions	21	1 547 970,657	1 555 535,340	-7 564,683
Autres charges d'exploitation	22	381 722,920	398 134,359	-16 411,439
Total des charges d' exploitation		**-9 128 471,320**	**-7 567 262,810**	**1 561 208,510**
Résultat d'exploitation		**-1 149 608,543**	**-1 775 741,158**	**626 132,615**
Charges financières nettes	23	0,000	0,000	0,000
Produits des placements	24	780 195,721	626 784,741	153 410,980
Autres gains ordinaires	25	1 213 508,330	1 186 386,115	27 122,215
Autres pertes ordinaires	26	-186 655,156	-183 978,878	-2 676,278
Résultat des activités ordinaires avant impôt		657 440,352	-146 549,180	803 989,532
Impôt sur les bénéfices	27	-16 062,455	-11 823,344	-4 239,111
Résultat des activités ordinaires après impôt		641 377,897	-158 372,524	799 750,421
Résultat net de l'exercice	27	**641 377,897**	**-158 372,524**	**799 750,421**

Etat de flux de Trésorerie

(exprimé en dinars) **Exercice clos le 31 Décembre**

		2021	2020
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		**641 377,897**	**-158 372,524**
Ajustements pour :			
* Amortissements & résorptions		504 488,849	524 964,757
* Variation des			
** stocks		298 772,954	-755 500,653
** créances et autres actifs courants		-176 387,579	-325 553,335
** fournisseurs et autres dettes d'exploitation		-207 581,946	1 037 190,645
** Autres éléments d'exploitation		60 114,931	83 219,461
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		**1 120 785,106**	**405 948,351**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements pour acq. d'immobil. Corporelles et incorporelles		-156 695,459	-235 023,611
Encaissements pour cession d'immobilisations corporelles		0,000	0,000
Encaissem. Sur cession d'immobilisations financières		7 500,000	0,000
Décaissem Sur acquisition d'immobilisations financières		-17 475,000	-17 475,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		**-166 670,459**	**-252 498,611**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Paiements dividendes		-53 721,000	-21 757,000
Encaissements dividendes		6 517,294	22 491,379
Remboursements d'emprunts		0,000	0,000
Décaissements Sur acquisition des placements à court terme		-431 825,944	-3 067 822,134
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		**-479 029,650**	**-3 067 087,755**
Variation de trésorerie	28	**475 084,997**	**-2 913 638,015**
Trésorerie au début de l'exercice		***564 085,890***	***3 477 723,905***
Trésorerie à la clôture de l'exercice		***1 039 170,887***	***564 085,890***

NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS
CLOS AU 31 DECEMBRE 2021

PRESENTATION GENERALE

NOTE 1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société Al Jazira de transport et de Tourisme est une société anonyme de droit privé, créée en 1958. Elle est propriétaire de l'hôtel Al Jazira Beach d'une capacité de 277 chambres situées dans la zone touristique Sidi Mahrez à Djerba qu'elle exploite par ses propres moyens durant la période estivale.
En outre, la Société possède un centre commercial situé à Houmt-Souk composé de bureaux et de locaux commerciaux destinés à la location et divers autres locaux commerciaux à usage de location. Elle exploite également en toute propriété un Supermarché situé dans la même zone touristique de Sidi Mahrez.

NOTE 2. PRINCIPES & METHODES COMPTABLES

Les états financiers relatifs à l'exercice allant du 1er janvier au 31 décembre 2021 sont établis conformément aux principes comptables tels que définis par le système comptable tunisien, et ce dans le respect des conventions comptables fondamentales.

Les états financiers sont présentés en comparatif avec les comptes de l'exercice précédent.

L'état de résultat et l'état de flux sont présentés selon le modèle autorisé.

2- 1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont valorisées au coût d'acquisition. Sont inclus dans le coût le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables ainsi que les frais directs tels que commissions et frais d'actes, les honoraires des architectes et ingénieurs, les frais de démolition et de viabilisation, les frais de préparation du site, les frais de livraison et de manutention initiaux et les frais d'installation.

Les immobilisations sont amorties d'une façon linéaire selon la nouvelle réglementation relative aux nouveaux taux d'amortissements :

• Constructions bâtiments	5 %	(20 ans)
• Gros équipements	5 %	(20 ans)
• Constructions réévaluées	5 %	(20 ans)
• Agencement, aménagements des constructions	10 %	(10 ans)
• Matériel d'exploitation	10 %	(10 ans)
• Matériel de transport	20 %	(5 ans)
• Equipements informatiques	33,33 %	(3 ans)
• Mobilier d'exploitation	10 %	(10 ans)
• Mobilier de bureau	10 %	(10 ans)
• Petit matériel d'exploitation	33,33 %	(3 ans)

2- 2 Immobilisations financières

Elles sont constituées de participations dans d'autres affaires et de toutes autres formes de créances immobilisées.

2- 3 Stocks

Les marchandises en stocks sont constituées principalement par les denrées alimentaires, les articles de ménage et boissons ainsi que leurs emballages en dépôt au magasin du Supermarché et à l'économat de l'hôtel à la date de la clôture du bilan.

2- 4 Autres actifs courants

Ils incluent toutes les créances autres que les clients destinés à être réalisées dans l'année qui suit la clôture de l'exercice représentant ainsi une partie du fonds de roulement tels que les retenues d'impôt opérées par les tiers, les taxes restant à récupérer, le crédit d'impôt reportable, la quote-part de charges payées d'avance et autres produits à recevoir ainsi que les comptes de régularisation.

2- 5 Passifs non courants - Emprunts

Cette rubrique est constituée des échéances à plus d'un an en Principal sur un crédit à moyen terme contracté auprès de l'ATB en 2008 pour le financement de la rénovation de l'hôtel. Ce crédit a été remboursé en totalité en 2015.

2- 6 Passifs courants

Ils correspondent d'une part aux sommes dues aux entreprises et d'autre part aux dettes d'exploitation devant être réglées dans l'année qui suit la date de clôture, tels que les sommes dues aux fournisseurs ou les sommes restant à payer aux employés et d'autres coûts d'exploitation (impôts et taxes, CNSS, STEG, SONEDE, PTT etc...) ; ainsi que les loyers perçus d'avance au titre du prochain exercice.

2-7 Comptabilisation des revenus

Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés d'avance, semestriellement ou annuellement. En date de clôture, les produits ne se rattachant pas à l'exercice feront l'objet d'une régularisation et seront enregistrés au compte approprié « produits constatés d'avance » conformément à la convention de la périodicité prévue par le système comptable.
Les autres revenus constitués par les recettes du Supermarché et de l'hôtel sont comptabilisés au fur et à mesure de leurs encaissements ou réalisations.

ACTIFS

(Tous les chiffres sont exprimés en dinars tunisiens ***Montants DTU***

ACTIFS NON COURANTS

NOTE 3.1 -IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		**13867**
1.1 Les logiciels, acquis précédemment, totalisent en brut	84.330	
Acquisition de l'exercice 2021	12.100	
Total en brut	**96.430**	
1.2 Les amortissements antérieurs d'un cumul de :	-76.818	
• Dotation de l'exercice2021	-5.745	
et une valeur nette comptable de	**13.867**	

NOTE 3.2 -IMMOBILISATIONS CORPORELLES		**1 376129**
La valeur brute de ces immobilisations, à la clôture de l'exercice précédent, était de :		26 012549
Ils ont enregistré :		
- Des acquisitions 2021		144595
• Matériel Informatique	3.987	
• Matériel d'Exploitation	47.288	
• Divers Aménagements	69.790	
• Installation de gaz de ville en cours	23.529	
D'où un total en brut de		**26157144**

D'où des amortissements cumulés de	**:**	**-24 781015**
Montant net des immobilisations corporelles 31/12/2021		**1376129**

Les amortissements d'un cumul, au 31/12/2021, de : ont enregistré en 2021une augmentation par les dotations pratiquées au titre des • Bâtiments hôtel 32.945 • Bâtiment supermarché 67.580 • Gros équipements 95.313 • Matériel Informatique 10.890 • Matériel d'exploitation 18.967 • Du Matériel de transport 27.651 • Des Divers aménagements 245.398 Soit un total de	- **24282271** -498744	
A REPORTER		**1 389 996**

REPORT	**1 389 996**

NOTE 4 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**1 226 718**

4.1 **Participations** **1 225 324**

Le détail de ce poste se présente au 31/12/2021comme suit :

Libellés	Nbre d'actions	**2021**	**2020**
ATI –SICAF	9 800	50.399	50.399
Marina Houmt Souk	9 870	98.700	98.700
Banque Tunisienne de solidarité BTS	110	1.100	1.100
SOMNIVAS « SODIS » SICAR	27 510	275.100	275.100
UNIVERS IMMOBILIER	4 890	471.525	454.050
IMEX OLIVE OIL (*)	30 000	300.000	300.000
Déduction provision dépréciation IMEX		(300.000)	(300.000)
CANADO-TUNISIENNE (*)	45 000	450.000	450.000
Déduction provision dépréciation		(250.000)	(250.000)
Autres participations non cotées		6.000	6.000
Ramzy & Alyssa		0.000	7.500
ATD SICAR (fonds gérés)		225 000	225 000
Déduction de provision pour dépréciation		(112.500)	(112.500)
STA Télémaque	1 000	10.000	10.000
TOTAL NET (déduction des provisions)		**1 225324**	**1 215 349**

(*) Participation prise dans le cadre d'une convention de portage

4.2 Dépôts et Cautionnements **1394**

- Caution bancaire APAL 1394

A C T I F S C O U R A N T S

NOTE 5 - STOCKS	**1 809 831**

Le détail de ce poste se présente au 31/12/2021 comme suit :

LIBELLES	**Hôtel**	**Supermarché**
Magasin - denrées alimentaires	25742	181750
Magasin - boissons	242790	922057
Magasin - articles de ménage, parfumerie & divers	50309	280748
Magasin - tabac	0	17215
Magasin - emballages		30847
Magasin technique + gaz propane	58373	0
TOTAL	**377214**	**1432617**

A REPORTER	**4 426 545**

REPORT	**4 426 545**

NOTE 6 - CLIENTS	**266 620**

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2021 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Clients, Locaux Centre commercial Houmt Souk	266620
Clients, Hôtel	**0**
TOTAL	**DT. 266620**

NOTE 7 – AUTRES ACTIFS COURANTS	**958 664**

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2021 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Charges payées d'avance	12168
Produits à recevoir	99903
Fournisseurs, avances	70587
Compte à régulariser	6487
Etat, TVA reportable	381 634
Etat, Impôts sur les bénéfices (trop perçu reportable)	387885
TOTAL	**DT958 664**

NOTE 8 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	**12 071 458**

8.1 Actions et valeurs assimilées au 31/12/2021

	Nombre de titres	coût d'acquisition
Actions,valeurs assimilées et droits rattachés admis à la côte		
ATB emprunt obligataire 2020	8000	800000
ATB	43 606	139422
ATL	5000	12663
ATTIJARI	1 850	56 262
BIAT	550	33024
BNA	1 000	7655
Assurance Maghrébine	739	41015
MONOPRIX	46 728	693341
SYPHAX AIRLINES	713	7197
SFBT	1 500	26675
SOTRAPIL	2 600	32440
STAR	900	107827
STB	9000	28410
UIB	1000	15746
CIMENT DE BIZERTE	133 400	808432
SMART	3 864	98 532
SMART NS 2021	840	21 420
SANADET SICAV	550	60 304
	TOTAL	**2 990 365**
Déduction d'une provision sur titres cotés		(1 043 481)
	NET	**DT 1 946 884**

A REPORTER	**17 723 287**

REPORT	**17 723 287**

8.2 Comptes à terme (bons de caisse à court et à moyen terme)

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2021 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Comptes à terme • Placements ATBDTU2 900 000 • Placements ATB98 000 € 324 574 • PlacementsBHDTU6800 000 • Placements BIATDTU 100 000	10 124 574
TOTAL	**DT. 10 124 574**

NOTE 9 – LIQUIDITES ET ASSIMILES	**1 039 171**

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2021 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
STUSID	512
B H	216716
A T B	793894
A T B Euro	15070
ATB Dollar	389
B I A T	2216
COMPTE AFC	1362
CAISSES ET FONDS DE CAISSES	9012
TOTAL	**DT 1 039 171**

TOTAL DES ACTIFS	***18 762 458***

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

NOTE 10 – CAPITAL SOCIAL	**7 000000**

Le capital de la société s'établit à la date de clôture de l'exercice 2021 à 7.000.000 DT, divisé en 1.400.000 actions de 5 DT chacune. La structure du capital s'établit comme suit :

	NB ACTIONS	MONTANT en DT	%
EL KADHI EZZEDDINE	889 979	4449895,000	63,57%
S E P C M	107 442	348350,000	7,67%
STE IMER	42 000	210000,000	3,00%
EL CADHI JAMIL	37 935	189675,000	2,71%
EL CADHI KHEIREDDINE	31 468	157340,000	2,25%
EL kADHI MOHAMED FIRAS	28 222	141110,000	2,02%
EL KADHI SONIA	28 221	141105,000	2,02%
EL KADHI CYRINE	28 221	141105,000	2,02%
DOGRI MAHMOUD	28 000	140000,000	2,00%
EL CADHI MALIKA	16 084	80420,000	1,15%
EL CADHI RADHIA	15 734	78670,000	1,12%
EL CADHI HOUDA	15 734	78670,000	1,12%
DETLEV ALBRECHT	11 666	58330,000	0,83%
DIVERS -5000 ACTIONS	119 294	596470,000	8,52%
TOTAL	**1 400 000**	**7 000 000,000**	**100%**

NOTE 11 – RESERVES	**2 921247**

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2021 comme suit :

LIBELLES		TOTAL
Réserve légale		700000
Réserve facultative		1957124
Réserve à régime spécial		264123
TOTAL		**DT. 2 921 247**

NOTE 12 – AUTRES CAPITAUX PROPRES	**974795**

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2021 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Réserve de réévaluation légale Hôtel 1990	838127
Réserve de réévaluation légale Centre d'animation 1990	136668
TOTAL	**DT. 974795**

A REPORTER	**10 896042**

REPORT	**10 896042**

NOTE 13.1 – RESULTATS REPORTES	**3 971 473**

Le détail de ce poste se présente au 31/12/2021 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
13.1.1Résultats reportés antérieurs (Dont 1.728.500 provenant des reports de 2013)	4 129 845
Résultats nets 2020	(158 372)
TOTAL	**DT. 3 971 473**

NOTE 13.2 – RESULTAT DE L'EXERCICE (Déficitaire)	**641 378**

Le résultat par action se présente comme suit :

	2019	**2020**
Résultat net de l'exercice	(158 372)	641 378
Nombre d'actions ordinaires en circulation	1 400000	1 400000
Résultat par action en DT	**(0,113)**	**0,458**

NOTE 14- PASSIFS NON COURANTS	**0**

NOTE 15 – FOURNISSEURS	**476 831**

Le détail de ce poste se présente au 31/12/2021 comme suit :

LIBELLES	TOTAL
Fournisseurs d'exploitation Hôtel	77
Fournisseurs d'exploitation Supermarché	464 209
Fournisseurs d'immobilisations	12 545
TOTAL	**DT.476 831**

A REPORTER	**15 985 724**

REPORT	**15 985 724**

NOTE 16 – AUTRES PASSIFS COURANTS	**2 776 734**

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2021 comme suit :

LIBELLES	DETAIL	TOTAL
Loyers perçus d'avance en 2021 pour 2022 Centre commercial		51486
Loyer perçu d'avance boutique Hôtel		6000
Avances reçuesd'agences hôtel		2164095
Personnel, salaires décembre 2021& congés payésdûs		70554
Etat, Impôts et taxes		37987
Etat, retenues à la source 12/2021	28 427	
Etat, TFP &FOPROLOS 12/2021	4 672	
Etat, Autres taxes et droits12/2021	1 572	
Contribution Sociale	3 316	
Compte courant des associés		121427
Actionnaires, Dividendes à payer	121 427	
Autres créditeurs		325185
C.N. S. S. 4ème Trimestre 2021	43 709	
Charges à payer	61 638	
Compte d'attente à régulariser	23 673	
Autres Créditeurs divers	697	
Créditeurs divers affaire Thomas Cook	195 468	
TOTAL		**DT 2 776 734**

NOTE 17 – PASSIFS FINANCIERS	**0.000**

TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	***18 762 458***

COMPTES DE GESTION DE L'EXERCICE 2021

NOTE 18 – PRODUITS D'EXPLOITATION

LIBELLES	Exercice 2021	Exercice 2020
Revenus du commerce	7 635349	5 449 000
Revenus des locations du centre commercial et des locaux de Houmt Souk	343514	342 521
Revenus d'exploitation de l'hôtel	0	0
Revenus des concessionnaires hôtel	0	0
TOTAL	**DT. 7 978 863**	**DT. 5 791 522**

NOTE 19 – ACHATS CONSOMMES

LIBELLES	Exercice 2021	Exercice2020
Achats marchandises supermarché	5 695686	4641578
Variation des stocks	213003	-446269
Divers approvisionnements	325 706	362 660
TOTAL	**DT. 6 234 395**	**DT. 4 557 969**

NOTE 20 – FRAIS DE PERSONNEL

LIBELLES	Exercice 2021	Exercice2020
Salaires et primes	860 210	928296
Charges sociales	104 172	127328
TOTAL	**DT. 964 382**	**DT. 1 055 624**

NOTE 21 – DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

LIBELLES	Exercice2021	Exercice2020
Amortissements des immobilisations incorporelles	5 745	16213
Amortissements des immobilisations corporelles	498 744	508752
Provisions pour dépréciation des placements	1 043 482	1030570
TOTAL	**DT. 1 547 971**	**DT. 1 555 535**

NOTE 22 – AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Ce poste regroupe les charges suivantes au 31/12/2021

	Exercice 2021	Exercice 2020
- Délogement des clients	0	0
- Entretien des équipements et jardins, réparations	185768	189656
- Assurances	25849	28794
- Honoraires et frais d'arbitrage international	0	0
- Honoraires des consultants	18095	11900
- Dons et subventions		7000
- Cotisations, abonnements, Documentations,	14 904	14933
- Publicité et marketing	2347	5710
- Orchestres et attractions		0
- Jetons de présence	28562	28562
- Frais d'acheminement des marchandises	3740	3510
- Voyages & missions		0
- Frais de déplacement Administration	9697	8747
- Frais de PTT	8516	10790
- Frais de banque et de titres	30391	22127
- Autres services	506	13650
- Impôts et taxes	53348	52755
* dont contribution sociale de solidarité		
TOTAL	**DT 381 723**	**DT. 398 134**

NOTE 23– CHARGES FINANCIERES

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2021 comme suit :

LIBELLES	Exercice 2021	Exercice 2020
Intérêts sur emprunts bancaires	0	0
Commissions de gestion ATD SICAR	0	0
TOTAL	**DT. 0**	**DT. 0**

NOTE 24 – PRODUITS DES PLACEMENTS

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2021 comme suit :

LIBELLES	Exercice 2021	Exercice2020
Produits des comptes courants créditeurs	157968	19891
Produits des comptes à terme & bons de trésor	663349	710 115
RAS (Impôt libératoire sur les placements)	(146756)	(125 713)
Revenus des actions	105635	22492
TOTAL	**DT. 780 196**	**DT. 626 785**

NOTE 25 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2021 comme suit :

LIBELLES	**Exercice 2021**	**Exercice2020**
Gains sur exercices antérieurs	0	125 716
Gains sur éléments exceptionnels	12 150	199
Plus-value sur cession de titres en bourse	9 472	233
Gains de change sur opérations de vente de devises	161 316	113 621
Reprises sur provisions sur titres	1 030 570	946 617
TOTAL	**DT. 1 213 508**	**DT. 1 186 386**

NOTE 26 – AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail de cette rubrique se présente au 31/12/2021 comme suit :

LIBELLES	**Exercice 2021**	**Exercice2020**
Pertes sur éléments exceptionnels	91518	43245
Perte de Change	95137	140734
TOTAL	**DT. 186 655**	**DT. 183 979**

NOTE 27 - IMPOT SUR LES RESULTATS DE L'EXERCICE 2021 (bénéfice)

		MONTANT
Résultats nets d'impôts (bénéficiaire)		**641 378**
Réintégration		**1 093 287**
- Impôt sur les bénéfices 2021	16 062	
- Provision pour congés payés 2021	29 695	
- Provision dépréciation/actions cotées en bourse2021	1 043 482	
- Contribution de solidarité + taxes & pénalités non déductibles	4 048	
Déduction		**(1 651 549)**
- Dividendes perçus	6 517	
- Provision pour congés payés 2020	27 436	
- Reprise Provisions dépréciation/actions cotées en bourse 2020	1 030 571	
- Revenus des placements (déjà soumis Prélèvement à 20%)	587 025	
RESULTAT FISCAL 2021		**83 116**
IMPOTDU		**16 062**
Minimum d'impôt (0,2% du CATTC * DT. 8 031 227)		
AVANCES D'IMPOT		(403 947)
SOLDE D'AVANCE D'IMPOT REPORTABLE		**387 885**

NOTE 28 – NOTE SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

	2021	2020	variation
1- Flux de trésorerie liés à l'exploitation	1 120 785	405 948	*714 837*
2- Flux de trésorerie d'investissements	(166 670)	(252 499)	*85 828*
3- Flux de trésorerie de financement	(479 030)	(3067 088)	*2 588 058*
***4-* Variation de trésorerie**	***475 085***	***(2 913 638)***	***3 388 723***
Trésorerie au début de l'exercice	*564 086*	*3 477724*	*2913 638)*
Trésorerie à la clôture de l'exercice	*1 039 171*	*564086*	*475 085*

NOTE 29 – NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

HYPOTHEQUE

- L'hôtel Al Jazira (biens corporels et incorporels) est hypothéqué au profit des établissements de crédits ATB et BIAT.
- Les crédits ont été entièrement remboursés en 2015.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2021

Messieurs les actionnaires de la Société AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers :

1- Opinion :

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la **Société AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME**, qui comprennent le bilan au **31 décembre 2021**, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes.

Les états financiers ont été arrêtés par votre conseil d'administration, et font apparaître un total au bilan de **D.18.762.458** et un résultat bénéficiaire de **D.641.378**.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au **31 décembre 2021**, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2- Fondement de l'opinion :

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

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

3- Rapport de gestion :

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

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

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises. Ainsi que du **contrôle interne** qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

5- 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 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 influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci

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

II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires :

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au conseil d'administration.

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

2- Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la règlementation en vigueur :

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

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

Fait à ***Tunis,*** *Le* ***18 Avril 2022.***

Le commissaire aux comptes

Ahmed BEN RAYANA

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2021

Messieurs les Actionnaires,

En application des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que nous avons été avisés des opérations suivantes entrant dans le champ d'application des articles précités : nous reportons ci-dessous sur les conventions visées par les textes sus-indiqués.

- **Conventions et opérations nouvellement réalisées (*autres que les rémunérations des dirigeants)***
  Votre conseil d'administration ne nous a fait part d'aucune nouvelle convention.

- **Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

B.1- Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II §5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du président directeur général a été fixée par décision du conseil d'administration du 24 mai 2021 à l'occasion de son renouvellement dans ses fonctions, et ce comme suit :
  - **10.000 DT brut** par mois sur 16 mensualités, et 7 % sur le résultat d'exploitation calculé avant amortissement et augmenté des produits des placements.
- M. Mohamed Firas EL KADHI administrateur est nommé à un poste de directeur par décision du conseil d'administration du 9 Mars 2019. Sa rémunération est fixée mensuellement **à 2.000 DT net** en sus des primes annuelles prévues par la convention collective.
- Pour les administrateurs et membres du comité d'audit, votre société a comptabilisé dans l'exercice 2021 au titre des jetons de présence une provision globale de **28.562.DT** qui sera soumise l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 Mai 2022 pour approbation.

B.2- Les obligations et engagements de la société Al Jazira envers ses dirigeants tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 Décembre 2021, se présentent comme suit (en DT) :

Avantages à court terme	P.D.G.		Directeur		C.A. et Comité Audit	
	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2021 (*)	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2021 (*)	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2021 (*)
a) Rémunérations brutes	160 000	0	40 012	2 374		
b) Intéressement	88 428	18 428				
c) Jetons de présence					28 562	28 562
TOTAUX	**248 428**	**18 428**	**40 012**	**2 374**	**28 562**	**28 562**

(*) Montant déjà inclus dans la charge de l'exercice

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

Fait à ***Tunis,*** *Le* ***18 Avril 2022.***

Le commissaire aux comptes

Ahmed BEN RAYANA

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

SOCIETE GAT ASSURANCES

Siège Social : 92-94 Avenue Hédi Chaker, 1002 Tunis

La société GAT ASSURANCES publie, ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de son assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 09 Mai 2022. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : **Mr Mohamed Hedi KAMMOUN (*ECC Mazars)* et Mr Noureddine HAJJI (*AMC Ernest & Young)***.

Annexe n°1

Actif du Bilan

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	Au 31/12/2021			Au 31/12/2020
		Brut	Amorts et Prov	Net	Net
AC1 Actifs incorporels	**A.1**	**8 026 381,186**	**-7 218 858,436**	**807 522,750**	**865 226,285**
AC11 Investissements de recherche et développement		8 026 381,186	-7 218 858,436	807 522,750	865 226,285
AC12 Concessions, brevets, licences, marques		0,000	0,000	0,000	0,000
AC13 Fonds commercial		0,000	0,000	0,000	0,000
AC14 Acomptes versés		0,000	0,000	0,000	0,000
AC2 Actifs corporels d'exploitation	**A.1**	**24 286 445,449**	**-15 357 477,339**	**8 928 968,110**	**7 841 438,044**
AC21 Installations techniques et machines		20 533 507,039	-12 933 168,353	7 600 338,686	6 802 868,865
AC22 Autres installations, outillages et mobiliers		3 733 968,783	-2 424 308,986	1 309 659,797	1 021 699,552
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours		18 969,627	0,000	18 969,627	16 869,627
AC3 Placements	**A.2**	**378 273 312,567**	**-21 858 443,273**	**356 414 869,294**	**318 112 553,684**
AC31 Terrains, constructions et actions de sociétés immobilières non cotés		**54 875 176,547**	**-17 060 317,452**	**37 814 859,095**	**34 446 131,279**
AC311 Terrains et constructions d'exploitation		20 920 985,971	-15 031 603,038	5 889 382,933	6 147 989,103
AC312 Terrains et constructions hors exploitation		16 574 574,048	-2 028 714,414	14 545 859,634	10 918 525,648
AC313 Parts et actions de sociétés immobilières non cotées		17 379 616,528	0,000	17 379 616,528	17 379 616,528
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations		**32 290 061,340**	**0,000**	**32 290 061,340**	**32 290 061,340**
AC321 Placements dans les entreprises liées et participations		32 290 061,340	0,000	32 290 061,340	32 290 061,340
AC322 Bons et obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces entreprises		0,000	0,000	0,000	0,000
AC323 Part dans les entreprises avec lien de participation		0,000	0,000	0,000	0,000
AC324 Bon et obligations émis par les entreprises avec un lien de participation		0,000	0,000	0,000	0,000
AC33 Autres placements financiers		**288 324 690,709**	**-4 798 125,821**	**283 526 564,888**	**249 191 333,696**
AC331 Actions,autres titres à revenu variable et parts dans les FCP		72 141 677,923	-4 798 125,821	67 343 552,102	57 338 320,910
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe		112 933 012,786	0,000	112 933 012,786	113 653 012,786
AC333 Prêts hypothécaires		0,000	0,000	0,000	0,000
AC334 Autres Prêts		0,000	0,000	0,000	0,000
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		103 250 000,000	0,000	103 250 000,000	78 200 000,000
AC336 Autres		0,000	0,000	0,000	0,000
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des Entreprises cédantes		**2 783 383,971**	**0,000**	**2 783 383,971**	**2 185 027,369**
AC4 Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unité de		**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques	**A.3**	**46 200 556,752**	**0,000**	**46 200 556,752**	**51 441 875,368**
AC510 Provisions pour primes non acquises		9 952 363,143		9 952 363,143	8 949 596,999
AC520 Provision d'assurance vie		0,000		0,000	0,000
AC530 Provisions pour sinistres Vie		0,000		0,000	0,000
AC531 Provisions pour sinistres Non Vie		36 248 193,609		36 248 193,609	42 492 278,369
AC540 Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (vie)		0,000		0,000	0,000
AC541 Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie)		0,000		0,000	0,000
AC550 Provision d'égalisation et d'équilibrage		0,000		0,000	0,000
AC560 Autres provisions techniques (vie)		0,000		0,000	0,000
AC561 Autres Provisions		0,000		0,000	0,000
AC570 Provisions techniques des contrats en unités de compte		0,000		0,000	0,000
AC6 Créances	**A.4**	**97 975 578,099**	**-37 953 564,736**	**60 022 013,363**	**61 744 785,587**
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe		**72 166 367,040**	**-37 009 753,430**	**35 156 613,610**	**32 261 729,319**
AC611 Primes acquises et non émises	A.4.1	7 739 280,541	-3 328 437,944	4 410 842,597	2 669 478,174
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	A.4.2	49 297 461,145	-30 398 316,432	18 899 144,713	21 344 873,622
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	A.4.3	15 129 625,354	-3 282 999,054	11 846 626,300	8 247 377,523
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	A.4.4	**21 899 246,119**	**0,000**	**21 899 246,119**	**28 079 474,360**
AC63 Autres créances	A.4.5	**3 909 964,940**	**-943 811,306**	**2 966 153,634**	**1 403 581,908**
AC631 Personnel		600 117,086	-148 625,340	451 491,746	482 985,998
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		1 224 929,636	0,000	1 224 929,636	-9 305,456
AC633 Débiteurs divers		2 084 918,218	-795 185,966	1 289 732,252	929 901,366
AC64 Créances sur ressources spéciales		**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
AC7 Autres éléments d'actif	**A.5**	**27 486 580,496**	**-2 012 212,674**	**25 474 367,822**	**25 116 738,809**
AC71 Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	A.5.1	10 452 928,000	-2 012 212,674	8 440 715,326	7 342 289,743
AC721 Frais d'acquisition reportés		10 588 844,512	0,000	10 588 844,512	11 163 665,664
AC722 Autres charges à répartir		50 474,133	0,000	50 474,133	0,000
AC73 Comptes de régularisation actifs	A.5.2	**6 394 333,851**	**0,000**	**6 394 333,851**	**6 610 783,402**
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus		5 701 434,390	0,000	5 701 434,390	5 814 470,788
AC732 Estimations de réassurance		0,000	0,000	0,000	0,000
AC733 Autres comptes de régularisation		692 899,461	0,000	692 899,461	796 312,614
Total des actifs		**582 248 854,549**	**-84 400 556,458**	**497 848 298,091**	**465 122 617,777**

Annexe n°2

Capitaux propres et passifs

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	31/12/2021	31/12/2020
Capitaux Propres			
CP1 Capital social ou fonds équivalent		45 000 000,000	45 000 000,000
CP2 Réserves et primes liées au capital		40 441 999,684	36 160 475,729
CP4 Autres capitaux propres		5 089 299,941	5 089 299,941
CP5 Résultat reporté		2 097 650,552	24 892,898
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		**92 628 950,177**	**86 274 668,568**
CP6 Résultat de l'exercice		23 635 934,622	15 578 793,649
Total des capitaux propres avant affectation	**CP1**	**116 264 884,799**	**101 853 462,217**
Passifs			
PA1 Autres passifs financiers		**0,000**	**0,000**
PA11 Emprunts obligataires		0,000	0,000
PA12 TCN émis par l'entreprise		0,000	0,000
PA13 Autres emprunts		0,000	0,000
PA14 Dettes envers les établissements bancaires et financiers		0,000	0,000
PA2 Provisions pour autres risques et charges	**P1**	**18 825 239,975**	**15 102 726,576**
PA21 Provisions pour pensions et obligations similaires		0,000	0,000
PA22 Provisions pour impôts		0,000	0,000
PA23 Autres provisions		18 825 239,975	15 102 726,576
PA3 Provisions techniques brutes	**P2**	**291 678 197,761**	**274 704 281,782**
PA310 Provision pour primes non acquises	P2.1	53 206 470,008	46 676 210,381
PA320 Provision d'assurance vie		0,000	0,000
PA330 Provision pour sinistres (vie)		0,000	0,000
PA331 Provision pour sinistres (non vie)	P2.2	229 724 938,259	217 409 173,659
PA340 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)		0,000	0,000
PA341 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)		5 449 531,780	5 622 178,729
PA350 Provision pour égalisation et équilibrage		827 839,333	956 762,649
PA360 Autres provisions techniques (vie)		0,000	0,000
PA361 Autres provisions techniques (non vie)	P2.3	2 469 418,381	4 039 956,364
PA4 Provisions techniques de contrats en unités de compte		**0,000**	**0,000**
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	**P3**	**43 523 042,448**	**49 042 031,202**
PA6 Autres dettes	**P4**	**19 021 678,581**	**15 795 866,702**
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	P4.1	**5 870 522,883**	**5 713 023,970**
PA611 Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe		5 870 522,883	5 713 023,970
PA612 Dettes indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance		0,000	0,000
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	P4.2	**55 151,669**	**55 151,669**
PA63 Autres dettes	P4.3	**13 096 004,029**	**10 027 691,063**
PA631 Dépôts et cautionnements reçus		5 450,000	5 100,000
PA632 Autres Dettes		860 446,819	760 315,090
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	P4.3.1	9 024 500,864	6 453 720,043
PA634 Créditeurs divers	P4.3.2	3 205 606,346	2 808 555,930
PA635 Concours Bancaires		0,000	0,000
PA64 Ressources spéciales		**0,000**	**0,000**
PA7 Autres passifs	**P5**	**8 535 254,527**	**8 624 249,298**
PA71 Comptes de régularisation passif		8 535 254,527	8 624 249,298
PA72 Ecart de conversion		0,000	0,000
Total des passifs		**381 583 413,292**	**363 269 155,560**
Total des capitaux propres et passifs		**497 848 298,091**	**465 122 617,777**

Annexe n°3

Etat de résultat technique de l'Assurance Non Vie

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	Exercice clos le 31/12/2021			Exercice clos le 31/12/2020
		Opérations Brutes	Cessions	Opérations Nettes	Opérations Nettes
PRNV1 Primes Acquises		**208 699 704,358**	**-33 481 362,401**	**175 218 341,957**	**150 321 517,864**
PRNV11 Primes émises et acceptées		215 231 567,232	-34 485 731,792	180 745 835,440	154 939 847,510
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises		-6 531 862,874	1 004 369,391	-5 527 493,483	-4 618 329,646
PRNT3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat		**16 184 087,289**		**16 184 087,289**	**12 266 853,687**
PRNV2 Autres produits techniques		**198 151,120**		**198 151,120**	**46 404,743**
CHNV1 Charges de Sinsitres		**-134 643 278,644**	**7 997 623,620**	**-126 645 655,024**	**-104 735 332,624**
CHNV11 Montants payés		-123 507 567,998	14 289 205,874	-109 218 362,124	-91 148 921,325
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres		-11 135 710,646	-6 291 582,254	-17 427 292,900	-13 586 411,299
CHNV2 Variation des autres provisions techniques		**1 570 537,983**	**0,000**	**1 570 537,983**	**-279 141,350**
CHNV3 Participations aux bénéfices et ristournes		**-1 112 415,652**	**467 295,575**	**-645 120,077**	**-1 900 921,039**
CHNV4 Frais d'exploitation		**-40 373 984,957**	**8 953 667,032**	**-31 420 317,925**	**-31 876 059,748**
CHNV41 Frais d'acquisition		-36 221 954,538		-36 221 954,538	-38 409 989,904
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés		-574 821,152		-574 821,152	1 706 232,052
CHNV43 Frais d'administration		-3 577 209,267		-3 577 209,267	-3 027 039,767
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs			8 953 667,032	8 953 667,032	7 854 737,871
CHNV5 Autres charges techniques		**-9 616 445,328**		**-9 616 445,328**	**-7 806 594,733**
CHNV6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage		**0,000**		**0,000**	**0,000**
Résultat Technique Non Vie		**40 906 356,169**	**-16 062 776,174**	**24 843 579,995**	**16 036 726,800**

Annexe n°4

Etat de résultat technique de l'Assurance Vie

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	Exercice clos le 31/12/2021			Exercice clos le 31/12/2020
		Opérations Brutes	Cessions	Opérations Nettes	Opérations Nettes
PRV1 Primes		**3 204 719,313**	**-133 486,643**	**3 071 232,670**	**2 589 418,226**
PRV11 Primes émises et acceptées		3 204 719,313	-133 486,643	3 071 232,670	2 589 418,226
PRV2 Produits de placements		**144 435,502**	**0,000**	**144 435,502**	**80 174,843**
PRV21 Revenus des placements		144 435,502		144 435,502	80 174,843
PRV22 Autres produits des placements		0,000		0,000	0,000
PRV23 Reprise de correction de valeurs sur placements		0,000		0,000	0,000
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements		0,000		0,000	0,000
PRV3 Plus values non réalisées sur placements		**0,000**		**0,000**	**0,000**
PRV4 Autres produits techniques		**7 428,884**		**7 428,884**	**6 908,447**
CHV1 Charges de sinsitres		**-2 711 216,379**	**139 251,015**	**-2 571 965,364**	**-1 253 227,442**
CHV11 Montants payés		-1 531 162,425	91 753,521	-1 439 408,904	-758 693,190
CHV12 Variation de la provision pour sinistres		-1 180 053,954	47 497,494	-1 132 556,460	-494 534,252
CHV2 Variation des Provisions Techniques		**128 923,316**	**0,000**	**128 923,316**	**-361,408**
CHV21 Provisions d'assurance vie		0,000	0,000	0,000	0,000
CHV22 Autres provisions techniques		128 923,316	0,000	128 923,316	-361,408
CHV23 Provision pour contrat en unité de compte		0,000	0,000	0,000	0,000
CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes		**-101 446,771**	**0,000**	**-101 446,771**	**-106 998,612**
CHV4 Frais d'exploitation		**-373 563,838**	**0,000**	**-373 563,838**	**-300 076,714**
CHV41 Frais d'acquisition		-340 284,463		-340 284,463	-269 931,342
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés		0,000		0,000	0,000
CHV43 Frais d'Administration		-33 279,375		-33 279,375	-30 145,372
CHV44 Commissions reçues des réassureurs			0,000	0,000	0,000
CHV5 Autres charges techniques		**-135 809,272**		**-135 809,272**	**-107 106,822**
CHV9 Charges de placements		**-22 404,716**	**0,000**	**-22 404,716**	**-15 846,495**
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		-22 153,077	0,000	-22 153,077	-14 563,637
CHV92 Correction de valeur sur placements		0,000		0,000	0,000
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements		-251,639		-251,639	-1 282,858
Produits alloués, transférés à l'état de résultat non technique		**0,000**		**0,000**	**0,000**
Résultat Technique Vie		**141 066,039**	**5 764,372**	**146 830,411**	**892 884,023**

Annexe n°5

Etat de résultat

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	Exercice clos le 31/12/2021	Exercice clos le 31/12/2020
Résultat Technique de l'assurance Non Vie		**24 843 579,995**	**16 036 726,800**
Résultat Technique de l'assurance Vie		**146 830,411**	**892 884,023**
PRNT1 Produits des placements Assurance Non Vie		**26 588 028,276**	**20 897 021,202**
PRNT11 Revenus des placements		26 588 028,276	20 897 021,202
PRNT12 Produits des autres placements		0,000	0,000
PRNT13 Reprise de correction de valeurs sur placements		0,000	0,000
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements		0,000	0,000
CHNT1 Charges des placements de l'Assurance Non Vie		**-4 124 313,111**	**-4 130 280,122**
CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		-4 124 313,111	-4 130 280,122
CHNT12 Correction de valeurs sur placements		0,000	0,000
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements		0,000	0,000
PRNT3-B Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat		**-16 184 087,289**	**-12 266 853,687**
PRNT2 Autres produits non techniques		908 700,575	554 799,317
CHNT3 Autres charges non techniques		-37 402,327	-15 969,731
Résultats provenant des activités ordinaires		**32 141 336,530**	**21 968 327,802**
CHNT4 Impôts sur le Résultat		-8 505 401,908	-5 741 910,093
Résultats provenant des activités ordinaires après impôts		**23 635 934,622**	**16 226 417,709**
PRNT4 Gains extraordinaires		0,000	0,000
CHNT5 Pertes extraordinaires		0,000	-647 624,060
Résultat Net de l'exercice		**23 635 934,622**	**15 578 793,649**
PRNT5 Effet des modifications comptables (nets d'impôts)-Produits		0,000	0,000
CHNT6 Effet des modifications comptables (nets d'impôts)-Charges		0,000	0,000
Résultat net après modifications comptables		**23 635 934,622**	**15 578 793,649**

Annexe n°6

Tableau des engagements reçus et donnés

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	31/12/2021	31/12/2020
Total Engagements reçus		**1 287 522,045**	**1 235 122,843**
Engagements hypotéquères reçus sur prêts octroyés		0,000	0,000
Aval, caution de garantie sur convention de portage		554 719,926	554 719,926
Avals, cautions de garantie sur les agents généraux		732 802,119	680 402,917
Total Engagements donnés		**0,000**	**0,000**
Avals, cautions de garanties octroyés au titre de l'appel d'offre		0,000	0,000
Titres et actifs acquis avec engagements de revente		0,000	0,000
Autres engagements sur titres, actifs et revenus		0,000	0,000
Autres engagements donnés		0,000	0,000
Total Valeurs reçues en nantissements des cessionnaires et des rétro-cessionnaires		**0,000**	**0,000**
Total Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution		**0,000**	**0,000**
Total Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance		**0,000**	**0,000**
Total Autres valeurs détenues pour compte de tiers		**0,000**	**0,000**

Annexe n°7

Etat de flux de trésorerie

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	Exercice clos le 31/12/2020	Exercice clos le 31/12/2020
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés		232 144 532,406	202 569 365,752
Sommes versées pour paiement des sinistres		-112 524 001,968	-89 914 627,855
Encaissements des primes reçues (acceptations)			0,000
Sommes versées pour les sinistres (acceptations)			0,000
Commissions versées sur les acceptations			0,000
Décaissements de primes pour les cessions		-18 360 089,748	-20 645 249,295
Encaissements des sinistres pour les cessions		8 612 001,100	8 606 025,343
Commissions reçues sur les cessions			0,000
Commissions versées aux intermédiaires		-15 365 710,007	-14 892 497,769
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-29 751 914,843	-31 461 549,292
Variation des dépôts auprès des cédantes			0,000
Variation des espèces reçues des cessionnaires			0,000
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers		-121 353 640,783	-82 529 819,899
Encaissements liés à la cession de placements financiers		81 265 954,186	55 925 102,746
Taxes sur les assurances versées au Trésor		-40 466 899,674	-36 470 101,598
Produit financiers reçus		25 932 106,435	18 986 222,299
Impôts sur les bénéfices payés		0,000	0,000
Autres mouvements			0,000
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		**10 132 337,104**	**10 172 870,432**
Flux de trésorerie provenant de l'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		0,000	0,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles		187 605,506	
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinées à l'exploitation		0,000	0,000
Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation		0,000	0,000
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de parti		0,000	0,000
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de particip		0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de l'investissement		**187 605,506**	**0,000**
Flux de trésorerie provenant du Financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions		0,000	0,000
Dividendes et autres distributions		**-9 321 000,000**	**-7 065 199,839**
Encaissements provenant d'emprunts		.	0,000
Remboursements d'emprunts		0,000	0,000
Augmentation/Diminutions des ressources spéciales		0,000	0,000
Total des Flux de trésorerie provenant du financement		**-9 321 000,000**	**-7 065 199,839**
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités		**0,000**	**0,000**
Variation nette de la trésorerie		**998 942,610**	**3 107 670,593**
Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse-VB début de période		**9 453 985,390**	**6 346 314,797**
Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse-VB fin de période		**10 452 928,000**	**9 453 985,390**

Notes aux états financiers

I. NORMALISATION COMPTABLE

Les états financiers sont préparés, par application des dispositions de la loi 96-112 du 30 Décembre 1996, portant promulgation du système comptable des entreprises et conformément aux principes et méthodes comptables définis par le décret 96-2459, portant promulgation du cadre conceptuel comptable.

Les divers postes de bilan et des états de résultats sont déterminés à partir des regroupements des comptes principaux, ces mêmes comptes sont alimentés par les comptes imputables ayant fait l'objet des écritures d'origine et ce, conformément aux tableaux de rattachement des comptes aux états financiers.

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

- Norme comptable n° 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°27 relative au contrôle interne et à l'organisation comptable dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°28 relative aux revenus dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°29 relatives aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°30 relatives aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°31 relative aux placements dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°19 relative aux états financiers intermédiaires.

II. LES PRINCIPES ET METHODES D'EVALUATION APPLIQUES AUX DIVERS POSTES

1. PRIMES EMISES ET ACCEPTEES

Les primes correspondent aux primes émises et acceptées, hors taxes, brutes de réassurance et nettes d'annulations et de ristournes. Elles comprennent une estimation des primes à émettre pour la part acquise à l'exercice et une estimation des primes à annuler postérieurement à la date d'arrêté des comptes.

2. OPERATIONS TECHNIQUES D'ASSURANCE NON-VIE

Les provisions techniques comprennent :

2.1 Provisions pour primes non acquises :

C'est la portion des primes qui, à la clôture de l'exercice, continue à garantir le risque pour les exercices ultérieurs.

Lors de chaque arrêté comptable, les entreprises d'assurance doivent déclarer et comptabiliser séparément pour chacune des catégories d'assurance les provisions pour primes non acquises relatives aux contrats en cours, Ainsi, dans le cas où la garantie accordée porte sur plusieurs exercices comptables, seule la part de la prime qui correspond à la période de garantie de l'exercice en cours doit être intégrée dans les revenus de la période.

Les provisions pour primes non acquises sont calculées sur la base de la méthode du prorata temporis et portent sur la prime commerciale c'est-à-dire la prime du risque majorée des chargements.

A la fin de chaque exercice, cette provision (PPNA) est calculée par le GAT selon la méthode de prorata temporis (méthode inventaire permanent) appliquée à toutes les quittances vivantes à la date de la clôture comptable.

2.2 Frais d'acquisition reportés :

Les frais d'acquisition des contrats, incluant notamment les commissions d'acquisition et les frais internes liés à l'établissement des contrats, sont répartis sur la durée de vie des contrats selon les mêmes règles que la provision pour primes non acquises.

La part des frais d'acquisition relative à la période comprise entre la date de clôture de l'exercice et la date d'échéance de la prime est constatée à l'actif du bilan dans le poste « frais d'acquisition reportés » inclus dans les autres éléments d'actif. La variation des frais d'acquisition reportés est comprise dans les frais d'exploitation figurant au niveau du compte de résultat.

Ces frais sont évalués en appliquant au montant des primes non acquises le coefficient des frais d'acquisition déterminé par le rapport des frais d'acquisition aux primes émises.

2.3 Provisions pour sinistres à payer :

La provision pour sinistres à payer correspond à une évaluation du montant qui sera versé postérieurement à la clôture de l'exercice au titre d'événements qui se sont réalisés antérieurement à la clôture de l'exercice.

Les provisions comportent deux types de sinistres restant à payer :

- Les sinistres dont l'évaluation est définitive, connue et pour lesquels il ne demeure que le mouvement de trésorerie à générer
- Les sinistres pour lesquels l'évaluation n'est pas définitive et ayant fait ou non l'objet de règlements partiels

Mode de calcul :

La provision pour sinistres à payer est, sans préjudice des règles spéciales aux catégories d'assurance automobile et d'assurance contre les accidents du travail et les maladies professionnelles, calculée brute de réassurance, par catégorie de risque, exercice par exercice et dossier par dossier.

Le calcul tient compte des considérations suivantes :

- La provision est constituée séparément pour chaque sinistre à concurrence du montant prévisible des charges futures, Lorsqu'à la suite d'un sinistre, une indemnité a été fixée par une décision de justice définitive ou non, les sommes à mettre en provision doivent, dans les limites du maximum de garantie fixé par le contrat, être au moins égales à cette indemnité, diminuées, le cas échéant, des acomptes déjà versés. La provision pour sinistre à payer est calculée pour son montant brut sans tenir compte des recours à exercer.
- Cette provision doit tenir compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan, Pour le calcul de cette provision, il est tenu compte de l'expérience du passé en ce qui concerne le nombre et le montant des sinistres déclarés après la clôture du bilan.
- Dans le calcul de la provision, il est tenu compte des frais de gestion des sinistres quelle que soit leur origine, Ces frais doivent être évalués sur la base des frais réels de gestion des sinistres.
  Et dans tous les cas, le montant inclus dans les provisions pour sinistres à payer au titre des frais de gestion des sinistres ne doit pas être inférieur à 5% du montant des provisions pour sinistres à payer.
- La provision pour sinistres à payer afférente à l'assurance automobile est estimée en procédant à une évaluation distincte :
  - Des sinistres corporels correspondant à des risques de responsabilité civile,
  - Des sinistres matériels correspondant à des risques de responsabilité civile,
  - Des sinistres corporels correspondant aux risques autres que les risques de responsabilité civile,
  - Des sinistres matériels correspondant aux risques autres que les risques de responsabilité civile,
  - Les sinistres corporels sont évalués dossier par dossier,

- Les sinistres matériels sont évalués en utilisant concurremment les trois méthodes suivantes :
- Evaluation dossier par dossier,
- Evaluation par référence au coût moyen des sinistres des exercices antérieurs,
- Evaluation basée sur les cadences de règlements observés dans l'entreprise au cours des exercices antérieurs,

L'évaluation la plus élevée étant seule retenue.
La provision pour sinistres à payer afférente à l'assurance contre les accidents du travail et les maladies professionnelles se compose des éléments suivants :

- Une provision pour sinistres graves : Elle représente la valeur estimative des dépenses à prévoir pour le service des rentes et des appareils de prothèse lorsque le capital constitutif n'a pas été inscrit à la provision mathématique des rentes.
- Une provision pour indemnité journalière et frais : Elle représente la valeur estimative des dépenses restant à effectuer à titre d'indemnités journalières et à titre de frais, notamment des frais médicaux, des frais pharmaceutiques, des frais d'hospitalisation, des frais judiciaires, des frais de déplacements etc.

La provision pour sinistres graves et la provision pour indemnité journalière et frais sont calculées exercice par exercice et dossier par dossier.

Méthodologie GAT :

Pour l'estimation de la provision pour sinistres à payer (PSAP), le GAT procède à l'inventaire physique des dossiers de sinistres.

Pour les sinistres automobiles matériels, les résultats de l'inventaire seront confrontés à l'estimation des PSAP fournis par les méthodes de cadence de règlements et des coûts moyens et c'est l'estimation la plus élevée qui sera retenue.

Pour l'ouverture de ses dossiers sinistres, le GAT adopte, la méthodologie suivante :

En assurance Automobile :

L'évaluation des coûts d'ouverture des dossiers sinistres automobile corporels et matériels dépend de plusieurs facteurs :

- L'existence de tiers ;
- L'existence d'un cas de rejet ou non ;
- Les garanties du contrat ;
- La responsabilité de notre assuré ;
- La nature des pièces justificatives fournies ;
- Les circonstances de l'accident ainsi que des dégâts matériels et corporels causés,

En Risques divers :

Au cas par cas, en fonction de la déclaration ; la compagnie rentre en contact avec l'assuré pour savoir si une expertise est à envoyer ou pas.

Au vu du rapport préliminaire de l'expert, le dossier est ouvert avec l'évaluation stipulée.

Si le sinistre est un vol, l'ouverture est faite sur la base de la déclaration du client. Un expert est envoyé pour constater l'infraction.

Les sinistres grêles : sont provisoirement évalués au capital assuré, le montant définitif est ajusté par l'établissement du PV de constatation 2 à 3 jours du sinistre (représentant du GAT, l'expert et l'agriculteur).

Mortalité du bétail : ouverture valeur de la bête – la franchise, si avortement ou perte de produit, L'évaluation sera faite en % de la valeur de la mère (10 à 15%).

Individuel accident : ouverture à 100DT, Dès que l'information est disponible pour le sinistre, il est ouvert au capital assuré.

En Risques d'entreprise :

L'ouverture du dossier se fait au cas par cas sur la base des informations communiquées à la compagnie ou sur la base d'un rapport d'expertise.

2.4 Provision pour chargement de gestion sur les SAP constitués :

En ce qui concerne le chargement de gestion : le GAT confronte le taux de chargement effectif par rapport au minimum réglementaire fixé à 5% par l'arrêté ministériel du 27 février 2001 et adopte le taux supérieur pour l'appliquer à la somme des sinistres à payer retenues et des tardifs constatés par branche d'activité.

Les taux de chargements sont issus des états analytiques de répartition des charges (par nature / par destination).

2.5 Provision pour sinistres tardifs et dérives des sinistres (IBNR & IBNER) :

Définition (Réf : NCT 29) :

Les sinistres tardifs sont les sinistres survenus antérieurement à la date de clôture mais dont la survenance n'a pas été portée, à la date d'inventaire, à la connaissance de la compagnie.

Mode de calcul :

Les tardifs sont calculés sur une base historique ou à travers des méthodes statistiques reconnues à l'échelle internationale.

En ce qui concerne le code des assurances, il a classé les tardifs parmi les sinistres à payer sans évoquer une méthode de calcul bien précise.

Méthodologie GAT :

Le GAT calcule ses tardifs à travers un logiciel spécialisé qui permet de projeter les tardifs à partir des règlements effectivement réalisés et ce sur une durée bien définie.

Description de l'applicatif utilisé :

SolvaRisk IBNR est une application de modélisation, d'évaluation et d'audit des sinistres déclarés tardifs IBNR (Incurred But Not Reported). Le logiciel intègre un validateur d'état des données IBNR composant le portefeuille pris en charge. Elle intègre aussi un puissant calculateur configurable à travers une interface de paramétrage à la volée opérant en temps réel permettant de simuler dynamiquement différents scénarios.

Les tardifs seront chargés par branche suivant les taux de chargements adoptés et ce au même titre que les sinistres à payer.

2.6 Provisions pour PB et ristournes non-vie :

Définition :

Il s'agit des montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires des contrats sous la forme de participations aux bénéfices et de ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités.

Cette provision fera l'objet d'utilisation au cours de/ou des exercices ultérieurs.

Cette provision comprend les montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires des contrats dans la mesure où ces montants constituent l'allocation d'un excédent ou d'un profit résultant des opérations ou un remboursement partiel de primes, effectué sur la base de la performance des contrats.

Mode de calcul :

Le montant de la provision pour participation aux bénéfices et ristournes est déterminé eu égard aux obligations réglementaires et/ou contractuelles ou alors résulte d'une décision de gestion prise par la compagnie.

Méthodologie de calcul GAT :

Pour la partie provisions pour participations bénéficiaires, le GAT utilise une méthode statistique basée sur les règlements effectifs moyens des 3 dernières années et par branche sur tout ce qui est participations bénéficiaires, Idem pour les ristournes.

3. OPERATIONS TECHNIQUES D'ASSURANCE VIE

3.1 Provisions pour sinistres à payer vie

Définition :

Il s'agit de la dette de l'entreprise d'assurance envers ses assurés pour les sinistres, arrivés à échéance déclarés mais non encore décaissés par l'entreprise d'assurance ainsi que les sinistres survenus mais non encore déclarés (les sinistres tardifs).

Mode de calcul :

Lors de chaque arrêté de comptes, les entreprises d'assurance doivent inscrire dans les provisions pour sinistres à payer le montant correspondant aux sinistres survenus mais non encore réglés aux bénéficiaires des contrats, Ce montant doit être majoré des frais de règlement des sinistres, En contrepartie, les provisions mathématiques d'assurance vie relatives aux contrats concernés doivent être exclues des provisions mathématiques d'assurance vie.

Méthodologie GAT :

Le GAT inscrit dans cette provision tous les sinistres qui sont survenus mais non encore réglés aux bénéficiaires et ce en déclassant le contrat arrivé à maturité ou sinistré des provisions mathématiques vie.

Ce montant peut être estimé avec précision à partir des fichiers de calcul des PM vie et en l'ajustant par les sinistres déclarés.

3.2 Provision pour frais de gestion

Définition :

Il s'agit d'une provision constituée pour couvrir les charges de gestion futures des contrats qui ne sont pas couvertes par ailleurs. Cette provision vise à couvrir les charges de gestion engendrées par les contrats en portefeuille dès lors qu'elles ne sont pas couvertes par des revenus futurs.

Mode de calcul :

Les charges de gestion futures des contrats correspondent à la valeur actuelle probable de l'ensemble des frais qui seront engagés après la date de clôture pour couvrir les charges de gestion des contrats et le règlement des sinistres et des rachats.

Les chargements sur primes correspondent à la valeur actuelle probable de la part des primes perçues postérieurement à la date de clôture de l'exercice, qui est affectée à la gestion des contrats. A ce titre, seuls les contrats à primes périodiques sont concernés.

Les produits financiers correspondent à la valeur actuelle des produits financiers qui seront utilisables dans le futur par l'assureur pour couvrir les frais nécessaires pour la bonne fin des contrats.

Les produits financiers qui doivent être versés aux assurés ou aux bénéficiaires en vertu d'obligations réglementaires et/ou de clauses contractuelles doivent être exclus du calcul.

Méthodologie GAT :

Cette provision est incluse dans la formule de calcul des PM pour les contrats collectifs et est prévue au niveau de la note technique pour les contrats individuels.

4. Autres provisions :

4.1 Prévision des recours à encaisser

Définition :

Il s'agit du produit à attendre des actions exercées par une entreprise d'assurance en vue d'obtenir, par le responsable d'un préjudice, le remboursement d'une indemnité ou partie d'indemnité de sinistres versées au titre d'un sinistre.

Mode de calcul :

Le code des assurances à travers l'arrêté du ministre des Finances du 27 février 2001 est resté muet quant au mode de calcul de cette provision.

Méthodologie GAT :

Le GAT utilise, pour toutes les branches, l'inventaire des dossiers pour le montant du recours à encaisser

4.2 Provisions mathématiques des rentes

Définition :

Il s'agit de la valeur actuelle probable des montants qui seront versés, sous forme de rentes et accessoires de rentes, postérieurement à la clôture de l'exercice au titre d'événements qui se sont réalisés antérieurement à la clôture de l'exercice.

Mode de calcul :

Ces provisions correspondent à la valeur actuelle probable des montants qui seront versés, sous forme de rentes et accessoires de rentes, postérieurement à la clôture de l'exercice au titre d'événements qui se sont réalisés antérieurement à la clôture de l'exercice.

Méthodologie GAT :

La provision mathématique des rentes accident de travail est calculée par application de l'arrêté du 29 avril 1995 du barème de conversion de rentes allouées aux victimes d'accidents du travail et de maladies professionnelles ou à leur ayant droit.

Ce barème est fixé en fonction de l'âge des crédirentiers, L'âge du crédirentier est calculé en prenant la différence entre le millésime de la date de rachat et celui de la date de naissance.

Lorsqu'il y a plusieurs ayants droit, la rente collective qui leur a été attribuée est, pour le calcul, divisé en plusieurs parties égales sur chaque tête et le capital de rachat résulte de la somme des capitaux calculés séparément comme si chaque fraction de rente était individuelle.

La provision mathématique des rentes accident de travail est calculée tête par tête en multipliant les coefficients par âge fixés dans l'arrêté du 29 avril 1995 au montant de rente annuel.

La valeur de rachat proposé par le GAT oscille entre 60 % et 80 % du capital constitutif calculé avec la table 1 Fr de rente.

4.3 Provision pour risques en cours

Définition :

La provision pour risques en cours est définie comme étant le montant à provisionner en supplément des primes non acquises pour couvrir les risques à assumer et est destinée à faire face à toutes les demandes d'indemnisation et à tous les frais (y compris les frais d'administration) liés aux contrats d'assurance en cours excédant le montant des primes non acquises et des primes exigibles relatives aux dits contrats.

Mode de calcul :

Pour évaluer les provisions pour risques en cours l'entreprise calcule, par branche d'assurance, le montant total des charges de sinistres rattachées à l'exercice courant et à l'exercice précédent et des

frais d'administration autre que ceux immédiatement engagés et frais d'acquisition imputables à l'exercice courant et à l'exercice précédent, elle rapporte ce total au montant de primes brutes émises au cours de ces exercices corrigé de la variation sur la même période des primes restant à émettre, des primes à annuler et de la provision pour primes non acquises, si ce rapport est supérieur à 100%, l'écart constaté par rapport à 100% est appliqué au montant des provisions pour primes non acquises.

Méthodologie GAT :

Il s'agit d'une provision constituée pour faire face à un déséquilibre tarifaire en complément des PNA,

Le GAT calcule les provisions pour risques en cours par branche d'assurance (en regroupant les garanties constitutives de la catégorie).

Les catégories d'assurances utilisées sont ceux prévu par l'arrêté du ministre des Finances du 2 janvier 1993 fixant la liste des catégories d'assurances tel que prévu à l'art 49 du code des assurances.

4.4 Provision pour égalisation :

Définition :

Il s'agit des montants provisionnés conformément aux dispositions légales et réglementaires permettant d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir ou de couvrir des risques spéciaux.

Mode de calcul :

Les provisions d'égalisation comprennent les montants provisionnés pour permettre d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir dans le cadre des opérations d'assurance de groupe contre le risque décès.

Méthodologie GAT :

Cette provision est égale à la somme de la réserve de stabilité et de 5% des primes relatives à la garantie groupe décès.

4.5 Provision pour équilibrage :

Définition :

Il s'agit des montants provisionnés conformément aux dispositions légales et réglementaires permettant d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir ou de couvrir des risques spéciaux.

Mode de calcul :

La provision d'équilibrage est alimentée pour chacun des exercices successifs par un prélèvement de 75% sur l'excédent technique éventuel apparaissant dans la catégorie jusqu'au moment où la provision sera égale ou supérieure à 200% du montant annuel des primes ou cotisations d'assurance nette de l'exercice.

Méthodologie GAT :

Après le calcul des résultats techniques par branche, une provision d'équilibrage est systématiquement constituée pour tout excédent technique sur les assurances cautions et grêle et ce par un prélèvement de 75% du montant de cet excédent.

Ce prélèvement cessera d'être obligatoire dans le cas où la réserve constituée devient supérieure ou égale à 200% du montant annuel des primes nettes de l'exercice.

4.6 Provisions techniques à la charge des réassureurs :

Les provisions techniques correspondant aux opérations de réassurance acceptées sont les suivantes :

- Provision pour sinistres à payer : valeur estimative des dépenses en principal et en frais, tant internes qu'externes, nécessaires au règlement de tous les sinistres survenus et non payés, y compris les capitaux constitutifs des rentes non encore mises à la charge de l'entreprise ;
- Provision pour primes non acquises : fraction de primes qui correspond à la durée restant à courir pour un contrat ou un ensemble de contrats après la clôture de l'exercice considéré et jusqu'au terme de la garantie ;
- Provision pour risques en cours : provisions constituées en sus de la provision pour primes non acquises pour couvrir les risques à assumer par l'entreprise de réassurance après la clôture de l'exercice, de manière à pouvoir faire face à toutes les demandes d'indemnisation et à tous les frais liés aux garanties en cours excédant le montant des primes non acquises et des primes restant à émettre nettes de primes restant à annuler, relatives auxdites garanties, jusqu'à la date de la première échéance de prime pouvant donner lieu à révision de la prime par le réassureur ou, à défaut jusqu'au terme du contrat.

4.7 Provisions pour dépréciation des créances :

A la date de la clôture, GAT applique la décision du collège du CGA n°24 du 29 mars 2017 fixant la méthode de calcul des provisions pour dépréciation des créances :

a- Créances sur les assurés :
   1- Les primes d'assurance objet de litiges doivent être totalement provisionnées ;
   2- En ce qui concerne les créances sur les assurés :
      • les créances remontant à l'année d'émission (N) sont à provisionner à hauteur de 0% ;
      • les créances remontant à l'année d'émission (N-1) sont à provisionner à hauteur de 20% ;
      • les créances remontant à l'année d'émission (N-2) et antérieures sont à provisionner en totalité (100%).

b- Créances sur les intermédiaires :
   Les primes d'assurance émises et non recouvrées par les intermédiaires sont provisionnées à 100%.

LA CONSTATATION DES CHARGES PAR DESTINATION :

En application de la norme comptable relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance exigeant le passage de la comptabilité par nature à la comptabilité par destination, nous avons procédé à l'opération de déversement après avoir comptabilisé toutes les charges de l'exercice par nature.

Il est à préciser que les destinations telles que définies par le nouveau système comptable des entreprises d'assurance sont :

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

A l'exception des charges de sinistres directement affectées, les charges comptabilisées initialement par nature (frais de personnel, commissions des agents généraux, amortissements, frais généraux, impôts et taxes) ont été déversées dans des comptes de charges par destination selon les critères suivants :

Il est à noter, par ailleurs, que les provisions comptabilisées au titre des dépréciations des comptes agents et des comptes de la réassurance ont été affectées aux autres charges techniques conformément au paragraphe 5 de la norme comptable n°30 relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance.

Charge par nature	Clés de répartition
Frais de personnel et charges connexes	Temps effectif du travail

Charge par nature	Clés de répartition
Amortissement	Superficie, parc informatique
Frais de siège	Superficie occupée par destination
Frais généraux	Masse salariale, nombre de dossiers en archive
Contentieux Primes	Valeur des primes en contentieux

III. Les notes aux états financiers :

Les présentes notes aux états financiers arrêtées au 31 Décembre 2021 ont pour objectif de présenter les bases retenues pour l'établissement de ces états financiers et les choix particuliers des principes comptables adoptés par GAT ASSURANCES et d'analyser les montants figurant dans le corps du bilan et des états de résultats.

Les états financiers présentés au 31 Décembre 2021 sont établis selon les règles prévues par la norme comptable générale NC n° 01, les normes comptables techniques et les normes comptables sectorielles d'assurance et de réassurance.

Les principes et méthodes comptables pertinents appliqués pour l'évaluation et la présentation des éléments des états financiers sont les suivants :

LA PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Le bilan clos au 31 Décembre 2021 totalise 497 848 298 dinars contre 465 122 618 dinars au 31 Décembre 2020 accusant ainsi une augmentation de 7%.

Les primes émises et acceptées nettes d'impôts et d'annulation s'élèvent jusqu'au 31 Décembre 2021 à 216 694 922 dinars contre 191 075 320 dinars jusqu'au 31 Décembre 2020, accusant ainsi une augmentation de 13.4 %.

La situation au 31 Décembre 2021 dégage un bénéfice net d'impôt de 23 635 935 dinars contre un bénéfice de 15 578 794 dinars au 31 décembre de l'exercice précédent.

Les placements de GAT ASSURANCES totalisent 31 décembre 2021 un montant net de 356 414 869 dinars contre 318 112 554 dinars au 31 Décembre 2020, soit une augmentation de 38 302 316 dinars.

Les provisions techniques nettes de recours ont enregistré une augmentation de 16 973 916 dinars en passant de 274 704 282 dinars au 31 Décembre 2020 à 291 678 198 au 31 Décembre 2021.

1- LES NOTES COMPLEMENTAIRES

F.1 - NOTES SUR LE BILAN

F.1.1 - L'ACTIF

Note A1 : ACTIFS INCORPORELS ET CORPORELS

Les actifs corporels et incorporels totalisent au 31 Décembre 2021 une valeur comptable nette de 9 736 490.860 dinars contre 8 706 664.329 dinars au 31 Décembre 2020, le détail de ce poste se présente comme suit :

	Au 31/12/2021			Au 31/12/2020		
Désignation	Valeurs Brutes	Amorts et Prov	VCN	Valeurs Brutes	Amorts et Prov	VCN
Actifs incorporels	**8 026 381,186**	**-7 218 858,436**	**807 522,750**	**7 777 549,531**	**-6 912 323,246**	**865 226,285**
Investissements de recherche & développement	1 279 162,544	-1 279 162,543	0,001	1 279 162,544	-1 279 162,543	0,001
Ressources Externes Intégration	2 336 717,520		2 336 717,520	2 214 180,460		2 214 180,460
Fonds commercial	35 000,000	-35 000,000	0,000	35 000,000	-35 000,000	0,000
Logiciels	4 375 501,122	-5 904 695,893	-1 529 194,771	4 249 206,527	-5 598 160,703	-1 348 954,176
Actifs corporels d'exploitation	**24 286 445,449**	**-15 357 477,339**	**8 928 968,110**	**21 846 947,421**	**-14 005 509,377**	**7 841 438,044**
Installations techniques et machines	20 533 507,039	-12 933 168,353	7 600 338,686	18 587 733,582	-11 784 864,717	6 802 868,865
Autres installations, outillages et mobiliers	3 733 968,783	-2 424 308,986	1 309 659,797	3 242 344,212	-2 220 644,660	1 021 699,552
Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours	18 969,627	0,000	18 969,627	16 869,627	0,000	16 869,627
Total	**32 312 826,635**	**-22 576 335,775**	**9 736 490,860**	**29 624 496,952**	**-20 917 832,623**	**8 706 664,329**

Note A2 : PLACEMENTS

Les placements totalisent au 31 Décembre 2021 une valeur comptable nette de 356 414 869.294 dinars contre 318 112 553.684 au 31 Décembre 2020, le détail de ce poste se présente comme suit :

	Au 31/12/2021			Au 31/12/2020		
Désignation	Valeurs Brutes	Provision	VCN	Valeurs Brutes	Provision	VCN
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	37 495 560,019	-17 060 317,452	20 435 242,567	33 416 779,129	-16 350 264,378	17 066 514,751
Parts et actions des sociétés immobilières non cotées	17 379 616,528	0,000	17 379 616,528	17 379 616,528	0,000	17 379 616,528
Bon de trésors et obligations	112 933 012,786	0,000	112 933 012,786	113 653 012,786	0,000	113 653 012,786
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d' OPCVM	86 851 337,967	-4 709 990,821	82 141 347,146	85 407 687,513	-3 473 432,203	81 934 255,310
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	17 580 401,296	-88 135,000	17 492 266,296	7 780 047,740	-85 920,800	7 694 126,940
Autres dépôts	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Dépôt auprès des établissements financiers	103 250 000,000	0,000	103 250 000,000	78 200 000,000	0,000	78 200 000,000
Créances pour espèces déposées auprès des Entreprises cédantes	2 783 383,971	0,000	2 783 383,971	2 185 027,369	0,000	2 185 027,369
Total	**378 273 312,567**	**-21 858 443,273**	**356 414 869,294**	**338 022 171,065**	**-19 909 617,381**	**318 112 553,684**

Note A3 : PART DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES

Ce poste figure au bilan arrêté au 31/12/2021 pour un montant de 46 200 556.752 dinars contre 51 441 875.368 dinars au 31 décembre de l'exercice précédent. Ce montant représente la quote-part des réserves techniques mise à la charge des réassureurs. Le détail de ce poste par nature de réserves se présente comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Part des réassureurs dans les PPNA	9 952 363.143	8 949 596.999
Part des réassureurs dans les provisions pour SAP	36 248 193.609	42 492 278.369
Total	**46 200 556.752**	**51 441 875.368**

Note A4 : CREANCES

Les Créances totalisent au 31 Décembre 2021 une valeur comptable nette de 60 022 013.363 dinars contre 61 744 785.587 dinars au 31 Décembre 2020, le détail de ce poste se présente comme suit :

Désignation	Au 31/12/2021			Au 31/12/2020		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Primes acquises et non émises	7 739 280.541	(3 328 437.944)	4 410 842.597	5 603 113.983	(2 933 635.809)	2 669 478.174
Autres créances nées d'opération d'assurance directe	49 297 461.145	(30 398 316.432)	18 899 144.713	49 856 657.050	(28 511 783.428)	21 344 873.622
Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	15 129 625.354	(3 282 999.054)	11 846 626.300	10 488 962.240	(2 241 584.717)	8 247 377.523
Créances nées d'opérations de réassurance	21 899 246.119	-	21 899 246.119	28 079 474.360	-	28 079 474.360
Personnel	600 117.086	(148 625.340)	451 491.746	622 305.882	(139 319.884)	482 985.998
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	1 224 929.636	-	1 224 929.636	-	(9 305.456)	(9 305.456)
Débiteurs divers	2 084 918.218	(795 185.966)	1 289 732.252	1 691 744.671	(761 843.305)	929 901.366
Total	**97 975 578.099**	**(37 953 564.736)**	**60 022 013.363**	**96 342 258.186**	**(34 597 472.599)**	**61 744 785.587**

A 4.1 – PRIMES ACQUISES ET NON EMISES :

Ce poste présente au 31 Décembre 2021 un solde net de 4 410 842.597 dinars contre 2 669 478.174 dinars au 31 Décembre 2020. Les primes à annuler viennent en déduction des primes acquises et non émises et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
PANE Brute	7 739 280.541	5 603 113.983
Primes à annuler	(3 328 437.944)	(2 933 635.809)
Total	**4 410 842.597**	**2 669 478.174**

Le détail des primes acquises et non émises par branche se présente comme suit :

Branches	31/12/2021	31/12/2020
Automobile	151 447.076	87 743.008
Incendie	933 080.580	719 989.210
Transport	1 510 532.757	1 306 044.886
Risques Divers	118 357.246	64 651.123
Groupe	4 635 459.178	3 047 569.703
Risques spéciaux	61 442.367	104 438.043
Responsabilité Civile	328 961.337	272 678.010
Total	**7 739 280.541**	**5 603 113.983**

Le détail des primes à annuler par branche se présente comme suit :

Branches	31/12/2021	31/12/2020
Automobile	1 309 890.727	1 345 870.166
Incendie	254 932.748	375 143.319
Transport	656 224.088	44 429.397
Risques Divers	210 106.407	167 618.678
Groupe	592 982.262	750 317.525
Assurance voyage	30 624.018	23 361.980
Risques spéciaux	60 585.300	144 505.972
Responsabilité Civile	213 092.394	82 388.772
Total	**3 328 437.944**	**2 933 635.809**

A 4.2 – AUTRES CREANCES NEES D'OPERATIONS D'ASSURANCES DIRECTES :

Ce poste présente au 31 Décembre 2021 un solde net de 18 899 144.713 dinars contre 21 344 873.622 dinars au 31 Décembre 2020. Il englobe les primes à recevoir, les autres créances sur les agents et succursales et les comptes courants Co-assureurs et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2021			Au 31/12/2020		
	Valeurs Brutes	**Provision**	**Valeur Comptable Nette**	**Valeurs Brutes**	**Provision**	**Valeur Comptable Nette**
Compte Agents Généraux	92 276 310.272	(20 829 109.692)	71 447 200.580	75 564 026.150	(20 850 628.843)	54 713 397.307
Compte Courtiers Auxiliaire	34 985 153.482	(8 869 591.608)	26 115 561.874	29 910 926.205	(6 961 539.453)	22 949 386.752
Recouvrement direct	31 353 403.592		31 353 403.592	18 795 568.038		18 795 568.038
Dettes en C/C envers les agents et succursales	-	(699 615.132)	(699 615.132)	-	(699 615.132)	(699 615.132)
Compte courant des co-assureurs-Actifs	856 087.829		856 087.829	878 524.080		878 524.080
Parts des réassureurs dans les PANE et les primes à annuler	99 990.000		99 990.000	99 990.000		99 990.000
Dép. des créances des agents	(65 800 280.331)		(65 800 280.331)	(48 075 551.909)		(48 075 551.909)
Dép. des primes à recevoir	(44 473 203.699)		(44 473 203.699)	(27 316 825.514)		(27 316 825.514)
Total	**49 297 461.145**	**(30 398 316.432)**	**18 899 144.713**	**49 856 657.050**	**(28 511 783.428)**	**21 344 873.622**

Les provisions constituées au titre des primes à recevoir et des créances sur les agents et succursales totalisent à fin 2021 une valeur de 30 398 316.432 dinars contre 28 511 783.428 dinars en 2020.

	31/12/2021	31/12/2020
Désignation	**Provision**	**Provision**
Provisions sur les primes à recevoir	19 566 779.407	19 467 512,018
Provisions sur les primes en contentieux	8 869 591.608	6 961 539,453
Provisions sur les créances des intermédiaires	1 262 330.285	1 383 116,825
Provisions sur les C/C Co-assureurs	699 615.132	699 615,132
Total	**30 398 316.432**	**28 511 783.428**

A 4.3 – CREANCES INDEMNISEES SUBROGEES A L'ENTREPRISE D'ASSURANCE :

Ce poste présente au 31 Décembre 2021 un solde net de 11 846 626.300 dinars contre 8 247 377.523 dinars au 31 Décembre 2020. Il regroupe les règlements pour compte et les récupérations auprès des compagnies adverses et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2021			Au 31/12/2020		
	Valeurs Brutes	**Provision**	**Valeur Comptable Nette**	**Valeurs Brutes**	**Provision**	**Valeur Comptable Nette**
C/C des compagnies Actif	15 129 625.354	(3 282 999.054)	11 846 626.300	10 488 962.240	(2 241 584.717)	8 247 377.523
Total	**15 129 625.354**	**(3 282 999.054)**	**11 846 626.300**	**10 488 962.240**	**(2 241 584.717)**	**8 247 377.523**

A 4.4 – CREANCES NEES D'OPERATIONS DE REASSURANCE

Ce poste présente au 31 Décembre 2021 un solde net de 21 899 246.119 dinars contre 28 079 474.360 au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
	Valeur Comptable Nette	Valeur Comptable Nette
C/C Réassureurs	21 317 536.650	27 528 986.281
C/C Cessionnaires STAR	443 994.292	443 994.292
Comptes des cédantes et rétrocédants	137 715.177	106 493.787
Total	**21 899 246.119**	**28 079 474.360**

A 4.5 – AUTRES CREANCES

Ce poste présente au 31 Décembre 2021 un solde net de 2 966 153.634 dinars contre 1 403 581.908 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2021			Au 31/12/2020		
	Valeurs Brutes	Provision	VCN	Valeurs Brutes	Provision	VCN
Personnel	600 117,086	-148 625,340	451 491,746	622 305,882	-139 319,884	482 985,998
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	1 224 929,636	0,000	1 224 929,636	0,000	-9 305,456	-9 305,456
Débiteurs divers	2 084 918,218	-795 185,966	1 289 732,252	1 691 744,671	-761 843,305	929 901,366
Total	**3 909 964,940**	**-943 811,306**	**2 966 153,634**	**2 314 050,553**	**-910 468,645**	**1 403 581,908**

Note A5 : AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2021 une valeur comptable nette de 25 474 367.822 dinars contre 25 116 738.809 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2021			Au 31/12/2020		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	10 452 928.000	(2 012 212.674)	8 440 715.326	9 453 985.390	(2 111 695.647)	7 342 289.743
Frais d'acquisition reportés	10 588 844.512	-	10 588 844.512	11 163 665.664	-	11 163 665.664
Comptes de régularisations Actifs	6 444 807.984	-	6 444 807.984	6 610 783.402	-	6 610 783.402
Total	**27 486 580.496**	**(2 012 212.674)**	**25 474 367.822**	**27 228 434.456**	**(2 111 695.647)**	**25 116 738.809**

A 5.1 – AVOIRS EN BANQUES, CCP, CHEQUES ET CAISSE :

Ce poste présente au 31 Décembre 2021 un solde net de 8 440 715.326 dinars contre 7 342 289.743 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2021			Au 31/12/2020		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Caisse	1 581.442		1 581.442	1 121.588		1 121.588
Banques et chèques postaux	10 451 346.558	(2 012 212.674)	8 439 133.884	9 452 863.802	(2 111 695.647)	7 341 168.155
Total	**10 452 928.000**	**(2 012 212.674)**	**8 440 715.326**	**9 453 985.390**	**(2 111 695.647)**	**7 342 289.743**

A 5.2 – Comptes de Régularisations Actifs

Ce poste présente au 31 Décembre 2021 un solde net de 6 394 333.851 dinars contre 6 610 783.402 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Intérêts et loyers courus et non Echus	**5 701 434,390**	**5 814 470,788**
Intérêts courus non échus sur prêts et créances	0,000	360 471,233
Intérêts courus sur placements financiers	5 701 434,390	5 453 999,555
Autres Comptes de Régularisation	**692 899,461**	**796 312,614**
Frais d'augmentation de capital et d'opérations diverses	0,000	0,000
Produits à recevoir	351 275,867	265 974,295
Charges constatées d'avance	337 531,352	516 056,375
Différences sur les prix de remboursement à amortir	4 092,242	14 281,944
Total	**6 394 333,851**	**6 610 783,402**

F.1.2 - LES CAPITAUX PROPRES

Note CP1 : CAPITAUX PROPRES ET RESERVES

Le capital social s'élève à 45 000 000.000 Dinars constitués de 4 500 000 actions de nominal 10 Dinars chacune entièrement libérée.

Les capitaux propres et réserves totalisent au 31 décembre 2021 un montant de 116 264 884.799 dinars contre 101 853 462.217 dinars au 31 décembre 2020 enregistrant une variation de 14 411 422.582 dinars

Désignation	Total au 31/12/2020	Mouvements de la période	Affectation du résultat 2020	Distribution dividendes	Total AU 31/12/2021
Capital Social	45 000 000,000				45 000 000
Réserve légale	3 518 964,005		981 035,995		4 500 000
Prime d'émission	4 400 000,000		-4 400 000,000		0
Réserves Facultatives	1 371 533,193				1 371 533
Réserves spéciales de réévaluation l	344,969				345
Réserves spéciales de réévaluation l	5 088 954,972				5 088 955
Réserves de garantie	37 684,569				37 685
Fonds social	969 293,962	487,960	200 000,000		1 169 782
Résultats reportés	24 892,898	-24 892,898	2 097 650,552		2 097 651
Réserves spéciales pour réinvestisse	25 863 000,000		7 500 000,000		33 363 000
Dividendes	0,000		9 225 000,000	-9 225 000,000	**0**
Capitaux propres avant résultat	**86 274 668,568**	**-24 404,938**	**15 603 686,547**	**-9 225 000,000**	**92 628 950**
Résultat de l'exercice	**15 373 459,409**	**23 635 934,622**	**-15 603 686,547**	**0,000**	**23 635 935**
Total capitaux propres	**101 648 127,977**	**23 611 529,684**	**0,000**	**-9 225 000,000**	**116 264 885**

F.1.3 - LES PASSIFS

Note P1 : LES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions pour risques et charges constituées au 31 Décembre 2021 totalisent 18 825 239.975 dinars contre 15 102 726.576 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Provisions pour congés payés	1 568 744.484	1 327 360.677
Provisions pour risque fiscal et social	4 356 495.491	875 365.899
Autres provisions pour risques et charges	12 900 000.000	12 900 000.000
Total	**18 825 239.975**	**15 102 726.576**

Note P2 : LES PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES

Les provisions techniques brutes constituées au 31 Décembre 2021 totalisent 291 678 197.761 dinars contre 274 704 281.782 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Provisions pour primes non acquises Non-Vie	53 206 470,008	46 676 210,381

Provisions pour sinistres Non-Vie	229 724 938,259	217 409 173,659
Provisions pour participation aux bénéfices et Ristournes Non-Vie	5 449 531,780	5 622 178,729
Provisions pour égalisation et équilibrage	827 839,333	956 762,649
Autres provisions techniques Non-Vie	2 469 418,381	4 039 956,364
Total	**291 678 197,761**	**274 704 281,782**

P 2-1 Provisions pour primes non acquises

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2021 un total de 53 206 470.008 dinars contre 46 676 210.381 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaille par branche comme suit :

Branches	31/12/2021	31/12/2020
Automobile	39 799 358.248	34 356 952.012
Incendie	3 309 847.481	2 956 987.075
Transport	1 409 239.658	1 498 465.172
Risques Divers	1 212 149.724	1 108 922.015
Groupe	1 188 306.934	899 004.732
Assurance voyage	235 616.018	128 502.789
Risques spéciaux	3 816 787.085	3 728 248.931
Responsabilité Civile	719 695.338	558 466.826
Acceptations	1 515 469.522	1 440 660.829
Total	**53 206 470.008**	**46 676 210.381**

P 2-2 Provisions pour sinistres à payer non-vie

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2021 un total de 229 724 938.259 dinars contre 217 409 173.659 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Provision pour SAP	172 953 738.743	172 547 953.713
Provisions pour sinistres tardifs	50 453 528.027	39 453 528.027
Prévisions de recours à encaisser	(10 443 645.658)	(10 151 715.446)
Provisions pour chargement de gestion	16 761 317.147	15 559 407.365
Total	**229 724 938.259**	**217 409 173.659**

P 2-3 Autres provisions techniques non-vie

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2021 un total de 2 469 418.381 dinars contre 4 039 956.364 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Provisions pour risques en cours	0.000	1 422 096.182
Autres provisions techniques (Non-Vie)	2 469 418.381	2 617 860.182
Total	**2 469 418.381**	**4 039 956.364**

Note P3 : DETTES POUR DEPOTS EN ESPECES REÇUS DES CESSIONNAIRES

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2021 un total de 43 523 042.448 dinars contre 49 042 031.202 dinars au 31 Décembre 2020.

Note P4 : AUTRES DETTES

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2021 un total de 19 021 678.581 dinars contre 15 795 866.702 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	5 870 522.883	5 713 023.970
Dettes nées d'opérations de réassurance	55 151.669	55 151.669
Dépôts et cautionnements reçus	5 450.000	5 100.000

Autres Dettes	860 446.819	760 315.090
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	9 024 500.864	6 453 720.043
Créditeurs divers	3 205 606.346	2 808 555.930
Total	**19 021 678.581**	**15 795 866.702**

P 4-1 Dettes nées d'opérations d'assurance directe

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2021 un total de 5 870 522.883 dinars contre 5 713 023.970 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Dettes envers les Co-assureurs	80 042.296	82 813.515
C/C Des compagnies-Passif	134 691.429	134 691.429
Compte courant chez les compagnies	5 655 789.158	5 495 519.026
Total	**5 870 522.883**	**5 713 023.970**

P 4-2 Dettes nées d'opérations de réassurances

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2021 un total de 55 151.669 dinars même montant qu'au 31 décembre 2020.

P 4-3 Autres Dettes

P 4-3-1 Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2021 un total de 9 024 500.864 dinars contre 6 453 720.043 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Etat, impôts et taxes et retenues	7 304 693.024	4 974 337.557
Organismes de sécurité sociale	1 719 807.840	1 479 382.486
Total	**9 024 500.864**	**6 453 720.043**

P 4-3-2 Créditeurs Divers

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2021 un total de 3 205 606.346 dinars contre 2 808 555.930 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Fournisseurs, achat et prestations de services	1 416 359.437	1 333 885.743
Actionnaires, Dividendes à payer	192 545.600	192 545.600
Créditeurs divers, autres dettes	1 596 701.309	1 282 124.587
Total	**3 205 606.346**	**2 808 555.930**

Note P5 : AUTRES PASSIFS

Ce poste présente au 31 Décembre 2021 un total de 8 535 254.527 dinars contre 8 624 249.298 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Charges à payer	3 463 830.594	2 953 958.645
Produits constatés d'avance	1 840.336	840.336
Régul commissions sur PANE	450 698.556	408 836.501
Différences sur les prix de remboursement à percevoir	4 557 145.489	5 260 613.816
Produits perçus d'avance	61 739.552	-

Total	**8 535 254.527**	**8 624 249.298**

F.2 - INFORMATIONS DIVERSES SUR L'ETAT DE RESULTAT

F.2.1 - Ventilation des produits & charges de placement

La ventilation des produits et charges de placement est présentée au niveau de l'annexe n°11.

F.2.2 - Résultats techniques par catégorie d'assurances

Les résultats techniques vie et non vie sont présentés en annexe n°12 et n°13.

F.2.3 - Affectation des produits aux différentes catégories

Les produits des placements sont ventilés au prorata de la moyenne des montants des provisions techniques à l'ouverture et des montants des provisions techniques à la clôture.

La méthode d'allocation des produits et charges de placements est effectuée conformément à la norme NCT n°26.

F.2.4 - Ventilation des charges de personnel

Les charges du personnel de GAT ASSURANCES s'élèvent au 31/12/2021 à 18 444 309.008 dinars contre 16 807 554.367 dinars un an auparavant en augmentation de 9,7% et sont ventilés comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Salaires	14 566 213.567	13 251 892.957
Charges sociales	3 115 446.194	2 851 047.848
Autres charges	762 649.247	704 613.562
Total	**18 444 309.008**	**16 807 554.367**

Eléments	Exercice clos le 31/12/2021	Structure	Exercice clos le 31/12/2020	Structure	Evolution
Effectif (hors commerciaux)	**224**	**100,0%**	**228**	**100,0%**	**-1,8%**
Répartition par collège					
Cadre	208	92,9%	211	92,5%	**1,4%**
Agent de maîtrise	10	4,5%	11	4,8%	**-9,1%**
Agent d'exécution	6	2,7%	6	2,6%	**0,0%**
Taux d'encadrement	**92,9%**		**92,5%**		**0,4%**
Parité					
Hommes	120	52,7%	120	52,6%	**-1,7%**
Femmes	108	47,3%	108	47,4%	**-1,9%**
Age moyen	**41**		**41**		**0,0%**
Ancienneté moyenne	**14**		**14**		**0,0%**
Répartition par type de contrat					
CDI	215	96,0%	209	91,7%	**2,9%**
CDD et SIVP	9	4,0%	19	8,3%	**-52,6%**
Départs	9	4,0%	6	2,6%	**50,0%**
Recrutements	4	1,8%	6	2,6%	**-33,3%**
Turnover	**2,9%**		**2,64%**		**0,3%**

F.2.5 - Charges de commissions

Le montant des commissions servies aux Intermédiaires, s'élevant à 15 365 710.007 dinars au 31/12/2021 contre 14 892 497.769 dinars au 31/12/2020.

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Commissions servies aux Intermédiaires	15 365 710.007	14 892 497.769
Total	**15 365 710.007**	**14 892 497.769**

F.2.6 - Tableaux de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurances aux états financiers

Les tableaux de raccordement des états de résultat techniques vie et non vie sont présentés au niveau des annexes N°15 et N°16.

F.3 - NOTE SUR LE TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

Le montant des engagements reçus représente les traites en contrepartie des conventions de portage qui s'élèvent au 31 Décembre 2021 à 554 719.926 dinars, et le montant des cautions de garanties sur les agents généraux qui s'élève à 732 802.119 dinars jusqu'au 31 Décembre 2021 contre 680 402.917 dinars jusqu'au 31 Décembre 2020.

F.4 - NOTES AUX TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

L'état de flux de trésorerie est présenté en annexe n°7. Les composantes des liquidités ou équivalents de liquidités sont déterminées sur la base des sections analytiques imputées au niveau des rubriques correspondantes systématiquement dès la comptabilisation des flux.

Les flux de trésorerie proviennent des activités de l'entreprise. Ils peuvent être classés en flux utilisés dans les activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

F.4.1 - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation se sont élevés jusqu'au 31 Décembre 2021 à 10 132 337.104 dinars contre 10 172 870.432 dinars jusqu'au 31 Décembre 2020.

F.4.2 - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisent 187 605.506 dinars au 31 décembre 2021 contre 0 dinars au 31 Décembre 2020.

F.4.3 - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont élevés jusqu'au 31 Décembre 2021 à (9 321 000.000) dinars contre (7 065 199.839) dinars jusqu'au 31 Décembre 2020.

F.5 - NOTES SUR LES PARTIES LIEES

- GAT ASSURANCES a transféré à GAT INVESTISSEMENT le solde de la provision pour congé à payer constituée chez GAT ASSURANCES au titre du personnel transféré en mars 2020. Cette provision s'élève à 19 270 dinars.
- GAT ASSURANCES a souscrit un Contrat fidélisation pour le compte de son personnel, le montant de la prime de 2021 s'élève à 386 103 dinars.
- GAT ASSURANCES a loué un local commercial à usage d'agence auprès de GAT PROMOTION IMMOBILIERE, le montant du loyer en TTC au titre de 2021 s'élève à 18 000 dinars.

GAT ASSURANCES a facturé :

- À GAT IMMOBILIER le montant des frais téléphoniques et les frais de carburant supportés à sa place. Ce montant s'élève pour l'exercice 2021 à 2 400 Dinars pour les frais téléphoniques et
  1 971 dinars pour les frais de carburant.
- À GAT IMMOBILIER les frais d'assurance groupe supportés à sa charge au titre du contrat d'assurance groupe de l'exercice 2021 pour 21 171 dinars.
- À GAT VIE les frais d'assurance groupe au titre du contrat d'assurance groupe de l'exercice 2021 pour 35 675 dinars.
- À GAT VIE et GAT INVESTISSEMENT respectivement 623 000 dinars et 48 336 dinars représentant leurs quotes-parts dans les charges communes de personnel de GAT ASSURANCES au titre de l'exercice 2021.
- À GAT VIE et à GAT INVESTISSEMENT respectivement 70 433 dinars et 16 292 dinars représentant leurs quote-part dans les charges communes d'immeuble.
- À GAT VIE le montant des frais téléphoniques et les frais de carburant pour l'exercice 2021 de 3 540 Dinars pour les frais téléphoniques et 6 902 dinars pour les frais de carburant.
- À GAT Investissement le montant des frais téléphoniques pour l'exercice 2021 de 1 760 Dinars.

GAT ASSURANCES a réglé :

- Des dividendes à GAT VIE pour un montant brut de 133 855 dinars.
- Des jetons de présence à GAT VIE pour un montant brut de 14 194 dinars.
- Des dividendes à GAT INVESTISSEMENT pour un montant brut de 344 175 dinars.
- Des jetons de présence à GAT INVESTISSEMENT pour un montant brut de 14 194 dinars.

GAT ASSURANCES a reçu :

- Des dividendes de GAT IMMOBILIER pour un montant brut de 40 667 dinars.
- Des dividendes de GAT INVESTISSEMENT pour un montant brut de 562 190 dinars.
- Des jetons de présence de GAT IMMOBLIER de 6 250 dinars.
- Des dividendes de GAT VIE pour un montant brut de 1 106 848 dinars.
- Des jetons de présence de GAT VIE pour un montant brut de 17 333 dinars.

- GAT ASSURANCES loue des locaux auprès de GAT IMMOBILIER. Le montant annuel du loyer TTC au 31/12/2021 est respectivement de 33 020 Dinars pour le local du centre d'expertise et de 121 020 dinars pour le local des archives.
- GAT ASSURANCES a loué des locaux à GAT VIE et GAT INVESTISSEMENT. Le montant annuel du loyer TTC au 31/12/2021 est respectivement de 123 882 Dinars et de 59 272 dinars
- GAT IMMOBILIER a refacturé à GAT ASSURANCES un montant de 64 057 dinars relatif à sa quote-part dans les charges du personnel travaillant pour le compte de GAT ASSURANCES (suivi des chantiers) ;
- GAT VIE a facturé à GAT ASSURANCES un montant de 150 000 dinars représentant la quote-part de GAT ASSURANCES dans les charges du personnel de GAT VIE travaillant pour le compte de GAT ASSURANCES.
- GAT INVESTISSEMENT a conclu avec GAT ASSURANCES une convention de gestion de portefeuille. La charge facturée au titre de l'exercice 2021 s'élève en TTC à 1 013 554 dinars.
- GAT ASSURANCES a souscrit auprès de GAT VIE pour le compte de son personnel un contrat collectif. Le montant de la prime relative à l'exercice 2021 s'élève à 460 304 dinars.
- GAT ASSURANCES a souscrit au profit de son personnel un contrat d'indemnité de départ à la retraite (IFC Vista) auprès de GAT VIE. Le montant de la prime relative à l'exercice 2021 s'élève à 108 723 dinars.
- GAT VIE a souscrit un contrat collectif (Incapacité, Invalidité) au profit de son personnel auprès de GAT ASSURANCES. Le montant de la prime au titre de l'exercice 2021 s'élève à 9 233 dinars.
- GAT ASSURANCES a souscrit un contrat collectif Décès au profit de son personnel auprès de GAT VIE. Le montant de la prime au titre de l'exercice 2021 s'élève à 107 200 dinars.
- GAT ASSURANCES a souscrit un contrat prévoyance collectif au profit de son personnel auprès de GAT VIE. Le montant de la prime au titre de l'exercice 2021 s'élève à 57 660 dinars.
- Le compte courant de GAT VIE chez GAT ASSURANCES représente un solde débiteur de 457 511 dinars au 31 décembre 2021.
- Le compte courant de GAT Investissement chez GAT ASSURANCES représente un solde débiteur de 112 700 dinars au 31 décembre 2021.

Annexe n° 8 : Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif (après audit)

Désignation:	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.C.N. à la clôture:
					A l'ouverture		Augmentations		Diminutions (1)		A la clôture		
	À l'ouverture:	Acquisitions:	Cessions:	A la clôture:	Amorts	Provisions	Amorts	Provisions:	Amorts	Provisions	Amorts	Provisions	
1. Actifs incorporels													
1.1 Frais de recherche et développement	*7 742 549,531*	*248 831,655*	*0,000*	*7 991 381,186*	*6 877 323,246*	*0,000*	*306 535,190*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*7 183 858,436*	*0,000*	*807 522,750*
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*
1.3 Fonds de commerce	*35 000,000*	*0,000*	*0,000*	*35 000,000*	*35 000,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*35 000,000*	*0,000*	*0,000*
1.4 Acomptes versés	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*
TOTAL	**7 777 549,531**	**248 831,655**	**0,000**	**8 026 381,186**	**6 912 323,246**	**0,000**	**306 535,190**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**7 218 858,436**	**0,000**	**807 522,750**
2. Actifs corporels d'exploitation													
2.1 Installations techniques et machines	*18 587 733,582*	*2 255 345,439*	*309 571,982*	*20 533 507,039*	*11 784 864,717*	*0,000*	*1 348 584,596*	*0,000*	*200 280,960*	*0,000*	*12 933 168,353*	*0,000*	*7 600 338,686*
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	*3 242 344,212*	*491 624,571*	*0,000*	*3 733 968,783*	*2 220 644,660*	*0,000*	*203 664,326*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*2 424 308,986*	*0,000*	*1 309 659,797*
2.3 Acomptes versés	*16 869,627*	*2 100,000*	*0,000*	*18 969,627*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*18 969,627*
TOTAL	**21 846 947,421**	**2 749 070,010**	**309 571,982**	**24 286 445,449**	**14 005 509,377**	**0,000**	**1 552 248,922**	**0,000**	**200 280,960**	**0,000**	**15 357 477,339**	**0,000**	**8 928 968,110**
				0,000									
3. Placements													
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.	**33 416 779,129**	**12 685 399,074**	**8 606 618,184**	**37 495 560,019**	**16 350 264,378**	**0,000**	**754 952,068**	**0,000**	**44 898,994**	**0,000**	**17 060 317,452**	**0,000**	**20 435 242,567**
3.2 Placements dans les entreprises liées	**58 032 188,316**	**0,000**	**8 362 510,448**	**49 669 677,868**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**49 669 677,868**
3.2.1 Parts	*58 032 188,316*	*0,000*	*8 362 510,448*	*49 669 677,868*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*49 669 677,868*
3.2.2 Bons et obligations	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*
3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
3.3.1 Parts	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*
3.3.2 Bons et obligations	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*
3.4 Autres placements financiers	**244 388 176,243**	**119 965 437,318**	**76 028 922,852**	**288 324 690,709**	**0,000**	**3 559 353,003**	**0,000**	**1 238 772,818**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**4 798 125,821**	**283 526 564,888**
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	*52 535 163,457*	*20 965 437,318*	*1 358 922,852*	*72 141 677,923*	*0,000*	*3 559 353,003*	*0,000*	*1 238 772,818*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*4 798 125,821*	*67 343 552,102*
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	*113 653 012,786*	*9 500 000,000*	*10 220 000,000*	*112 933 012,786*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*112 933 012,786*
3.4.3 Prêts hypothécaire	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*
3.4.4 Autres prêts	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	*78 200 000,000*	*89 500 000,000*	*64 450 000,000*	*103 250 000,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*103 250 000,000*
3.4.6 Autres	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*	*0,000*
3.5 Créances pour espèces déposées	***2 185 027,369***	***6 758 667,447***	***6 160 310,845***	***2 783 383,971***	***0,000***	***0,000***	***0,000***	***0,000***	***0,000***	***0,000***	***0,000***	***0,000***	***2 783 383,971***
3.6 Placements des contrats en UC	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**	**0,000**
TOTAL	**338 022 171,057**	**139 409 503,839**	**99 158 362,329**	**378 273 312,567**	**16 350 264,378**	**3 559 353,003**	**754 952,068**	**1 238 772,818**	**44 898,994**	**0,000**	**17 060 317,452**	**4 798 125,821**	**356 414 869,294**
TOTAL GENERAL	**367 646 668,009**	**142 407 405,504**	**99 467 934,311**	**410 586 139,202**	**37 268 097,001**	**3 559 353,003**	**2 613 736,180**	**1 238 772,818**	**245 179,954**	**0,000**	**39 636 653,227**	**4 798 125,821**	**366 151 360,154**

Annexe n°9

Etat récapitulatif des Placements au 31/12/2021

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Valeur Brute	Valeur Nette	Juste Valeur	Plus ou moins Value latente
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	37 495 560,019	20 435 242,567	0,000	0,000
Parts et actions des sociétés immobilières non cotées	17 379 616,528	17 379 616,528	0,000	0,000
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d' OPCVM	86 851 337,967	82 141 347,146	0,000	4 709 990,821
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	0,000	0,000	0,000	0,000
Autres parts d'OPCVM	17 580 401,296	17 492 266,296	0,000	88 135,000
Obligations et autres titres à revenu fixe	112 933 012,786	112 933 012,786	0,000	0,000
Prêts hypothécaires	0,000	0,000	0,000	0,000
Autres prêts et effets assimilés	0,000	0,000	0,000	0,000
Dépôts auprès des entreprises cédantes	2 783 383,971	2 783 383,971	0,000	0,000
Autres dépôts	103 250 000,000	103 250 000,000	0,000	0,000
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes	0,000	0,000	0,000	0,000
Total	**378 273 312,567**	**356 414 869,294**	**0,000**	**4 798 125,821**

1) : La juste valeur des immeubles de placement est basée sur une expertise immobilière

Annexe n°10

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 31/12/2021

(Exprimé en Dinars tunisiens)

Année d'inventaire	Exercice de survenance			
	2017	2018	2019	
Inventaire 2019				
Réglements cumulés	68 746 993,439	82 085 437,285	56 517 435,802	
Provisions pour sinistres	27 974 276,772	48 342 780,984	87 566 941,038	
Total des charges de sinistres	**96 721 270,211**	**130 428 218,269**	**144 084 376,840**	
Primes émises et acceptées-VB				
Variation de la provision pour primes non acquises-VB				
Primes Acquises	153 532 571,460	169 700 463,977	164 557 529,924	
% sinistres / primes acquises	**63,00%**	**76,86%**	**87,56%**	

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2017	2018	2019	2020	
Inventaire 2020					
Réglements cumulés	73 282 973,439	90 497 136,530	89 236 433,956	41 477 516,882	
Provisions pour sinistres	19 964 548,959	36 163 819,599	45 613 426,943	80 773 483,512	
Total des charges de sinistres	**93 247 522,398**	**126 660 956,129**	**134 849 860,899**	**122 251 000,394**	
Primes émises et acceptées-VB					
Variation de la provision pour primes non acquises-VB					
Primes Acquises	153 532 571,460	169 700 463,977	164 557 529,924	181 578 538,836	
% sinistres / primes acquises	**60,73%**	**74,64%**	**81,95%**	**67,33%**	

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2017	2018	2019	2020	2021
Inventaire 2021					
Réglements cumulés	75 388 563,591	94 672 577,231	104 046 466,571	69 129 973,529	61 250 278,705
Provisions pour sinistres	15 144 469,995	24 917 158,994	23 128 992,856	39 283 685,650	86 077 098,923
Total des charges de sinistres	**90 533 033,586**	**119 589 736,225**	**127 175 459,427**	**108 413 659,179**	**147 327 377,628**
Primes émises et acceptées-VB					
Variation de la provision pour primes non acquises-VB					
Primes Acquises	**153 532 571,460**	**169 700 463,977**	**164 557 529,924**	**181 578 538,836**	**208 699 704,358**
% sinistres / primes acquises	**58,97%**	**70,47%**	**77,28%**	**59,71%**	**70,59%**

Annexe n°11

Ventilation des charges et des produits de placements

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Revenus et Frais Financiers concernant les placements dans les entreprises liées et avec lien de participation	Autres Revenus et Frais Financiers	Total
1. Placements immobiliers			
1.1 Immeubles		300 751,630	300 751,630
1.2 Parts et actions de société immobilière		0,000	0,000
2. Participations			
2.1 Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie		5 863 074,414	5 863 074,414
2.2 Emprunts obligataires		3 371 190,450	3 371 190,450
2.3 Actions de sociétés cotées en bourse		3 906 174,004	3 906 174,004
2.4 Parts et actions dans les OPCVM		33 830,248	33 830,248
2.5 Parts dans les SICAR et SICAF		0,000	0,000
2.6 Autres actions et valeurs mobilières		4 466 142,684	4 466 142,684
2.7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		8 544 443,738	8 544 443,738
2.8 Contrats en unités de comptes		0,000	0,000
2.9. Autres		246 856,610	246 856,610
3. Autres placements			
4. Autres revenus et charges financiers (commissions, honoraires)			
Total Produits de placements		**26 732 463,778**	**26 732 463,778**
Pertes provenant de la réalisation de placements		46 573,860	46 573,860
Pertes de change		19 120,549	19 120,549
Interets des depots recus des réassureurs		581 898,971	581 898,971
Dot./Amt des primes de remboursement des emprunts		0,000	0,000
Dot./dép des placements		1 441 765,535	1 441 765,535
Autres frais		2 057 358,912	2 057 358,912
Total Charges de placements		**4 146 717,827**	**4 146 717,827**

Annexe n°12

Résultat technique par catégorie d'assurance Vie jusqu'au 31/12/2021

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Contrats Mixte	Contrats en unité de compte	Contrats épargne	Contrats décès	Contrat TDI	Montant
Primes acquises	148 703,166	0,000	0,000	3 056 016,147	0,000	3 204 719,313
Charges de prestations	0,000	0,000	0,000	-2 711 216,379	0,000	-2 711 216,379
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	-348,684	0,000	0,000	129 272,000	0,000	128 923,316
Solde de souscription	148 354,482	0,000	0,000	474 071,768	0,000	**622 426,250**
Frais d'acquisition	0,000	0,000	0,000	-340 284,463	0,000	-340 284,463
Autres charges de gestion nettes	0,000	0,000	0,000	-161 659,763	0,000	-161 659,763
Charges d'acquisition et de gestion nettes	0,000	0,000	0,000	-501 944,226	0,000	**-501 944,226**
Produits alloués, transférés à l'état de résultat non technique	21 411,289	0,000	0,000	100 619,497	0,000	122 030,786
Participation aux résultats	-107 066,280	0,000	0,000	5 619,509	0,000	-101 446,771
Solde Financier	-85 654,991	0,000	0,000	106 239,006	0,000	**20 584,015**
Part des réassureurs dans les primes acquises	0,000	0,000	0,000	-133 486,643	0,000	-133 486,643
Part des réassureurs dans les prestations payées	0,000	0,000	0,000	139 251,015	0,000	139 251,015
Part des réassureurs dans les charges de provisions	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Commissions reçues des réassureurs	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Solde de réassurance	0,000	0,000	0,000	5 764,372	0,000	**5 764,372**
Résultat technique	62 699,491	0,000	0,000	84 130,920	0,000	**146 830,411**

Annexe n°13

Résultat technique par catégorie d'assurance Non-Vie jusqu'au 31/12/2021

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Automobile	Transport	Incendie	Construction	RC	Risque agricole	Autres dommages aux biens	Assistance	Accidents corporels	Maladie	Pertes pécuniaires	Accidents de travail	Protection juridique	Acceptation	Autres	Montant
Primes acquises	**88 305 145,434**	**12 991 219,510**	**14 625 329,350**	**924 516,578**	**3 345 715,755**	**356 736,615**	**13 562 597,767**	**8 054 939,199**	**5 271 256,210**	**52 087 894,133**	**1 763 725,531**	**0,000**	**4 998 264,440**	**2 412 363,836**	**0,000**	**208 699 704,358**
Primes émises	92 201 368,298	12 901 993,996	14 978 711,442	1 156 852,036	3 507 777,499	377 693,064	14 308 999,087	8 532 977,279	5 441 604,924	52 377 196,335	1 780 366,215	0,000	5 177 251,281	2 488 775,776	0,000	215 231 567,232
Variation des primes non acquises	-3 896 222,864	89 225,514	-353 382,092	-232 335,458	-162 061,744	-20 956,449	-746 401,320	-478 038,080	-170 348,714	-289 302,202	-16 640,684	0,000	-178 986,841	-76 411,940	0,000	-6 531 862,874
Charges de prestations	**-74 679 162,390**	**-1 080 183,580**	**-7 075 465,880**	**104 784,593**	**1 073 097,414**	**-165 912,516**	**-1 879 965,622**	**-93 880,170**	**-608 579,965**	**-44 691 456,250**	**-294 246,001**	**-44 610,391**	**-2 646 969,321**	**-990 190,582**	**0,000**	**-133 072 740,661**
Prestations et frais payés	-55 543 633,631	-2 385 702,834	-6 855 322,703	-145 632,410	-1 966 201,902	-92 458,963	-2 432 907,390	-93 880,170	-425 264,337	-44 963 120,801	-5 722 205,421	-219 796,179	-1 877 747,292	-783 693,965	0,000	-123 507 567,998
Charges des provisions pour prestations diverses	-19 135 528,759	1 305 519,254	-220 143,177	250 417,003	3 039 299,316	-73 453,553	552 941,768	0,000	-183 315,628	271 664,551	5 427 959,420	175 185,788	-769 222,029	-206 496,617	0,000	-9 565 172,663
Solde de souscription	**13 625 983,044**	**11 911 035,930**	**7 549 863,470**	**1 029 301,171**	**4 418 813,169**	**190 824,099**	**11 682 632,145**	**7 961 059,029**	**4 662 676,245**	**7 396 437,883**	**1 469 479,530**	**-44 610,391**	**2 351 295,119**	**1 422 173,254**	**0,000**	**75 626 963,697**
Frais d'acquisition	-15 977 828,015	-2 571 041,705	-3 948 051,502	-298 252,733	-695 245,735	-118 077,129	-3 182 745,409	-1 600 830,873	-1 455 324,594	-4 956 280,323	-548 477,597	0,000	-863 010,900	-581 609,175	0,000	-36 796 775,690
Autres charges de gestion nettes	-5 525 056,760	-1 052 246,876	-1 191 193,001	-66 453,469	-272 270,867	-26 361,431	-919 701,047	-523 019,053	-410 697,864	-2 645 524,174	-139 360,135	0,000	-300 479,773	-121 290,145	0,000	-13 193 654,595
Charges d'acquisition et de gestion nettes	**-21 502 884,775**	**-3 623 288,581**	**-5 139 244,503**	**-364 706,202**	**-967 516,602**	**-144 438,560**	**-4 102 446,456**	**-2 123 849,926**	**-1 866 022,458**	**-7 601 804,497**	**-687 837,732**	**0,000**	**-1 163 490,673**	**-702 899,320**	**0,000**	**-49 990 430,285**
Produits nets des placements	9 825 793,261	522 814,846	1 195 169,916	239 273,391	1 382 066,966	59 287,586	814 306,485	159 523,122	187 190,663	771 664,596	271 164,466	149 675,739	416 006,856	190 149,396	0,000	16 184 087,289
Participations aux résultats	331 411,284	-536 726,824	13 225,798	0,000	19,965	0,000	19 617,108	0,000	-643,000	-652 443,270	-2 000,000	0,000	0,000	-86 725,593	0,000	-914 264,532
Solde Financier	**10 157 204,545**	**-13 911,978**	**1 208 395,714**	**239 273,391**	**1 382 086,931**	**59 287,586**	**833 923,593**	**159 523,122**	**186 547,663**	**119 221,326**	**269 164,466**	**149 675,739**	**416 006,856**	**103 423,803**	**0,000**	**15 269 822,757**
Part des réassureurs dans les primes acquises	-1 755 593,997	-8 113 520,341	-11 445 323,719	-1 051 992,421	-677 760,038	-250 128,773	-1 362 509,922	-5 360 874,164	-205 464,542	-1 364 377,649	-1 249 688,705	0,000	0,000	-644 128,130	0,000	-33 481 362,401
Part des réassureurs dans les prestations payées	421 749,972	850 377,481	5 314 714,921	64 405,864	262 650,750	54 105,393	1 450 854,785	21 904,083	1 555,000	912 268,947	4 907 821,753	0,000	0,000	26 796,925	0,000	14 289 205,874
Part des réassureurs dans les charges de provisions	-842 122,080	-266 386,864	599 924,151	-248 043,770	-444 459,544	62 323,484	-315 788,667	0,000	-177,667	113 214,276	-4 958 447,848	0,000	0,000	8 382,275	0,000	-6 291 582,254
Part des réassureurs dans les autres provisions techniques	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Part des réassureurs dans la participation aux résultats	0,000	140 951,204	70 954,179	0,000	0,000	14 701,416	560,672	218 169,665	11 019,987	0,000	6 687,277	0,000	0,000	4 251,175	0,000	467 295,575
Commissions reçues des réassureurs	44 845,943	1 358 850,889	3 308 660,269	413 159,297	130 771,571	98 241,298	412 655,310	2 572 608,408	36 206,885	104 532,074	353 789,014	0,000	0,000	119 346,074	0,000	8 953 667,032
Solde de réassurance	**-2 131 120,162**	**-6 029 727,631**	**-2 151 070,199**	**-822 471,030**	**-728 797,261**	**-20 757,182**	**185 772,178**	**-2 548 192,008**	**-156 860,337**	**-234 362,352**	**-939 838,509**	**0,000**	**0,000**	**-485 351,681**	**0,000**	**-16 062 776,174**
Résultat technique	**149 182,652**	**2 244 107,740**	**1 467 944,482**	**81 397,330**	**4 104 586,237**	**84 915,943**	**8 599 881,460**	**3 448 540,217**	**2 826 341,113**	**-320 507,640**	**110 967,755**	**105 065,348**	**1 603 811,302**	**337 346,056**	**0,000**	**24 843 579,995**
Résultat Technique N-1	4 239 344,099	-1 457 538,068	1 428 807,231	-104 354,816	-1 635 880,426	6 366,554	6 427 590,946	3 006 329,022	2 483 111,798	-302 860,779	116 222,246	56 601,596	1 644 741,458	128 245,939	0,000	16 036 726,800

Annexe n°15

Tableau de raccordement du Résultat technique de la catégorie Vie

(Exprimé en Dinars tunisiens)

		Montant
Primes Acquises	PRV11	3 204 719,313
Charges de prestations	CHV11	-2 711 216,379
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	CHV12+CHV21	128 923,316
Solde de souscription		**622 426,250**
Frais d'acquisition	CHV41+CHV42	-340 284,463
Autres charges de gestion nettes	PRV4-CHV43+CHV5	-161 659,763
Charges d'acquisition et de gestion nettes		**-501 944,226**
Produits alloués, transférés à l'état de résultat non technique	PRV2-CHV9	122 030,786
Participation aux résultats	CHV3	-101 446,771
Solde Financier		**20 584,015**
Part des réassureurs dans les primes acquises	PRV11 _ 2°Colonne	-133 486,643
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHV11_ 2°Colonne	139 251,015
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHV21_ 2°Colonne	0,000
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHV3_ 2°Colonne	0,000
Commissions reçues des réassureurs	CHV44_ 2°Colonne	0,000
Solde de réassurance		**5 764,372**
Résultat technique		**146 830,411**
Résultat Technique N-1		892 884,023

Annexe n°16

Tableau de raccordement du Résultat technique de la catégorie Non Vie

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Raccordement	Montant
Primes Acquises		**208 699 704,358**
Primes émises	PRNV11	215 231 567,232
Variation des primes non acquises	PRNV12	-6 531 862,874
Charges de prestations		**-133 072 740,661**
Prestations et frais payés	CHNV11	-123 507 567,998
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12-CHNV2	-9 565 172,663
Solde de souscription		**75 626 963,697**
Frais d'acquisition	CHNV41+CHNV42	-36 796 775,690
Autres charges de gestion nettes	CHNV43+CHNV5+PRNV2	-12 995 503,475
Charges d'acquisition et de gestion nettes		**-49 792 279,165**
Produits nets des placements	PRNT3	16 184 087,289
Participations aux résultats	CHNV3	-1 112 415,652
Solde Financier		**15 071 671,637**
Part des réassureurs dans les primes acquises	PRNV11+PRNV12 _ 2°Colonne	-33 481 362,401
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHNV11 _ 2°Colonne	14 289 205,874
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHNV12 _ 2°Colonne	-6 291 582,254
Part des réassureurs dans les autres provisions techniques		0,000
Part des réassureurs dans la participation aux résultats		467 295,575
Commissions reçues des réassureurs	CHNV44 _ 2°Colonne	8 953 667,032
Solde de réassurance		**-16 062 776,174**
Résultat technique		**24 843 579,995**
Résultat Technique N-1		16 036 726,800

GAT ASSURANCES

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

États financiers - Exercice clos le 31 décembre 2021

Messieurs les actionnaires de la société GAT ASSURANCES,

I- Rapport sur l'audit des états financiers

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale ordinaire du 29 juin 2020, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers de la société « GAT ASSURANCES », qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2021, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces Etats Financiers font ressortir des capitaux propres positifs de **116 264 884,799** Dinars, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à **23 635 934,622** Dinars.

À notre avis, les Etats Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2021 ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

2. Fondement de l'opinion

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

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

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

3. Rapport du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les Etats Financiers ne s'étend pas au rapport du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

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

Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des Etats Financiers conformément au Système Comptable des Entreprises, de la mise en place du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'Etats Financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

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

5. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus,

quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II- Rapport relatif aux autres obligations légales et réglementaires

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

1. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne support de l'établissement des Etats Financiers. À ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que de la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience, incombe à la Direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes du contrôle interne support de l'établissement des Etats Financiers.

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

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

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

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

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

Tunis, le 14 avril 2022

Les commissaires aux comptes

ECC MAZARS

Mohamed Hedi KAMMOUN

AMC Ernst & Young

Noureddine Hajji

GAT ASSURANCES

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

États financiers - Exercice clos le 31 décembre 2021

Messieurs les actionnaires de la société GAT ASSURANCES,

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

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

I. Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants) :

- GAT ASSURANCES a transféré à GAT INVESTISSEMENT le solde de la provision pour congé à payer constituée chez GAT ASSURANCES au titre du personnel transféré en mars 2020. Cette provision s'élève à 19 270 dinars.
- GAT INVESTISSEMENT a conclu avec GAT ASSURANCES une convention de gestion de portefeuille. La charge facturée au titre de l'exercice 2021 s'élève en TTC à 1 013 553 dinars.

II. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures :

- **GAT ASSURANCES a facturé :**
  - À GAT IMMOBILIER le montant des frais téléphoniques et les frais de carburant supportés à sa place. Ce montant s'élève pour l'exercice 2021 à 2 400 Dinars pour les frais téléphoniques et 1 971 dinars pour les frais de carburant.
  - À GAT IMMOBILIER les frais d'assurance groupe supportés à sa charge au titre du contrat d'assurance groupe de l'exercice 2021 pour 21 171 dinars.
  - À GAT VIE les frais d'assurance groupe au titre du contrat d'assurance groupe de l'exercice 2021 pour 35 675 dinars.
  - À GAT VIE et GAT INVESTISSEMENT respectivement 623 000 dinars et 48 336 dinars représentant leurs quotes-parts dans les charges communes de personnel de GAT ASSURANCES au titre de l'exercice 2021.
  - À GAT VIE et à GAT INVESTISSEMENT respectivement 70 433 dinars et 16 292 dinars représentant leurs quote-part dans les charges communes d'immeuble.
  - À GAT VIE le montant des frais téléphoniques et les frais de carburant pour l'exercice 2021 de 3 540 Dinars pour les frais téléphoniques et 6 902 dinars pour les frais de carburant.
  - À GAT Investissement le montant des frais téléphoniques pour l'exercice 2021 de 1 760 Dinars.

- **GAT ASSURANCES a réglé :**
  - Des dividendes à GAT VIE pour un montant brut de 133 855 dinars.
  - Des jetons de présence à GAT VIE pour un montant brut de 14 194 dinars.
  - Des dividendes à GAT INVESTISSEMENT pour un montant brut de 344 175 dinars.
  - Des jetons de présence à GAT INVESTISSEMENT pour un montant brut de 14 194 dinars.
- **GAT ASSURANCES a reçu :**
  - Des dividendes de GAT IMMOBILIER pour un montant brut de 40 667 dinars.
  - Des dividendes de GAT INVESTISSEMENT pour un montant brut de 562 190 dinars.
  - Des jetons de présence de GAT IMMOBLIER de 6 250 dinars.
  - Des dividendes de GAT VIE pour un montant brut de 1 106 848 dinars.
  - Des jetons de présence de GAT VIE pour un montant brut de 17 333 dinars.

- GAT ASSURANCES loue des locaux auprès de GAT IMMOBILIER. Le montant annuel du loyer TTC au 31/12/2021 est respectivement de 33 020 Dinars pour le local du centre d'expertise et de 121 020 dinars pour le local des archives.
- GAT ASSURANCES a loué des locaux à GAT VIE et GAT INVESTISSEMENT. Le montant annuel du loyer TTC au 31/12/2021 est respectivement de 123 882 Dinars et de 59 272 dinars.
- GAT IMMOBILIER a refacturé à GAT ASSURANCES un montant de 64 057 dinars relatif à sa quote-part dans les charges du personnel travaillant pour le compte de GAT ASSURANCES (suivi des chantiers).
- GAT VIE a facturé à GAT ASSURANCES un montant de 150 000 dinars représentant la quote-part de GAT ASSURANCES dans les charges du personnel de GAT VIE travaillant pour le compte de GAT ASSURANCES.
- GAT ASSURANCES a souscrit auprès de GAT VIE pour le compte de son personnel un contrat collectif. Le montant de la prime relative à l'exercice 2021 s'élève à 460 304 dinars.
- GAT ASSURANCES a souscrit au profit de son personnel un contrat d'indemnité de départ à la retraite (IFC Vista) auprès de GAT VIE. Le montant de la prime relative à l'exercice 2021 s'élève à 108 723 dinars.
- GAT VIE a souscrit un contrat collectif (Incapacité, Invalidité) au profit de son personnel auprès de GAT ASSURANCES. Le montant de la prime au titre de l'exercice 2021 s'élève à 9 233 dinars.
- GAT ASSURANCES a souscrit un contrat collectif Décès au profit de son personnel auprès de GAT VIE. Le montant de la prime au titre de l'exercice 2021 s'élève à 107 200 dinars.
- GAT ASSURANCES a souscrit un contrat prévoyance collectif au profit de son personnel auprès de GAT VIE. Le montant de la prime au titre de l'exercice 2021 s'élève à 57 660 dinars.
- Le compte courant de GAT VIE chez GAT ASSURANCES représente un solde débiteur de 457 511 dinars au 31 décembre 2021.
- Le compte courant de GAT Investissement chez GAT ASSURANCES représente un solde débiteur de 112 700 dinars au 31 décembre 2021.

III. Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants :

1. Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tel que visés à l'article 200 nouveau II§5 du CSC sont définies comme suit :

- Les obligations et engagements de GAT ASSURANCES vis-à-vis du Président Directeur Général sont fixés par le contrat conclu le 08/04/2016 et de l'avenant du 05/01/2021, en vertus duquel Mr Mohamed DKHILI perçoit des honoraires mensuels de 36 440 DT HT,

bénéficie d'une voiture de fonction avec une prise en charge des frais de carburant et d'une prise en charge de ses frais de mission.

- Les membres du Conseil d'Administration, du Comité Permanent d'Audit et du Comité des Risques de GAT ASSURANCES sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le Conseil d'Administration et soumis annuellement à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires.

2. Les charges des dirigeants au 31/12/2021 se présentent comme suit :

Montants bruts en dinars	PDG		Administrateurs	
	Charge de l'exercice	Passif	Charge de l'exercice	Passif
Avantages à CT	494 131	0	168 000	174 200
Avantages en nature	55 091	0	0	0
Total	**549 222**	**0**	**168 000**	**174 200**

- Les jetons de présence de l'exercice 2021 s'élevant à 120 000 dinars en brut pour les membres du Conseil d'Administration, 24 000 dinars en brut pour les membres du Comité Permanent d'Audit et 24 000 dinars pour les membres du Comité Risque ont été décidés par l'AGO des actionnaires du 19/04/2021.

Tunis, le 14 avril 2022

Les commissaires aux comptes

ECC MAZARS **AMC Ernst & Young**

Mohamed Hedi KAMMOUN **Noureddine Hajji**

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS

SOCIETE GAT VIE

Siège Social : 92-94 Avenue Hédi Chaker, 1002 Tunis

La société GAT VIE publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 09 Mai 2022. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Mohamed Hedi KAMMOUN (*ECC Mazars)*.

Bilan de GAT VIE au 31 décembre 2021 (Exprimé en dinars tunisiens)

Actifs	Notes	31/12/2021 Brut	Amortissements et provisions	Net	NET AU 31/12/2020
Actifs incorporels	Note 4	**1 380 756**	**887 863**	**492 892**	**616 825**
Investissements de recherche et développement		1 380 756	887 863	492 892	616 825
Actifs corporels d'exploitation		**593 648**	**235 335**	**358 313**	**312 157**
Installations techniques et machines		562 860	204 780	358 080	311 768
Autres installations, outillages et mobiliers		30 788	30 555	233	389
Placements	Note 5	**181 151 176**	**917 375**	**180 233 801**	**203 344 124**
Terrains, constructions et actions de sociétés immobilières non cotées		**6 714 665**	**0**	**6 714 665**	**6 714 665**
AC313 Parts et actions de sociétés immobilères non cotées		6 714 665	0	6 714 665	6 714 665
Autres placements financiers		**174 436 511**	**917 375**	**173 519 136**	**196 629 459**
AC331 Actions,autres titres à revenu variable et parts dans les FCP		24 305 168	882 690	23 422 478	26 193 845
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe		113 300 355	29 685	113 270 670	98 871 040
AC334 Autres Prêts		30 784	5 000	25 784	27 370
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		36 800 204	0	36 800 204	71 537 204
Actifs représentant les contrats en Unité de Compte	Note 6	**4 344 644**	**0**	**4 344 644**	**3 605 219**
Part des réassureurs dans les provisions techniques	Note 7	**2 227 301**	**0**	**2 227 301**	**1 605 605**
AC520 Provisions d'assurances vie		1 132 991	0	1 132 991	1 130 013
AC530 Provisions pour sinistres Vie		1 094 310	0	1 094 310	475 592
Créances	Note 8	**10 277 641**	**640 566**	**9 637 075**	**8 415 556**
Créances nées d'opérations d'Assurance directe		**1 437 741**	440 566	**997 175**	**926 937**
AC611 Primes acquises et non émises		-252 205	0	-252 205	-35 607
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe		1 689 946	440 566	1 249 380	962 544
Créances nées d'opérations de réassurance		**1 865 065**	**0**	**1 865 065**	**1 223 748**
Autres Créances		**6 974 835**	**200 000**	**6 774 835**	**6 264 871**
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		6 198 098	0	6 198 098	6 251 741
AC633 Débiteurs divers		776 737	200 000	576 737	13 130
Autres éléments d'Actif	Note 9	**5 990 327**	**94 719**	**5 895 608**	**11 937 360**
Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse		**1 667 139**	**94 719**	**1 572 420**	**2 919 176**
Comptes de régularisation Actif		**4 323 188**	**0**	**4 323 188**	**9 018 183**
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus		4 104 570	0	4 104 570	8 915 851
AC733 Autres comptes de régularisation Actifs		218 618	0	218 618	102 332
Total de l'Actif :		**205 965 492**	**2 775 858**	**203 189 635**	**229 836 846**

Bilan de GAT VIE au 31 décembre 2021 (Exprimé en dinars tunisiens)

Capitaux propres et passif du Bilan	Notes	31/12/2021	31/12/2020
CP1 Capital social ou fonds équivalent		7 000 000	7 000 000
CP2 Réserves et primes liées au capital		3 069 953	3 006 046
CP4 Autres capitaux propres		443 314	443 314
CP5 Résultat reporté		3 318 552	2 338 227
Total capitaux propres avant résultat :		**13 831 819**	**12 787 587**
CP6 Résultat de l'exercice		2 919 973	2 169 336
Total capitaux propres avant affectation :	**Note 10**	**16 751 792**	**14 956 923**
PA2 Provisions pour autres risques et charges		**875 516**	**548 794**
PA23 Autres provisions		875 516	548 794
PA3 Provisions techniques brutes	**Note 11**	**171 267 960**	**198 747 040**
PA31 Provisions d'assurances Vie		160 154 882	190 521 224
PA32 Provisions pour sinistres Vie		5 276 019	2 548 703
PA33 Provisions pour participation aux bénéfices Vie		1 495 573	1 126 777
PA34 Autres provisions techniques Vie		4 341 486	4 550 336
PA4 Provisions des Contrats en Unité de Compte	**Note 12**	**4 344 515**	**3 604 344**
PA5 Dettes pour dépôts reçus des réassureurs	**Note 13**	**2 227 301**	**1 605 605**
PA6 Autres dettes	**Note 14**	**1 515 538**	**1 441 229**
PA63 Autres dettes		**1 515 538**	**1 441 229**
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		657 852	695 795
PA634 Créditeurs divers		838 717	744 125
PA635 Concours bancaires		18 969	1 310
PA7 Autres passifs	**Note 15**	**6 207 012**	**8 932 912**
PA71 Comptes de régularisation passif		6 207 012	8 932 912
Total des capitaux propres et du Passif		**203 189 635**	**229 836 846**

Etat de résultat technique vie de GAT VIE
Exercice clos le 31 décembre 2021 (Exprimé en dinars tunisiens)

	Etat de résultat technique de l'Assurance VIE	Notes	Opérations Brutes 31/12/2021	Cessions au 31/12/2021	Opérations Nettes 31/12/2021	Opérations Nettes 31/12/2020
Primes		**Note 16**	**36 924 723**	**-670 790**	**36 253 933**	**63 314 111**
	Primes émises et acceptées		36 924 723	-670 790	36 253 933	63 314 111
Produits de placements		**Note 17**	**15 433 957**	**0**	**15 433 957**	**22 090 382**
PRV21	Revenus des placements		15 259 844	0	15 259 844	21 487 723
PRV23	Reprise de correction de valeurs sur placements		87 890	0	87 890	170 447
PRV24	Profits provenant de la réalisation des placements		86 223	0	86 223	432 212
Charge de sinistres		**Note 19**	**-72 436 869**	**701 310**	**-71 735 559**	**-42 970 194**
	Montants payés		-69 709 553	97 478	-69 612 075	-42 848 014
	Variation de la provision pour sinistres		-2 727 316	603 832	-2 123 484	-122 180
Variation des autres provisions techniques		**Note 20**	**29 466 224**	**-1 046**	**29 465 178**	**-31 871 190**
	Provisions d'assurance vie		30 366 342	-1 046	30 365 296	-30 951 524
	Autres provisions techniques		-159 947	0	-159 947	-168 973
	Provisions sur Contrats en Unité de compte		-740 171	0	-740 171	-750 693
Participation aux bénéfices et ristournes		**Note 21**	**-131 720**	**321 199**	**189 479**	**315 099**
Frais d'exploitation		**Note 22**	**-2 458 762**	**53 533**	**-2 405 229**	**-1 988 306**
	Frais d'acquisition		-1 668 577	32 120	-1 636 457	-1 227 079
	Frais d'Administration		-790 185	21 413	-768 772	-761 227
Autres charges techniques		**Note 23**	**-1 688 200**	**0**	**-1 688 200**	**-1 503 149**
Charges des placements		**Note 24**	**-1 061 543**	**-27 478**	**-1 089 021**	**-721 353**
CHV91	Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		-486 849	-27 478	-514 327	-210 059
CHV92	Correction de valeur sur placements		-85 250	0	-85 250	-182 373
CHV93	Pertes provenant de la réalisation des placements		-489 444	0	-489 444	-328 921
				0	0	0
	Produits de Placements alloués, transférés à l'état de résultat	**Note 25**	-562 563	0	-562 563	-307 608
	Résultat technique de l'assurance Vie		**3 485 247**	**376 728**	**3 861 975**	**6 357 793**

Etat de résultat de GAT VIE
Exercice clos le 31 décembre 2021 (Exprimé en dinars tunisiens)

Etat de Résultat		Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Résultat Technique de l'Assurance Vie		**3 861 975**	**6 357 793**
Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'Assurance Vie		**562 563**	**307 608**
Autres produits non techniques		3 518	14 155
Autres charges non techniques		-3 352	-5 188
Résultats provenant des activités ordinaires :	**Note 26**	**4 424 705**	**6 674 368**
Impôts sur le Résultat		-1 504 432	-4 472 056
Résultats provenant des activités ordinaires après impôts		**2 920 273**	**2 202 312**
Pertes Extraordinaires		-300	-32 975
Résultat net après modifications comptables		**2 919 973**	**2 169 336**

Etat de flux de trésorerie de GAT VIE
Exercice clos le 31 décembre 2021 (Exprimé en dinars tunisiens)

État de flux de trésorerie Général (méthode directe)		Notes	31/12/2021	31/12/2020
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
E1	Encaissements des primes reçues des assurés		36 798 874	59 233 812
E2	Sommes versées pour paiement des sinistres		-67 348 937	-37 270 974
E3	Encaissements des primes reçues (acceptations)		0	0
E4	Sommes versées pour les sinistres (acceptations)		0	0
E5	Commissions versées sur les acceptations		0	0
E6	Décaissements de primes pour les cessions		-394 951	-344 730
E7	Encaissements des sinistres pour les cessions		0	0
E8	Commissions reçues sur les cessions		0	0
E9	Commissions versées aux intermédiaires		-537 776	-238 067
E10	Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-3 077 110	-3 216 599
E11	Variation des dépôts auprès des cédantes		0	0
E12	Variation des espèces reçues des cessionnaires		0	0
E13	Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers		-139 338 277	-196 794 914
E14	Encaissements liés à la cession de placements financiers		161 195 620	168 502 229
E15	Taxes sur les assurances versées au Trésor		-3 201 970	-4 758 148
E16	Produit financiers reçus		16 426 616	18 201 029
E17	Impôts sur les bénéfices payés		0	0
E18	Autres mouvements		-607 308	-38 400
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		**Note 27**	**-85 219**	**3 275 237**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
V1	Décaissements provenant de l'acquisition		-295 549	-165 470
V2	Encaissements provenant de la cession		136 000	1 000
V3	Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et	V3	0	0
V4	Encaissements provenant de la cession de terrains et	V4	0	0
V5	Décaissements provenant de l'acquisition de placements	V5	0	0
V6	Encaissements provenant de la cession de placements	V6	0	0
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		**Note 28**	**-159 549**	**-164 470**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
F1	Encaissements suite à l'émission d'actions		0	0
F2	Dividendes et autres distributions	F2	-1 119 648	-1 120 000
F3	Encaissements provenant d'emprunts	F3	0	0
F4	Remboursements d'emprunts	F4	0	0
F5	Augmentation/Diminutions des ressources spéciales	F5	0	0
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		**Note 29**	**-1 119 648**	**-1 120 000**
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités			0	0
Variations de trésorerie			**-1 364 416**	**1 990 767**
Trésorerie de début d'exercice			3 012 586	1 021 818
Trésorerie de fin d'exercice			1 648 170	3 012 586

Tableau des engagements reçus et donnés
Exercice clos le 31 décembre 2021 (Exprimé en dinars tunisiens)

	Intitulé	31/12/2021	31/12/2020
HB1	**Engagements reçus**	**547 300**	**10 747 300**
	Avals, cautions de garanties sur conventions de portage	*347 300*	*547 300*
	Autres engagements reçus	*200 000*	*10 200 000*
HB2	**Engagements donnés**	**0**	**0**
	HB21 Avals, cautions de garanties octroyés au titre d'appel d'offres	*0*	*0*
	HB22 Titres et actifs acquis avec engagements de revente	*0*	*0*
	HB23 Autres engagements sur titres, actifs ou revenus	*0*	*0*
	HB24 Autres engagements donnés	*0*	*0*
HB3	**Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnires**	***0***	***0***
HB4	**Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution**	***0***	***0***
HB5	**Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance**	***0***	***0***
HB6	**Autres valeurs détenues pour compte de tiers**	***0***	***0***

NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31/12/2021

Les présentes notes aux états financiers ont pour but de présenter les informations sur les méthodes comptables retenues pour l'établissement de ces états financiers et les principes comptables appliqués par « GAT VIE », pour la préparation desdits états. Ils fournissent des informations et des analyses complémentaires sur les montants portés au bilan, aux états de résultat et à l'état de flux de trésorerie.

Note n° 1 : Présentation de la Société

GAT VIE est une Société Anonyme au capital de 7 000 000 Dinars totalement libéré ayant pour objet d'effectuer toutes opérations d'assurance et de capitalisation ainsi que les opérations d'acceptation en réassurance.

Note n° 2 : Faits marquants de l'exercice

L'année 2021 a été marquée par une évolution marquée de la situation épidémiologique en Tunisie avec la propagation de la pandémie due au coronavirus. En conséquence, les pouvoirs publics ont arrêté une stratégie vaccinale contre la Covid 19 visant à :

- Diminuer le fardeau de la maladie en termes de formes graves et de décès
- Maintenir les capacités du système de santé et protéger les professionnels de santé
- Réduire les conséquences psychiques, sociales et économiques négatives liées à cette pandémie

Au niveau de GAT VIE, la cellule de crise créée depuis 2020 a continué à agir en 2021 afin d'assurer la continuité de l'activité et la pérennité de l'entreprise. Le rôle de cette cellule est d'autant plus important que la durée de la crise sanitaire reste inconnue et qu'elle est source de fortes inquiétudes chez les collaborateurs de l'entreprise.

C'est ainsi que des actions de sensibilisation à l'adhésion à la campagne nationale de vaccination ont été mises en place. En outre, les collaborateurs ont été incités à continuer à appliquer les mesures de prévention visant à freiner la propagation du coronavirus.

A noter également que le 1er trimestre de 2021 a enregistré la nomination de Monsieur Skander LAHRIZI en tant que Directeur Général Adjoint de GAT VIE.

Autres faits saillants :

- Hausse significative de la production sur le produit d'épargne individuelle Valoris+ suite au relèvement du plafond de déduction des primes de l'assurance vie de 10 000 Dinars à 100 000 Dinars en tenant compte du minimum d'impôt (article 16 – LF 2021)

- Baisse de la production sur le produit d'épargne individuelle Valoris Patrimoine suite à :
    - L'introduction de la retenue à la source libératoire au taux de 20% sur les produits des placements (article 17 LF 2021)
    - Plafonnement des taux offerts par les banques
- Signature de conventions avec des associations professionnelles regroupant des professions libérales
- Lancement de l'espace client accessible via le site web de GAT VIE permettant de consulter l'épargne constituée pour les produits épargne individuels
- Mise en place d'un simulateur de calcul de la prime optimale accessible à partir du site web de GAT VIE
- Communication institutionnelle (passages radios, affichage urbain, réseaux sociaux)
- Renforcement de l'effectif de la Direction Commerciale
- Enquête de satisfaction Agents Généraux/ Futurs Agents Généraux en vue de connaitre leurs besoins en matière de formation, de motivation, d'évolution SI…
- Sessions de formation au profit du réseau d'agents généraux et futurs agents généraux
- Réalisation d'une enquête par sondage via un cabinet spécialisé en vue de mieux cerner le degré de connaissance et les attentes des clients et plus généralement des ménages en terme d'assurance vie.
- Action RSE : achats de concentrateurs d'oxygène au profit d'hôpitaux régionaux
- Mise à jour des conditions générales conformément à l'avenant N°1 au règlement relatif à l'assurance vie du 13/07/2016.
- La concrétisation de journées d'informations Entreprises en vue d'approcher les particuliers (B to B to C)

Note n° 3 : Référentiel d'élaboration des états financiers et méthodes comptables

Les états financiers de GAT VIE sont établis conformément aux principes et méthodes comptables généralement admis en Tunisie et notamment ceux prévus par la norme comptable générale, les normes comptables techniques et les normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques d'assurance et/ou de réassurance promulguées par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 Juin 2000.

Les principes comptables les plus significatifs adoptés par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

- **Les placements :**

Les placements englobent les titres de participation, les titres de placements, les emprunts obligataires, les bons de Trésor, les prêts au personnel…

Pour les titres côtés, et à la date de l'inventaire, il est procédé à leur évaluation au coût moyen pondéré du mois de décembre. Les dépréciations éventuelles constatées pour chaque titre par rapport au coût d'acquisition font l'objet d'une provision. Les plus-values, en respect du principe de prudence, ne doivent faire l'objet d'aucune écriture. Une moins-value dégagée pour une catégorie de titre n'est pas compensée par une plus-value dégagée sur une autre catégorie.

Pour les titres non cotés, l'évaluation se fait à la valeur mathématique, les moins-values éventuelles font l'objet d'une provision.

L'évaluation des placements représentatifs des contrats en unités de compte est faite à la valeur de marché. La différence entre la valeur comptable et la valeur de marché est prise en compte dans le résultat.

- **Les provisions techniques :**

Les provisions techniques comprennent :

- **Les provisions mathématiques :**

Il s'agit de la différence, à la date d'inventaire, entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés.

Ces provisions comprennent la valeur actuarielle estimée des engagements de la société déduction faite de la valeur actuarielle des primes futures.

Les provisions mathématiques sont calculées séparément pour chaque contrat individuel. Pour les contrats collectifs le calcul des provisions mathématiques se fait selon des méthodes statistiques.

- **Les provisions pour sinistres à payer :**

C'est la partie des sinistres, rachats et capitaux échus déclarés mais non encore payés à la clôture de l'exercice, ainsi que ceux survenus au cours de l'exercice 2021 et dont la déclaration est parvenue après l'exercice 2021.

Le montant des sinistres à payer est majoré des frais que peut occasionner la gestion desdits sinistres.

- **Les réserves de stabilité :**

Il est prélevé annuellement une partie de l'excédent du compte de résultat de quelques contrats destinés à faire face aux déficits éventuels des années ultérieures.

- **Les provisions pour participation aux bénéfices :**

Il s'agit des provisions enregistrées au titre des participations bénéficiaires dues et non encore versées aux bénéficiaires des contrats

- **Les provisions des contrats en unités de compte :**

Elles représentent l'engagement de la société envers les assurés qui ont souscrit des contrats en Unités de compte.

- **Les états de résultat :**

Conformément à la norme comptable tunisienne n° 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d 'assurances et/ou de réassurances, GAT VIE a présenté l'état de résultat technique de l'assurance et l'état de résultat.

Les charges de gestion sont classées selon leur destination et non pas selon leur nature. Le passage d'une comptabilité par nature à une comptabilité par destination se fait par l'application des clés de répartition prédéfinies.

Le nouveau système comptable des compagnies d'assurances et/ou de réassurances distingue les cinq destinations suivantes :

- Les frais de gestion de sinistres : Ils correspondent aux frais internes et externes occasionnés par la gestion des sinistres. Ils comprennent notamment les frais de personnel, la quote-part des loyers et des amortissements du mobilier et matériel engagés dans cette activité ;
- Les frais d'acquisition : Ils correspondent aux frais internes et externes occasionnés par la conclusion des contrats d'assurances et en général tous les frais d'ouverture de dossiers et d'admission des contrats dans le portefeuille ;
- Les frais d'administration : ce sont les frais internes et externes de gestion des contrats en portefeuille notamment les frais d'encaissement des primes et d'administration du portefeuille ;
- Les frais de gestion des placements : il s'agit des frais occasionnés par la gestion des placements, on peut citer notamment les honoraires, commissions et courtages versés aux intermédiaires ;
- Les autres charges techniques : Ils correspondent aux charges qui exceptionnellement ne peuvent pas être affectées à l'une des destinations définies précédemment.

Le choix de la clé permettant le déversement des charges par nature aux différentes destinations se fait suite à une analyse de la charge. Parmi les clés choisies on peut citer notamment :

NATURE DE LA CHARGE	CLES DE REPARTITION
Frais de personnel et charges connexes	Temps effectif du travail
Frais généraux	La masse salariale ou nombre de dossiers
Impôts sur le chiffre d'affaires	Le chiffre d'affaires par produit
Amortissement	Selon le cas

Pour les charges affectables directement à une destination bien définie le déversement se fait sans application de clés.

Les produits et les charges de placements sont considérés comme des éléments de l'état de résultat technique de l'assurance 31/12/2021. Une partie des produits de placements nets de charges est alloué à l'état de résultat.

Au cours des années antérieures, le montant à transférer a été calculé par rapport à l'importance relative des capitaux propres comparés aux provisions techniques. En effet le montant à affecter à l'état de résultat est égal à :

$$\frac{\text{Produits de placements Nets} \quad x \quad \text{Capitaux Propres}}{\text{Capitaux propres} \; + \; \text{Provisions Techniques}}$$

Les actifs de GAT VIE ont été cantonnés aux divers produits commercialisés. De ce fait, le revenu à allouer aux capitaux propres a été calculé par rapport aux produits nets générés par les actifs dédiés.

Les états financiers :

Conformément à la nouvelle réglementation comptable, les états financiers présentés par GAT VIE sont les suivants :

a. Le bilan ;
b. L'état de résultat technique de l'assurance 31/12/2021 ;
c. L'état de résultat ;
d. L'état de flux de trésorerie ;
e. Les notes aux états financiers.

Le bilan de l'exercice 2021 totalise tant à l'actif qu'au passif 203 189 635 dinars (dont 16 751 792 dinars comme total Capitaux propres après résultat de l'exercice) contre 229 836 846 dinars en 2020 soit

une régression de 12%.

La société a dégagé en 2021 un résultat bénéficiaire net d'impôt de 2 919 973 dinars contre un bénéfice net d'impôt de 2 169 336 dinars en 2020.

Les primes acquises au cours de l'exercice comptable 2021 nettes d'impôts et d'annulation et de cession s'élèvent à 36 253 933 dinars contre 63 314 111 dinars l'exercice 2020.

Nous vous présentons, ci-après, les notes complémentaires explicatives des postes du bilan et des états de résultat permettant d'avoir de plus amples renseignements sur les états financiers de GAT VIE de l'exercice 2021.

Notes sur le Bilan

Note n°4 : Actifs incorporels et corporels :

Les actifs incorporels d'exploitation de GAT Vie totalise une valeur brute 1 380 756 dinars, le total amortissement s'élève à 887 863 dinars soit une valeur nette de 492 892 dinars

Les actifs corporels d'exploitation totalisent à fin 2021 une valeur brute de 593 648 dinars. Les amortissements totalisent 235 335 dinars soit une valeur nette de 358 313 dinars contre une valeur comptable nette de 312 157 dinars à fin 2020.

Note n° 5 : Les placements :

Le portefeuille des placements de GAT VIE totalise au 31 décembre 2021 un montant net de 180 233 801 dinars contre 203 344 124 dinars au 31 décembre 2020, soit une régression de 11%.

La répartition du poste placement est donnée comme suit :

	2021			2020		
Placements	**Brut**	**Amort et provisions**	**Net**	**Brut**	**Amort et provisions**	**Net**
Bon de trésor	63 253 000	0	63 253 000	57 853 000	0	57 853 000
Emprunts obligataires	27 730 000	0	27 730 000	21 460 000	0	21 460 000
Compte à terme et certificat de dépôt	59 087 874	0	59 087 874	86 095 244	0	86 095 244
Billets de trésorerie	29 685	29 685	0	5 029 685	29 685	5 000 000
Titres cotés, sicav et FCP	22 563 478	472 458	22 091 020	24 858 487	496 101	24 362 386
Titres et Actions non cotés	8 456 355	410 231	8 046 124	8 956 355	410 231	8 546 124
Autres prêts	30 784	5 000	25 784	32 370	5 000	27 370
Total	**181 151 176**	**917 375**	**180 233 801**	**204 285 141**	**941 017**	**203 344 124**

Note n°6 : Actifs représentant les contrats en unités de compte :

Le poste des actifs adossés aux contrats en unités de compte présente un solde net de 4 344 644 dinars au 31 décembre 2021 contre 3 605 219 dinars à fin 2020 soit une hausse de 21%.

Note n°7 : Part des réassureurs dans les provisions techniques :

Il s'agit de la partie des provisions techniques portées à la charge des réassureurs. Ce poste renferme les provisions mathématiques à la charge des réassureurs ainsi que les parts des réassureurs dans les provisions pour sinistres à payer. Ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à 2 227 301 dinars contre 1 605 605 dinars l'exercice précédent.

Note n° 8 : Les créances :

Cette rubrique figure au bilan arrêté au 31 décembre 2021 pour un montant net de 9 637 075 dinars contre 8 415 556 dinars à fin 2021 et présente le détail suivant :

En Dinars	2021	2020
Créances nées d'op. d'assurances directes	997 175	926 937
Créances nées d'opérations de réassurances	1 865 065	1 223 748
Etat et organismes de sécurité sociale	6 198 098	6 251 741
Débiteurs divers	576 737	13 130
Total	**9 637 075**	**8 415 556**

- Créances nées d'opérations d'assurances : Cette rubrique englobe les créances de la société envers ses assurés. Ces créances représentent 2.7 % du chiffre d'affaires 2021 alors qu'en 2020 ce rapport était de 2.5%.
- Créances nées d'opérations de réassurances : le solde dégagé représente l'excédent des opérations de cession et d'acceptation en réassurance. Il présente un solde de 1 865 065 dinars au 31 décembre 2021 contre 1 223 748 dinars en 2020.
- Etat, Organismes sociaux et collectivités Publiques : Ce poste renferme les créances de la compagnie envers l'Etat. Il s'agit notamment des retenues à la source opérée au titre des revenus des capitaux mobiliers.
- Débiteurs Divers : Ce compte présente à fin 2021 un solde net de provisions de 576 737 dinars contre 13 130 dinars l'exercice précédent.

  L'évolution de ce poste s'explique par la constatation de la saisie arrêt opérée sur notre compte bancaire au titre du jugement prononcé pour l'affaire d'un sinistre.

Le détail des créances brutes par antériorité se présente comme suit :

En Dinars	2021	2020 et ant	Plus de 5 ans
Autres créances nées d'opération d'assurance directe	1 349 906	340 040	0
Créances nées d'opérations de réassurances	1 865 065	0	0
Débiteurs divers	565 447	10 469	200 821
Etat et organismes de sécurité sociale	0	6 198 098	0
Primes acquises et non émises	-252 205	0	0
Total	**3 528 213**	**6 548 607**	**200 821**

Le montant des provisions au titre de ces postes se présente comme suit :

- Autres créances nées d'opération d'assurance directe : 440 566 dt
- Débiteurs Divers : 200 000 dt

Notes n° 9 : Autres éléments d'actifs :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2021 un montant net de 5 895 608 dinars contre 11 937 360 dinars en 2020 et se détaille comme suit :

En Dinars	2021	2020
Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	1 572 420	2 919 176
Comptes de régularisation	4 323 188	9 018 184
Total	**5 895 608**	**11 937 360**

Les comptes de régularisation comprennent :

En Dinars	2021	2020
Les intérêts et loyers acquis et non échus	4 104 570	8 915 851
Les autres comptes de régularisation	218 618	102 332
Total	**4 323 188**	**9 018 183**

Note n°10 : Capitaux propres et réserves :

Les capitaux propres et réserves présentent au 31 décembre 2021 un montant de 16 751 792 dinars contre 14 956 923 dinars au 31 décembre 2020 enregistrant ainsi une hausse de 12%.

Le détail des capitaux propres et réserves est donné comme suit :

En Dinars	2020	Variation (+)	Variation (-)	2021
Capital social	7 000 000			7 000 000
Réserves légales	680 989	19 011		700 000
Réserves facultatives	213 511			213 511
Réserves pour fonds social	232 728	50 000	5 104	277 624
Réserves spéciales de réinvestissement	1 878 818			1 878 818
Résultat reportés	2 338 227	3 318 552	2 338 227	3 318 552
Effet de modifications comptables	443 314			443 314
Résultat de l'exercice 2020	2 169 336		2 169 336	0
Résultat de l'exercice 2021		2 919 973		2 919 973
Total des capitaux propres	**14 956 923**	**6 307 536**	**4 512 667**	**16 751 792**

Note n°11 : Les Provisions techniques brutes :

Au 31 décembre 2021, les provisions techniques brutes hors UC totalisent 171 267 960 dinars contre 198 747 040 dinars au 31 décembre 2020, détaillés comme suit :

En Dinars	2021	2020
Provisions mathématiques	160 154 882	190 521 224
Provisions pour sinistres à payer	5 276 019	2 548 703
Autres provisions techniques	4 341 486	4 550 336
Provisions pour participation aux bénéfices	1 495 573	1 126 777
Total	**171 267 960**	**198 747 040**

Les provisions mathématiques : Ces provisions ont enregistré une diminution de 16% passant de 190 521 224 dinars en 2020 à 160 154 882 dinars au 31 décembre 2021. Elles peuvent être détaillées entre les différentes catégories comme suit :

En Dinars	2021	2020
Contrats Mixte	115 126 265	91 400 860
Contrats Epargne	32 468 561	87 494 487
Contrats Décès	12 560 056	11 625 877
Total	**160 154 882**	**190 521 224**

Le Décret-loi n° 2020-19 du 15 mai 2020, portant fixation de dispositions particulières relatives au remboursement des crédits et financements octroyés par les banques et les établissements financiers à leurs clients a prévu que les contrats d'assurances continuent de produire leurs effets tout au long de la période additionnelle due au report. Toutefois, étant donné que ces reports apportent des changements aux tableaux d'amortissement des crédits et les garanties offertes aux banques, la constatation d'un engagement supplémentaire reste tributaire du paiement d'une prime complémentaire par les banques désirant se couvrir sur les risques additionnels.

Les provisions pour sinistres :

Les sinistres en instance de paiement se sont élevés au 31 décembre 2021 à 5 276 019 dinars contre 2 548 703 dinars en 2020. Il est à noter que les sinistres à payer sont majorés des frais de gestion que peut occasionner le règlement des dits sinistres. Ils se détaillent par catégorie d'assurances au 31/12/2021 comme suit :

En Dinars	2021	2020
Contrats Mixte	1 448 278	892 608
Contrats Epargne	1 469 079	199 417
Contrats Décès	2 358 662	1 456 677

Total	**5 276 019**	**2 548 703**

Les provisions pour participation aux bénéfices :

Au 31/12/2021, le montant de la provision pour participation aux bénéfices présente un solde de 1 495 573 dinars contre 1 126 777 dinars l'exercice précèdent. Ces provisions ont été calculées sur la base d'un taux de participation aux bénéfices de 5,9%.

Les autres provisions techniques :

Le poste des autres provisions techniques présente un solde de 4 341 486 dinars en 2021 contre 4 550 336 dinars en 2020. Il renferme principalement les réserves de stabilité des contrats collectifs pour un montant 1 507 524 dinars en 2021 contre 1 599 772 dinars en 2020 et les provisions pour frais de gestion qui totalisent 2 700 000 dinars en 2021 ainsi que pour l'exercice précédent.

Note n°12 : Les Provisions techniques des contrats en unités de compte (U.C) :

Les provisions mathématiques des contrats en unités de compte s'élèvent à 4 344 515 dinars contre 3 604 344 dinars soit une hausse de 21%.

L'actif représentant les U.C a totalisé un montant net 4 344 644 dinars contre 3 605 219 dinars.

Note n°13 : Dettes pour dépôts reçus des réassureurs :

Le montant des dettes pour dépôts reçus des réassureurs totalise un montant de 2 227 301 dinars. Il est constitué de la part des réassureurs dans les provisions techniques.

Note n°14 : Les dettes :

Les dettes de la compagnie s'élèvent aux 31/12/2021 à 1 515 538 dinars contre 1 441 229 dinars à fin 2020. Ce poste se détaille comme suit :

- Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques :

Ce poste renferme les dettes de la société envers l'état, le solde s'élève au 31 décembre 2021 à 657 852 dinars contre 695 795dinars l'exercice précédent.

- Créditeurs divers

La rubrique « créditeurs divers » totalise en 2021 un solde de 838 717 dinars contre 744 125 en 2020 composé essentiellement des dettes envers la société mère.

En effet, le solde du compte courant de GAT Assurances présente un solde créditeur de 618 174 dinars contre un solde créditeur de 583 777 dinars l'exercice précédent.

- Concours bancaire :

Ce poste enregistre un solde au 31 décembre 2021 de 18 969 dinars contre 1 310 au 31 décembre 2020.

La ventilation des dettes par antériorité (autres que les concours bancaires) se présente comme suit :

En Dinars	2021	2020	Plus de 5 ans
Créditeurs divers	804 955	6 164	27 598
Etat et organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	657 852	0	0
Total	**1 462 807**	**6 164**	**27 598**

Note n°15 : Les autres passifs :

Les autres passifs sont constitués des comptes de régularisation du passif. Ils s'élèvent en 2021 à 6 207 012 dinars contre 8 932 912 dinars en 2020. Ce poste est composé essentiellement par les différences sur le prix de remboursement des placements.

Notes sur les états de résultat

1- Etat de résultat technique de l'assurance

Note n°16 : Les primes émises :

Les primes émises nettes d'annulation de l'exercice 2021 s'élèvent à 36 924 723 dinars contre 63 894 460 dinars l'exercice précèdent.

Les primes cédées au cours de l'exercice 2021 s'élèvent à 670 790 dinars contre 580 349 dinars en 2020.

La défalcation du chiffre d'affaires par catégorie d'assurance 31/12/2021 se présente comme suit :

En Dinars	2021	2020	Tx Evolution
Contrats Mixte	25 051 230	16 835 274	49%
Contrats Epargne	7 094 190	43 268 537	-84%
Contrats Décès	4 059 340	3 245 892	25%
Contrats en Unité de Compte	719 962	544 757	32%
Total	**36 924 723**	**63 894 460**	**-42%**

Note n°17 : Les produits des placements :

Au 31 décembre 2021, les produits bruts de placements se sont élevés à 15 433 957 dinars et les charges de placement ont atteint 1 061 543 dinars. Le revenu net de placement a atteint 14 372 414 dinars contre un revenu net de 21 396 357 dinars l'exercice précédent.

Note n°18 : Les produits non réalisés sur placement :

Il s'agit des plus-values constatées et non réalisées au 31/12/2021 au titre des placements des contrats en unités de compte.

Note n°19 : La charge de sinistres :

En 2021 GAT VIE a enregistré une charge de sinistre de 69 709 553 dinars contre 42 854 586 dinars l'exercice précédent soit 188.8 % du chiffre d'affaires contre 68% l'exercice précédent.
La part des réassureurs dans les prestations payées s'élève au 31/12/2021 à 97 478 dinars contre 6 572 dinars l'exercice précédent.

Il est à noter que la charge de sinistres englobe, en plus des montants payés aux assurés et aux bénéficiaires des contrats, le montant des frais de gestion occasionnés par le traitement de ces sinistres ainsi que le montant des sinistres en instance de paiement au 31 décembre 2021.

La répartition des montants payés en brut entre les différentes catégories d'assurance au 31/12/2021 se présente comme suit :

En Dinars	2021	2020	Tx Evolution
Contrats Mixte	4 339 629	5 218 819	-17%
Contrats Epargne	64 432 022	36 828 743	75%
Contrats Décès	927 002	691 567	34%
Contrats en Unité de Compte	10 900	115 458	-91%
Total	**69 709 553**	**42 854 586**	**63%**

Quant à la variation de la provision au titre des sinistres en instance de paiement, elle se détaille par catégorie comme suit :

En Dinars	2021	2020
Contrats Mixte	555 670	-327 023
Contrats Epargne	1 269 662	235 320
Contrats Décès	901 984	143 346
Total	**2 727 316**	**51 643**

Note n°20 : Variation des autres provisions techniques :

Ce poste a atteint, en brut, au 31 décembre 2021 la somme de -29 466 224 dinars contre 31 936 902 dinars l'exercice précédent.

En Dinars	2021	2020
Contrats Mixte	24 001 955	12 716 701
Contrats Epargne	-55 086 926	18 617 799
Contrats Décès	878 576	-148 291
Contrats en Unité de Compte	740 171	750 693
Total	**-29 466 224**	**31 936 902**

Note n°21 : Participations aux bénéfices et ristournes :

La participation aux bénéfices et ristournes payées au cours de l'exercice 2021 s'est élevée à 189 479 dinars contre 315 099 dinars l'exercice précédent.

Note n°22 : Les frais d'exploitation :

Les frais d'exploitation ont totalisé, au cours de l'exercice 2021, la somme de 2 458 762 dinars contre 2 039 434 dinars en 2020 soit une hausse de 20.5%. Ces frais représentent 6.7% du chiffre d'affaires.
La répartition des charges par nature aux diverses destinations prévues par la NC 26 est faite par l'application des clés de déversement.

La répartition des charges de salaires et connexes est faite selon la pondération de la masse salariale au temps effectif de travail de chaque personne (le temps effectif de travail est extrait d'une application dédiée).

Les honoraires sont affectés aux diverses destinations selon la nature des travaux objets de la facturation.

Les frais d'exploitation de GAT Vie sont en provenance des charges par nature comme suit :

Rubriques	Acquisition	Administration	Total
Salaires	538 478	343 155	881 634
Commissions	509 778	242 747	752 526
Diverses Charges	388 751	92 648	481 399
Honoraires	129 436	4 959	134 395
Amortissements et provisions	102 133	106 675	208 808
Total général	**1 668 577**	**790 185**	**2 458 762**

Les frais d'exploitation se subdivisent en deux catégories :

- **Les frais d'acquisition** : Il s'agit des frais occasionnés par la conclusion des contrats d'assurances. Ils comprennent les frais directement imputables, tels que les commissions d'acquisition, les frais d'ouverture de dossiers et d'admission des contrats ainsi que les frais indirectement imputables tels que les frais de publicité et les frais administratifs liés à l'établissement des contrats. Ils comprennent notamment les frais du personnel, la quote-part des loyers et des amortissements du mobilier et matériel.

Les frais d'acquisition s'élèvent au 31/12/2021 à 1 668 577 Dinars contre 1 257 756 dinars l'exercice précédent.

- **Les frais d'administration :** Ils correspondent aux frais internes et externes occasionnés par la gestion des contrats en portefeuille. Ils comprennent notamment les frais d'encaissement des primes, d'administration du portefeuille, les frais du personnel, la quote-part de loyers et les amortissements du mobilier et du matériel.

Les frais d'administration s'élèvent en 2021 à 790 185 dinars contre 781 678 dinars l'exercice précédent.

- **Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination :**

Regroupement de charges	Acquisition	Administration	Charges techniques	Placement	Gestion de sinistre
Amortissements et provisions	102 133	106 675	376 164	14 180	31 692
Commissions	509 778	242 747	0	0	0
Cotisations aux organismes	0	0	233 488	0	0
Diverses Charges	388 752	92 648	141 294	431 330	26 440
Diverses taxes	0	0	82 213	0	0
Honoraires	129 436	4 958	109 407	2 136	4 301
Salaires	538 478	343 155	745 634	39 203	153 109
Total général	**1 668 577**	**790 185**	**1 688 200**	**486 849**	**215 542**

Note n°23 : Les autres charges techniques :

Ils correspondent aux frais internes et externes qui ne sont pas affectés directement ou par l'application d'une clé de répartition à l'une des autres destinations. Leur montant s'élève en 2021 à 1 688 200 dinars soit 4.6 % du chiffre d'affaires.

Note n°24 : Les charges de placements :

Les charges de placements se sont élevées en 2021 à 1 089 021 dinars contre 721 353 dinars l'exercice 2020. Les charges de placements peuvent être classées en trois catégories :

En Dinars	2021	2020
Charges de gestion des placements,	514 327	210 059
Correction de valeur sur placements	85 250	182 373
Pertes provenant de la réalisation des placements	489 444	328 921
Total	**1 089 021**	**721 353**

✓ **Charges de gestion des placements :**

Elles correspondent aux charges internes et externes occasionnées par l'activité de gestion des placements. Ce poste inclue notamment les commissions et les courtages payés, les frais du personnel chargé de la gestion des placements et une partie des loyers payés.

✓ **Corrections de valeur sur placements :**

Il s'agit de la dépréciation des valeurs des titres de placement.

A cet effet, les titres côtés sont évalués au cours moyen du mois de décembre. Les moins-values éventuelles par rapport au cours d'achat doivent faire l'objet, en application du principe de prudence, d'une provision alors que les plus-values ne sont pas constatées.

Pour les titres à revenus fixes, tout risque de recouvrement de la valeur de remboursement et/ou des intérêts constatés sur ces actifs fait l'objet d'une provision pour dépréciation à due concurrence.

✓ **Pertes provenant de la réalisation des placements :**

Il s'agit, essentiellement, des pertes subies suite à la cession des actions cotées.

Note n°25 : Les produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat :

Les produits de placement sont considérés comme des produits techniques et classés par conséquent dans l'état de résultat technique. Une partie de ces produits est transférée à l'état de résultat. Elle représente la rémunération des capitaux propres.

Etant donné que les actifs de GAT VIE ont été cantonnés aux divers produits commercialisés, le revenu à allouer aux capitaux propres a été calculé par rapport aux produits nets générés par les actifs dédiés.

Au 31 décembre 2021, les produits de placement nets de charges se sont élevés à 14 344 936 dinars contre un revenu net de 21 369 030 dinars l'exercice précédent.

Le produit à transférer à l'état de résultat s'élève à 562 563 dinars contre 307 608 dinars au 31 décembre 2020.

LE RESULTAT TECHNIQUE

L'exercice 2021 fait ressortir un résultat technique bénéficiaire de 3 861 975 dinars contre un bénéfice technique de 6 357 793 dinars 2020.

2- Etat de résultat

Note n°26 : Le résultat des activités ordinaires :

Le résultat des activités ordinaires de l'exercice 2021 avant impôt s'élève à 4 424 705 dinars contre 6 674 368 dinars en 2020 en baisse de 34%.

L'impôt sur les sociétés est arrêté à 1 504 432 dinars pour l'exercice 2021 contre 4 472 056 dinars pour l'exercice 2020.

Le résultat net de l'exercice 2021 est bénéficiaire et s'élève à 2 919 973 dinars contre un résultat bénéficiaire de 2 169 336 dinars en 2020.

Note sur l'Etat de flux de trésorerie

Les flux de trésorerie qui proviennent des activités de l'entreprise au 31/12/2021 peuvent être classés en flux utilisés dans les activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

Note n°27 : Flux de trésorerie provenant de l'exploitation :

Au cours de l'exercice 2021, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation se sont élevés à -85 219 dinars contre 3 275 237 dinars en 2020.

Note n°28 : Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement :

En 2021, Les flux lié aux activités d'investissement s'élèvent à -159 549 dinars contre -164 470 dinars l'exercice précédent.

Au cours de l'année 2021, GAT Vie n'a enregistré aucune opération d'investissement qui n'a pas généré de mouvement de liquidités et équivalents de liquidité.

Note n°29 : Flux de trésorerie provenant des activités de financement :

Au cours de l'exercice 2021, GAT VIE a payé les dividendes de l'exercice 2020 pour un montant de 1 120 000 dinars.

La variation de la trésorerie est de -1 364 416 dinars. De ce fait, la trésorerie de fin d'exercice est arrêtée à 1 648 170 dinars contre 3 012 586 dinars en 2020.

Au cours de l'année 2021, GAT Vie n'a enregistré aucune opération de financement qui n'a pas généré de mouvement de liquidités et équivalents de liquidité.

Le poste des liquidités et équivalents de liquidité est composé du solde des comptes courants bancaires ainsi que du solde du compte courant des intermédiaires en bourses

Le solde de la trésorerie se détaille comme suit :

A l'actif		**Solde brut**	**Provision**	**Montant net**
AC71	Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	1 667 139	94 719	1 572 420
Au Passif				
PA635	Concours bancaires	18 969	0	18 969
	Solde de trésorerie	**1 648 170**	**94 719**	**1 553 451**

Tous les soldes de trésorerie de GAT Vie sont à sa totale disposition au 31-12-2021.

Note n°30 : Note sur les opérations liées :

- GAT Investissement a conclu avec GAT VIE une convention de gestion de portefeuille. La charge facturée au titre de l'exercice 2021 s'élève en TTC à 357 000 dinars.

- GAT Assurances a souscrit un contrat collectif d'assurance vie VISTA Motivation au profit de son personnel chez sa filiale GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2021 s'élève à 386 103 dinars.

- GAT Investissement a souscrit un contrat collectif d'assurance vie VISTA Motivation au profit de son personnel auprès de GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2021 s'élève à 6 287 dinars.

- GAT Vie a servi des dividendes à GAT Assurances pour un montant Brut de 1 106 848 dinars.

- GAT Vie a reçu des dividendes de la part de GAT Assurances pour un montant Brut de 133 855 dinars.

- GAT Vie a reçu des dividendes de la part de GAT Immobilier pour un montant Brut de 29 348 dinars.

- GAT Vie a reçu des dividendes de la part de GAT Investissement pour un montant Brut de 248 dinars.

- GAT Vie a servi à GAT Assurances des jetons de présence pour un montant Brut de 17 333 dinars.

- GAT Assurances a servi à GAT VIE des Jetons de présence pour un montant Brut de 14 193 dinars.

- GAT Immobilier a servi à GAT VIE des Jetons de présence pour un montant Brut de 6 250 dinars.

- GAT Assurances a souscrit un contrat d'assurance vie collectif (Décès + Incapacité/Invalidité) au profit de son personnel auprès de sa filiale GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2021 s'élève à 107 200 dinars.

- GAT Assurances a souscrit un contrat d'assurance vie collectif (Décès) au profit de son personnel chez sa filiale GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2021 s'élève à 57 660 dinars.

- GAT Assurances a souscrit un contrat collectif d'assurance vie garantissant les indemnités de départ à la retraite dues à son personnel (IFC Vista) auprès de sa filiale GAT VIE. La prime d'assurance relative à l'exercice 2021 s'élève à 108 723 dinars.

- GAT Assurances a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Retraite complémentaire) au profit de son personnel auprès de GAT VIE. La prime d'assurance relative à l'exercice 2021 s'élève à 460 304 dinars.

- GAT Immobilier a souscrit un contrat collectif d'assurance vie garantissant les indemnités de départ à la retraite dues à son personnel (IFC Vista) auprès de GAT VIE. La prime d'assurance relative à l'exercice 2021 s'élève à 8.000 dinars.

- GAT Immobilier a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Retraite Complémentaire) au profit de son personnel auprès de GAT VIE. La prime d'assurance relative à l'exercice 2021 s'élève à 16 282 dinars.

- GAT Immobilier a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Décès + Incapacité/Invalidité) au profit de son personnel auprès de GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2021 s'élève à 3 155 dinars.

- GAT Immobilier a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Décès) au profit de son personnel chez GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2021 s'élève à 2 295 dinars.

- GAT Investissement a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Retraite Complémentaire) au profit de son personnel auprès de GAT VIE. La prime d'assurance relative à l'exercice 2021 s'élève à 10 481 dinars.

- GAT Investissement a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Décès + Incapacité/Invalidité) au profit de son personnel chez GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2021 s'élève à 845 dinars.

- GAT Investissement a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Décès) au profit de son personnel chez GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2021 s'élève à 718 dinars.

- GAT VIE a souscrit un contrat collectif (Décès + Incapacité/Invalidité) au profit de son personnel auprès de GAT Assurances. La prime d'assurance relative à l'exercice 2021 s'élève à 9 233 dinars.

- La quotepart TTC de GAT Vie dans les charges communes du personnel de GAT Assurances s'élève à 623 000 dinars.

- La quotepart TTC de GAT Assurances dans les charges salariales du personnel de GAT VIE travaillant pour le compte de GAT Assurances (branche santé) s'élève à 150 000 dinars.

- GAT Assurances a refacturé à GAT VIE les charges d'assurance groupe pour le compte du personnel de sa filiale GAT VIE au titre du contrat d'assurance groupe pour 35 675 dinars.

- GAT VIE a loué des locaux auprès de GAT Assurances. Le montant annuel du loyer TTC en 2021 s'élève à 123 882 dinars.

- GAT Assurances a refacturé à GAT VIE un montant de 70 434 dinars représentant la quote-part de GAT VIE dans les charges communes d'immeuble.

- GAT Assurances a refacturé à GAT VIE le montant des frais téléphoniques et les frais de carburant supportés à leur place. Ce montant s'élève pour l'exercice 2021 à 3 540 dinars pour les frais téléphoniques et 6 902 dinars pour les frais de carburant.

- GAT VIE a accordé des prêts en faveur du personnel de GAT Assurances. Le capital restant dû au 31/12/2021 s'élève à 23 191 dinars.

- Le compte « sociétés du Groupe GAT » présente un solde créditeur au 31/12/2021 de 618 174 dinars relatif à des opérations réalisées avec GAT Assurances (opérations de refacturation des charges communes).

Note n°31 : Evènements postérieurs à la date de clôture de l'exercice :

A ce jour aucun évènement n'a été enregistré et qui peut impacter les états financiers de l'année 2021.

ANNEXES

Annexe 8 : Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif au 31/12/2021

Désignation	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.N.C
	A l'ouverture	Acquisition ou constitution	Cessions ou reprises	A la clôture	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions		A la clôture		A la clôture
					Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	
Actifs incorporels	**1 267 679**	**113 077**	**0**	**1 380 756**	**650 853**	**0**	**237 010**	**0**	**0**	**0**	**887 863**	**0**	**492 892**
Concessions, brevets, marques	1 267 679	113 077	0	1 380 756	650 853	0	237 010	0	0	0	887 863	0	492 892
Actifs corporels d'exploitation	**562 968**	**247 660**	**216 980**	**593 648**	**250 811**	**0**	**95 361**	**0**	**110 837**	**0**	**235 335**	**0**	**358 313**
Installations techniques et machines	532 180	247 660	216 980	562 860	220 412	0	95 205	0	110 837	0	204 780	0	358 078
Autres installations, outillage et mobilier	30 788	0	0	30 788	30 399	0	155	0	0	0	30 555	0	233
Acomptes versés et immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Placements	**207 890 361**	**142 764 130**	**165 158 670**	**185 495 821**	**0**	**941 017**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**917 375**	**184 578 446**
Terrains et constructions d'exploitation & hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Parts & actions de sociétés immobilières non cotés	6 714 665	0	0	6 714 665	0	0	0	0	0	0	0	0	6 714 665
Placements dans les entreprises liées	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Parts	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Bons et Obligations	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Placements dans les Entreprises avec un lien de participation	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Parts	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Bons et Obligations	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres placements financiers	**201 175 696**	**142 764 130**	**165 158 670**	**178 781 156**	**0**	**941 017**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**917 375**	**177 863 781**
Actions, autres titres à revenu variable	27 100 177	55 934 940	58 729 949	24 305 168	0	906 332	0	64 247	**0**	87 890	**0**	882 690	23 422 478
Obligations et autres titres à revenu fixe	88 332 102	42 458 990	33 459 360	97 331 732	0	29 685	0	0	0	0	0	29 685	97 302 047
Prêts hypothécaires	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres prêts	32 371	5 914	7 500	30 785	0	5 000	0	0	0	0	0	5 000	25 785
Dépôts auprès des établissements	82 105 827	42 200 000	71 537 000	52 768 827	0	0	0	0	0	0	0	0	52 768 827
bancaires et financiers	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Actifs représentant les contrats en Unité de Compte	3 605 219	2 164 285	1 424 860	4 344 644	0	0	0	0	0	0	0	0	4 344 644

Annexe n° 9 : Etat récapitulatif des Placements au 31/12/2021

	Valeur Brute	Valeur Nette	Juste Valeur	Plus ou moins Value latente
Parts et actions de Sociétés immobilières non cotées	6 714 665	6 714 665	9 918 526	3 203 861
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d' OPCVM	24 305 168	23 422 478	23 422 478	
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe				
Autres parts d'OPCVM				
Obligations et autres titres à revenu fixe	113 300 355	113 270 670	113 270 670	
Prêts hypothécaires				
Autres prêts et effets assimilés	30 784	25 784	25 784	
Dépôts auprès des entreprises cédantes				
Autres dépôts	36 800 204	36 800 204	36 800 204	
Actifs représentatifs de contrats en unité de compte	4 344 644	4 344 644	4 344 644	
Total :	**185 495 820**	**184 578 445**	**187 782 306**	**3 203 861**

Annexe n° 10 : Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2015	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**
Inventaire 2019					
Règlements cumulés	8 541 790	11 477 958	9 105 354	20 671 240	13 083 677
Provisions pour sinistres	61 910	62 511	491 512	509 221	1 182 165
Total charges des sinistres	**8 603 700**	**11 540 470**	**9 596 866**	**21 180 461**	**14 265 842**
Primes acquises	13 429 891	18 572 560	26 500 432	41 757 969	61 834 100
% sinistres / primes acquises	**64,06%**	**62,14%**	**36,21%**	**50,72%**	**23,07%**

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2016	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**
Inventaire 2020					
Règlements cumulés	11 477 958	9 105 354	20 702 363	14 367 168	41 323 767
Provisions pour sinistres	62 511	491 397	487 759	306 920	890 754
Total charges des sinistres	**11 540 470**	**9 596 751**	**21 190 122**	**14 674 088**	**42 214 521**
Primes acquises	18 572 560	26 500 432	41 757 969	61 834 100	63 894 460
% sinistres / primes acquises	**62,14%**	**36,21%**	**50,75%**	**23,73%**	**66,07%**

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2017	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**
Inventaire 2021					
Règlements cumulés	9 204 411	20 706 868	14 497 921	41 805 735	66 034 754
Provisions pour sinistres	703 148	460 027	166 727	249 474	2 742 393
Total charges des sinistres	**9 907 560**	**21 166 895**	**14 664 648**	**42 055 209**	**68 777 147**
Primes acquises	26 500 432	41 757 969	61 834 100	63 894 460	36 924 723
% sinistres / primes acquises	**37,39%**	**50,69%**	**23,72%**	**65,82%**	**186,26%**

Annexe n° 11 : Ventilation des charges et produits des placements au 31/12/2021

	Revenus et frais financiers concernant les placements dans des Entreprises liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total
Revenus des placements immobiliers			-
Revenus des autres placements	0	15 433 957	15 433 957
Total produits des placements	**0**	**15 433 957**	**15 433 957**
Frais externes et internes	0	-1 061 543	-1 061 543
Total charges des placements	**0**	**-1 061 543**	**-1 061 543**

Annexe 12 : Résultat technique de la catégorie Vie au 31/12/2021	Total
Primes Acquises	36 924 723
Charges de prestations	-72 436 869
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	29 466 224
Autres Produits Techniques	
Solde de souscription :	**-6 045 922**
Frais d'acquisition	-1 668 577
Autres charges de gestion nettes	-2 478 385
Charges d'acquisition et de gestion nettes :	**-4 146 962**
Produits nets de placements	13 809 851
Participation aux résultats	-131 720
Solde Financier :	**13 678 131**
Part des réassureurs dans les primes acquises	-670 790
Part des réassureurs dans les prestations payées	701 310
Part des réassureurs dans les charges de provisions	-1 046
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	321 199
Commissions reçues des réassureurs	26 055
Solde de réassurance :	**376 728**
Résultat technique Décembre 2021	**3 861 974**
Résultat technique Décembre 2020	**6 357 793**
Variation 2021 - 2020 :	**-39%**
Informations complémentaires :	
Versement périodique de rente Vie	281 148
Rachats Vie payés	67 375 044
Sinistres et Capitaux échus Vie	1 837 819
Intérêts techniques bruts de l'exercice	
Provisions techniques brutes Vie au 31/12/2021	175 612 476
Provisions techniques brutes Vie au 31/12/2020	202 351 384

Annexe 15 : Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers Catégorie : Vie au 31/12/2021	Raccordement	Total
Primes Acquises	PRV11	36 924 723
Charges de prestations	CHV11	-72 436 869
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	CHV12, CHV21	29 466 224
Solde de souscription :		**-6 045 922**
Frais d'acquisition	CHV41, CHV42	-1 668 577
Autres charges de gestion nettes	PRV4, CHV43	-2 478 385
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		**-4 146 962**
Produits nets de placements	PRV2, CHV9	13 809 851
Participation aux Bénéfices & Ristournes	CHV3	-131 720
Solde Financier :		**13 678 131**
Primes cédées ou rétrocédées	PRV11 2° Colonne	-670 790
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHV11 2° Colonne	701 310
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHV21 2° Colonne	-1 046
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHV3 2° Colonne	321 199
Commissions reçues des réassureurs	CHV44 2° Colonne	26 055
Solde de réassurance :		**376 728**
Résultat technique :		**3 861 974**
Informations complémentaires :		
Versements périodiques de rentes Vie		281 148
Montants des rachats Vie		67 375 044
Sinistres et Capitaux échus Vie		1 837 819
Intérêts techniques bruts de l'exercice		0
Provisions techniques brutes Vie à la clôture		175 612 476
Provisions techniques brutes Vie à l'ouverture		202 351 384

RAPPORT GENERAL SUR LES ETATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2021

Mesdames et Messieurs les actionnaires
De la société « GAT Vie »
92-94, Avenue Hédi Chaker – Tunis 1002

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société « GAT Vie » au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 26 avril 2019, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « GAT Vie », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, l'état de résultat technique, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir un total net de bilan de 203 189 635 dinars, des capitaux propres positifs de 16 751 792 dinars, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 2 919 973 dinars.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2021, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

Fondement de l'opinion

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

Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur :

- Le fait que la compagnie doit se conformer aux dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales traitant des participations croisées au sein des groupes de sociétés.
- La note aux états financiers n°11 « Note sur les provisions techniques » traitant, en l'occurrence, de l'effet des reports des échéances au titre des emprunts bancaires sur les engagements techniques de la Compagnie.

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

Rapport de gestion

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire
le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle

considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par Le Conseil, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans

  les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

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

Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

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

- **Efficacité du système de contrôle interne**

En application des dispositions de l'article 3 (nouveau) de la loi n° 94 – 117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la Direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la Société.

- **Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la règlementation en vigueur**

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

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

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

Fait à Tunis, le 11 avril 2022
Le commissaire aux comptes

Mohamed Hedi KAMMOUN
ECC Mazars

RAPPORT SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES

RAPPORT SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

Mesdames et Messieurs les actionnaires
De la Société « GAT Vie »
92-94, Avenue Hédi Chaker – Tunis 1002

En application des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, nous vous communiquons notre rapport sur les conventions réglementées.
Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A. Conventions et opérations nouvellement réalisées en 2021 (autres que rémunérations des dirigeants) :

- GAT Investissement a conclu avec GAT VIE une convention de gestion de portefeuille. La charge facturée au titre de l'exercice 2021 s'élève en TTC à 357 000 dinars.

B. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures à l'exercice 2021 :

- GAT Vie a servi des dividendes à GAT Assurances pour un montant Brut de 1 106 848 dinars.
- GAT Vie a reçu des dividendes de la part de GAT Assurances pour un montant Brut de 133 855 dinars.
- GAT Vie a reçu des dividendes de la part de GAT Immobilier pour un montant Brut de 29 348 dinars.
- GAT Vie a reçu des dividendes de la part de GAT Investissement pour un montant Brut de 248 dinars.
- GAT Vie a servi à GAT Assurances des jetons de présence pour un montant Brut de 17 333 dinars.

- GAT Assurances a servi à GAT VIE des Jetons de présence pour un montant Brut de 14 193 dinars.
- GAT Immobilier a servi à GAT VIE des Jetons de présence pour un montant Brut de 6 250 dinars.
- GAT Assurances a souscrit un contrat d'assurance vie collectif (Décès + Incapacité/Invalidité) au profit de son personnel auprès de sa filiale GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2021 s'élève à 107 200 dinars.
- GAT Assurances a souscrit un contrat d'assurance vie collectif (Décès) au profit de son personnel chez sa filiale GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2021 s'élève à 57 660 dinars.
- GAT Assurances a souscrit un contrat collectif d'assurance vie garantissant les indemnités de départ à la retraite dues à son personnel (IFC Vista) auprès de sa filiale GAT VIE. La prime d'assurance relative à l'exercice 2021 s'élève à 108 723 dinars.
- GAT Assurances a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Retraite complémentaire) au profit de son personnel auprès de GAT VIE. La prime d'assurance relative à l'exercice 2021 s'élève à 460 304 dinars.
- GAT Immobilier a souscrit un contrat collectif d'assurance vie garantissant les indemnités de départ à la retraite dues à son personnel (IFC Vista) auprès de GAT VIE. La prime d'assurance relative à l'exercice 2021 s'élève à 8.000 dinars.
- GAT Immobilier a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Retraite Complémentaire) au profit de son personnel auprès de GAT VIE. La prime d'assurance relative à l'exercice 2021 s'élève à 16 282 dinars.
- GAT Immobilier a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Décès + Incapacité/Invalidité) au profit de son personnel auprès de GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2021 s'élève à 3 155 dinars.
- GAT Immobilier a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Décès) au profit de son personnel chez GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2021 s'élève à 2 295 dinars.
- GAT Investissement a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Retraite Complémentaire) au profit de son personnel auprès de GAT VIE. La prime d'assurance relative à l'exercice 2021 s'élève à 10 481 dinars.
- GAT Investissement a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Décès + Incapacité/Invalidité) au profit de son personnel chez GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2021 s'élève à 845 dinars.
- GAT Investissement a souscrit un contrat collectif d'assurance vie (Décès) au profit de son personnel chez GAT VIE. La prime d'assurance au titre de 2021 s'élève à 718 dinars.

- GAT VIE a souscrit un contrat collectif (Décès + Incapacité/Invalidité) au profit de son personnel auprès de GAT Assurances. La prime d'assurance relative à l'exercice 2021 s'élève à 9 233 dinars.
- La quotepart TTC de GAT Vie dans les charges communes du personnel de GAT Assurances s'élève à 623 000 dinars.
- La quotepart TTC de GAT Assurances dans les charges salariales du personnel de GAT VIE travaillant pour le compte de GAT Assurances (branche santé) s'élève à 150 000 dinars.
- GAT Assurances a refacturé à GAT VIE les charges d'assurance groupe pour le compte du personnel de sa filiale GAT VIE au titre du contrat d'assurance groupe pour 35 675 dinars.
- GAT VIE a loué des locaux auprès de GAT Assurances. Le montant annuel du loyer TTC en 2021 s'élève à 123 882 dinars.
- GAT Assurances a refacturé à GAT VIE un montant de 70 434 dinars représentant la quote-part de GAT VIE dans les charges communes d'immeuble.
- GAT Assurances a refacturé à GAT VIE le montant des frais téléphoniques et les frais de carburant supportés à leur place. Ce montant s'élève pour l'exercice 2021 à 3 540 dinars pour les frais téléphoniques et 6 902 dinars pour les frais de carburant.
- GAT VIE a accordé des prêts en faveur du personnel de GAT Assurances. Le capital restant dû au 31/12/2021 s'élève à 23 191 dinars.
- Le compte « sociétés du Groupe GAT » présente un solde créditeur au 31/12/2021 de 618 174 dinars relatif à des opérations réalisées avec GAT Assurances (opérations de refacturation des charges communes).

C. Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants :

Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tel que visés à l'article 200 nouveau II§5 du CSC sont définies comme suit :

- Le Conseil d'Administration de GAT VIE du 23/10/2020 a décidé de nommer Mr Mohamed DKHILI Président Directeur Général de GAT VIE.
- Le Conseil d'Administration de GAT VIE du 24/12/2020 a décidé de nommer Mr Skander LAHRIZI Directeur Général Adjoint de GAT VIE à partir du 1er février 2021 et a fixé ses obligations
  et engagements.

Les charges des dirigeants relatives à l'exercice 2021 se présentent comme suit :

- La rémunération de la Direction Générale en 2021 y compris les avantages en nature se présente comme suit :

Montants bruts en dinars	DGA		Administrateurs	
	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/21	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/21
Avantages à CT	200 345	9 664	64 000	64 000
Avantages à long termes	50 108	0	0	0
Avantages en nature	31 930	0	0	0
Total	**282 382**	**9 664**	**64 000**	**64 000**

- Les jetons de présence de l'exercice 2021 ont été décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 19/04/2021 et s'élèvent à 40 000 dinars en brut. L'AGO décide aussi d'allouer au Comité Permanent d'Audit et au Comité des Risques des jetons de présence pour l'exercice 2021 la somme totale de 12 000 dinars en brut pour chaque Comité.

Fait à Tunis, le 11 avril 2022
Le commissaire aux comptes

Mohamed Hedi KAMMOUN
ECC Mazars

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

La Société MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS
Siège social : Route de Gabès, km 1,5 – 3003 Sfax

La société Manufacture de Panneaux Bois du Sud - MPBS publie ci-dessous ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2021, tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 04 juin 2022. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Monsieur Sleheddine ZAHAF.

BILAN

(Exprimés en dinars)

Actifs	*Notes*	*2021 Au 31/12/2021*	*2020 Au 31/12/2020*
ACTIFS NON COURANTS			
ACTIFS IMMOBILISES			
Immobilisations incorporelles		415 734,955	482 927,659
- Moins :Amortissements		-378 448,857	-451 830,391
S/Total	**B-1**	**37 286,098**	**31 097,268**
Immobilisations corporelles		32 326 956,299	30 756 836,180
- Moins :Amortissements		-18 135 408,517	-16 319 030,936
S/Total	**B-2**	**14 191 547,782**	**14 437 805,244**
Immobilisations financières		16 471 967,603	15 888 332,786
-Moins : Provisions		0,000	0,000
S/Total	**B-3**	**16 471 967,603**	**15 888 332,786**
Total Actifs Immobilisés		**30 700 801,483**	**30 357 235,298**
Autres actifs non courants	**B-4**	52 802,128	112 339,133
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		**30 753 603,611**	**30 469 574,431**
ACTIFS COURANTS			
Stocks		17 606 294,152	12 904 242,614
-Moins : Provisions		-261 141,793	0,000
S/Total	**B-5**	**17 345 152,359**	**12 904 242,614**
Clients et comptes rattachés		17 430 129,593	17 316 229,292
-Moins : Provisions		-2 005 213,769	-1 222 797,735
S/Total	**B-6**	**15 424 915,824**	**16 093 431,557**
Autres actifs courants	**B-7**	2 739 095,325	2 315 380,100
Placements et autres actifs financiers	**B-8**	2 050 255,736	2 050 219,710
Liquidités et équivalents de liquidités	**B-9**	69 424,868	90 422,512
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		**37 628 844,112**	**33 453 696,493**
TOTAL DES ACTIFS		**68 382 447,723**	**63 923 270,924**

BILAN

(Exprimés en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	*Notes*	*2021 Au 31/12/2021*	*2020 Au 31/12/2020*
Capital social		20 668 860,000	20 668 860,000
Réserves		14 752 110,629	15 546 355,944
Autres capitaux propres		440 338,286	559 099,572
Réservede réinvestissement		581 800,000	581 800,000
Résultats reportés		4 544 756,015	4 275 220,941
Total des Cap. Propres avant Résultat de l'exercice		**40 987 864,930**	**41 631 336,457**
Résultat de l'Exercice (Dont réserve de réinvestissement de 581 800 TND)	**B-10**	***3 855 511,596***	***508 732,759***
Total des Capitaux Propres avant affectation		**44 843 376,526**	**42 140 069,216**
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	**B-11**	5 971 764,957	7 872 097,684
Autres Passifs Financiers	**B-12**	17 448,375	17 448,375
Provisions	**B-13**	50 000,000	50 000,000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		**6 039 213,332**	**7 939 546,059**
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	**B-14**	4 144 527,952	4 874 321,443
Autres passifs courants	**B-15**	1 368 595,803	880 884,177
Concours bancaires et autres passifs financiers	**B-16**	11 986 734,110	8 088 450,029
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		**17 499 857,865**	**13 843 655,649**
TOTAL DES PASSIFS		**23 539 071,197**	**21 783 201,708**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		**68 382 447,723**	**63 923 270,924**

ETAT DE RESULTAT

(Exprimés en dinars)

	Notes	*2021 Au 31/12/2021*	*2020 Au 31/12/2020*
Produits d'exploitation			
Revenus	**R-1**	55 958 732,515	46 148 751,984
Autres produits d'exploitation	**R-2**	254 553,842	297 339,307
Production immobilisée	**R-3**	10 683,383	12 493,110
Total des Produits d'Exploitation		**56 223 969,740**	**46 458 584,401**
Charges d'Exploitation			
Variation des Stocks des produits finis et des en cours (en + ou -)		-699 560,450	-19 735,429
Achats d'approvisionnement consommés	**R-4**	40 695 475,532	36 157 005,160
Charges de personnel	**R-5**	5 203 946,601	4 553 856,372
Dotations aux amortissements et provisions	**R-6**	3 566 271,196	2 060 307,826
Autres charges d'exploitation	**R-7**	2 309 907,586	1 998 685,196
Total des Charges d'exploitation		**51 076 040,465**	**44 750 119,125**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**5 147 929,275**	**1 708 465,276**
Charges financières nettes	**R-8**	1 762 948,306	1 845 909,619
Produits financiers	**R-9**	881 419,576	737 156,203
Autres gains ordinaires	**R-10**	161 006,217	50 199,545
Autres pertes ordinaires	**R-11**	5 339,250	16 931,252
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPÔTS		**4 422 067,512**	**632 980,153**
Impôt sur les bénéfices	**R-12**	566 555,916	124 247,394
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÔTS		**3 855 511,596**	**508 732,759**
Eléments extraordinaires		0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**3 855 511,596**	**508 732,759**

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimés en dinars)

	Notes	*2021 Au 31/12/2021*	*2020 Au 31/12/2020*
Flux de Trésorerie liés à l'Exploitation			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		3 855 511,596	508 732,759
AJUSTEMENT POUR			
Amortissement et provision		3 566 271,196	2 060 307,826
Intérêts sur emprunts		723 393,030	514 207,734
VARIATION DES :			
- Stocks	**F-1**	-4 702 051,538	-2 638 995,402
- Créances	**F-2**	-113 900,301	570 234,276
- Autres actifs	**F-3**	-423 751,251	253 337,211
- Fournisseurs	**F-4**	-729 793,491	-826 065,529
- Autres passifs	**F-5**	487 551,926	-149 007,867
- Moins-values		54,401	4 519,173
- Plus-values		-139 539,051	-40 013,493
- Reprise sur provision		0,000	-8 300,000
- Quote-part Subventions		-118 761,286	-155 875,952
Flux de Trésorerie provenant de (affecté à) l'Exploitation		**2 404 985,231**	**93 080,736**
Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement			
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et Incorporelles	**F-6**	-2 225 819,082	-3 785 779,787
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et Incorporelles	**F-7**	142 196,000	40 570,000
- Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	**F-8**	-592 134,817	-51 650,895
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	**F-9**	8 500,000	7 300,000
Flux de Trésorerie provenant des (affectés aux) Activités d'Investissement		**-2 667 257,899**	**-3 789 560,682**
Flux de Trésorerie liés aux activités de financement			
- Subvention d'investissement		0,000	709 855,000
- Cautions reçues		0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	**F-10**	-1 033 283,300	0,000
- Encaissement provenant des emprunts	**F-11**	1 000 000,000	6 800 000,000
- Intérêts sur emprunts	**F-12**	-723 393,030	-514 207,734
- Remboursement d'emprunts	**F-13**	-1 964 560,686	-1 382 107,829
Flux de Trésorerie provenant des (affectés aux) Activités de Financement		**-2 721 237,016**	**5 613 539,437**
Variation de Trésorerie		**-2 983 509,684**	**1 917 059,491**
Trésorerie au début de l'exercice	**F-14**	783 141,580	-1 133 917,911
Trésorerie à la fin de l'exercice	**F-15**	-2 200 368,104	783 141,580

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE 2021

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD en abrégée « MPBS » est une société anonyme constituée en 1980 avec un capital initial de 100 000 TND divisé en 10000 actions de 10 TND chacune.

Le capital de la société MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD au 31 décembre 2021est de VingtMillions Six cent soixante-huit Mille huit Cent soixanteDinars (20 668 860 TND) divisé en 10 334 430actions de 2 dinars chacune.

La société « MPBS » a principalement pour objet la fabrication et la commercialisation des panneaux de bois.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société ont été arrêtés au 31 décembre 2021selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers de la société, présentés en dinars tunisiens, ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière.

IV. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

La société « MPBS » n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2021 et la date d'arrêté des états financiers, des évènements qui entraineront des modifications importantes de l'actif ou du passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

V. LES BASES DE MESURE

1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

- Logiciels	33,33%
- Constructions	5%
- Matériel informatique	33,33%
- Matériel de transport	33,33% et 20%
- Equipement de bureau	20%
- Matériel foires	20%
- Matériel et outillage industriel	15%
- Installations, agencements et aménagements	10% et 5%

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata-temporis.

2. Stocks

Les stocks de matières premières et fournitures consommables sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût moyen pondéré des stocks comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par l'entreprise, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts liés directement à l'acquisition des éléments achetés.

Les stocks des encours de production et des produits finis sont valorisés au coût de production standard. Cette valeur est estimée selon la fiche technique relative à chaque produit (consommation matière, main d'œuvre directe, heure machine…)

Le stock final des produits finis est valorisé au coût de production moyen pondéré. A la clôture de l'exercice, la différence entre la valeur de réalisation nette et la valeur de comptabilisation fait l'objet le cas échéant d'une provision pour dépréciation.

3. Placements

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

Les placements à long terme, détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales, sont présentés dans la rubrique « immobilisations financières ».

Les placements à court terme, dont la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance, sont présentés dans la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

4. Opérations en monnaies étrangères

Les opérations effectuées en monnaies étrangères ont été converties en Dinar Tunisien à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date.

A la date de clôture, les dettes fournisseurs et les créances clients non encore réglées à cette date, sont converties au cours de change à la date de clôture en contrepartie d'une perte ou d'un gain de change. Lors du règlement, la différence entre le cours du règlement et le dernier cours de change appliqué à la dette ou créance en monnaies étrangère, est constatée dans les comptes de résultat.

5. Liquidités et équivalents de liquidités / concours bancaires

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.

6. Emprunts

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an relatif au principal des emprunts contractés par la société sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants.

Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

VI. NOTES DETAILLEES

NOTES RELATIVES AU BILAN

B-1 Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Logiciels	409 974,955	482 927,659
Immobilisations incorporelles encours	5 760,000	0,000
Amortissements (-)	-378 448,857	-451 830,391
Total	**37 286,098**	**31 097,268**

B-2 Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Terrain	1 379 422,006	1 379 422,006
Construction	5 449 024,623	4 724 132,181
Matériel et outillage industriel	17 926 088,331	18 198 709,737
Agencements aménagements et installations	3 698 708,598	2 918 324,978
Matériel de transport	1 998 224,226	1 572 797,726
Matériel informatique	461 319,788	286 598,588
Equipement bureau	167 546,795	147 736,540
Matériel de foire	25 108,808	25 108,808
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	50 000,000	203 045,685
Immobilisations en cours	1 171 513,124	1 300 959,931
Sous total	**32 326 956,299**	**30 756 836,180**
Amortissements (-)	-18 135 408,517	-16 319 030,936
Total	**14 191 547,782**	**14 437 805,244**

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

Société MPBS

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

DESIGNATIONS	VALEURS BRUTES					AMORTISSEMENTS				V.C.N.
	AU 31/12/2020	ACQUISTION	CESSIONS/MISE EN REBUS	RECLASSEMENT	AU 31/12/2021	ANTERIEUR	DOTATION	REG BIEN CEDE	CUMUL	AU 31/12/2021
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
Logiciel	482 927,659	16 862,280	-89 814,984	0,000	409 974,955	451 830,391	16 433,450	-89 814,984	378 448,857	31 526,098
Immobilisations encours	0,000	5 760,000	0,000	0,000	5 760,000	0,000	0,000	0,000	0,000	5 760,000
TOTAL	**482 927,659**	**22 622,280**	**-89 814,984**	**0,000**	**415 734,955**	**451 830,391**	**16 433,450**	**-89 814,984**	**378 448,857**	**37 286,098**
IMMOBILISATIONS CORPORELLES										
Terrain	1 379 422,006	0,000	0,000		1 379 422,006	0,000	0,000	0,000	0,000	1 379 422,006
Construction	4 724 132,181	48 710,918	0,000	676 181,524	5 449 024,623	1 456 897,550	226 901,705	0,000	1 683 799,255	3 765 225,368
Matériel et outillage industriel	18 198 709,737	160 530,528	-438 226,868	5 074,934	17 926 088,331	11 526 779,395	1 721 169,433	-437 779,552	12 810 169,276	5 115 919,055
Agenc.Aménag. et installations	2 918 324,978	133 160,581	-25 627,939	672 850,978	3 698 708,598	1 601 083,224	298 172,419	-24 346,867	1 874 908,776	1 823 799,822
Matériel de transport	1 572 797,726	583 722,985	-158 296,485	0,000	1 998 224,226	1 362 169,147	127 138,843	-157 330,240	1 331 977,750	666 246,476
Matériel informatique	286 598,588	179 968,000	-5 246,800	0,000	461 319,788	232 939,493	53 534,461	-5 246,800	281 227,154	180 092,634
Equipement bureau	147 736,540	23 568,846	-3 758,591	0,000	167 546,795	114 942,762	17 256,145	-3 741,874	128 457,033	39 089,762
Matériel de foire	25 108,808	0,000	0,000	0,000	25 108,808	24 219,365	649,908	0,000	24 869,273	239,535
Avances et acomptes sur immob corporelle	203 045,685	50 000,000	0,000	-203 045,685	50 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	50 000,000
Immobilisations en cours	1 300 959,931	1 021 614,944	0,000	-1 151 061,751	1 171 513,124	0,000	0,000	0,000	0,000	1 171 513,124
TOTAL	**30 756 836,180**	**2 201 276,802**	**-631 156,683**	**0,000**	**32 326 956,299**	**16 319 030,936**	**2 444 822,914**	**-628 445,333**	**18 135 408,517**	**14 191 547,782**
TOTAL GENERAL	**31 239 763,839**	**2 223 899,082**	**-631 156,683**	**0,000**	**34 094 819,604**	**16 770 861,327**	**2 461 256,364**	**-718 260,317**	**18 513 857,374**	**14 228 833,880**

B-3 Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Titres de participation	16 397 141,260	15 815 341,260
Cautionnement	74 826,343	70 991,526
Obligations	0,000	2 000,000
TOTAL	**16 471 967,603**	**15 888 332,786**

Le portefeuille des titres de participation se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Participation « HABITAT »	2 054 504,828	2 054 504,828
Participation « SPECTRA »	1 710 455,172	1 710 455,172
Participation « ENERGIKA »	399 800,000	399 800,000
Participation « SCIAF »	310 583,020	310 583,020
Participation « ARIJE ELMEDINA »	20 000,000	20 000,000
Participation « MOBITEK »	49 800,000	49 800,000
Participation « CBM »	5 568 886,000	5 568 886,000
Participation « MBS »	5 119 512,240	5 119 512,240
Participation « SMVDA DOMAINE OLIVA »	2 327 200,000	2 327 200,000
Versement restant sur participation « SMVDA DOMAINE OLIVA »	-1 163 600,000	-1 745 400,000
Total	**16 397 141,260**	**15 815 341,260**

B-4 Autres actifs non courants

Désignation	VCN au 31/12/2020	Variation	Résorption 2021	VCN au 31/12/2021
Charges à répartir	112 339,133	1 920,000	61 457,005	52 802,128
Total	**112 339,133**	**1 920,000**	**61 457,005**	**52 802,128**

B-5 Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Stocks matières premières	13 545 000,691	9 943 203,014
Stocks pièces de rechange	1 316 711,623	878 066,699
Stocks matières consommables	36 999,335	58 507,320
Stocks emballages	43 698,883	60 142,411
Stocks produits en cours	362 375,504	309 096,213
Stocks produits finis	2 301 508,116	1 655 226,957
Sous Total	**17 606 294,152**	**12 904 242,614**
Provisions	-261 141,793	0,000
Total	**17 345 152,359**	**12 904 242,614**

B-6 Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Clients	8 285 059,080	12 619 100,567
Clients effets à recevoir	2 040 724,461	1 522 738,159
Clients chèques en caisse	4 526 643,557	3 174 390,566
Clients douteux	2 577 702,495	0,000
Sous total	**17 430 129,593**	**17 316 229,292**
Provisions pour créances douteuses	-2 005 213,769	-1 222 797,735
Total	**15 424 915,824**	**16 093 431,557**

B-7 Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Personnel avances et prêts	151 225,000	152 420,000
Etat, crédit d'impôt	1 804 271,929	1 750 295,408
Charges constatées d'avance	61 812,628	79 513,285
Crédit de TVA à reporter	500 900,946	0,000
Produits à recevoir	2 105,107	248 145,407
Débiteurs divers	218 779,715	85 006,000
Total	**2 739 095,325**	**2 315 380,100**

B-8 Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Bons de Trésor	2 000 000,000	2 000 000,000
Titres « BT »	21 989,000	27 186,400
Titres « SICAV ENTREPRISE »	13 770,496	9 653,310
Titres « ONE TECH HOLDING »	14 496,240	13 380,000
Total	**2 050 255,736**	**2 050 219,710**

B-9 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Effets à l'encaissement	12 425,794	7 325,000
Banque « ZITOUNA »	45 252,788	32 582,454
Banque « HABITAT »	164,665	0,000
UBCI Factoring	201,023	0,000
Carte visa entreprise	1 682,260	158,180
Banque « UBCI Euro »	242,810	48 757,200
Banque « BIAT Euro »	444,706	0,000
Carte technologique	8 456,778	0,000
Caisse	554,044	1 599,678
Total	**69 424,868**	**90 422,512**

B-10 Capitaux propres avant affectation

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Capital social	20 668 860,000	20 668 860,000
Réserves légales	1 975 915,629	1 736 717,944
Réserves facultative	5 000 000,000	5 000 000,000
Prime d'émission	7 776 195,000	8 809 638,000
Réserve de réinvestissement	581 800,000	581 800,000
Autres capitaux propres	440 338,286	559 099,572
Résultats reportés	4 544 756,015	4 275 220,941
Résultat de l'exercice	3 855 511,596	508 732,759
Total	**44 843 376,526**	**42 140 069,216**
Nombre d'actions	**10 083 756**	**10 083 756**
Résultat par action	**0,382**	**0,050**

Conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2014, les résultats reportés provenant de l'exercice 2013 et antérieurs, s'élevant à 896201,829 dinars, ainsi que la prime d'émission pour 670 667 dinars, sont hors champ d'application de la retenue à la source libératoire de 10% en cas de distribution.

Le tableau présenté ci-après met en relief la variation des capitaux propres :

Désignations	Capital social	Réserves légales	Autres réserves	Résultats reportés	Réserve spéciale de réinvestissement	Subvention d'investiss.	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
S N C au 31 Décembre 2020	**20 668 860,000**	**1 736 717,944**	**5 000 000,000**	**4 275 220,941**	**581 800,000**	**559 099,572**	**8 809 638,000**	**508 732,759**	**42 140 069,216**
Affectation du résultat de l'exercice 2020		239 197,685		269 535,074				-508 732,759	**0,000**
Distribution dividende							-1 033 443,000		**-1 033 443,000**
Subv. inscrite au Résultat						-118 761,286			**-118 761,286**
Résultat de l'exercice au 31 Décembre 2021								3 855 511,596	**3 855 511,596**
S N C au 31 Décembre 2021	**20 668 860,000**	**1 975 915,629**	**5 000 000,000**	**4 544 756,015**	**581 800,000**	**440 338,286**	**7 776 195,000**	**3 855 511,596**	**44 843 376,526**

B-11 Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Emprunt « BT »	3 964 622,108	4 857 811,975
Emprunt « UBCI »	428 571,425	999 999,997
Emprunt « BIAT »	1 578 571,424	2 014 285,712
TOTAL	**5 971 764,957**	**7 872 097,684**

B-12 Autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Cautionnements reçus	17 448,375	17 448,375
Total	**17 448,375**	**17 448,375**

B-13 Provision

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Provision pour risques et charges	50 000,000	50 000,000
Total	**50 000,000**	**50 000,000**

B-14 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Fournisseurs d'exploitation	2 903 379,470	4 262 283,420
Fournisseurs effets à payer	1 234 101,642	600 573,693
Fournisseurs factures non parvenues	7 046,840	11 464,330
Total	**4 144 527,952**	**4 874 321,443**

B-15 Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Provision pour congés à payer	311 230,000	300 937,000
Etat impôts et taxes	82 369,986	179 238,172
Dividende à payer	225,600	65,900
Organismes sociaux	297 031,789	309 414,097
Charges à payer	628 210,592	85 532,443
Produits constatés d'avance	16 073,729	5 381,965
Contribution sociale	33 454,107	314,600
Total	**1 368 595,803**	**880 884,177**

B-16 Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Crédits de financement de stocks	4 600 000,000	3 850 000,000
Crédits préfinancement export	1 150 000,000	900 000,000
Échéances à moins d'un an sur emprunts	1 966 941,138	2 024 554,475
Échéances à moins d'un an sur crédit leasing	0,000	6 614,622
Autres concours bancaires	3 906 041,151	384 905,115
Intérêts courus	54 289,677	68 767,399
Banque UBCI	122 451,627	203 751,506
Banque BIAT	126 949,175	159 340,570
Banque BT	60 061,342	272 361,391
Banque de l'Habitat	0,000	218 154,951
Total	**11 986 734,110**	**8 088 450,029**

NOTES RELATIVES L'ETAT DE RESULTAT

R-1 Revenus

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Ventes locales	47 043 119,771	42 760 814,661
Ventes exports	11 579 635,970	6 148 923,833
Ventes en suspension	42 604,228	4 010,153
Remises escomptes accordées	-2 706 627,454	-2 764 996,663
Total	**55 958 732,515**	**46 148 751,984**

R-2 Autres produits d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Produits de location	114 180,652	109 943,475
Quote-part subvention d'investissement	118 761,286	155 875,952
Subvention d'exploitation	21 611,904	23 219,880
Reprise sur provisions clients	0,000	8 300,000
Total	**254 553,842**	**297 339,307**

R-3 Production immobilisée

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Production immobilisée	10 683,383	12 493,110
Total	**10 683,383**	**12 493,110**

R-4 Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Achats matières premières	38 886 305,387	33 887 969,568
Achats de produits divers	1 394 220,621	942 097,243
Achats matières consommables	87 571,535	101 612,445
Achats fournitures consommables	3 630,638	9 203,069
Achats emballages	329 436,503	354 107,393
Variations des stocks	-4 002 491,088	-2 619 259,973
Sous-traitance	2 752 024,055	2 883 012,259
Achats pièces de rechange	658 347,640	306 412,959
Achats non stockés	662 209,854	610 517,753
Transfert de charges	0,000	-7 508,501
Remises et escomptes obtenus	-75 779,613	-311 159,055
Total	**40 695 475,532**	**36 157 005,160**

R-5 Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Salaires	4 264 690,994	3 622 811,809
Charges sociales légales	805 299,216	795 762,123
Autres charges de personnel	133 956,391	135 282,440
Total	**5 203 946,601**	**4 553 856,372**

R-6 Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Dot aux amortissements immobilisations incorporelles	16 433,450	9 777,984
Dot aux amortissements immobilisations corporelles	2 444 822,914	1 993 115,650
Dot aux provisions pour dépréciation des comptes clients	782 416,034	4 018,117
Dot aux provisions pour dépréciation des stocks	261 141,793	0,000
Dot aux résorptions charges à répartir	61 457,005	53 396,075
Total	**3 566 271,196**	**2 060 307,826**

R-7 Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Sous-traitance	97 913,612	55 505,060
Loyer	162 137,164	291 641,686
Entretien et réparation	386 945,316	272 431,801
Primes d'assurance	117 869,595	120 048,430
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	45 223,159	49 476,638
Etudes, recherches et divers services extérieurs	226 266,097	134 951,648
Publicités publications et relations publiques	236 086,449	141 297,415
Dons	117 600,000	52 870,000
Commissions sur vente	14 070,969	0,000
Transports et déplacements	466 519,001	521 660,197
Missions et réceptions	43 162,182	19 088,402
Frais postaux et de télécommunication	57 587,582	47 112,373
Frais bancaires	112 716,697	102 516,314
Jetons de présences	72 000,000	40 000,000
Impôts et taxes	238 809,763	235 085,232
Transfert de charges	-85 000,000	-85 000,000
Total	**2 309 907,586**	**1 998 685,196**

R-8 Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Intérêts sur emprunt moyen terme	723 393,030	514 207,734
Intérêts liés au cycle d'exploitation	515 938,816	699 768,148
Pertes de change	57 812,403	108 566,559
Autres charges financières	498 000,292	552 298,579
Gains de change	-32 196,235	-28 931,401
Total	**1 762 948,306**	**1 845 909,619**

R-9 Produits financiers

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Produits des bons de trésor et autres produits financiers	149 759,216	179 657,483
Revenus des titres de participation	731 660,360	557 339,600
Produits sur cession titres de placements	0,000	159,120
Total	**881 419,576**	**737 156,203**

R-10 Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Produits sur éléments non récurrents	3 130,188	5 272,531
Produits sur cession d'immobilisations et autres produits	139 539,051	40 013,493
Autres produits	18 336,978	4 913,521
Total	**161 006,217**	**50 199,545**

R-11 Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Pertes sur cession d'immobilisation	54,401	89,173
Pertes sur titres de placements	4 011,601	5 624,509
Pertes sur créances irrécouvrables	0,000	1 592,710
Pertes sur éléments non récurrents	1 273,248	9 624,860
Total	**5 339,250**	**16 931,252**

R-12 Impôts sur les bénéfices

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Impôts sur les sociétés	501 811,500	101 346,990
Contribution sociale	33 454,107	314,600
Retenues libératoires	31 290,309	22 585,804
Total	**566 555,916**	**124 247,394**

NOTES RELATIVES L'ETAT DES FLUX

F-1 Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2021	Variation
Matières premières	9 943 203,014	13 545 000,691	-3 601 797,677
Stocks pièces de rechange	878 066,699	1 316 711,623	-438 644,924
Stocks matières consommables	58 507,320	36 999,335	21 507,985
Stocks emballages	60 142,411	43 698,883	16 443,528
Stocks produits en cours	309 096,213	362 375,504	-53 279,291
Stocks produits finis	1 655 226,957	2 301 508,116	-646 281,159
Total	**12 904 242,614**	**17 606 294,152**	**-4 702 051,538**

F-2 Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2021	Variation
Clients	12 619 100,567	8 285 059,080	4 334 041,487
Clients effets à recevoir	1 522 738,159	2 040 724,461	-517 986,302
Clients chèques en caisse	3 174 390,566	4 526 643,557	-1 352 252,991
Clients douteux	0,000	2 577 702,495	-2 577 702,495
Total	**17 316 229,292**	**17 430 129,593**	**-113 900,301**

F-3 Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2021	Variation
Personnel avances et prêts	152 420,000	151 225,000	1 195,000
Etat, crédit d'impôt	1 750 295,408	1 804 271,929	-53 976,521
Charges constatées d'avance	79 513,285	61 812,628	17 700,657
Crédit de TVA à reporter	0,000	500 900,946	-500 900,946
Produits à recevoir	248 145,407	2 105,107	246 040,300
Débiteurs divers	85 006,000	218 779,715	-133 773,715
Placements et autres actifs financiers	50 219,710	50 255,736	-36,026
TOTAL	**2 365 599,810**	**2 789 351,061**	**-423 751,251**

F-4 Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Fournisseurs d'exploitation	2 903 379,470	4 262 283,420	-1 358 903,950
Fournisseurs effets à payer	1 234 101,642	600 573,693	633 527,949
Fournisseur factures non parvenues	7 046,840	11 464,330	-4 417,490
TOTAL	**4 144 527,952**	**4 874 321,443**	**-729 793,491**

F-5 Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Provision pour congés à payer	311 230,000	300 937,000	10 293,000
Etat impôts et taxes	82 369,986	179 238,172	-96 868,186
Organismes sociaux	297 031,789	309 414,097	-12 382,308
Charges à payer	628 210,592	85 532,443	542 678,149
Produits constatés d'avance	16 073,729	5 381,965	10 691,764
Contribution sociale	33 454,107	314,600	33 139,507
TOTAL	**1 368 370,203**	**880 818,277**	**487 551,926**

F-6 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Montant
Logiciel	-16 862,280
Immobilisations incorporelles encours	-5 760,000
Construction	-48 710,918
Matériel et outillage industriel	-160 530,528
Agenc.Aménag, et installations	-133 160,581
Matériel de transport	-583 722,985
Matériel informatique	-179 968,000
Equipement bureau	-23 568,846
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	-50 000,000
Immobilisations en cours	-1 021 614,944
Charges à répartir	-1 920,000
TOTAL	**-2 225 819,082**

F-7 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Montant
Cession immobilisations incorporelles et corporelles	142 196,000
Total	**142 196,000**

F-8 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Libération capital « SMVDA Domaine OLIVA »	-581 800,000
Cautionnements	-10 334,817
TOTAL	**-592 134,817**

F-9 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Cautionnements	6 500,000
Obligations	2 000,000
Total	**8 500,000**

F-10 Dividendes et autres distributions

Désignation	Montant
Distributions de dividende	-1 033 283,300
Total	**-1 033 283,300**

F-11 Encaissement provenant des emprunts

Désignation	Montant
Encaissement crédits de gestion	1 000 000,000
Total	**1 000 000,000**

F-12 Intérêts sur emprunts

Désignation	Montant
Intérêt sur emprunts	-723 393,030
Total	**-723 393,030**

F-13 Remboursement emprunts

Désignation	Montant
Remboursement d'emprunt	-1 964 560,686
Total	**-1 964 560,686**

F-14 Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Montant
Effets à l'encaissement	7 325,000
Banque« ZITOUNA »	32 582,454
Carte visa entreprise	158,180
Banque « UBCI Euro »	48 757,200
Banque « UBCI »	-203 751,506
Banque « BIAT »	-159 340,570
Banque « BT »	-272 361,391
Banque de l'Habitat	-218 154,951
Caisse	1 599,678
Autres concours bancaires	-384 905,115
Intérêts courus	-68 767,399
Bons de trésor	2 000 000,000
Total	**783 141,580**

F-15 Trésorerie à la clôture de l'exercice

Désignation	Montant
Effets à l'encaissement	12 425,794
Banque « ZITOUNA »	45 252,788
Banque « HABITAT »	164,665
UBCI Factoring	201,023
Carte visa entreprise	1 682,260
Banque « UBCI Euro »	242,810
Banque « BIAT Euro »	444,706
Carte technologique	8 456,778
Caisse	554,044
Autres concours bancaires	-3 906 041,151
Intérêts courus	-54 289,677
Banque « UBCI »	-122 451,627
Banque « BIAT »	-126 949,175
Banque « BT »	-60 061,342
Bons de trésor	2 000 000,000
Total	**-2 200 368,104**

VII. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan au 31 Décembre 2021 se présentent comme suit :

Engagements	Valeur totale au 31/12/2021	Banques	Parties liées
Engagements donnés			
Garanties réelles (Hypothèques)	28 075 000	28 075 000	
Effets escomptés et non échus	4 820 320	4 820 320	
Cautions	**5 164 350**		
ENERGIKA			1 250 000
SPECTRA			1 600 000
HABITAT			1 640 000
SMVDA OLIVA			674 350
Total	**38 059 670**	**32 895 320**	**5 164 350**
Engagements reçus			
Engagements par signature	4 327 000	4 327 000	
Effets escomptés et non échus	4 820 320	4 820 320	
Total	**9 147 320**	**9 147 320**	

VIII. NOTES SUR LES PARTIES LIEES

Désignation	Description de la transaction	Solde au 31/12/2020	Mouvements de l'exercice		Solde au 31/12/2021
			Débit	Crédit	
HABITAT	Opération de vente concluesà des conditions normales	8 901,487	85 827,241	94 728,728	0,000
HABITAT	Opération d'achat concluesà des conditions normales	0,000	6 224,424	6 224,424	0,000
HABITAT	Loyer et frais généraux et autres	37 500,000	150 920,403	114 445,753	73 974,650
SPECTRA	Opération de vente conclues à des conditions normales	0,000	3 169,570	3 169,570	0,000
SPECTRA	Loyer et frais généraux et autres	46 616,000	110 348,239	85 486,800	71 477,439
ENERGIKA	Opération de vente concluesà des conditions normales	0,000	7 458,330	7 458,330	0,000
ENERGIKA	Opération d'achat concluesà des conditions normales	0,000	238,338	1 067,660	-829,322
ENERGIKA	Loyer et frais généraux et autres	37 815,000	83 115,576	67 602,950	53 327,626
MBS	Opération de vente concluesà des conditions normales	-1 453,803	104 904,782	104 904,782	-1 453,803
CBM	Opération de vente concluesà des conditions normales	436,140	4 821,325	5 257,465	0,000
CBM	Opération d'achat concluesà des conditions normales	-3 374,250	13 752,196	10 377,946	0,000
SHOPLINE	Opération d'achat concluesà des conditions normales	0,000	50 393,217	58 641,267	-8 248,050
	TOTAL	**126 440,574**	**621 173,641**	**559 365,675**	**188 248,540**

IX. SOLDESINTERMEDIAIRES DE GESTION

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2 021	2 020
Revenus et autres produits d'exploitation	56 191 674,453	(Déstockages de Production)				
Production stockée	699 560,450					
Production immobilisée	10 683,383					
T O T A L	**56 901 918,286**	**T O T A L**	**0,000**	**PRODUCTION**	**56 901 918,286**	**46 478 319,830**
PRODUCTION	**56 901 918,286**	Achats consommés	**40 695 475,532**	**MARGE/COUT MATIERE**	**16 206 442,754**	**10 321 314,670**
Marge commerciale						
Marge / cout matière	16 206 442,754	Autres charges externes	2 156 097,823			
Subvention d'exploitation	21 611,904					
T O T A L	**16 228 054,658**	**T O T A L**	**2 156 097,823**	**VALEUR AJOUTEE BRUTE**	**14 071 956,835**	**8 472 714,706**
Valeur ajoutée brute	**14 071 956,835**	Impôts & taxes	238 809,763	**EXCEDENT BRUT**	**8 629 200,471**	**3 683 773,102**
		Charge de personnel	5 203 946,601	**D'EXPLOITATION**		
		T O T A L	**5 442 756,364**			
Excèdent brut d'exploitation	8 629 200,471					
Autres produits ordinaires	161 006,217	Autres ch. Ordinaires	5 339,250			
Produits financiers	881 419,576	Charges financières	1 762 948,306			
Transfert & reprise de charges	85 000,000	Dotation aux amortissements & aux provisions ordinaires	3 566 271,196	**RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES**	**3 855 511,596**	**508 732,759**
		Impôt sur les sociétés	566 555,916			
T O T A L	**9 756 626,264**	**T O T A L**	**5 901 114,668**			
Résultat positif des activités ordinaires	3 855 511,596					
Gains extraordinaires	0,000	Eléments extraordinaires	0,000			
				RESULTAT NET APRES	**3 855 511,596**	**508 732,759**
Effet positif des modifications comptables	0,000	Effet négatif des modifications comptable	0,000	**MODIFICATIONS**		
T O T A L	**3 855 511,596**	**T O T A L**	**0,000**			

RAPPORT GÉNÉRAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2021

Messieurs les actionnaires
de la société Manufacture De Panneaux Bois du Sud « MPBS »
Route de Gabès Km 1,5 – SFAX

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 11 Juillet 2020, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société Manufacture De Panneaux Bois du Sud « MPBS », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers présentent :

Un total bilan de	68 382 447,723 TND
Un chiffre d'affaires de	55 958 732,515 TND
Un résultat bénéficiaire de	3 855 511,596 TND

A notre avis, les états financiers de la société Manufacture De Panneaux Bois du Sud « MPBS » présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2021, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

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

Questions clés de l'audit

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

Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration de la société. Notre opinionsur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

Responsabilités 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 professionnelles applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement,elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Dans le cadre de notre audit, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel quemodifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé sur la base de notre examen d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

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

FAIT A SFAX, LE 28 AVRIL 2022

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

SLEHEDDINE ZAHAF

RAPPORT SPÉCIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2021

Messieurs les actionnaires
de la société Manufacture de Panneaux Bois du Sud « MPBS »
Route de Gabès Km 1,5 – Sfax

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous présentons les conventions et opérations visées par les articles sus-indiqués.

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

I. Conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice 2021

La direction de votre société nous a informés de l'existence des conventions et opérations suivantes :

- Le conseil d'administration en date du 23 août 2021 a décidé d'augmenter le montant de la caution bancaire au profit de la société « ENERGIKA » à 1 000 000 TND ;
- Le conseil d'administration en date du 28 avril 2021 a décidé d'augmenter le montant de la caution bancaire au profit de la société « SMVDA DOMAINE OLIVA » à 1 000 000 TND ;
- Votre société a réalisé des opérations commerciales d'achat auprès de la société « SHOPLINE » pour un montant HT de 57 162,469 TND.

II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2021

L'exécution des conventions et opérations suivantes conclues au cours des exercices antérieurs et approuvées par les assemblées générales des actionnaires, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021. Elles sont présentées ci-après :

- La société MPBS a facturé à la société HABITAT des frais pour un montant annuel hors taxes de 30 000 TND correspondant à sa quote-part dans les frais généraux d'exploitation et de gestion, suivant convention du 20 décembre 2007 ;
- La société MPBS a facturé la quote-part relative au frais de location d'une salle d'exposition conjointement utilisée avec la société HABITAT pour un montant HT de 56 756,992 TND ;
- Le conseil d'administration en date du 12 mars 2015 a autorisé de donner une caution bancaire à la société « HABITAT » à concurrence de 500 000 TND ;
- Le conseil d'administration en date du 12 avril 2016 a autorisé de donner une caution bancaire en couverture des crédits de gestion qui seront contractés par la société « HABITAT », à concurrence de 1 000 000 TND.
- Le conseil d'administration en date du 12 mars 2015 a autorisé toute opération financière intra- groupe entre la société « MPBS » et l'une de ses filiales.

- Le conseil d'administration en date du 13 avril 2017 a autorisé de donner une caution bancaire à la société « SPECTRA » à concurrence de 600 000 TND au profit de l'AMEN BANK et1 300 000 TND au profit de la BIAT.
- La société MPBS a facturé la quote-part relative aux frais de location d'un dépôt de stockage conjointement utilisée avec la société SPECTRA pour un montant HT de 14 825,282 TND ;
- La société MPBS a facturé au titre de l'exercice 2021 des frais généraux de gestion, à la société SPECTRA pour un montant annuel de 30 000 TND ;
- La société MPBS a facturé la quote-part relative aux frais de location d'un dépôt de stockage conjointement utilisée avec la société ENERGIKA pour un montant HT de 9 883,522 TND ;
- La société MPBS a facturé au titre de l'exercice 2021 des frais généraux de gestion, à la société ENERGIKA pour un montant annuel de 25 000 TND ;
- Le conseil d'administration de la société MPBS en date du 28 août 2020 a autorisé de donner une caution bancaire aux profits des banques et à concurrence de 300 000 TND pour chacune des filiales « ENERGIKA », « SPECTRA » et « HABITAT » en couverture de 30% des crédits exceptionnels COVID 19.
- La société MPBS a réalisé, au cours de l'exercice 2021, avec les sociétés ci-après énumérées, les opérations suivantes :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Mouvements de l'exercice		Solde au 31/12/2021
		Débit	Crédit	
Ventes-Clients				
HABITAT	8 901,487	85 827,241	94 728,728	0,000
MBS	-1 453,803	104 904,782	104 904,782	-1 453,803
CBM	436,140	4 821,325	5 257,465	0,000
ENERGIKA	0,000	7 458,330	7 458,330	0,000
SPECTRA	0,000	3 169,570	3 169,570	0,000
Achats-Fournisseurs				
HABITAT	0,000	6 224,424	6 224,424	0,000
ENERGIKA	0,000	238,338	1 067,660	-829,322
CBM	-3 374,250	13 752,196	10 377,946	0,000
Débiteurs Divers				
SPECTRA	46 616,000	110 348,239	85 486,800	71 477,439
HABITAT	37 500,000	150 920,403	114 445,753	73 974,650
ENERGIKA	37 815,000	83 115,576	67 602,950	53 327,626

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants, concernant leurs rémunérations, tels que visés àl'article 200- II § 5 du Code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du président du conseil d'administration servie par la société MPBS et ses filialesHABITAT, ENERGIKA, CBM et MBS totalise un montant brut de 293 833,146 TND courant

l'exercice 2021. Les charges sociales y relatives s'élèvent à 13 116,136 TND. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.

- La rémunération du directeur général servie par la société MPBS et ses filiales SPECTRA et ENERGIKA en qualité de cogérant totalise un montant brut de 237 927,420 TND courant l'exercice 2021. Les charges sociales y relatives s'élèvent à 44 116,592 TND. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.
- Un administrateur de la société MPBS est rémunéré par la filiale HABITAT au titre de sa fonction de cogérant. La rémunération annuelle servie en 2021 totalise un montant brut de 94 539,104 TND. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.
- Un administrateur de la société MPBS est rémunéré par les filiales CBM et SCIAF au titre de sa fonction de Directeur Général et Directeur Général Adjoint. La rémunération annuelle servie en 2021 totalise un montant brut de 210 956,604 TND. Les charges sociales y relatives s'élèvent à 12 915,963 TND.
- Un administrateur de la société MPBS est rémunéré par la filiale MBS au titre de sa fonction de Directeur Général et d'administrateur délégué. La rémunération annuelle servie en 2021 totalise un montant brut de 92 655,934 TND. Les charges sociales y relatives s'élèvent à 15 816,368 TND.

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

Telles sont, Messieurs les actionnaires, les remarques à vous faire sur ce point particulier.

Fait à Sfax, le 28 Avril 2022
Le Commissaire aux Comptes
Sleheddine Zahaf

بلاغ الشركات

القوائم المالية

شركة النّـقـل بـواسـطـة الأنـابـيـب

شارع الأرض – المركز العمراني الشمالي- 1003 الخضراء- تونس

تنشر شركة النّـقـل بـواسـطـة الأنـابـيـب قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2021/12/31 والتي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستنعقد يوم 16 جوان 2022. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقب الحسابات : أحمد بن أحمد (الشركة الإئتمانية للخبرة في المحاسبة).

الـمـوازنــة

(المبالغ بالدينار)

للفترة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2021

الأصـــــــــول	الإيضاحات	31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2020
الأصول غـيـر الجـاريـة			
الأصول الثابتـة			
الأصول غـيـر المـاديـة		340 080	338 380
تطرح الإستهـلاكـات		(331 208)	(323 411)
		8 872	**14 969**
الأصول الثابتة المادية		46 431 568	46 065 611
تطرح الإستهـلاكـات		(40 090 699)	(38 937 487)
	1-4	**6 340 869**	**7 128 124**
الأصول المـاليـــة		2 058 877	653 765
تـطرح الـمـدخـــرات		(19 183)	(19 183)
	2-4	**2 039 694**	**634 582**
مجمـوع الأصـــول الثابتـــة		**8 389 435**	**7 777 675**
الأصول غير الجارية الأخـرى			
مجمـــوع الأصـول غير الجـاريـة		**8 389 435**	**7 777 675**
<u>الأصول الجـاريـة</u>			
المخزونات		154 807	161 172
تـطرح الـمـدخـــرات		(5 412)	(8 651)
	3-4	**149 395**	**152 521**
الحرفاء وحسابات متصلة بهم		7 173 164	7 905 040
تـطرح الـمـدخـــرات			
	4-4	**7 173 164**	**7 905 040**
الأصول الجـاريـة الأخـرى		888 882	3 192 885
تـطرح الـمـدخـــرات		(538 513)	(538 513)
	5-4	**350 369**	**2 654 372**
توظيفات وأصول مالية أخرى	**6-4**	38 699 924	36 233 831
السيـولـة ومـا يعـادل السيـولـة	**7-4**	7 331 133	2 609 120
مجمـــوع الأصـول الجـاريـة		**53 703 985**	**49 554 884**
مجمـــوع الأصـــول		**62 093 420**	**57 332 559**

الـمـوازنــة

(المبالغ بالدينار)

للفترة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2021

الأمـــوال الذاتيّـــة والخصـــــوم	الإيضاحات	31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2020
الأمـوال الذاتـيـة			
رأس المال الإجتماعي		20 691 000	20 691 000
الإحـتـيـاطـات		3 564 330	3 438 902
الأمـوال الذاتيـة الأخـرى		139 510	139 510
النتـائج الـمؤجـلـة		18 457 516	16 190 483
مجموع الأموال الذاتية قبل إحتساب نتيجة السنة المحاسبية		**42 852 356**	**40 459 895**
حساب خاص بالإستثمار			
نتيجة السنـة المحاسبيـة		7 640 593	7 162 143
نتيجة السنـة المحاسبيـة		**7 640 593**	**7 162 143**
مجموع الأموال الـذاتية قبل التخصيص	**8-4**	**50 492 949**	**47 622 038**
الخصـــوم			
الخصـوم غيـر الجاريـة			
القروض			
مـدخـــرات	**9-4**	3 326 534	2 912 337
مجمـــوع الخصوم غير الجارية		**3 326 534**	**2 912 337**
الخصـوم الجاريـة			
المـزودون والحسـابات المتصلـة بهـم	**10-4**	897 638	886 947
الخصـوم الجاريـة الأخـــرى	**11-4**	7 376 299	5 911 237
مجمـــوع الخصوم الجارية		**8 273 937**	**6 798 184**
مجموع الخصوم		**11 600 471**	**9 710 521**
مجموع الأموال الـذاتية والخصوم		**62 093 420**	**57 332 559**

جدول التدفّقات النقديّة

(المبالغ بالدينار)

(ضبط مسموح به) **للفترة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2021**

البيـانـــات	الإيضاحات	31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2020
التدفقات النقدية المتصلة بالإستغلال			
النتيجة الصافيـــة		7 640 593	7 162 143
تسويات بالنسبة لـ :			
الإستهلاكات والمدخرات		1 750 687	1 662 909
إستردادات مدخرات		(62 510)	(779 195)
إسترجاع استهلاكات		(116 210)	(78 181)
التعديلات المحاسبية			
تغيـــرات :			
المخزونـات		6 365	(4 819)
المستحقـــات		731 876	4 939 480
الأصول أخرى	1-6	2 732 798	(1 129 747)
المزودون و ديون أخرى	2-6	1 441 213	(2 496 724)
زائد أو فائض القيمة عن التفويـــت		1 574	
التدفقات المالية المتأتية من أنشطة الإستغلال		**14 126 386**	**9 275 866**
التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمـار			
الدفوعات المتأتية من إقتناء الأصول الثابتة غير مادية		(1 700)	(16 742)
الدفوعات المتأتية من إقتناء الأصول الثابتة المادية		(332 991)	(419 366)
المقابيض المتأتية من التفويت في الأصول المالية			200 000
الدفوعات المتأتية من اقتناء الأصول المالية		(1 500 000)	
التدفقات المالية المخصصة لأنشطة الإستثمـار		**(1 834 691)**	**(236 108)**
التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويـل			
حصص الأرباح و غيرها من أنواع التوزيع		(4 345 110)	(4 345 110)
الصنـدوق الإجتماعـــــي	3-6	(424 572)	(374 577)
التدفقات النقدية المخصصة لأنشطة التمويل		**(4 769 682)**	**(4 719 687)**
تغيـر السيولة		**7 522 013**	**4 320 071**
السيولة في بداية السنة المحاسبية		**37 809 120**	**33 489 049**
السيولة في اختتام السنة المحاسبية		**45 331 133**	**37 809 120**

المذكرات المصاحبة جزء من القوائم المالية

قائمة النتائج

(المبالغ بالدينار)

(ضبط مسموح به) **للفترة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2021**

البيانات	الإيضاحات	31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2020
إيرادات الإستغلال			
المداخيل	**1-5**	16 500 935	13 962 794
إيرادات الإستغلال الأخرى	**2-5**	1 559 299	2 214 689
مجموع إيرادات الإستغلال		**18 060 234**	**16 177 483**
أعباء الإستغلال			
تغيير مخزونات المنتوجات التي سيتم تسليمها		-	-
مشتريات التموينات المستهلكة	**3-5**	1 080 669	971 237
أعباء الأعوان	**4-5**	5 644 135	5 568 244
مخصصات الإستهلاكات والمدخرات	**5-5**	1 750 687	1 666 241
أعباء الإستغلال الأخرى	**6-5**	1 166 682	1 060 718
مجموع أعباء الإستغلال		**9 642 173**	**9 266 440**
نتيجة الإستغلال		**8 418 061**	**6 911 043**
اعباء مالية صافية	**7-5**	1 061	(4 825)
إيرادات التوظيفات	**8-5**	3 055 271	4 420 985
الأرباح العادية الأخرى	**9-5**	306 578	315 653
الخسائر العادية الاخرى	**10-5**	(255 154)	(916 466)
نتيجة الأنشطة العادية قبل إحتساب الآداءات على الأرباح		**11 525 817**	**10 726 390**
الأداءات على الأرباح	**11-5**	(3 885 224)	(3 564 247)
نتيجة الأنشطة العادية بعد إحتساب الآداءات على الأرباح		**7 640 593**	**7 162 143**
العناصر الطارئة			
النتيجة الصافية للسنة المحاسبية		**7 640 593**	**7 162 143**
إنعكاسات التعديلات المحاسبية (صافية من الأداءات)			
النتيجة بعد التعديلات المحاسبية		**7 640 593**	**7 162 143**

المذكرات المصاحبة جزء من القوائم المالية

شركة النقل بواسطة الأنابيب
إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2021
(بالدينار التونسي)

مذكّرة عــدد 1: <u>تقديم شركة النقل بواسطة الأنابيب</u>

شركة النّقل بواسطة الأنابيب هي شركة خفية الإسم وقع تأسيسها في 26 سبتمبر 1979 و قد بلغ رأس مالها في موفى ديسمبر 2021 مبلغ **20 691 000** دينارا. ويتمثل نشاطها الأساسي في نقل المحروقات بواسطة الأنابيب، وهي منشأة عمومية بمقتضى القانون عدد 9 لسنة 1989 الصادر في غرة فيفرى 1989 دخلت طور الإنتاج في فيفري 1984. هذا وقد قرّرت الجلسة العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 13 ديسمبر 2000 فتح رأس مال الشركة للعموم في حدود 30 % وإدراج أسهمها بالبورصة.

مذكّرة عــدد 2:<u>الأحداث الهامة</u>

1.2. <u>المداخيل</u>

سجّلت المداخيل خلال سنة 2021 ارتفاع بقيمة **2 538 141** دينارا مقارنة بالمداخيل خلال سنة 2020 أي بنسبة **18.18 %**. هذا الارتفاع ناتج بالخصوص عن:

- **أوّلا** ارتفاع المداخيل عبر أنبوب بنزرت – رادس و الأنابيب الفرعية بـ**2 294 480** دينارا:

متأتية من الزيادة في:

- الكمبات المنقولة بـ12.17% أي بمبلغ يقدر بـ1 602 247 دينارا.
- الأسعار بـ4.81 % أي بمبلغ يقدر بـ692 233 دينارا.

- **ثانيا:** ارتفاع المداخيل عبر أنبوب نقل وقود الطائرات بـ**243 661** دينارا:

متأتية من الزيادة في:

- الكمبات المنقولة بـ 38.49% أي بقيمة 206 509 دينارا.
- الأسعار بـ 5% أي بقيمة 37 152 دينارا.

2.2 <u>النتيجة المحاسبيّة</u>

سجلت شركة النقل بواسطة الأنابيب خلال سنة 2021 نتيجة إيجابيّة بلغت **7 640 593** دينارا مقابل نتيجة ايجابية تقدر بـ **7 162 143** دينارا خلال سنة 2020 أي بتغيير إيجابي يساوي **478 450** دينار أي بنسبة **6.68 %**.هذا التغيير إيجابي ناتج بالخصوص

عن ارتفاع:

- المداخيل بـ **2 538 141** دينار
- الأداءات على الأرباح بـ(**977 320**) دينار
- مجموع أعباء الاستغلال بـ **(375 733)** دينار

و عن انخفاض:

- ايرادات التوظيفات بـ**(1 365 714)** دينار
- الخسائر العادية الأخرى بـ **661 312** دينار
- ايرادات الاستغلال الأخرى بـ **(655 390)** دينار

3.2. الاتفاقيات الخاصّة بحق الارتفاق

تطلبت عمليّة بناء واستغلال أنبوب نقل المواد البترولية الممتدّة من محطّة تكرير النفط ببنزرت إلى مركز الإيداع والخزن الكائن برادس، التوقيع خلال سنتي 1982 و1983 على اتفاقيات خاصّة بحق الارتفاق مسترسلة تمتد على فترة استغلال الانبوب مع الإشارة إلى أنّ الاثمان المتفق عليها مقابل حق الارتفاق يقع تحينها عند انتهاء مدة 30 سنة.

و لكي يتسنى للشركة التفاوض مع مالكي الأراضي المار منها الأنبوب لتحديد منحة الحرمان جراء الارتفاق المصنّف طبق القانون عدد 60 لسنة 1982 المنقح بالقانون عدد 50 لسنة 1995 مرفق عمومي، توّلت الإدارة العامّة للإختبارات بتاريخ 06 مارس 2015 انجاز تقرير اختبار ، إلا أنّ مجلس إدارة شركة النقل بواسطة الأنابيب وبالإطلاع على ما ورد بتقرير الإختبار والمنهجيّة المعتمدة لاحظ أنها لم تأخذ بعين الإعتبار الإطار القانوني والترتيبي لنشاط المرفق العمومي ولا الوضعية المترتبة على إدماج حوزة الأنبوب بأمثلة التهيئة العمرانية واعتبار منطقة ارتفاقه منطقة غير صالحة للبناء. كما اعتبر المجلس أن التقرير لا يعكس حقيقة منحة الحرمان الفعلية المنجرّة عن مرور الأنبوب بالمناطق العمرانيّة خاصة وأنّ أمثلة التهيئة العمرانيّة قد نصّت على منطقة الإرتفاق كمنطقة غير صالحة للبناء بالإضافة إلى أن أغلب قطع الأراضي المعنية بمرور الأنبوب قد خصّصت منطقة ارتفاقه كمناطق خضراء ملحقة او كمساحة بيضاء تحتسب ضمن المساحة المحجر البناء بها طبق نسبة استغلال الارض القسوى (cos) المنصوص عليها بامثلة التقسيم و التهيئة الخاصة بها.كما ابدى المجلس ايضا تحفظه و رفضه لما تضمنه التقرير من تقديرات موصيا بعدم اعتماده بالنسبة لقطع الاراضي الموجودة بالمناطق العمرانية لذا قامت الشركة بتوجيه مكتوب يوم 28 فيفري 2018 تحت عدد 633 الى السيد وزير املاك الدولة و الشؤون العقارية تحت اشراف السيد وزير الطاقة و المناجم و الطاقات المتجددة للتفضل بدعوة مصالحه الى عدم الاخد بعين الاعتبار لهذا التقرير و للنتائج التي توصل اليها و اعتبار ه كانه لم ينجز.

أمّا من الناحية المحاسبيّة فان المبلغ الجملى المنصوص عليه بالاختبار وقع اعتماده وقتيا لاحتساب المدخرات على الاستهلاكات والتي بلغت خلال سنة 2021 مبلغ 309 403 دينارا. أي بقيمة إجمالية متراكمة إلى حدود 31 ديسمبر 2021 تقدر بمبلغ 861 978 2 دينارا.

مذكّرة عـدد 3: الطـرق والمبـادئ المحاسبيـــة

تمّ إعداد القوائم المالية خلال سنة 2021 طبقا للقانون 112 لسنة 1996 المؤرّخ في 30 ديسمبر 1996 المتعلّق بالنظام المحاسبي للمؤسسات وذلك باعتماد الطرق والمبادئ المحاسبية المنصوص عليها في قرار وزير المالية عدد 2459 لسنة 1996 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996 الذي يتعلق بالمصادقة على معايير المحاسبة. وتتمثل أهم الطرق والمبادئ التّي وقع اعتمادها لإعداد القوائم المالية في :

1.3 الأصـــول الثابتـة المادية

• يقع احتساب استهلاكات الأصول الثابتة بتطبيق طريقة الإستهلاكات المتساوية الأقساط وذلك حسب النسب التالية .

بناءات أساسيّة وفرعية	5 %	10 %	20 %
تجهيزات فنية وأجهزة ومعدات صناعية			10 %
معدات نقل			20 %
تجهيزات عامة وعمليات تركيب وتهيئة مختلفة			10 %
معدات مكتبية و معدات اعلامية		15%	10 %

• تعتبر عمليّة التفقد الداخلي للأنبوب والإصلاحات الكبرى من شانها ان تمدد العمر الافتراضي للانبوب و بالتالي تنجرّ عنها إستثمارا. وهي عمليّة أساسيّة لها تأثير إيجابي على مردوديّة الأنبوب وعلى مدّة إستغلاله.

• يتمّ إحتساب المخصصات على إقتناءات السنة المحاسبية باعتماد قاعـدة " المحاة الزمنية" « Prorata Temporis ».

2.3 الأعبـــاء المؤجّلـــــــــة

يقـع إستيعـاب الأعبـاء المؤجّلــة علـى مـدّة ثلاث سنـوات.

3.3 المخـــــــــــزون

تعتمد طريقة الجرد بالتناوب عند تقييد تدفق الداخل و الخارج من المخزون و يتمّ كـل آخر سنـة جرد قـطع الغيـار والمـواد القابلة للإستهلاك ويتم ضبط تكلفة المخزون بطريقة متوسط التكلفة بعد كل عملية اقتناء.

4.3 التوظيفات القصيرة المدى

يتم اعتماد القيمة الاسمية لسندات الخزينة وسندات الخزانة عند تسجيلها.

تمثل إيرادات التوظيفات جزءا من الفوائد الحاصلة من تاريخ الاقتناء إلى تاريخ إختتام السنة المحاسبية و يقع التمتع بهذه الفوائد في الآجال.

5.3 صافي وضعيّة التلتير

هي الأرباح والخسائر المتأتية من وضعيّة الحسابات الجارية للمواد مع الحرفاء في نهاية كلّ مدّة محاسبيّة أو عند كلّ تغيير في هيكلة الأسعار.

ويتمّ تسجيل صافي هذه الأرباح والخسائر ضمن "إيرادات الإستغلال الأخرى".

6.3 أرباح و خسائر الصرف

يقع تحويل عملية بالعملة الأجنبية إلى عملة بالدينار التونسي في تاريخ العملية حسب سعر الصرف الجاري به العمل.

وفي ختم الموازنة في نهاية السنة المحاسبية يقع تحيين العملة و ذلك باستعمال سعر الصرف المعمول به في تاريخ الختم.

يتم تسجيل خسائر أو أرباح الصرف ضمن النتيجة المحاسبية.

مذكّرة عدد 4 : إيضاحات حول الموازنة

4 - 1 - الأصول الثابتة المادية

بلغت القيمة الصافية للأصول الثابتة في 31 ديسمبر 2021 ما قدره **6 340 869** دينارا مقابل **7 128 124** دينارا في31 ديسمبر 2020 وهي مفصّلة كالآتي :

		31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- أراضي		625 640	625 640	-
- بناءات	1-1-4	35 239 828	34 970 821	269 007
- تجهيزات فنية وأجهزة ومعدّات صناعية		5 303 755	5 259 090	44 665
- معدّات نقل		1 451 348	1 451 348	-
- معدات مكتبية		1 120 475	1 096 389	24 086
- تجهيزات عامة وعمليات تركيب وتهيئة مختلفة		446 003	440 588	5 415
- أوعية ووسائل لف قابلة للإسترجاع والتجديد		2 095	2 095	-
- أصول ثابتة في طور الإنشاء	2-1-4	2 242 424	2 219 640	22 784
المجمـــــوع الخام		**46 431 568**	**46 065 611**	**365 957**
- الإستهلاكات والمدخرات		(40 090 699)	(38 937 487)	(1 153 212)
المجموع الصافـــــي		**6 340 869**	**7 128 124**	**(787 255)**

ولمزيد من الإيضاحات حول إقتناءات وإستهلاكات الفترة الممتدة من غرة جانفي 2021 إلى 31 ديسمبر 2021، أنظر جدول الأصول الثابتة المبيّن بالملحق عدد1.

4-1-1 بناءات

	31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- أنبوب بنزرت - رادس	8 740 002	8 740 002	-
- أنبوب نقل محروقات الطائرات	8 364 967	8 364 967	-
-التهيئة و التفقد الداخلي للأنابيب	6 815 157	6 502 768	312 389
- قطع غيار خاصة	1 083 835	1 162 882	(79 047)
-مبانى و مقرات الشركة	5 263 487	5 263 487	-
- مباني ملحقة	4 972 380	4 936 715	35 665
المجموع	**35 239 828**	**34 970 821**	**269 007**

4-1-2 أصول ثابتة في طور الإنشاء

		31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- أنبوب الصخيرة الساحل(الدراسات التقنية والمالية)	**4-1-2-1**	1 824 113	1 824 113	-
- أنبوب الصخيرة الساحل (حقوق الإرتفاق)	**4-2-1-2**	348 032	348 032	-
- تسبقات لإقتناء معدات		23 813	23 813	-
- إضافة و تجديد بعض أعمدة الإرشاد		9 600	19 130	(9 530)
- نظام مراقبة SCADA		36 000	-	36 000
- مشاريع أخرى		866	4 552	(3 686)
المجموع الخام		**2 242 424**	**2 219 640**	**22 784**
- مدخرات لنقص القيمة - مشروع أنبوب الصخيرة - منزل حياة		(2 172 145)	(2 172 145)	-
- مدخرات لنقص القيمةعلى الأصول في طور الإنشاء		(24 678)	(24 678)	-
المجموع الصافي		**45 601**	**22 817**	**22 784**

4 -1-2-1 أنبوب الصخيرة الساحل الدراسات التقنية والمالية

قامت شركة سوترابيل خلال سنة2002 بدراسة تقنية و مالية تخص مشروع مدّ أنبوب لنقل المحروقات من الصخيرة الى منزل حياة وذلك بتكلفة جملية تساوي **1 824 113** دينارا.

وكانت التكلفة الباهضة لبعث المشروع قد أدت في جلسة عمل وزارية المنعقدة بتاريخ 29 جويلية 2008 الى البحث عن صيغة أخرى للمشروع.

لذا فقد وقع سنة 2008 تخصيص مدخرات تساوي قيمة عناصر الدراسة التقنية التي أصبحت بدون جدوى و التي وصلت قيمتها الى **297 622** دينارا.

وفي ظل المصاعب التي اتضحت لاحقا أمام تنفيذ الصيغة الجديدة للمشروع. أصبح الرجوع الى الصبغة الأصلية هو الأقرب للواقع لذلك و من منطلق مبدأ الحذر قامت شركة سوترابيل خلال السنة المحاسبية 2011 بتخصيص مدّخرات بقيمة **1 526 491** دينا ر لنقص القيمة على باقي عناصر الدراسة التقنية والمالية للمشروع وذلك لعدم توفر معلومات كاملة ودقيقة تبين العناصر التي من الممكن إستعمالها والأخرى التي يجب إعادتها.

و تجدر الإشارة أنه والى حدّ تاريخ اعداد هذه القوائم المالية, لم يقع اتخاذ أي قرار بخصوص صيغة المشروع التي سيقع تنفيذها أو تاريخ تحيين الدراسات و البدء في المشروع.

4 -2-1-2 حقوق الإرتفاق أنبوب الصخيرة الساحل

تمّ خلال سنة 2008 تخصيص مدخرات بقيمة 100% لمصاريف حقوق الإرتفاق البالغة **348 032** دينارا والخاصة بمدّ أنبوب الصخيرة - منزل حياة, وذلك خلافا الى إعادة النظر في الصيغة الأصلية للمشروع.

4 - 2 الأصول المالية

بلغت القيمة الصافية للأصول المالية في 31 ديسمبر 2021 ما قدره **2 039 694** دينارا مقابل **634 582** دينارا في 31 ديسمبر 2020 وهي مفصّلة كالآتي :

		31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- سندات مساهمة	**4-2-1**	61 050	61 050	-
- قروض مسندة للأعوان	**4-2-2**	485 993	582 581	(96 588)
- ودائع وكفالات مدفوعة		11 834	10 134	1 700
- قرض رقاعي		1 500 000	-	1 500 000
المجموع		**2 058 877**	**653 765**	**1 405 112**
- مدّخرات على أصول مالية	**4-2-3**	(19 183)	(19 183)	-
القيمة الصافية		**2 039 694**	**634 582**	**1 405 112**

4 -2- 1 سندات المساهمة

السندات	العدد	الموضوع	القيمة (بالدينار)
- الشركة الوطنية لتوزيع البترول	5	قرار لجنة التطهير (CAREPP) في 12 سبتمبر 1996	50
- المنطقة الحرة بجرجيس	600	قرار لجنة التطهير (CAREPP) في 12 فيفري 2000	60 000
- شركة عجيل للتصرف و الخدمات	10	قرار اللجنة الفنية للتخصيص في 11 جوان 2014	1 000
المجموع			**61 050**

بلغت اسهم شركة النقل بواسطة الأنابيب لدى راس مال الشركة الوطنية لتوزيع البترول 147 سهما إلى غاية 23 ديسمبر 2020 منها 142 سهما مجانيا.

بلغت اسهم شركة النقل بواسطة الأنابيب لدى راس مال الشركة عجيل للتصرف و الخدمات 30 سهما إلى غاية 30 سبتمبر 2020 منها 20 سهما مجانيا.

4-2-2 قروض مسندة للأعوان طويلة المدى

	31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- الرصيد إلى غاية 31 ديسمبر 2020	582 581	577 317	5 264
- القروض المسندة في 2021 طويلة المدى	108 243	204 416	(96 173)
- القروض التي تم ارجاعها سنة 2021 قبل أجالها	(2 057)	(2 278)	221
- القروض التي سيتم ارجاعها سنة 2022	(202 774)	(196 874)	(5 900)
الرصيد إلى غاية 31ديسمبر2021	**485 993**	**582 581**	**(96 588)**

4-2-3 مدّخرات على أصول مالية

	31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- مدّخرات على القروض المسندة للأعوان	11 400	11 400	-
- مدّخرات على ودائع وكفالات مدفوعة	7 783	7 783	-
الرصيد إلى غاية 31ديسمبر2021	**19 183**	**19 183**	-

4- 3- المخزون

بلغت القيمة الصافية للمخزون في 31 ديسمبر 2021 ما قدره **149 395** دينارا مقابل **152 521** دينارا في 31 ديسمبر 2020 وهي مفصّلة كالآتي

	31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- قطع الغيار و التموينات الأخرى **4-3-1**	154 807	161 172	(6 365)
المجمـــــوع الخام	**154 807**	**161 172**	**(6 365)**
- الإستهلاكات والمدخرات	(5 412)	(8 651)	-
المجموع الصافـــــي	**149 395**	**152 521**	**(3 126)**

4-3-1 قطاع الغيار والتموينات الأخرى

	31/12/2020	31/12/2020	التغيرات
- رصيد المخزون في بداية السنة	161 172	156 353	4 819
- شراءات سنة 2021	36 015	25 148	10 867
- مستهلكات سنة 2021	(42 380)	(20 329)	(22 051)
رصيد المخزون إلى غاية 31 ديسمبر 2021	**154 807**	**161 172**	**(6 365)**

4 - 4 <u>الحرفاء والحسابات المتصلة بهم</u>

بلغ الرصيد الصافي لهذا الحساب في 31 ديسمبر 2021 ما قدره **7 173 164** دينارا مقابل **7 905 040** دينارا في 31 ديسمبر 2020 أي بتغير سلبي قدره **731 876** دينارا

	31/12/2021	**31/12/2020**	**التغيرات**
- شركة طوطال	1 148 185	744 195	403 990
- شركة ستار أويل	565 769	557 938	7 831
- الشركة الوطنية لتوزيع البترول	1 009 185	3 195 518	(2 186 333)
- شركة فيفو انرجي	2 098 227	862 826	1 235 401
- شركة أولا انرجي	309 475	298 745	10 730
- حرفاء - فواتير ستحرّر **1-4-4**	2 042 323	2 245 818	(203 495)
المجموع	**7 173 164**	**7 905 040**	**(731 876)**

تسجل هذه الأرصدة :

- قيمة كميات المواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوترابيل الى مختلف حرفائها والتي تفوق الكميات التي قاموا بطلبها من الشركة التونسية لصناعات التكرير و يتم تدوين قيمتها في "حرفاء فواتير ستحرر "

أما بالنسبة للكميات المواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوترابيل الى مختلف حرفائها والتي تقل عن الكميات التي قاموا بطلبها من الشركة التونسية لصناعات التكرير يتم تدوين قيمتها في "حرفاء دائنون" .

و يقع احتساب هذه الفوارق على اثر كل تغيير في تسعيرة المواد البترولية و عند اختتام كل سنة محاسبية.

- المبالغ المفوترة من طرف شركة سوترابيل الى كل حريف مقابل نقل المواد البترولية

4 -4 -1 حرفاء فواتير ستحرر

بلغ رصيد هذا الحساب في 31 ديسمبر 2021 ما قدره **2 042 323** دينارا مقابل **2 245 818** دينار في موفى شهر ديسمبر 2020 أي بتغيير سلبي يصل الى **203 495** دينارا.

	31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- الحساب الجاري لشركة ستار أويل	-	56 840	(56 840)
- الحساب الجاري الشركة الوطنية لتوزيع البترول	-	322 369	(322 369)
- الحساب الجاري لشركة طوطال	-	157 531	(157 531)
- الحساب الجاري لشركة فيفو انرجي	1 045 448	124 047	921 401
- الحساب الجاري لشركة اولا انرجي	218 770	290 434	(71 664)
- فواتير ستحرر - نقل المواد البترولية	61 729	567 929	(506 200)
- اعادة احتساب تقسيم لشركة فيفو انرجي	9 335	6 634	2 701
- إعادة ا حتساب تقسيم شركة الوطنية لتوزيع البترول	-	1 644	(1 644)
- إعادة ا حتساب تقسيم شركة ستار أويل	-	14 795	(14 795)
- إعادة ا حتساب تقسيم شركة طوطال	3 347	-	3 347
- الحساب الجاري بالقنوات الفرعية	604 301	578 528	25 773
- الحساب الجاري لوقود الطائرات	9 390	12 192	(2 802)
- الحساب الجاري بحاويات التخزين	90 003	112 875	(22 872)
المجموع	**2 042 323**	**2 245 818**	**(203 495)**

4 - 5 أصول جارية أخرى

بلغت القيمة الصافية للأصول الجارية الأخرى في 31 ديسمبر 2021 ما قدره **350 369** دينارا مقابل **2 654 372** دينارا في 31 ديسمبر 2020 وهي مفصّلة كالآتي :

		31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- مزودون مدينون		23 328	25 223	(1 895)
- الأعوان - تسبقات وأقساط		65 071	53 372	11 699
- حسابات أخرى مدينة	**1-5-4**	515 399	1 097 537	(582 138)
- إيرادات مستحقة	**2-5-4**	128 829	60 521	68 308
- أعباء مسجلة مسبقا	**3-5-4**	129 961	111 660	18 301
- فائض الأداء على الأرباح		735	1 832 137	(1 831 402)
- فائض الأداء على القيمة المضافة		25 559	12 435	13 124
المجموع		**888 882**	**3 192 885**	**(2 304 003)**
- مدّخرات	**4-5-4**	(538 513)	(538 513)	-
المجموع الصافي		**350 369**	**2 654 372**	**(2 304 003)**

4 - 5 -1 حسابات أخرى مدينة			
	31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- وزارة التجهيز	1-1-5-4 128 036	128 036	-
- وزارة الطاقة	2-1-5-4 328 647	328 647	-
- وزارة الصناعة و التجارة	74 111	74 111	-
- استرجاع مصاريف من المتسوغين	3 935	3 205	730
- تامينات و ودائع	-	568 342	(568 342)
- حسابات اخرى	(19 330)	(4 804)	(14 526)
المجموع	**515 399**	**1 097 537**	**(582 138)**

4 - 5 -1 - 1 وزارة التجهيز

متخلدات وزارة التجهيز مقابل الأشغال التي قامت بها شركة سوترابيل لفائدتها و قد تم تكوين مدخرات بقيمة كامل المتخلدات.

4 - 5 -1 - 2 وزارة الطاقة

متخلدات وزارة الطاقة مقابل أعباء الأعوان التي ألحقت بها و قد تم تكوين مدخرات بقيمة كامل المتخلدات.

4 - 5 -2 إيرادات مستحقة			
	31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
-استرجاع مصاريف الكراء	1 939	1 752	187
-سلم فوائض بنك الاسكان	33 781	7 962	25 819
-سلم فوائض البنك الشركة التونسية للبنك	42 419	-	42 419
-سلم فوائض البنك الوطني الفلاحي خير الدين باشا	289	5	284
-سلم فوائض البنك الوطني الفلاحي المركز العمراني الشمالي	41 078	18 196	22 882
-سلم فوائض البنك الوطني الفلاحي المركز العمراني (الصندوق الاجتماعي)	2 014	386	1 628
- استرجاع مصاريف (CNAM)	1 303	4 267	(2 964)
- المجمع التونسي للتأمين	6 006	27 953	(21 947)
	128 829	**60 521**	**68 308**

4 - 5 -3 أعباء مسجلة مسبقا			
	31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- فاتورة ديوان البحرية التجارية و الموانيOMMP	105 601	100 572	5 029
- فاتورة الوسيط في البورصة	1 666	1 666	-
- فاتورة شركة PICOSOFT	1 333	-	1 333
- فاتورة الشركة التونسية لتوزيع اليترولSNDP	18 442	7 985	10 457
- فاتورة شركة ANCE	2 919	1 437	1 482
المجموع	**129 961**	**111 660**	**18 301**

4 - 5 - 4 مدخرات	31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- مدخرات على التسبيقات للمزودين	7 308	7 308	-
- مدخرات على التسبيقات الأعوان	20	20	-
- مدخرات على حسابات انتقالية	391	391	-
- مدخرات على وزارة الصناعة	112 422	112 422	-
- مدخرات على وزارة التجهيز	128 036	128 036	-
- مدخرات على الوزارة المكلفة بالطاقة	290 336	290 336	-
المجموع	**538 513**	**538 513**	-

4 - 6 توظيفات و أصول ماليّة أخرى

بلغ رصيد هذا الحساب في 31ديسمبر 2021 ما قدره **38 699 924** دينارا مقابل **36 233 831** دينارا في 31 ديسمبر 2020 وهو مفصّل كالآتي :

		31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- قروض قصيرة المدى الصندوق الإجتماعي		202 775	196 874	5 901
- توضيفات مالية أخرى	**1-6-4**	38 000 000	35 000 000	3 000 000
- قرض رقاعي		-	200 000	(200 000)
- فوائد مطلوبة على رقاع وأذون وأوراق مماثلة	**2-6-4**	497 149	836 957	(339 808)
المجموع		**38 699 924**	**36 233 831**	**2 466 093**

1-6-4 توظيفات مالية أخرى

بلغ رصيد سندات الخزينة في 31 ديسمبر 2021 ما قدره **38 000 000** دينارا مقابل **35 000 000**دينارا في 31 ديسمبر 2020 وهو مفصّل كالآتي :

	31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
-حساب لأجل - بنك الاسكان	10 000 000	5 000 000	5 000 000
-حساب لأجل - البنك الوطني الفلاحي المركز العمراني الشمالي	23 000 000	30 000 000	(7 000 000)
-حساب لأجل - البنك الشلركة التونسية للبنك	5 000 000	-	5 000 000
المجموع	**38 000 000**	**35 000 000**	**3 000 000**

2-6-4 - فوائد مطلوبة على رقاع وأذون وأوراق مماثلة

	31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- البنك الوطني الفلاحي(المركز العمراني الشمالي)	208 325	579 715	(371 390)
- بنك الاسكان	199 452	250 738	(51 286)
- الشركة التونسية للبنك	71 651	-	71 651
- فوائد على قرض رقاعي	17 721	6 504	11 217
المجموع	**497 149**	**836 957**	**(339 808)**

4 -7 السيولة وما يعادل السيولة

بلغ رصيد السيولة و ما يعادل السيولة في 31 ديسمبر 2021 ما قدره **7 331 133** دينارا مقابل**2 609 120** دينارا في 31 ديسمبر 2020

وهو مفصّل كالآتي :

		31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- البنك الوطني الفلاحي (خير الدين باشا)		14 948	365	14 583
- بنك الإسكان		1 323 459	124 637	1 198 822
- الشركة التونسية للبنك (حي المهرجان)		1 530 071	7 462	1 522 609
- البنك العربي لتونس (الشرقية)		2	2	-
- البنك التونسي (المركزالعمراني الشمالي)		-	1 023	(1 023)
- البنك التونسي الليبي(المركزالعمراني الشمالي)		846	846	-
- البنك الوطني الفلاحي(المركز العمراني الشمالي)		4 376 730	2 387 324	1 989 406
- البنك الوطني الفلاحي(ح -ج للصندوق الإجتماعي)		84 971	87 190	(2 219)
- حسابات اخرى		-	-	-
- خزائن الفروع والمقر الإجتماعي		106	271	(165)
المجموع	**1-7-4**	**7 331 133**	**2 609 120**	**4 722 013**

1-7-4 يمثل مبلغ 133 331 7 دينار مجموع السيولة لدى البنوك المتأتية أساسا من مستحقات الحرفاء في أواخر شهر ديسمبر لسنة 2021 و وقع توظيفها في أوائل شهر جانفي 2022

4 - 8 الأموال الذاتية

بلغ مجموع الأموال الذاتيّة في 31 ديسمبر 2021 ما قدره **50 492 949** دينارا مقابل **47 622 038** دينارا في 31 ديسمبر 2020

وهو مفصّل كالآتي :

		31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- رأس مال الشركة		20 691 000	20 691 000	-
- الإحتياطات	**1-8-4**	3 564 330	3 438 902	125 428
- أموال ذاتية أخرى	**2-8-4**	139 510	139 510	-
- نتائج مؤجلة	**3-8-4**	18 457 516	16 190 483	2 267 033
مجموع الأموال الذاتية قبل إحتساب نتيجة السنة المحاسبية		**42 852 356**	**40 459 895**	**2 392 461**
- نتيجة السنة المحاسبية		7 640 593	7 162 143	478 450
مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص		**50 492 949**	**47 622 038**	**2 870 911**

ولمزيد من الإيضاحات أنظر جدول تغيير الأموال الذاتية المبين بالملحق عـدد 2.

4 -8 -1 الإحتياطات

بلغ رصيد الإحتياطات في 31 ديسمبر 2021 ما قدره **3 564 330** دينارا مقابل **3 438 902** دينارا في 31 ديسمبر 2020 وهو مفصّل كالآتي :

	31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- إحتياطات قانونية	2 069 100	2 069 100	-
- إحتياطات إستثنائية	160 205	160 205	-
- إحتياطات الصندوق الإجتماعي **1-1-8-4**	1 335 025	1 209 597	125 428
المجموع	**3 564 330**	**3 438 902**	**125 428**

1-1-8-4 إحتياطات للصندوق الإجتماعي

	31/12/2021	31/12/2020
الرصيد في بداية السنة	**1 209 597**	**1 034 175**
موارد الفترة	**588 858**	**586 696**
- مناب نتيجة السنة المحاسبية	550 000	550 000
- فوائد قروض ممنوحة لأعوان وموظفي الشركة	10 421	12 017
- فوائد بنكية	7 546	1 046
-استرجاع مصاريف التمدرس و العمرة و الرحلات	-	3 180
- مساهمات الأعوان في سندات الأكل	20 891	20 453
إستعمالات الفترة	**463 430**	**411 274**
- مصاريف سندات الاكل	294 423	291 320
مصاريف الاصطياف	55 434	-
- كلفة العمرة و السفر	-	900
- اعانات على امراض مزمنة و وفايات	5 566	10 000
- هدايا اخر السنة	35 422	36 566
- هبة عيد اضحى	43 200	42 400
- حفل اختتام السنة الدراسية و الذهاب الى التقا عد	8 235	8 728
- منحة التمدرس	21 150	21 360
رصيد الصندوق الإجتماعي في 31 ديسمبر من السنة	**1 335 025**	**1 209 597**

2-8-4 الأموال الذاتية الأخرى

تحتوي الأموال الذاتية الأخرى على زائد القيمة المحقق على سندات SICAV و البالغة ما قدره **139 510** دينارا .

3-8-4 نتائج مؤجلة

	31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- أرباح مؤجلة	18 457 516	16 190 483	2 267 033
المجموع	**18 457 516**	**16 190 483**	**2 267 033**

و يتفصل حساب النتائج المؤجلة كما يلي:

	31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- نتيجة السنة المحاسبية لسنة 2020	7 162 143	7 412 342	(250 199)
- نتائج مؤجلة إلى غاية 31 ديسمبر 2020	16 190 483	13 673 251	2 517 232
النتائج القابلة للتخصيص	**23 352 626**	**21 085 593**	**2 267 033**
- حصص أرباح للدفع (1050) مليم للسهم	(4 345 110)	(4 345 110)	-
- مناب الصندوق الإجتماعي	(550 000)	(550 000)	-
نتائج مؤجلة إلى غاية 31 ديسمبر 2021	**18 457 516**	**16 190 483**	**2 267 033**

4-9 - <u>مدّخرات للمخاطر والأعباء</u>

تمّ تخصيص مدّخرات بمبلغ قيمته **3 326 534** دينارا مفصلة كالاتي :

		31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
حكم إبتدائي ضد الشركة في حق الإرتفاق لقطعة أرض شركة " بلديار".		58 590	58 590	-
تخصيص مدّخرات كومات ترابيل .		115 794	-	115 794
تخصيص مدّخرات إستهلاكات حق الإرتفاق .	**1-9-4**	2 861 978	2 552 575	309 403
تخصيص مدّخرات للعون محمد الزموري .		-	9 500	(9 500)
تخصيص مدّخرات بعنوان الاداء على التكوين المهني		40 000	41 500	(1 500)
تخصيص مدّخرات بعنوان المراجعة الجبائية	**2-9-4**	250 172	250 172	-
المجموع		**3 326 534**	**2 912 337**	**414 197**

1-9-4 قامت الشركة بتخصيص مدخرات لإستهلاكات عقود الإرتفاق التي إنتهت مدتها التعاقدية بقيمة **2 861 978** دينارا,

2-9-4 قامت الشركة بتخصيص مدخرات بعنوان المراجعة الجبائية للفترة الممتدة من 01 جانفي 2015 إلى 31 ديسمبر 2018

و قد قامت شركة سوترابيل باعترضين بتاريخ 07 فيفري 2020 ثم بتاريخ 19 جوان 2020.

4-10- <u>المزودون والحسابات المتصلة بهم</u>

بلغ رصيد المزودين والحسابات المتصّلة بهم في 31 ديسمبر2021 ما قدره **897 638** دينارا مقابل**886 947** دينارا

في 31 ديسمبر 2020 وهو مفصّل كالآتي :

	31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- مزودون الإستغلال	538 795	488 024	50 771
- مزودون الإستغلال ـ فواتير غير واقدة	210 147	284 768	(74 621)
- مزودون أصول ثابتة - حجز بعنوان الضمان	120 681	85 835	34 846
- مزودون أصول ثابتة	28 015	28 320	(305)
المجموع	**897 638**	**886 947**	**10 691**

4-11 - <u>الخصوم الجارية الأخرى</u>

بلغ رصيد الخصوم الجارية الأخرى في 31 ديسمبر 2021 ما قدره **7 376 299** دينارا مقابل **5 911 237** دينارا في 31 ديسمبر 2020

وهو مفصّل كالآتي :

		31/12/2021	**31/12/2020**	**التغيرات**
- حرفاء دائنون	**4-11-1**	4 408 629	4 006 261	402 368
- الأعوان - خدمات إجتماعية		566 787	548 555	18 232
- الأعوان - تسبقات ومعارضات		738	2 281	(1 543)
- الأعوان - أعباء للدفع		682 919	725 466	(42 547)
- الدولة الأداءات المقتطعة من المورد		228 342	175 696	52 646
- الدولة والأداء على رقم المعاملات		3 133	2 507	626
- الدولة الأداء على القيمة المضافة		26 055	32 263	(6 208)
- الدولة الأداء على المرابيح	**4-11-2**	1 126 844	-	1 126 844
- المساهمة الاجتماعية للتضامن		181 143	116 291	64 852
- الدولة الأداء على التوضيفات		-	167 391	(167 391)
- دائنون متنوعون		32 077	17 401	14 676
- حسابات إنتقالية أو حسابات مستحقة		54	54	-
- أعباء للدفع	**4-11-3**	74 633	75 806	(1 173)
- حصص الأسهم للتوزيع		17 053	14 701	2 352
- إيرادات مستحقة مسبقا	**4-11-4**	27 892	26 564	1 328
المجموع		**7 376 299**	**5 911 237**	**1 465 062**

4-11 -1 <u>حرفاء دائنون</u>

سجل رصيد هذا الحساب في 31 ديسمبر 2021 تغيرا إيجابي قدره **402 368** دينارا بالمقارنة مع نفس الرصيد في سنة 2020

	31/12/2021	**31/12/2020**	**التغيرات**
- الحساب الجاري لشركة طوطال	374 590	405 896	(31 306)
- الحساب الجاري لشركة ستار أويل	439 462	1 292 573	(853 111)
- الحساب الجاري الشركة الوطنية لتوزيع البترول	3 576 548	1 164 130	2 412 418
- الحساب الجاري لشركة فيفو انرجي	11 981	690 960	(678 979)
- الحساب الجاري لشركة أولا انرجي	-	417 710	(417 710)
- اعادة احتساب تقسيمالشركة طوطال	-	6 752	(6 752)
- اعادة احتساب تقسيم الشركة ستار أويل	2 525	-	2 525
- اعادة احتساب تقسيم لشركة فيفو انرجي	-	26 537	(26 537)
- اعادة احتساب تقسيم للشركة الوطنية لتوزيع البترول	2 466	-	2 466
- اعادة احتساب تقسيم لشركة أولا انرجي	1 057	1 703	(646)
المجموع	**4 408 629**	**4 006 261**	**402 368**

تسجل هذه الأرصدة :

قيمة كميات المواد البترولية التي طلبها حرفاء سوترابيل من الشركة التونسية لصناعات التكرير والتي لم يقع تسليمها اياهم .

و يتم تدوين قيمتها في "حرفاء دائنون" .

- اما بالنسبة لقيمة كميات المواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوترابيل الى مختلف حرفائها والتي تفوق الكميات التي قاموا بطلبها من الشركة التونسية لصناعات التكرير , يتم تدوين قيمتها في "حرفاء فواتير ستحرر "

و يقع احتساب هذه الفوارق على اثر كل تغيير في تسعيرة المواد البترولية و عند اختتام كل سنة محاسبية.

4-11 -2 الدولة الأداء على المراسح

يمثل هذا المبلغ 844 126 1 دينار الأداءات على المرابيح للدفع لسنة 2021 و قد سجل تغيير إيجابي ناتج عن ارتفاع النتيجة الجبائية و إخضاع فوائد التوظيفات على الأداء على الأرباح إثر إيقاف العمل بنظام الخصم من المورد التحرّري حسب قانون المالية لسنة 2022 (بمفعول رجعي على فوائد مطلوبة لسنة 2021).

4-11-3 أعباء للدفع	**31/12/2021**	**31/12/2020**	**التغيرات**
- مكافآت الحضور (مجلس الإدارة)	29 700	26 000	3 700
- مكافآت الحضور (اللجنة الدائمة للتدقيق)	11 600	12 000	(400)
- أتعاب مراقب الحسابات	22 000	20 000	2 000
- نفقات الإتصالات اللاّسلكية	1 000	6 000	(5 000)
- أعباء اخرى للدفع	10 333	11 806	(1 473)
المجموع	**74 633**	**75 806**	**(1 173)**

4-11-4 إيرادات مستحقة مسبقا	**31/12/2021**	**31/12/2020**	**التغيرات**
- كراء شركة اتصالات تونس	3 648	3 474	174
- كراء البنك التونسي الكويتي	24 244	23 090	1 154
المجموع	**27 892**	**26 564**	**1 328**

مذكّرة عدد 5 : إيضاحات حول قائمة النتائج

1-5 - المداخيل

بلغت مداخيل شركة النقل بواسطة الأنابيب الى غاية 31 ديسمبر 2021 ما قدره **16 500 935** دينارا مقابل **13 962 794** دينارا في موفى ديسمبر 2020 وهي مفصلة كالآتي :

		31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- ايرادات النقل عبر أنبوب بنزرت-رادس	1-1-5	15 082 864	12 846 937	2 235 927
- ايرادات النقل عبرالانابيب الفرعية	2-1-5	541 428	482 875	58 553
-ايرادات أنبوب نقل وقود الطائرات	3-1-5	780 216	536 555	243 661
-ايرادات التخزين	4-1-5	96 427	96 427	-
المجموع		**16 500 935**	**13 962 794**	**2 538 141**

1-5 - 1 ايرادات النقل عبر أنبوب بنزرت-رادس

	الكميات المنقولة	سعر	إيرادات النقل عبر الأنبوب
	31/12/2021	المتر المكعب	31/12/2021
- الغازوال من 01 جانفي 2021 الى 10 مارس 2021	133 937	7,723	1 034 396
- الغازوال من 11 مارس 2021 الى 19 أفريل 2021	108 761	7,973	867 152
- الغازوال من 20 أفريل 2021 الى 31 ديسمبر 2021	587 146	8,223	4 828 098
- بترول من 01 جانفي 2021 الى 10 مارس 2021	6 322	7,523	47 561
- بترول من 11 مارس 2021 الى 19 أفريل 2021	850	7,773	6 607
- بترول من 20 أفريل 2021 الى 31 ديسمبر 2021	5 263	8,023	42 227
- غازوال خالي من الكبريت من 01 جانفي 2021 الى 10 مارس 2021	42 544	7,723	328 568
- غازوال خالي من الكبريت من 11 مارس 2021 الى 19 أفريل 2021	43 062	7,973	343 334
- غازوال خالي من الكبريت من 20 أفريل 2021 الى 31 ديسمبر 2021	185 379	8,223	1 524 369
- البنزين الرفيع الخالي من الرصاص من 01 جانفي 2021 الى 10 مارس 2021	122 872	8,373	1 028 807
- البنزين الرفيع الخالي من الرصاص من 11 مارس 2021 الى 19 أفريل 2021	76 547	8,623	660 065
- البنزين الرفيع الخالي من الرصاص من 20 أفريل 2021 الى 31 ديسمبر 2021	492 077	8,873	4 366 196
-غازوال CPC	9 140	0,600	5 484
المجموع	**1 813 900**		**15 082 864**

2-1-5 ايرادات النقل عبر الانابيب الفرعية

	الكميات المنقولة	سعر	إيرادات النقل عبر الأنبوب
	31/12/2021	المتر المكعب	31/12/2021
- الغازوال	829 844	0,300	248 953
- بترول	12 435	0,300	3 731
-غازوال خالي من الكبريت	270 985	0,300	81 295
- البنزين الرفيع الخالي من الرصاص	691 496	0,300	207 449
المجموع	**1 804 760**		**541 428**

3-1-5 إيرادات أنبوب نقل وقود الطائرات

يحتوي هذا الفصل على إيرادات نقل وقود الطائرات من رادس إلى مطار تونس قرطاج لكل من شركة طوطال و الشركة الوطنية لتوزيع البترول.

الكميات المنقولة	سعر	إيرادات النقل عبر الأنبوب
31/12/2021	المتر المكعب	31/12/2021
100 414	7,770	780 216
100 414		**780 216**

- الكميات المنقولة من 01 جانفي إلى 31 ديسمبر 2021

4-1-5 إيرادات التخزين

تتأتى إيرادات التخزين من عملية تخزين الغازوال في الأنبوب خارج فترات الضخ وقد تم الإتفاق مع الحرفاء على سعر 2.066 دينارا لتخزين المتر المكعب الواحد. هذا ويقع فوترة هذه الإيرادات شهريا عليهم على حسب الكميات المنقولة للسنة الفارطة.

- إيرادات التخزين الى غاية 31 ديسمبر 2021

طاقة التخزين	سعر	إيرادات التخزين
31/12/2021	المتر المكعب	31/12/2021
46 673	2,066	**96 427**
46 673		**96 427**

2-5 - إيرادات الإستغلال الأخرى

بلغ رصيد إيرادات الإستغلال الأخرى في موفى ديسمبر 2021 ما قدره **1 559 299** دينارا مقابل **2 214 689** دينارا في موفى ديسمبر 2020 وهو مفصل كالآتي :

		31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- أرباح صافية ناتجة عن وضعية التلتير	**5-2-1**	1 496 790	1 435 494	61 296
- استرجاع المدخرات	**5-2-2**	62 509	779 195	(716 686)
المجموع		**1 559 299**	**2 214 689**	**(655 390)**

5-2-1 الأرباح الصافية الناتجة عن وضعية التلتير

تمثل هذه الفوارق قيمة كميات المواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوترابيل إلى حرفائها زيادة أو نقصان على الكميات المطلوبة من الشركة التونسية لصناعة التكرير وذلك بالإعتماد على الكميات الموجودة في حاويات التخزين للمواد الممزوجة.

		31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- الحساب الجاري الشركة الوطنية لتوزيع البترول		(4 802 995)	2 289 570	(7 092 565)
- الحساب الجاري لشركة طوطال		1 498 763	386 750	1 112 013
- الحساب الجاري لشركة ستار أويل		(758 467)	(1 621 982)	863 515
- الحساب الجاري أولا انرجي		2 085 796	(612 906)	2 698 702
- الحساب الجاري لشركة فيفو انرجي		3 473 593	959 207	2 514 386
- إعاداة احتساب تقسيم طوطال		3 347	(6 752)	10 099
- إعاداة احتساب تقسيم فيفو انرجي		2 701	(7 985)	10 686
- إعاداة احتساب تقسيم الشركة الوطنية لتوزيع البترول		(2 466)	1 644	(4 110)
- إعاداة احتساب تقسيم لشركة أولا انرجي		(1 057)	(1 702)	645
- إعاداة احتساب تقسيم ستار أويل		(2 524)	14 795	(17 319)
- الحساب الجاري بحاويات التخزين و بالقنوات الفرعية	**5-2-1-1**	99	34 855	(34 756)
المجموع		**1 496 790**	**1 435 494**	**61 296**

2-5 -1 -1 الحساب الجاري بحاويات التخزين و بالقنوات الفرعية

يمثل هذا المبلغ الحساب الجاري الموجود بحاويات التخزين و بالقنوات الفرعية في 31 ديسمبر 2021 و الذي سيقع فوترته

	31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- الحساب الجاري بالقنوات الفرعية في موفى سنة 2020	(590 721)	(608 692)	17 971
- الحساب الجاري بالقنوات الفرعية في موفى سنة 2021	613 691	590 721	22 970
- الحساب الجاري بحاويات التخزين في موفى سنة 2020	(112 874)	(60 048)	(52 826)
- الحساب الجاري بحاويات التخزين في موفى سنة 2021	90 003	112 874	(22 871)
المجموع	**99**	**34 855**	**(34 756)**

2-5 -2 استرجاع المدخرات

	31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
استرجاع مدّخرات بعنوان تجهيزات فنية وأجهزة ومعدّات صناعية	6 315	6 328	(13)
استرجاع مدّخرات على اصول ثابتة في طور الانشاء	-	128 542	(128 542)
استرجاع مدّخرات بعنوان انخفاض في المخزون	3 239	-	3 239
استرجاع مدّخرات بعنوان انخفاض في المعدات المكتبية	1 955	-	1 955
استرجاع مدّخرات بعنوان الاداء على التكوين المهني	41 500	-	41 500
استرجاع مدّخرات بعنوان العون المتقاعد	9 500	-	9 500
استرجاع مدّخرات كومات ترابيل	-	644 325	(644 325)
المجموع	**62 509**	**779 195**	**(716 686)**

3-5 مشتريات التموينات المستهلكة

	31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- مشتريات مخزنة	36 014	25 148	10 866
- تغير المخزونات	3 218	(4 819)	8 037
- مشتريات الطاقة لضخ المحروقات	772 599	733 131	39 468
- مشتريات المحروقات	148 780	114 952	33 828
- مشتريات الكهرباء بالمقر الاجتماعي	78 883	68 787	10 096
- مشتريات الماء	9 986	8 446	1 540
- مشتريات أدوات مكتبية	28 249	24 885	3 364
- مشتريات اخرى	2 940	707	2 233
	1 080 669	**971 237**	**109 432**

4-5 أعباء الأعوان

بلغت أعباء الأعوان في 31 ديسمبر 2021 ما قدره **5 644 135** دينارا مقابل **5 568 244** دينارا في 31 ديسمبر 2020 أي بتغّير ايجابي يقدر بـــ **75 891** دينارا وهو مفصل كالآتي :

	31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- أجور	4 211 405	4 103 937	107 468
- أعباء اجتماعية CNSS	947 538	914 659	32 879
- أعباء اجتماعية CAVIS	90 073	100 514	(10 441)
- التأمين الجماعي	376 722	376 014	708
- أعباء مرتبطة بتغير محاسبي	-	120	(120)
- أعباء أعوان أخرى	18 397	73 000	(54 603)
المجموع	**5 644 135**	**5 568 244**	**75 891**

5-5 - مخصصات الإستهلاكات والمدخرات

بلغ رصيد مخصصات الإستهلاكات والمدخرات في موفى ديسمبر 2021 ما قدره **1 750 687** دينارا مقابل **1 666 241** دينارا في موفى ديسمبر 2020 وهو مفصل كالآتي :

	31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- مخصصات إستهلاكات الأصول المادية	1 277 692	1 305 716	(28 024)
- مخصصات لمدخرات إستهلاكات حق الإرتفاق و النزاعات	309 403	309 403	-
- مخصصات لمدّخرات بعنوان الاداء على التكوين المهني	40 000	41 500	(1 500)
- مخصصات إستهلاكات الأصول الغير المادية	7 798	5 328	2 470
- مخصصات لمدخرات الإنخفاض في أصول ثابتة	-	4 294	(4 294)
- مخصصات لمدخرات بعنوان قضية كومات ترابيل	115 794	-	115 794
المجموع	**1 750 687**	**1 666 241**	**84 446**

6-5 أعباء الإستغلال الأخرى

بلغ رصيد أعباء الإستغلال الأخرى في موفى ديسمبر 2021 ما قدره **1 166 682** دينارا مقابل **1 060 718** دينارا في موفى ديسمبر 2020 وهو مفصل كالآتي :

	31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- أتاوات لإستغلال أصول ثابتة مادية	146 054	139 099	6 955
- صيانة وإصلاح	159 081	189 046	(29 965)
- أقساط تأمين	140 995	139 676	1 319
- دراسات وبحوث وخدمات خارجية متنوعة	189 193	122 436	66 757
- حلقات التكوين للاعوان	21 574	12 350	9 224
- مرتبات الوسطاء وأتعاب	135 752	84 368	51 384
- إشهار ونشريات وعلاقات	83 845	69 615	14 230
- نقل المواد، رحلات وتنقلات الأعوان	118 798	99 569	19 229
- نفقات بريدية ونفقات الإتصالات اللاّسلكية	40 875	44 660	(3 785)
- خدمات بنكية وخدمات مماثلة	10 351	5 294	5 057
- ضرائب وأداءات ودفوعات مماثلة	209 363	201 314	8 049
- أعباء مختلفة عادية	44 633	38 000	6 633
- أعباء أخرى مرتبطة بتغير محاسبي	14 488	25 069	(10 581)
- تحويلات الأعباء	(148 320)	(109 778)	(38 542)
المجموع	**1 166 682**	**1 060 718**	**105 964**

7-5 أعباء مالية صافية

بلغ رصيد الأعباء المالية الصافية في موفى شهر ديسمبر 2021 ما قدره **1 061** دينارا مقابل **(4 825)** دينارا في موفى شهر ديسمبر 2020

وهي مفصلة كالآتي :

	31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- خسائر ناتجة عن الصرف	(432)	(5 393)	4 961
- أرباح ناتجة عن الصرف	1 800	791	1 009
-اعباء مالية اخرى	(307)	(223)	(84)
المجموع	**1 061**	**(4 825)**	**5 886**

8-5 إيرادات التوظيفات

بلغت إيرادات التوظيفات في موفى شهر ديسمبر 2021 ما قدره **3 055 271** دينارا مقابل **4 420 985** دينارا في موفى شهر ديسمبر 2020

وهي مفصلة كالآتي :

		31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- فوائد ناتجة عن سندات الخزينة والأصول الثابتة المالية	**1-8-5**	3 055 247	4 420 985	(1 365 738)
- حصص الأرباح لأسهم شركة SNDP		24	-	24
المجموع		**3 055 271**	**4 420 985**	**(1 365 714)**

1-8-5 رغم ارتفاع مجموع التوظيفات بـ 000 000 3 دينار سنة 2021 مقارنة بسنة 2020 سجلت الفوائد الناتجة عن سندات الخزينة والأصول الثابتة المالية انخفاضا بـ 738 365 1 دينارا مقارنة بسنة 2020 إثر تراجع معدل نسبة الفائدة التي كانت في حدود 13.19 % في سنة 2019 إلى 3

في سنة 2020 بعد ما تم تحديد نسبة الفائدة على التوظيفات من طرف الجمعية المهنية و المؤسسات المالية (TMM+1)

9-5 الأرباح العادية الأخرى

	31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- مداخيل المباني غير المخصصة لأنشطة مهنية	289 449	275 666	13 783
-مرابيح عادية مرتبطة بتعديل محاسبي	8 183	20 733	(12 550)
-أرباح مختلفة أخرى	8 946	19 254	(10 308)
المجموع	**306 578**	**315 653**	**(9 075)**

10-5الخسائر العادية الاخرى

		31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- المساهمة الاجتماعية التضامنية	**1-10-5**	194 030	116 291	77 739
- خسائر بعنوان شركة كومات-ترابيل		-	644 325	(644 325)
- خسائر بعنوان مشروع التفقد الداخلي للانبوب		-	128 542	(128 542)
- الخسائر العادية الاخرى		61 124	27 308	33 816
المجموع	**2-10-5**	**255 154**	**916 466**	**(661 312)**

1-10-5 بلغت المساهمة الإجتماعية التضامنية لفائدة الصناديق الإجتماعية 030 194 دينارفي موفى ديسمبر 2021 والتي وقع إحداثها بموجب الفصل عدد 53 من القانون عدد 66 لسنة 2017 المتعلق بقانون المالية لسنة 2018.

2-10-5 يتأتى هذا الفارق السلبي 312 661 دينار بالخصوص من احتساب خسائر بعنوان نزاع شركة كومات-ترابيل 325 644 دينار و خسائر بعنوان مشروع التفقد الداخلي للأنبوب 542 128 دينار تم تسجيلها سنة 2020.

11-5 <u>الأداء على الأرباح</u>

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>التغيرات</u>
- الأداءات على التوظيفات بقيمة 35 %	-	1 361 768	(1 361 768)
- الأداءات على التوظيفات بقيمة 20 % لسنة 2020	(167 391)	167 391	(334 782)
- الأداءات على التوظيفات بقيمة 20 % لسنة 2021 **1-11-5**	657 089	-	657 089
- الأداءات على الأرباح	3 395 526	2 035 088	1 360 438
المجموع	**3 885 224**	**3 564 247**	**320 977**

1-11-5 يتمثل هذا المبلغ 089 657 دينار الخصم من المورد التحرري بقيمة 20 % المستوجب على فوائد التوظيفات التي قامت بها الشركة و التي حلت اجالها سنة 2021 حسب ما جاء به قانون المالية عدد 46 المؤرخ في 23 ديسمبر 2020

مذكّرة عدد 6 : إيضاحات حول جدول التدفقّات النقدية

1-6 أصول أخرى	31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- تغييرات الأصول الجارية الأخرى	2 304 003	(1 026 254)	3 330 257
-تعديلات الأصول المالية	333 907	(98 229)	432 136
- تغييرات على قروض الصندوق اللإجتماعي	94 888	(5 264)	100 152
المجموع	**2 732 798**	**(1 129 747)**	**3 862 545**

2-6 مزودون ودبون أخرى	31/12/2021	31/12/2020	التغيرات
- تغييرات المزودون والحسابات المتصلة بهم	10 691	18 523	(7 832)
- تغييرات الخصوم الجارية الأخرى	1 465 062	(2 648 605)	4 113 667
- تغييرات حسابات مزودو الأصول	(34 540)	133 358	(167 898)
المجموع	**1 441 213**	**(2 496 724)**	**3 937 937**

3-6 تخصيصات الصندوق الإجتماعي

يمثل هذا الرصيد تغيرات احتياطي الصندوق الاجتماعي و قد بلغت **572 424** دينارا في 31 ديسمبر 2021 مقابل **577 374** دينارا في 31 ديسمبر 2020

مذكّرة عدد 7 : إيضاحات حول الاطراف المرتبطة

1-7 الاطراف المرتبطة بشركة النقل بواسطة الاناس لسنة 2021 :

أ) - مجمع مرحبا (نزل شيرتون)

ب) - المتصرفون:

اسم و لقب المتصرفون	الصفة	الملاحظات
الهادي يوسف	متصرف مفوض	بداية من 29 نوفمبر 2021
رضا حلاب	ر.م.ع ممثل شركة التونسية لصناعات التكرير	من 01 جانفي إلى 29 نوفمبر 2021
الهادي يوسف	ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير	من 01 جانفي إلى 29 نوفمبر 2021
عياد مبارك حلاب	ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير	
حميد بن سالم	ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير	
ايناس شرعبي	ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير	
بسمة لوكيل	ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير	من 01 جانفي إلى 28 أكتوبر 2021
فتحي بالعواييد	ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير	بداية من 29 أكتوبر 2021
خالد الباجي	ممثل عن المؤسسة التونسية للأنشطة البترولية	
فيصل عبيد	ممثل عن المؤسسة التونسية للأنشطة البترولية	
محمد الهادي الشريف	ممثل عن الشركة الوطنية لتوزيع البترول	
هشام ادريس	ممثل عن مجمع إدريس مرحبا	
عزيزة ادريس	ممثل عن مجمع إدريس مرحبا	
احمد نعيم الكشو	ممثل عن صغار المساهمين	

2-7 المعاملات مع الاطراف المرتبطة:

1) قامت شركة النقل بواسطة الانابيب بالمعاملات التالية خلال سنة 2021

الاطراف	الصفة	نوع العملية	المبلغ
الشركة التونسية لصناعات التكرير	متصرف	مكافآة الحضور (مجلس الإدارة)	12 500
المؤسسة التونسية للأنشطة البترولية	متصرف	مكافآة الحضور (مجلس الإدارة)	5 200
الشركة الوطنية لتوزيع البترول	متصرف	مكافآة الحضور (مجلس الإدارة)	3 000
هشام ادريس	متصرف	مكافآة الحضور (مجلس الإدارة)	3 000
عزيزة ادريس	متصرف	مكافآت الحضور(مجلس الإدارة واللجنة الدائمة للتدقيق)	6 000
احمد نعيم الكشو	متصرف	مكافآة الحضور (مجلس الإدارة)	3 000
خالد الباجي	متصرف	مكافآة الحضور (اللجنة الدائمة للتدقيق)	3 000
فيصل عبيد	متصرف	مكافآة الحضور (اللجنة الدائمة للتدقيق)	2 600
بسمة لوكيل	متصرف	مكافآة الحضور (اللجنة الدائمة للتدقيق)	2 400
فتحي بالعواييد	متصرف	مكافآة الحضور (اللجنة الدائمة للتدقيق)	600
المجموع			41 300

2) تتكون أعباء رضا حلاب الرئيس المدير العام من أجر خام و امتيازات عينية و أعباء إجتماعية كالآتي:

- أجر خام طبق قرار التأجير الصادر من رئاسة الحكومة المؤرخ في 22 فيفري 2017 و بعد اخر تحيين :

- مبلغ 670 69 دينار كأجر خام

- مبلغ 241 12 دينار امتيازات عينية تتمثل في سيارة وظيفية لا تتجاوز قوتها البخارية 09 خيول و 500 لتر من الوقود شهريا

المجموع 911 81 دينار خام

كما يتمتع السيد الرئيس المدير العام بخدمات هاتفية تقدر بـ 120 دينار كل ثلاثة أشهر

- مبلغ **900 28 دينار** أعباء اجتماعية

هذا و قد اختار السيد الرئيس المدير العام الانخراط قي نظام التأمين الجماعي الذي تتمتع به الشركة طبق مقتضيات الفصل الخامس من الأمر الح

عدد 2217 لسنة 2015 المؤرخ فى 11 ديسمبر 2015 المتعلق بتأجير رؤساء المؤسسات و المنشات العمومية و الشركات ذات الاغلبية العمومية

3) كما قامت شركة النقل بواسطة الانابيب بمعاملتين خلال سنة 2021 مع شركة النزل و السياحة مرحبا بلفدير الذي يسيره بصفته رئيس مدير عام

السيد هشام ادريس بمبلغ قدره 896 11 دينار

مذكّرة عدد 8 : التعهدات المالية

نوعية التعهدات	القيمة الجملية	الغير	الشركاء	المسيرون	المؤسسات المرتبطة	المدخرات
التعهدات المقدمة						
أ-الضمانات الشخصية						
ضمانات بنكية OACA	54 124	54 124				
ضمانات بنكية OMMP	119 681	119 681				
ضمان ديواني						
الكفالة						
الضمانات بعنوان المخزون	5 003 877	5 003 877				
ب-الضمان العيني						
الرهون العقارية						
الرهن						
ج- الاوراق التجارية المخصومة						
وغير المستحقة						
د-الديون المعبئة علي التصدير						
هـ-لتخلي عن دين مشروط						
المجموع	5 177 682	5 177 682				
التعهدات المقبولة						
أ-الضمان الشخصي	47 692	47 692				
ضمانات نهائية	159 047	159 047				
ضمان وقتي	12 500	12 500				
الكفالة						
ضمنات البنكية	173 805	173 805				
ب-الضمان العيني						
الرهون العقارية						
الرهن						
ج- الاوراق التجارية المخصومة						
وغير المستحقة						
د-الديون المعبئة علي التصدير						
هـ-لتخلي عن دين مشروط						
المجموع	393 044	393 044				
التعهدات المتبادلة						
قرض متحصل عليه ولم يقع						
قبضه						
قرض ممنوح و غير مدفوع						
عمليات محمولة						
اعتماد مستندي						
طلبية أصول ثابتة						
طلبيات طويلة الاجل						
عقود مع الأعوان ينص على						
تعهدات تفوق ما هو منصوص						
عليه بالإتفاقيات المشتركة						
المجموع						

جدول مخصصات الإستهلاكات ومدخرات الأصول الثابتة المادية الى غاية 31 ديسمبر 2021

(المبالغ بالدينار)

	القيمة الخام				الإستهلاكات و المدخرات				القيمة المحاسبيّة الصافيّة	
	31 ديسمبر 2020	إقتناءات	تفويت أو اصلاحات	31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2020	##########	تسويات	31 ديسمبر 2021	31 ديسمبر 2020	31 ديسمبر 2021
أراضي	625 640			625 640					625 640	625 640
بناءات	34 970 821	382 673	- 113 666	35 239 828	29 892 407	954 519	- 113 666	30 733 260	5 078 414	4 506 568
تجهيزات فنية وأجهزة ومعدّات صناعية	5 259 090	44 665		5 303 755	4 331 553	186 303	- 6 315	4 511 541	927 536	792 214
معدات نقل	1 451 348			1 451 348	1 352 751	61 365		1 414 116	98 598	37 232
معدات مكتبية	1 096 389	28 204	- 4 118	1 120 475	781 520	64 875	- 4 499	841 896	314 869	278 579
تجهيزات عامة وعمليات ترتيب وتهيئة مختلف	440 588	5 415		446 003	382 433	10 630		393 063	58 155	52 940
أوعية ووسائل لفّ قابلة للإسترجاع	2 095			2 095					2 095	2 095
مجموع الأصول الثابتة المادية	**43 845 971**	**460 957**	**- 117 784**	**44 189 144**	**36 740 664**	**1 277 692**	**- 124 480**	**37 893 876**	**7 105 307**	**6 295 268**
أصول ثابتة في طور الإنشاء	**2 219 640**	**481 613**	**- 458 829**	**2 242 424**	**2 196 823**			**2 196 823**	**22 817**	**45 601**
المجموع	**46 065 611**	**942 570**	**- 576 613**	**46 431 568**	**38 937 487**	**1 277 692**	**- 124 480**	**40 090 699**	**7 128 124**	**6 340 869**

جدول تغيير الأموال الذاتية

(المبالغ بالدينار)

	رأس المال الإجتماعي	الإحتياطات القانونية	الإحتياطات الإستثنائية	الإحتياطات الخاصة لإعادة التقييم	الصندوق الإجتماعي	النتيجة المحاسبية	النتائج المؤجلة	المجموع
المجموع في 31 ديسمبر 2021	20 691 000	2 069 100	160 205	139 510	1 209 597	7 162 143	16 190 483	47 622 038
توزيع نتيجة 2020					550 000	(2 817 033)	2 267 033	0
حصص الأرباح						(4 345 110)		(4 345 110)
إيرادات الصندوق الإجتماعي					38 858			38 858
إستعمالات الصندوق الإجتماعي					(463 430)			(463 430)
النتيجة في 31 ديسمبر 2021						7 640 593		7 640 593
المجموع في 31 ديسمبر 2021	**20 691 000**	**2 069 100**	**160 205**	**139 510**	**1 335 025**	**7 640 593**	**18 457 516**	**50 492 949**

تبلغ قيمة النتيجة الصافية بالنسبة للسهم الواحد ما قدره 1.846 دينارا

مثال الأرصدة الوسيطة للتصرّف
لسنة 2021

(المبالغ بالدينار)

الإيـــرادات		الأعبـــاء			31/12/2021	31/12/2020
مداخيل وغيرها من إيرادات الإستغلال	16 500 935					
إنتاج مخزون	-	خروج السلع من المخزون				
المجمـوع	16 500 935	المجمـوع	0	الإنتـاج	16 500 935	13 962 794
الإنتـاج	16 500 935	شراءات مستهلكة	39 233			
المجمـوع	16 500 935	المجمـوع	39 233	الهامش على تكلفة المواد	16 461 702	13 942 465
الهامش على تكلفة المواد	16 461 702	أعباء خارجية أخرى	2 147 075			
إرادات إستغلال أخرى	1 559 299					
المجمـوع	18 021 001	المجموع	2 147 075	القيمة المضافة الخام	15 873 926	14 238 064
القيمة المضافة الخام	15 873 926	ضرائب وآداءات	209 363			
		أعباء الأعوان	5 644 135			
المجمـوع	15 873 926	المجمـوع	5 853 498	زائد الإستغلال الخام	10 020 428	8 467 507
زائد الإستغلال الخام	10 020 428					
الأرباح العادية الاخرى	306 578	مخصصات الإستهلاك والمدخرات العادية	1 750 687			
إيرادات التوظيفات	3 055 271	الخسائر العادية الأخرى	255 154			
تحويلات الأعباء	148 320	أعباء مالية	1 061			
		الأداء على الأرباح	3 885 224			
		العناصر الطارئة				
المجمـوع	13 530 597	المجمـوع	5 890 004	نتيجة الأنشطة العادية	7 640 593	7 162 143
النتيجة الإيجابية للأنشطة العاديّة	7 640 593					
إنعكاسات إيجابية للتعديلات المحاسبية						
المجمـوع	7 640 593	المجمـوع	7 640 593	النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية	7 640 593	7 162 143

SOFIDEX
Audit & Consulting

Société Fiduciaire d'Expertise-comptable
Société inscrite au tableau de l'O.E.C.T
SARL au capital de cinq mille dinars
Registre de commerce : B244762007

App.104, Immeuble Twenty one, 52 bis,
rue Pierre De Coubertin – 1001 Tunis
Tel : +216 71 352 917 / Fax : +216 71 240 765
e-mail : sofidex@topnet.tn

شركة النقل بواسطة الأنابيب

التقرير العام لمراقب الحسابات

للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2021

حضرات السيدات و السادة المساهمين في
رأس مال شركة النقل بواسطة الأنابيب،

I. تقرير حول القوائم المالية

الرأي بدون تحفظ :

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي أوكلت إلينا من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 14 جوان 2019، قمنا بتدقيق القوائم المالية لشركة النقل بواسطة الأنابيب، والتي تتكون من الموازنة في 31 ديسمبر 2021 وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية للسنة المحاسبية المختومة في نفس التاريخ بالإضافة إلى إيضاحات حول القوائم المالية التي تحتوي على ملخص للسياسات المحاسبية الهامة وبيانات تفسيرية أخرى.

وتبرز القوائم المالية في تاريخ ختم السنة المالية مجموع أصول صافي قدره 420 093 62 دينار وأموال ذاتية قبل التخصيص قدرها 949 492 50 دينار بما في ذلك نتيجة صافية إيجابية تبلغ 593 640 7 دينار.

برأينا، فإن القوائم المالية المرفقة لهذا التقرير، صادقة وتعكس صورة عادلة، في كل النواحي الجوهرية، للوضعية المالية لشركة النقل بواسطة الأنابيب في 31 ديسمبر 2021 ولنتيجة عملياتها المالية وتدفقاتها النقدية للسنة المحاسبية المختومة في نفس التاريخ وفقا للمعايير المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية.

أساس الرأي :

لقد قمنا بالتدقيق وفقا للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها بالبلاد التونسية، ويرد لاحقا في هذا التقرير ضمن فقرة " مسؤولية مراقب الحسابات حول تدقيق القوائم المالية " بيانا لمسؤوليتنا وفقا لهاته المعايير.

نحن مستقلون عن الشركة وفقا لقواعد السلوك الأخلاقي التي تنطبق على تدقيق القوائم المالية بالبلاد التونسية، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقًا لهذه القواعد.

في اعتقادنا، عناصر الإثبات التي تحصلنا عليها كافية وملائمة وتوفر أساسا معقولا لإبداء رأينا.

مسائل التدقيق الرئيسية :

تتمثل مسائل التدقيق الرئيسية في تلك المسائل التي، في تقديرنا المهني، كانت الأكثر أهمية أثناء تدقيقنا للقوائم المالية للفترة الحالية. وقد تم التطرق إلى هذه المسائل في سياق تدقيقنا للقوائم المالية ككل وذلك لغرض تكوين رأينا بشأنها، هذا و لا نبدي رأيا منفصلا بشأن هذه المسائل.

حسب رأينا، لا توجد مسائل تدقيق رئيسية يجب الإبلاغ عنها في تقريرنا.

فقرة ملاحظة :

دون التأثير على رأينا الذي أبديناه سالفا، فإننا نود لفت انتباهكم إلى النقاط التالية :

1. في إطار عملية تحديد قيمة التعويضات الناتجة عن عقود حق الإرتفاق المبرمة مع مالكي الأراضي الواقعة على رسم مسار أنبوب نقل المواد البترولية الممتدّ من محطّة تكرير النفط ببنزرت إلى مركز الإيداع والخزن الكائن برادس تلقت شركة النقل بواسطة الأنابيب بتاريخ 6 مارس 2015، تقرير الإدارة العامة للاختبارات التابعة لوزارة أملاك الدولة والشؤون العقارية حول تقدير قيمة هذه التعويضات والتي وقع تحديدها بمبلغ قدره 062 188 6 دينار.

إلا أن مجلس إدارة الشركة قرر خلال جلسة العمل المنعقدة بتاريخ 24 أوت 2017 :

- مواصلة تعليق تحديد قيمة التعويضات بالتراضي الناتجة عن عقود حق الإرتفاق (المقررة بجلسة 7 أفريل 2016) بالنسبة للأراضي ذات الصبغة العمرانية وترك الأمر للقضاء فيما يتعلق بتحديد قيمة التعويضات،
- بالنسبة للأراضي ذات الصبغة الفلاحية، إستئناف إجراءات تسوية وضعيتها والاتفاق مع مالكيها باعتماد الأثمان المقدمة بتقرير الإدارة العامة للإختبارات.

و في إنتظار إنتهاء عمليات التجديد و إمضاء ملاحق عقود الارتفاق، و تحديد القيمة النهائية للتعويضات التي سيقع صرفها و إدماجها ضمن القيمة المحاسبية لأنبوب نقل المحروقات، قررت الشركة مبدئيا و تطبيقا لمبدئ الحذر في إعداد القوائم المالية، إعتماد قيمة التعويضات المقدرة من طرف وزارة أملاك الدولة والشؤون العقارية بتقريرها المذكور أعلاه كقاعدة أوّلية لاحتساب الإستهلاك التدريجي للمنافع الاقتصادية المتعلقة باستغلال حق عبور الأنبوب، و التي بلغت خلال سنة 2021، مبلغ 403 309 دينار أي بقيمة إجمالية متراكمة إلى حدود 31 ديسمبر 2021 تقدر بـ 978 861 2 دينار.

2. خضعت شركة النقل بواسطة الأنابيب خلال سنة 2019 إلى مراجعة جبائية معمقة، والتي شملت مختلف الضرائب والأداءات للفترة الممتدة من غرة جانفي 2015 إلى 31 ديسمبر 2018. هذا، وقد وقع تبليغ الشركة بنتائج المراجعة الجبائية في أواخر شهر ديسمبر من نفس السنة.

وعملا بأحكام الفصل 44 من مجلة الحقوق والإجراءات الجبائية، قامت الشركة بالرد على نتائج هذه المراجعة ومد الإدارة بجميع المؤيدات والمبررات التي من شأنها التقليص من التعديلات الجبائية.

وبهدف الإنتفاع بأحكام الفصل 67 من قانون المالية لسنة 2022 وعملا بأحكام الفصل 45 من مجلة الحقوق والإجراءات الجبائية، تم بتاريخ 21 مارس 2022 إبرام صلح كلي مع وحدة المراقبة الوطنية والأبحاث الجبائية. هذا وتجدر الإشارة إلى أن الشركة قامت بتسجيل المدخرات الكافية لتغطية الخسائر التي نتجت عن عملية المراقبة الجبائية المشار إليها أعلاه.

تقرير مجلس الإدارة :

إن إعداد تقرير التصرف يعود إلى مجلس الإدارة.

رأينا حول القوائم المالية لا يشمل تقرير مجلس الإدارة، وبالتالي لا نبدي أي شكل من أشكال التأكيد على هذا التقرير.

وفقا لأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، تقتصر مسؤوليتنا في التحقق من دقة المعلومات المالية حول حسابات الشركة المضمنة بتقرير مجلس الإدارة وذلك بمقاربتها مع البيانات الواردة ضمن القوائم المالية للشركة. وفي هذا الإطار، تتمثل أعمالنا في قراءة تقرير التصرف، لتقييم ما إذا كان هناك تضارب جوهري بينه وبين القوائم المالية أو المعرفة التي إكتسبناها أثناء التدقيق، أو ما إذا كان يبدو أنه يتضمن خطأ جوهريا. إذا استنتجنا، استنادا على أعمالنا التي قمنا بها، وجود أخطاء جوهرية في تقرير مجلس الإدارة ، فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها.

هذا، وليس لدينا ما نذكره في هذا الصدد.

مسؤوليات الإدارة والأشخاص المسؤولين عن الحوكمة بخصوص القوائم المالية :

إن مجلس إدارة الشركة هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقا لنظام المحاسبة للمؤسسات المعتمد بالبلاد التونسية، وعن نظام الرقابة الداخلية التي تعتبره الإدارة ضروري لتمكينها من إعداد قوائم مالية، خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو عن الخطأ.

عند إعداد القوائم المالية، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة الشركة على مواصلة النشاط، والإفصاح، عند الإقتضاء، عن المسائل المتعلقة بمبدأ الاستمرارية، وتطبيق المبدأ المحاسبي الخاص باستمرارية النشاط، ما لم تكن للإدارة نية تصفية الشركة أو إيقاف نشاطها، أو إذا لم يكن لديها أي حل واقعي بديل بخلاف ذلك.

ويتحمل مجلس الإدارة و لجنة التدقيق مسؤولية الإشراف على عملية إعداد بالبيانات المالية للشركة.

مسؤولية مراقب الحسابات حول تدقيق القوائم المالية :

تتلخص أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو خطأ، وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا.

يعتبر التأكيد المعقول تأكيدا عالي المستوى، ولكنه ليس ضمانا بأن التدقيق الذي يتم وفقا للمعايير الدولية للتدقيق المعتمدة بالبلاد التونسية، يسمح دائما باكتشاف الأخطاء الجوهرية إن وجدت. إن الأخطاء يمكن أن تنتج عن الاحتيال أو الخطأ، وتعتبر جوهرية، إذا كانت، منفردة أو مجتمعة، يمكن أن يكون لها تأثيرا على القرارات الاقتصادية التي يمكن إتخاذها من قبل مستخدمي القوائم المالية.

في إطار عملية التدقيق المنجزة وفقا للمعايير الدولية للتدقيق المعتمدة بالبلاد التونسية، نقوم بممارسة التقدير المهني و نطبق مبدأ الشك المهني في جميع مراحل التدقيق، كما نقوم بما يلي :

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن الإحتيال أو الخطأ، وكذلك تصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساسا لإبداء رأينا. إن خطر عدم اكتشاف خطأ جوهري ناتج عن الإحتيال يعد أكبر من ذلك الناتج عن الخطأ، لما قد يتضمنه الاحتيال من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.
- الحصول على فهم لضوابط نظام الرقابة الداخلي ذات الصلة بالتدقيق لغايات تصميم إجراءات تدقيق مناسبة في ظل الظروف القائمة.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية و الإيضاحات ذات الصلة التي قامت بها الإدارة.
- استنتاج مدى ملائمة تطبيق الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، والتأكد، بناءا على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، من وجود شكّ جوهري من عدمه مرتبط بأحداث أو ظروف قد تؤثر على قدرة الشركة في مواصلة نشاطها. و إذا ما توصلنا إلى نتيجة وجود شك جوهري، فإننا مطالبون بالإشارة في تقرير التدقيق إلى الإيضاحات ذات الصلة في القوائم المالية أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإيضاحات غير ملائمة. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق. ومع ذلك، فمن الممكن أن تدفع أحداث أو ظروف مستقبلية الشركة إلى إيقاف نشاطها.
- تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية ومحتواها بما في ذلك المعلومات الواردة بالإيضاحات و فيما إذا كانت القوائم المالية تحقق العرض العادل للعمليات والأحداث الحاصلة.

كما نتواصل مع مسؤولي الحوكمة بالشركة بخصوص عدة مواضيع من ضمنها نطاق أعمال التدقيق والإطار الزمني المحدد لها، إلى جانب نتائج التدقيق الجوهرية، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في نظام الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال أعمال التدقيق التي قمنا بها.

نقدم أيضا لمسؤولي الحوكمة نؤكد بموجبه أننا قد إمتثلنا لقواعد السلوك المهني المعمول بها فيما يتعلق بالإستقلالية، كما أننا نبلغهم بجميع العلاقات وغيرها من المسائل التي يعتقد إلى حد معقول أنها قد تؤثر على إستقلاليتنا، وسبل الحماية منها إن لزم الأمر.

ومن بين المسائل المنقولة لمسؤولي الحوكمة، فإننا نحدد تلك التي كانت لها أهمية قصوى أثناء التدقيق على القوائم المالية للفترة الحالية والتي تمثل بدورها أمور التدقيق الرئيسية، ثم ندرجها في تقريرنا باستثناء ما تحظر النصوص القانونية أو التنظيمية الإفصاح عنه للرأي العام أو إذا قررنا، في حالات نادرة للغاية، أن مسألة ما لا ينبغي الإفصاح عنها في تقريرنا إذا كنا نتوقع إلى حد معقول أن تكون التداعيات السلبية للقيام بذلك تفوق المنافع التي على المصلحة العامة نتيجة هذا الإفصاح.

II. تقرير حول الإلتزامات القانونية والتنظيمية

في إطار مهمتنا القانونية المتعلقة بمراقبة الحسابات، قمنا بالمراجعات الخاصة التي تنص عليها المعايير المنشورة من قبل هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية وكل النصوص المنظمة سارية المفعول في هذا الصدد.

فاعلية نظام الرقابة الداخلية :

عملا بأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية والفصل الثالث من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 كما تم تنقيحه بالقانون عدد 96 لسنة 2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005 والمتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية، قمنا بتقييم عام لنجاعة نظام الرقابة الداخلية للشركة. وفي هذا الصدد، نذكر بأن مسؤولية تصميم ووضع نظام الرقابة الداخلية وكذلك المراقبة الدورية لفعاليته و نجاعته تقع على عاتق مجلس الإدارة.

بناءً ا على الفحوصات التي قمنا بها، لم نكتشف نقائص جوهرية في نظام الرقابة الداخلية من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية. وقد وافينا إدارة الشركة بتقرير حول النقائص التي تم رفعها والذي يعد جزءا متمما لتقريرنا هذا.

مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للقو انين الجاري بها العمل :

عملا بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001 والمتعلق بضبط شروط ترسيم الأوراق المالية و الوسطاء المرخص لهم في مسك حسابات الأوراق المالية، أجرينا المراجعات الخاصة بمطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن شركة النقل بواسطة الأنابيب مع القوانين المعمول بها.

تقع مسؤولية ضمان المطابقة لمتطلبات النصوص الجاري بها العمل على عاتق الإدارة ومجلس الإدارة.

وإستنادا إلى العنايات المهنية التي اعتبرنا القيام بها ضروريا، لم نكتشف أي إخلال متعلق باحترام الشركة للتراتيب المتعلقة بمسك وإدارة حسابات الأوراق المالية الجاري بها العمل.

تونس، في 28 أفريل 2022

عن الشركة الإئتمانية للخبرة في المحاسبة

أحمد بن أحمد

SOFIDEX
52 مكرر، مكتب 104
نهج بيارديي كوبرتان
1001 تونس

SOFIDEX
Audit & Consulting

Société Fiduciaire d'Expertise-comptable
Société inscrite au tableau de l'O.E.C.T
SARL au capital de cinq mille dinars
Registre de commerce : B244762007

App.104, Immeuble Twenty one, 52 bis,
rue Pierre De Coubertin – 1001 Tunis
Tel : +216 71 352 917 / Fax : +216 71 240 765
e-mail : sofidex@topnet.tn

شركة النقل بواسطة الأنابيب

التقرير الخاص لمراقب الحسابات

للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2021

حضرات السيدات و السادة المساهمين في
رأس مال شركة النقل بواسطة الأنابيب،

بصفتنا مراقب حسابات شركة النقل بواسطة الأنابيب، وتطبيقا لمقتضيات الفصل 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية والفصل 29 من العقد التأسيسي للشركة، نفيدكم علما فيما يلي بالاتفاقيات المبرمة والعمليات المنصوص عليها بالفصول المذكورة أعلاه.

تتمثل مسؤوليتنا في التأكد من إحترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على هذه الإتفاقيات أو العمليات، وكذلك عرضها الصحيح في القوائم المالية. هذا وليس من مهامنا البحث بصفة خاصة عن الوجود المحتمل لمثل هذه الإتفاقيات أو العمليات ولكن إعلامكم وفقا للمعلومات المقدمة إلينا والتي نتحصل عليها عن طريق إجراءات التدقيق عن فحواها وخصوصيتها دون إبداء رأينا حول جدواها أو وجود مبرر لها. ويعود إليكم النظر في الفائدة المرجوة من إبرام هذه الإتفاقيات أو العمليات وذلك بغية المصادقة عليها.

I. عمليات منجزة ومتعلّقة باتفاقيات حديثة

أحاطنا مجلس إدارتكم علما بوجود عملية وحيدة تدخل في نطاق الفصول المذكورة أعلاه والمتمثلة في تنظيم شركة النقل بواسطة الانابيب خلال سنة 2021 لإجتماعين بنزل الشيراتون التابع لشركة النزل والسياحة مرحبا بلفدير الذي يسيرها بصفته رئيس مدير عام أحد أعضاء مجلس إدارة الشركة بمبلغ جملي قدره 11 896 دينار.

II. عمليات منجزة ومتعلّقة باتفاقيات سابقة

تنفيذ الاتفاقيات التالية، المبرمة خلال السنوات السابقة، تواصل خلال السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2021 :

1. إتفاقية نقل المواد البترولية :

تواصل العمل خلال سنة 2021 باتفاقية نقل المواد البترولية الممضاة بتاريخ 31 ديسمبر 1984 بين شركة النقل بواسطة الأنابيب، الشركة التونسية لصناعات التكرير وشركات التوزيع (الشركة الوطنية لتوزيع البترول، شركة طوطال، شركة فيفو أنرجي، شركة أولا إنرجي و شركة ستار أويل). وفيما يلي الكميات المنقولة وأرقام المعاملات المسجلة بعنوان السنة الحالية:

المواد البترولية	الكميات المنقولة (متر مكعب)	رقم المعاملات (بالدينار)	
		الأنبوب	الأنابيب الفرعية
قازوال	838 984	6 735 130	248 953
قازوال خالي من الكبريت	270 985	2 196 271	81 295
بنزين خالي من الرصاص	691 496	6 055 068	207 449
بترول	12 435	96 395	3 731
الكيروسين	100 414	780 216	-
المجموع	**1 914 314**	**15 863 080**	**541 428**

2. إتفاقية تخزين المواد البترولية بالأنبوب :

تواصل العمل خلال سنة 2021 بالإتفاقية الممضاة بتاريخ 9 ماي 1986 بين شركة النقل بواسطة الأنابيب، الشركة التونسية لصناعات التكرير و حرفائها من شركات التوزيع (الشركة الوطنية لتوزيع البترول، شركة طوطال، شركة فيفو أنرجي، شركة أولا إنرجي و شركة ستار أويل) و التي تنص على تخزين القازوال المتطلّب لتأمين عملية ضخ المواد البترولية عبر أنبوب نقل المواد البترولية الممتدّ من محطّة تكرير النفط ببنزرت إلى مركز الإيداع والخزن الكائن برادس البالغ حجمه 889 3 متر مكعب، أي ما يعادل عند ذلك التاريخ 673 46 لتر من القازوال.

طبقا للإتفاقية المذكورة أعلاه، قامت الشركة بفوترة مبلغ 427 96 دينار دون إحتساب الأداء على القيمة المضافة.

3. إتفاقية إلحاق أعوان :

قامت الشركة خلال السنوات الماضية بإلحاق عدد من أعوانها القارين ببعض الوزارات. وبالاتفاق مع هياكل الإلحاق قامت الشركة بتحمل جميع عناصر التأجير و المنافع العينية التي يتمتع بها الأعوان الملحقين و من ثم فوترتها للوزارات المعنية.

و فيما يلي قائمة في مستحقات الشركة التي لم يقع سدادها إلى غاية تاريخ 31 ديسمبر 2021 :

وزارة الإلحاق	مستحقات الشركة في 31 ديسمبر 2021 (بالدينار)
- وزارة الطاقة و المناجم	328 647
- وزارة الصناعة و التجارة	49 033
- وزارة الصناعة و التكنولوجيا	25 078
المجموع	**402 758**

III. <u>التزامات و تعهدات الشركة تجاه مسيّريها</u>

تتلخص إلتزامات و تعهدات الشركة تجاه المسيرين المنصوص عليها بالفصل 200 جديد - الفقرة 5 من مجلة الشركات التجارية فيما يلي :

1. الرئيس المدير العام :

وقع ضبط أجور الرئيس المدير العام لشركة النقل بواسطة الأنابيب حسب قرار السيد رئيس الحكومة المؤرخ في 22 فيفري 2017، كما يلي :

- مرتب شهري يساوي المرتب المسند له بصفة قانونية قبل التسمية مباشرة على رأس شركة النقل بواسطة الأنابيب مع إضافة المنحة التكميلية بعنوان المسؤولية المنصوص عليها بالفصل 3 من الأمر الحكومي عدد 2217 لسنة 2015 المؤرخ في 11 ديسمبر 2015 والمتعلق بضبط نظام تأجير رؤساء المؤسسات والمنشآت العمومية والشركات ذات الأغلبية العمومية، مع التمتع بكل زيادة في عناصر الأجر المرتبطة بالرتبة والتي يتم إقرارها بصفة قانونية لفائدة نظرائه في إطاره الأصلي،
- مجموعة من الإمتيازات العينية تتمثل في منحه سيارة وظيفية وحصص وقود تقدر بـ 500 لتر في الشهر و120 دينارا كل ثلاثة أشهر بعنوان خدمات هاتفية.

هذا ويتمتع السيد الرئيس المدير العام بصفة إختيارية بنظام التأمين الجماعي الذي تتمتع به الشركة طبقا لمقتضيات الفصل الخامس من الأمر الحكومي عدد 2217 لسنة 2015 المؤرخ في 11 ديسمبر 2015 والمتعلق بضبط نظام تأجير رؤساء المؤسسات و المنشآت العمومية و الشركات ذات الأغلبية العمومية.

2. أعضاء مجلس الإدارة و اللجنة الدائمة للتدقيق :

تتم مكافأة أعضاء مجلس الإدارة واللجنة الدائمة للتدقيق في شكل منح حضور يقع تحديدها من طرف مجلس إدارتكم وعرضها على الجلسة العامة العادية للمصادقة. وقد حددت منح الحضور لكل من أعضاء مجلس الإدارة واللجنة الدائمة للتدقيق بعنوان سنة 2021 بمبلغ ستمائة وخمسون دينار خام عن كلّ جلسة مع حدّ أقصى يبلغ ثلاثة ألاف دينار خام سنويّا بالنسبة لكل عضو.

و فيما يلي التزامات و تعهدات شركة النقل بواسطة الأنابيب تجاه مسيّريها كما وردت بالقوائم المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2021 (بالدينار) :

	الرئيس المدير العام		أعضاء مجلس الإدارة		أعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق	
	أعباء السنة	خصوم في 31 ديسمبر 2021	أعباء السنة	خصوم في 31 ديسمبر 2021	أعباء السنة	خصوم في 31 ديسمبر 2021
الإمتيازات على المدى القصير	110 811	-	29 700	29 700	11 600	11 600
- أجور، منح و إمتيازات عينية	81 911	-	-	-	-	-
- أعباء إجتماعية	20 323	-	-	-	-	-
- أعباء التأمين	6 120	-	-	-	-	-
- أعباء جبائية	2 457	-	-	-	-	-
- مكافآت الحضور	-	-	29 700	29 700	11 600	11 600
إمتيازات أخرى طويلة المدى	-	-	-	-	-	-
مكافآت نهاية الخدمة	-	-	-	-	-	-
دفوعات في شكل أسهم	-	-	-	-	-	-
المجموع	110 811	-	29 700	29 700	11 600	11 600

من ناحية أخرى، وفيما عدا الإتفاقيات والعمليات المذكورة أعلاه، لم تفض أعمالنا إلى إكتشاف إتفاقيات أو عمليات أخرى تدخل في مجال أحكام الفصل 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية والفصل 29 من العقد التأسيسي للشركة.

تونس، في 28 أفريل 2022

عن الشركة الإئتمانية للخبرة في المحاسبة

أحمد بن أحمد

الشركة الإئتمانية للخبرة في المحاسبة
SOFIDEX
52 مكرر، مكتب 104
نهج بيار دي كوبرتان
1001 تونس
الهاتف: 71 352 917 - الفاكس: 71 240 765

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

Société Tunisienne d'Automobiles « STA »
ZI Borj Ghorbel Ben Arous

La Société Tunisienne d'Automobiles « STA » publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 02 juin 2022. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Tijani Chaabane.

BILAN

(Exprimé en Dinars Tunisien)

Actifs	**Note**	**31/12/2021**	**31/12/2020**
Actifs non courants			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations incorporelles		193 955	193 655
Moins : amortissements		(187 408)	(183 432)
	IV.1	**6 546**	**10 223**
Immobilisations corporelles		20 717 578	20 263 920
Moins : amortissements		(3 326 825)	(2 723 316)
	IV.2	**17 390 753**	**17 540 604**
Autres Immobilisations financières		4 131	4 131
Moins : provisions		-	-
	IV.3	**4 131**	**4 131**
Total des actifs immobilisés		**17 401 430**	**17 554 957**
Autres actifs non courants	**IV.4**	273 334	159 971
Total des actifs non courants		**17 674 764**	**17 714 928**
Actifs courants			
Stocks		16 669 537	27 183 821
Moins : provisions		(100 176)	(87 147)
	IV.5	**16 569 361**	**27 096 675**
Clients et comptes rattachés		9 447 071	4 457 345
Moins : provisions		(41 720)	-
	IV.6	**9 405 351**	**4 457 345**
Autres actifs courants		690 561	280 446
Moins : provisions		(41 434)	(41 434)
	IV.7	**649 127**	**239 012**
Placement à C.terme et autres actifs financiers		-	-
Moins : provisions		-	-
		-	**-**
Liquidités et équivalents de liquidités	**IV.8**	14 311 860	13 606 846
Total des actifs courants		**40 935 699**	**45 399 877**
Total des actifs		**58 610 463**	**63 114 805**

BILAN

(Exprimé en Dinars Tunisien)

Capitaux propres et passifs	Note	31/12/2021	31/12/2020
Capitaux propres			
Capital social		20 000 000	20 000 000
Reserve légale		294 339	22 135
Primes d'émission		2 109 000	2 109 000
Primes de fusion		8 595	8 595
Résultats reportés		1 171 888	34 550
Modifications comptables affectant les résultats		-	-
Capitaux propres avant résultat de la période	**IV.9**	**23 583 822**	**22 174 279**
Résultat de la période		4 569 765	5 409 543
Total des capitaux propres après résultat de la période		**28 153 587**	**27 583 822**
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts	**IV.10**	37 143	55 714
Autres passifs non courants		-	-
Provisions	**IV.11**	208 048	82 325
Total des passifs non courants		**245 190**	**138 039**
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	**IV.12**	26 668 326	29 295 910
Clients - avances et acomptes reçus sur commandes	**IV.13**	2 408 630	376 792
Autres passifs courants	**IV.14**	1 112 473	2 950 191
Autres passifs financiers	**IV.15**	22 257	2 770 051
Concours bancaires	**IV.16**	-	-
Total des passifs courants		**30 211 686**	**35 392 944**
Total des passifs		**30 456 876**	**35 530 983**
Total des capitaux propres et passifs		**58 610 463**	**63 114 805**

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en Dinars Tunisien)

	Note	31/12/2021	31/12/2020
Produits d'exploitation			
Revenus	**V.1**	71 449 202	86 445 640
Autres produits d'exploitation	**V.2**	184 600	47 200
Total des produits d'exploitation		**71 633 801**	**86 492 840**
Charges d'exploitation			
Variation stocks	**V.3**	10 514 284	16 208 487
Achats d'approvisionnements consommés	**V.4**	48 857 699	56 808 565
Autres Achats d'approvisionnements consommés	**V.5**	179 589	172 637
Charges de personnel	**V.6**	1 859 267	1 769 688
Dotations aux amortissements et aux provisions	**V.7**	1 021 441	997 565
Autres charges d'exploitation	**V.8**	1 594 134	1 222 141
Total des charges d'exploitation		**64 026 415**	**77 179 084**
Résultat d'exploitation		**7 607 386**	**9 313 756**
-		-	-
Charges financières nettes	**V.9**	(461 221)	(807 866)
Produits des placements	**V.10**	113 707	190 065
Autres gains ordinaires	**V.11**	96 602	57 296
Autres pertes ordinaires	**V.12**	(7 428)	(56 965)
Résultat des activités ordinaires avant Impôt		**7 349 047**	**8 696 286**
Impôt sur les sociétés	**V.13**	(2 779 282)	(3 286 743)
Résultat des activités ordinaires après impôt		**4 569 765**	**5 409 543**
-		-	-
Résultat net de la période		**4 569 765**	**5 409 543**

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars Tunisien)

		Note	31/12/2021	31/12/2020
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net			4 569 765	5 409 543
Ajustements pour :				
•	Amortissements & provisions	V.7	1 021 441	997 565
•	Plus ou moins-value sur cession d'Immo.	V.11	-	(636)
•	Reprise provisions	V.7	(87 147)	(5 000)
•	Variation des stocks	VI.1-1	10 514 284	16 208 487
•	Variation des créances	VI.1-2	(4 989 727)	922 783
•	Variation des Clients - avances et acomptes reçus sur commandes	VI.1-3	2 031 838	(6 892 821)
•	Variation des autres actifs	VI.1-4	(410 115)	5 507 236
•	Variation des fournisseurs d'exploitation	VI.1-5	(2 627 584)	(16 213 486)
•	Variation des autres dettes	VI.1-6	(1 837 719)	2 685 485
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		**VI.1**	**8 185 037**	**8 619 156**
Flux de trésorerie liés à l'investissement				
•	Décaissements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorp.	VI.2-1	(453 958)	(62 035)
•	Encaissements suite à la Cession d'Imm. Corp. & Incorp.	VI.2-2	-	4 000
•	Décaissements pour Acqu. d'Imm. Financières		-	-
•	Décaissements pour Acqu. Autres ANC	VI.2-3	(259 700)	-
Flux de trésorerie affectés à l'investissement			**(713 658)**	**(58 035)**
Flux de trésorerie liés au financement				
•	Opérations sur le capital	VI.3-1	-	-
•	Dividendes & autres distributions	VI.3-2	(4 000 000)	(360 000)
•	Encaissements d'emprunts CCT&CMT	VI.3-3	11 129 874	11 259 378
•	Remboursement d'emprunts CCT&CMT	VI.3-4	(13 896 240)	(15 269 656)
Flux de trésorerie affectés au financement			**(6 766 365)**	**(4 370 278)**
Variation de trésorerie			**705 014**	**4 190 843**
Trésorerie au début de la période		VI.4-1	13 606 846	9 416 002
Trésorerie à la clôture de la période		VI.4-2	14 311 860	13 606 846
Liquidités à l'actif du bilan			14 311 860	13 606 846
Concours bancaires au passif du bilan			-	-
Trésorerie selon le bilan			**14 311 860**	**13 606 846**
Ecart			**-**	**-**

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(Exprimé en Dinars Tunisien)

	31/12/2021	31/12/2020
Revenus	**71 449 202**	**86 445 640**
Autres produits d'exploitation	**184 600**	**47 200**
Coût d'achat de marchandises vendues	**(59 551 572)**	**(73 189 690)**
Marge Commerciale	**12 082 229**	**13 303 150**
Autres charges externes	**(1 231 233)**	**(958 775)**
Valeur Ajoutée Brute	**10 850 996**	**12 344 376**
Charge du personnel	**(1 859 267)**	**(1 769 688)**
Impôts et taxes	**(340 401)**	**(263 366)**
Excédent Brut d'Exploitation	**8 651 327**	**10 311 321**
Autres gains ordinaires	**96 602**	**57 296**
Produits financiers	**113 707**	**190 065**
Autres pertes ordinaires	**(7 428)**	**(56 965)**
Charges financières nettes	**(461 221)**	**(807 866)**
Dotations nettes aux amortissements et provisions	**(1 021 441)**	**(997 565)**
Impôt sur les sociétés	**(2 629 051)**	**(3 109 082)**
Contribution sociale de solidarité	**(150 231)**	**(177 662)**
Résultat des activités ordinaires	**4 592 265**	**5 409 543**

Résultat net de l'exercice	**4 569 765**	**5 409 543**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ

La société Tunisienne d'Automobiles, STA, est le concessionnaire officiel de la marque CHERY en Tunisie et des camions DAEWOO, opérant sur le marché tunisien depuis Mai 2014.

La société Tunisienne d'Automobiles a pour objet l'importation, et la commercialisation en détail des véhicules CHERY et les camions TATA DAEWOO, de toutes les pièces de rechange des dites marques, ainsi que le service après-vente (SAV).

II. FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 19 paragraphe 09, Les faits les plus marquants de la période s'étalant du 1er janvier 2021 au 31 Décembre 2021 sont les suivants :

• Au début de l'exercice 2020, la société STA a commencé la commercialisation des MINI SUV la TIGGO 2 et des MOYEN SUV la TIIGO 4 et la TIGGO 7 ce qui a permis à CHERY d'être dans le podium des ventes en Tunisie. Ensuite, avec les effets de la pandémie, il y'a eu un ralentissement des ventes, le nombre d'immatriculation a dû suivre la même logique de variation.

Modèle		2021		2020		▲ 2021/2020	
		Qte	C.A H.T	Qte	C.A H.T	Qte	C.A H.T
S15-NEW QQ	Local	885	16 361 009	588	10 801 648	50,5%	51,5%
E3	Local	4	125 880	-	-	-	-
ARRIZO3-BM	Local	126	4 622 027	50	1 853 885	152,0%	149,3%
ARRIZO5-BAL	Local	3	132 162	11	531 824	-72,7%	-75,1%
ARRIZO5-BMN	Local	68	3 123 567	26	1 202 211	161,5%	159,8%
TIGGO 2	Local	479	19 858 456	1386	56 455 529	-65,4%	-64,8%
TIGGO 3	Local	4	214 116	1	53 529	300,0%	300,0%
TIGGO 3 CVT	Local	1	57 289	-	-	-	-
TIGGO 7 DCT	Local	7	523 127	53	4 004 238	-86,8%	-86,9%
TIGGO 7 MA	Local	1	68 214	-	-	-	-
TIGGO 4 DCT	Local	29	1 924 504	60	4 015 769	-51,7%	-52,1%
TIGGO 8	Local	28	2 251 162	-	-	-	-
TIGGO 5X	Local	1	41 736	-	-	-	-
TIGGO 3X	Local	148	6 902 446	-	-	-	-
TIGGO 7 PRO	Local	98	7 261 421	-	-	-	-
TIGGO 8 PRO	Local	20	2 081 923	-	-	-	-
CAMION DAEWOO N7DVF	Local	6	1 500 000	-	-	-	-
VEHICULES	Local	-	-	94	2 746 246	-	-
CAMION DAEWOO N7DVF	Export	4	1 114 304	10	2 431 834	-60,0%	-54,2%
Total général		**1912**	**68 163 344**	**2 279**	**84 096 713**	-16,1%	-18,9%

Au début de l'exercice 2021, la société STA a connu un démarrage lent des ventes par rapport à l'année dernière. A cet effet, la société STA a décidé de se lancer dans la commercialisation de nouvelles gammes de produits et notamment dans les SUV de luxe des modèles haut de gamme avec le meilleur prix sur le marché Tunisien.

Actuellement, la société STA connait une forte demande sur ses produits, ce qui explique l'augmentation de ses revenus lors du dernier trimestre de l'année 2021 ;

• L'Assemblée Générale Ordinaire du 28/7/2021 a approuvé le principe de l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres au marché principal de la cote de la bourse des valeurs mobilières de Tunis. Le Conseil d'Administration de la Bourse du 16/12/2021 a donné son accord de principe pour l'admission au marché principal de la cote de la bourse, l'Offre globale porte sur la cession de 600 000 actions soit 30% du capital de la STA.

III. PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

III.1 Référentiel comptable

Les états financiers arrêtés au 31/12/2021 sont établis par le conseil d'administration de la société " STA" conformément aux normes et principes comptables tels que définis par la loi 96-112 du 30/12/96 relative au système comptable des entreprises. Aucune divergence significative n'est de nature à altérer l'intelligibilité et la fiabilité de ces états. Les conventions de base ont été respectées.

III.2 Bases de préparation des états financiers

Les états financiers sont arrêtés au 31 décembre 2021. L'exercice s'étale du 01/01/2021 au 31/12/2021.

Les états financiers ont été établis sur la base du coût historique.

Les états financiers sont établis selon l'hypothèse de continuité d'exploitation du fait que la société n'a ni l'intention ni l'obligation de cesser ou de réduire ses activités.

La société a opté pour le modèle autorisé pour l'établissement de l'Etat de résultat et de l'Etat des Flux de Trésorerie.

III.3 Unité monétaire

Les états financiers de la société "Société Tunisienne d'Automobiles" sont établis en dinar Tunisien

III.4 Immobilisations et amortissements

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition en hors taxes récupérables et compte tenu des frais se rapportant à leur acquisition et à leur mise en utilisation.

Les immobilisations dont la valeur d'acquisition est inférieure à 500 dinars sont amorties en totalité dès le premier exercice de leur acquisition.

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés qui y sont liés profiteront à la société et ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat de l'exercice de leur engagement.

Les taux d'amortissement pratiqués sont conformes aux règles fiscales prescrites par le décret n°2008-492 du 25 février 2008.

Licences Logiciels ERP Navision Dynamics	33,33%
Logiciels :	33,33%
Construction :	5%
Matériels et outillages industriels :	15%
Matériels de Transport :	20%
Installations générales Agencements, Aménagements, Divers (IGAAD) :	10%
Mobiliers et Matériels de Bureaux :	20%
Matériels Informatique	33,33%

Aucun engagement futur en vue de l'acquisition d'immobilisations corporelles n'a été établi ni approuvé par le conseil d'administration de la société.

III.5 Stocks

Les flux d'entrée et de sortie des stocks de la société « STA » sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

- **Stocks Pièces de Rechanges :**

Les stocks de pièces sont évalués initialement à leur coût d'acquisition (prix d'achat majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments) en application de la méthode du coût moyen pondéré calculé à la fin de la période.

- **Stocks de véhicules neufs :**

Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par numéro de châssis majoré des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

La méthode de valorisation du stock des véhicules neufs est la méthode du coût individuel.

- **Stocks en transit et encours de dédouanement :**

En se référant aux incoterms, adoptés par la société STA, les achats en transit et encours de dédouanement doivent être comptabilisés parmi les stocks de pièces de rechange et des véhicules neufs lorsque les principaux risques et avantages inhérents à la propriété ont été transférés à la société.

Les stocks en transit et encours de dédouanement sont évalués initialement à leur coût d'acquisition (prix d'achat majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liées au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments).

- **Provisions sur stock pièces de rechange :**

La politique de provisionnement du stock pièces de rechange de la société STA, tient compte de la période de garantie CHERY qui est de 5 ans. Cette politique est la suivante :

- Aucune provision n'est constatée sur le stock PR non mouvementé pendant une période inférieure à quatre ans depuis la date de création de la fiche pièce.
- Un taux de provision de 25% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période qui varie entre quatre ans et cinq ans depuis la date de création de la fiche pièce.
- Un taux de provision de 50% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période qui varie entre cinq ans et six ans depuis la date de création de la fiche pièce.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période supérieure à Six ans depuis la date de création de la fiche pièce.

- **Provisions sur le stock les véhicules neufs « V.N »**

La politique de provisionnement des véhicules neufs de la société STA est la suivante :

Aucune provision n'est constatée sur le stock VN non vendus pendant une période inférieure à deux ans depuis la date de débarquement.

- Un taux de provision de 20% est pratiqué sur le stock VN non vendus pendant une période qui varie entre deux ans et trois ans depuis la date de débarquement.
- Un taux de provision de 40% est pratiqué sur le stock VN non vendus pendant une période qui varie entre trois ans et quatre ans depuis la date de débarquement.
- Un taux de provision de 60% est pratiqué sur le stock VN non vendus pendant une période supérieure à 5 ans depuis la date de débarquement.
- Un taux de 100% est pratiqué sur les VN non vendues et dont le prix de revient sur le marché est inférieur à leur coût de revient.

La société provisionne pour la différence entre le prix de vente et le coût de revient les stocks de véhicules non vendus et dont la valeur sur le marché s'est dépréciée.

III.6 Emprunts

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé au passif du bilan dans la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année ainsi que les charges financières échues et non payées de la période est constatée parmi les passifs financiers courants.

III.7 Les frais préliminaires et charges à répartir

Les frais préliminaires sont les frais attachés à des opérations conditionnant l'existence, ou le développement de la société, engagés au moment de la création de la société, ou ultérieurement à cette date dans le cadre d'une extension, de l'ouverture d'un nouvel établissement ou d'une modification de son capital.
Les charges à répartir sont les charges engagées au cours d'un exercice, dans le cadre d'opérations spécifiques ; tels que les frais de marketing pour lancement de nouveaux modèles de véhicules sur le marché tunisien, ayant une rentabilité globale démontrée et dont la réalisation est attendue au cours des exercices ultérieurs.
Les charges à répartir et les frais préliminaires sont résorbés selon le mode linéaire sur trois ans.

III.8 Politique de provision pour dépréciation des créances douteuses

Le Conseil d'Administration de la société STA a pris décision que les ventes se font au comptant.
Les soldes créances clients qui figurent dans les états financiers sont principalement relatifs aux marchés conclus avec les organismes publics et les organismes financiers (banques et leasings)
La société procède à l'évaluation du risque de non-recouvrement pour chacune de ses créances, et constate des provisions pour les créances jugées douteuses. La politique de provisionnement des créances douteuses de la société STA est la suivante :

- Pas de provision pour les créances dont l'échéance remonte à une période inférieure à une année à la date de clôture comptable.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une période supérieure ou égale à une année à la date de clôture comptable ainsi que les créances impayées transférées au service contentieux pour accomplir une action en justice pour les clients ordinaires.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une période supérieure ou égale à deux années à la date de clôture comptable ainsi que les créances impayées transférées au service contentieux pour accomplir une action en justice pour les marchés publics.

III.9 Provisions pour risques et charges

Les réclamations contentieuses impliquant la société sont évaluées par la direction juridique. Cette dernière peut, dans certains cas, faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel à un jugement. Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixe de façon précise sont classées en passifs non courants.
Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information au niveau des notes aux états financiers sauf si la sortie des ressources est probable

III.10 Comptabilisation des revenus

Les revenus regroupent le chiffre d'affaires net de toutes remises, rabais et ristournes accordés.
Les ventes de véhicules ou de pièces de rechange par l'entreprise sont constatées à la date de livraison, date de transfert à l'acheteur des risques et avantages inhérents à la propriété.
Les revenus sont présentés distinctement en fonction de leur régime en matière de la TVA ou dans certains cas selon leur nature.

III.11 Les gains et les pertes éventuels provenant des éléments tels que les coûts de garantie, les réclamations, les pénalités ou pertes éventuelles :

Les garanties sont accordées aux clients sur certains équipements. En l'absence de base fiable d'estimation des frais ayant trait qui pourront être engagés, et qui sont couverts en partie par le constructeur des châssis, aucune provision n'est constituée à juste titre.

La société ne prend en charge aucune réparation sauf celles remboursées par le constructeur, les garanties approuvées par le constructeur sont comptabilisées au cours de l'exercice de l'accord de remboursement.

III.12 Les règles de prise en compte des gains et des pertes de change et de la couverture contre les risques de change :

La société procède à des achats à terme de devises afin de se préserver contre les risques de change.

III.13 Les méthodes de comptabilisation des opérations conclues en monnaies étrangères :

La société enregistre les opérations libellées en monnaies étrangères au cours de change de la date de la transaction.

À la date de clôture de l'exercice, les dettes et créances libellées en monnaies étrangères font l'objet d'une actualisation au cours de clôture.

Les plus ou moins-values de change sont comptabilisées en résultat de l'exercice.

III.14 Régime fiscal

La société est assujettie à l'impôt sur les sociétés conformément au droit commun et à l'article 49 du code de l'IRPP et de l'IS, le taux appliqué à partir de 2019 est de 35%. Ce taux sera ramené à 20% suite à son introduction en bourse. Elle est aussi soumise à la contribution sociale de solidarité au taux de 2%.

III.15 L'Etat des flux de trésorerie

L'état des flux de trésorerie est présenté selon le modèle autorisé prévu par la norme comptable générale NCT 01, et en retenant les options suivantes :

À partir de l'exercice 2021, les choix suivants méritent d'être précisés au niveau de la présentation de l'état de flux de trésorerie :

Pour les besoins de comparabilité et afin de se conformer aux dispositions du paragraphe 63 de la NC 01, les intérêts payés, générés par les financements externes (emprunts et découverts bancaires) sont présentés parmi les flux de trésorerie liés aux activités de financement et non au niveau des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation comme ils l'ont été présentés au niveau de l'exercice précédent.

Des retraitements ont été effectués au niveau des flux de trésorerie liés aux financements : les encaissements et les décaissements d'emprunt sont présentés dans deux rubriques distinctes, et ce conformément à l'annexe 5 de la NC 01.

Les dividendes et autres distributions sont ajustés par la variation du compte actionnaire-dividendes à payer figurant au niveau de la rubrique autres passifs courants, ils sont présentés également parmi les flux de trésorerie liés aux activités de financement et non d'exploitation.

L'écart entre les liquidités et équivalents de liquidités figurant dans l'état de flux de trésorerie et le bilan se rapporte aux découverts bancaires.

Rubriques / Nature du retraitement	31/12/2021			31/12/2020		
	Montant avant retraitement	Montant du retraitement	Montant après retraitement	Montant avant retraitement	Montant du retraitement	Montant après retraitement
Flux de Trésorerie provenant de l'Exploitation :						
Autres passifs Courant/ Reclassement Intérêt Courus non échus au Rubrique Flux de Trésorerie provenant des Activités de Financement	-1 837 719		-1 837 719	2 652 607	32 877	2 685 485
Total	-1 837 719	-	-1 837 719	**2 652 607**	**32 877**	**2 685 485**
Flux de Trésorerie provenant des Activités de Financement :						
Dividendes & autres distributions	-4 000 000		-4 000 000	-360 000		-360 000
Encaissement / emprunts et Décaissements / emprunts				-3 977 401	(32 877)	(4 010 278)
Encaissement / emprunts	11 129 874		11 129 874			11 259 378
Décaissements / emprunts	-13 896 240		-13 896 240			-15 269 656
Total	**-6 766 365**		**-6 766 365**	**-4 337 401**	**32 877**	**-4 370 278**

III.16 Changement de présentation : retraitements effectués au niveau des rubriques « autres immobilisations financières » et « autres actifs non courants » figurant au niveau de l'actif du bilan :

Le compte « cautionnement » figurant au niveau de l'actif bilan pour un montant de 4131 dinars est présenté au 31/12/2020 parmi le poste « Autres immobilisations financières » au lieu de « Autres Actifs Non-courants».

En application des dispositions de la norme N°11, relative aux modifications comptables, le changement de présentation a été traité d'une manière rétrospective. A cet effet les données comparatives au 31/12/2021 et de l'exercice 2020 ont été retraitées pour les besoins de comparabilité de la façon suivante ;

Poste de Bilan	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2020
	Retraité		Retraité
Autres Immobilisations financières	4 131	-	4 131
Total Actif Immobilisé :	17 401 430	17 550 827	17 554 957
Autres Actifs non Courants	100 652	164 101	159 971
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :	**17 674 764**	**17 714 928**	**17 714 928**

La présentation des charges à repartir durant les exercices antérieurs fait apparaître le montant brut et les résorptions, dans un souci d'harmonisation avec les normes comptables, les charges à répartir sont désormais présentées pour le montant net et l'actif comparé 2020 est retraité en conséquence.

Poste de Bilan	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2020
	Retraité		Retraité
Autres Actifs non Courants	273 334	467 088	159 971
Résorption		307 118	
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :	**17 674 764**	**17 714 928**	**17 714 928**

III.17 Note sur les évènements postérieurs à la clôture des états financiers

- **La situation fiscale à ce jour :**

La société a subi un contrôle fiscal pour l'exercice 2016, le montant de la taxation s'élève à 355 226,075 dinars, la société s'est opposée sur plusieurs chefs de redressements, par ailleurs une provision pour risque jugée raisonnable pour 82 324,505 dinars a été constatée en 2021 dont 65 246,896 dinars de retenues à la source non opérées.

Une notification partielle pour l'exercice 2016 : En date du 28/12/2021 cette notification a fait ressortir un montant de 185 582,671 dinars en principal et 169 643,404 dinars en pénalités.

La société s'est opposé le 01/02/2021 sur les chefs de redressement, une réponse de l'administration datée du 29/04/2021 qui a retenu les résultats de son redressement. La société a répondu conformément aux délais et procédures du code des droits et procédures fiscaux (art 44 et 44bis) et a demandé d'enrôler devant la commission de conciliation pour statuer sur les résultats de la vérification fiscale qu'elle conteste et ce conformément à l'article 122 du CDPF.

Une notification complémentaire pour les années 2017 et 2018 : En date du 29/07/2021 et qui a fait ressortir un montant de 123 103,451 dinars en principal et 213 850,696 dinars en pénalités

La société « SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES -STA- » a répondu le 07/09/2021 à l'administration fiscale en s'opposant sur les éléments de la taxation et en appuyant ses propos par des arguments bien fondés. L'administration fiscale a retenu ses chefs de redressement par sa réponse du 01/12/2021,ce que la société a refusé , en fait le principal élément du redressement sur les 3 exercices(2016, 2017 et 2018) s'est basé sur des modifications apportées par l'administration fiscale sur la base de calcul d'une plus-value réalisée en 2015 ; année prescrite fiscalement ; et sur des rapports d'évaluation non probants, contrairement aux rapports présentés par la société émanant d'experts judiciaires nommés par un tribunal.

Sur ce, la société a maintenu son opposition déposée le 14/12/2021 conformément aux délais et procédures du code des droits et procédures fiscaux (art 44 et 44bis) et a demandé d'enrôler devant la commission de conciliation pour statuer sur les résultats de la vérification fiscale qu'elle conteste et ce conformément à l'article 122 du CDPF.

Aucune réponse de l'administration fiscale ne nous est parvenue jusqu'à ce jour

Afin de bénéficier des dispositions des articles 66 et 67 de la loi des finances 2022 portant sur l'amnistie fiscale et suite à des réunions avec la DGE, la société a déposé une proposition de réconciliation à cette dernière.

En effet la société accepte certains chefs de redressements (qu'elle juge théoriquement défendable) en contrepartie l'administration fiscale accepte de revoir sa position sur la plus-value du terrain en désignant un Expert judiciaire nommé par une ordonnance sur requête ; de ce fait la provision pour risques fiscales sera ramenée à 208 048 dinars.

- **Les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers, survenus entre la date de clôture de l'exercice et jusqu'à la date d'aujourd'hui, mentionnant notamment l'impact éventuel de la pandémie COVID 19, sur l'activité et la situation financière de la Société :**

La crise sanitaire liée au COVID19 a affecté l'activité de la société durant le 1er semestre de l'exercice 2021 qui a connu une baisse du chiffre d'affaires de 52% par rapport au 1er semestre 2021 ; affectant ainsi la situation financière de la société.

Nous n'avons constaté aucune perte ou gain éventuels provenant des coûts de garantie, les réclamations, les pénalités ou pertes éventuelles existant jusqu'à ce jour.

- **Introduction des actions à la cote de la bourse**

Le Conseil du Marché Financier CMF a accordé son visa à l'opération d'introduction des actions de la STA à la cote de la bourse en date du 19/01/2022, la période des souscriptions s'étalera du 21/02/2022 au 04/03/2022.

L'ouverture des plis de l'offre sur les actions de la société STA, opérée le mardi 08 mars 2022, fait ressortir que l'Offre à Prix Ferme (OPF) centralisée par la Bourse et qui porte sur 480 000 actions a été souscrite 3,63 fois par 1 200, le Placement Global qui porte sur 120 000 actions et centralisé par l'intermédiaire en bourse BNA CAPITAUX a été totalement souscrit par cinq (5) investisseurs souscripteurs.

Par ailleurs, aucun autre événement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de l'entreprise n'est intervenu entre la date de la clôture jusqu'à ce jour.

IV. Notes relatives au bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles (En DT)

Les immobilisations incorporelles nettes totalisent au 31 Décembre 2021 un montant de 6 546 DT contre 10 233 DT au 31 Décembre 2020. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Licences	16 488	16 488
Logiciels	177 467	177 167
Total immobilisations incorporelles brutes	**193 955**	**193 655**
Amortissements cumulés	(187 408)	(183 432)
Total immobilisations incorporelles nettes	**6 546**	**10 233**

IV.2 Immobilisations corporelles (En DT)

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 Décembre 2021 à 17 390 753 DT contre 17 540 604 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Terrains	10 102 073	10 102 073
Construction	8 344 559	8 344 559
IGAA Construction : SHOW ROOM SFAX	108 891	108 891
Matériels et Outillages	828 221	813 512
Matériels de Transport	513 802	189 378
Installations générales, agencements et aménagements	531 503	433 577
Equipement de Bureau	154 060	146 680
Matériels Informatique	134 469	125 250
Total immobilisations corporelles	**20 717 578**	**20 263 920**
Amortissements cumulés	(3 326 825)	(2 723 316)
Total immobilisations corporelles nettes	**17 390 753**	**17 540 604**

IV.3 Autres Immobilisations financières (En DT)

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 31 Décembre 2021 à 4 131 DT au 31 décembre 2020 et elles sont détaillées comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Cautionnements	4 131	4 131
Immobilisations financières brutes	**4 131**	**4 131**
Provision pour dépréciation	-	-
Immobilisations financières nettes	**4 131**	**4 131**

IV.4 Autres actifs non courants (En DT)

Les autres actifs non courants nets s'élèvent au31 Décembre 2021 à 273 334 DT contre 159 971 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Charges à répartir	252 065	399 228
Frais préliminaires	167 605	67 860
Résorptions cumulées	(146 337)	(307 118)
Total autres actifs non courants nets	**273 334**	**159 971**

NOTES EXPLICATIVES (IV.1- IV.2) / (IV.4)

1. Tableau de variation des immobilisations

Libellé	Valeur brute au 31/12/2020	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 31/12/2021	Amortiss. Cumulés au 31/12/2020	Dotations	Amortiss. Cumulés au 31/12/2021	V.C.N au 31/12/2021	V.C.N au 31/12/2020
Concessions, brevets & licences	16 488	-		16 488	(10 789)	(2 064)	(12 853)	3 635	5 699
Logiciels	177 167	300		177 467	(172 643)	(1 913)	(174 555)	2 912	4 524
Total des immobilisations incorporelles	**193 655**	**300**	**-**	**193 955**	**(183 432)**	**(3 977)**	**(187 408)**	**6 546**	**10 223**
Terrains	10 102 073	-		10 102 073	-		-	10 102 073	10 102 073
Construction	8 344 559	-		8 344 559	(1 699 716)	(419 164)	(2 118 880)	6 225 679	6 644 843
IGAA Construction:SHOW ROOM SFAX	108 891	-		108 891	(30 087)	(10 566)	(40 654)	68 238	78 804
Matériels et Outillages	813 512	14 709		828 221	(409 283)	(77 855)	(487 138)	341 083	404 229
Matériels de Transport	189 378	324 424		513 802	(161 059)	(27 477)	(188 537)	325 265	28 319
IGAAD	433 577	97 926		531 503	(175 516)	(47 638)	(223 154)	308 349	258 062
Equipement de Bureau	146 680	7 380		154 060	(133 738)	(12 971)	(146 709)	7 351	12 942
Matériels Informatique	125 250	9 219		134 469	(113 917)	(7 837)	(121 754)	12 715	11 333
Total des immobilisations corporelles	**20 263 920**	**453 658**	**-**	**20 717 578**	**(2 723 316)**	**(603 509)**	**(3 326 825)**	**17 390 753**	**17 540 604**

2. Tableau de résorption des frais préliminaires et des charges à répartir au 31/12/2021

Rubrique	Taux	Valeur brute au 31/12/2020	Acquisitions 2021	Valeur brute au 31/12/2021	Amortiss. Cumulés au 31/12/2020	Dotations 2021	Amortiss. Cumulés au 31/12/2021	V.C.N au 31/12/2021	V.C.N au 31/12/2020
Frais préliminaires	3 ans	67 860	151 200	219 060	51 455	36 996	88 451	130 609	16 405
Charges à répartir	3 ans	399 228	108 500	507 728	255 663	109 341	365 004	142 724	143 565
Total		**467 088**	**259 700**	**726 788**	**307 118**	**146 337**	**453 455**	**273 334**	**159 971**

IV.5 Stocks (En DT)

Le solde net des stocks s'élève à 16 569 361 DT au 31 Décembre 2021 contre 27 096 675 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Stocks véhicules	5 849 650	8 852 544
Stocks pièces de rechanges	3 863 215	3 355 247
Stock en douane VN	6 956 673	14 976 029
Stock en douane PR	-	-
Total des stocks bruts	**16 669 537**	**27 183 821**
Provisions pour dépréciation	(100 176)	(87 147)
Total des stocks nets	**16 569 361**	**27 096 675**

IV.6 Clients et comptes rattachés (En DT)

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 Décembre 2021 à 9 405 351 DT contre 4 457 345 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Clients et comptes rattachés	6 837 552	4 009 632
Clients effets à recevoir	2 371 995	403 338
Clients factures à établir	237 525	44 375
Total des comptes clients bruts	**9 447 071**	**4 457 345**
Provisions sur Clients	(41 720)	-
Total des comptes clients nets	**9 405 351**	**4 457 345**

IV.7 Autres actifs courants (En DT)

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 Décembre 2021 à 649 127 DT contre 239 012 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Fournisseurs avances/Cde	41 475	116 666
Personnel - avances et acomptes	-	3 200
Retenue à la source/paiement clients Non parvenue	5 825	-
Report TVA	19 620	-
ETAT-TVA déductibles Après DM	-	4 857
Etat report IS	303 402	-
Débours Carte grises	-	4 086
Divers-Produits à recevoir.	180 832	113 503
Débiteurs Divers	45 450	-
Créance sur cession d'immobilisation	-	25 000
Charges constatées d'avance.	63 066	13 134
Intérêts constatés d'avance	30 890	-
Total des autres actifs courants bruts	**690 561**	**280 446**
Provisions des autres actifs courants	(41 434)	(41 434)
Total des autres actifs courants nets	**649 127**	**239 012**

IV.8 Liquidités et équivalents de liquidités (En DT)

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 Décembre 2021 à 14 311 860 DT contre 13 606 846 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/202
Chèques en caisse	93 100	82 95
Chèque à l'encaissement	-	10 00
Effets à l'encaissement	-	693 71
TPE en caisse	1 450	8
Banques en dinars	13 864 900	12 406 59
Banques en EURO	72 739	80 02
Banques en USD	259 244	313 60
Caisse	20 428	19 87
Total	**14 311 860**	**13 606 84**

IV.9 Capitaux propres (En DT)

Le solde des capitaux propres s'élève au 31 Décembre 2021 à 28 153 587 DT contre 27 583 822 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Capital social	20 000 000	20 000 000
Reserve légale	294 339	22 13
Primes d'émission	2 109 000	2 109 000
Primes de fusion	8 595	8 59
Résultats reportés	1 171 888	34 55
Capitaux propres avant résultat	**23 583 822**	**22 174 27**
Résultat de l'exercice	4 569 765	5 409 54
Capitaux propres avant affectation	**28 153 587**	**27 583 82**

IV.10 Emprunts (En DT)

Le solde des emprunts à long terme s'élève au 31 Décembre 2021 à 37 143 DT contre un solde de 55 714 DT au 31 décembre 2020. Le détail se présente comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Emprunt VIVO	37 143	55 714
Total des emprunts	**37 143**	**55 714**

IV.11 Provisions (En DT)

Le solde des Provisions pour risque s'élève au 31 Décembre 2021 à 208 048 DT contre un solde de 82 325 DT au 31 décembre 2020. Le détail se présente comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Provisions pour risques	208 048	82 325
Total des emprunts	**208 048**	**82 325**

IV.12 Fournisseurs et comptes rattachés (En DT)

Le solde des comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 Décembre 2021 à 26 668 326 DT contre 29 295 910 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Fournisseurs d'exploitation étrangers	25 772 447	28 551 512
Fournisseurs d'exploitation locaux	301 827	323 031
Fournisseurs effets à payer	583 740	396 799
Fournisseurs d'immobilisations	5 312	7 963
Fournisseurs Factures non parvenues	5 001	16 606
Total des dettes fournisseurs	**26 668 326**	**29 295 910**

IV.13 Clients - avances et acomptes reçus sur commandes (En DT)

Le solde des Provisions s'élève au 31 Décembre 2021 à 2 408 630 DT contre un solde au 31 décembre 2020 de 376 792 DT. Le détail se présente comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Clients - avances et acomptes reçus sur commandes	2 408 630	376 792
Total des Avances clients	**2 408 630**	**376 792**

NOTES EXPLICATIVES (IV.9)

1. Tableau de variation des capitaux propres

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime de fusion	Prime d'émission	Modification Comptable	Résultats reportés	Résultat de l'Exercice	Total des capitaux propres
Soldes au 31/12/2019 avant affectation	20 000 000	1 369	8 595	2 109 000	(147 711)	26 007	537 019	**22 534 279**
Affectation et imputations (AGO N°01/2020 25/06/2020)		20 766			147 711	368 543	(537 019)	**-**
Distribution des Dividendes						(360 000)		**(360 000)**
Résultat de l'exercice 2020							5 409 543	**5 409 543**
Soldes au 31/12/2020 avant affectation	20 000 000	22 135	8 595	2 109 000	-	34 550	5 409 543	**27 583 822**
Affectation et imputations (AGO N°01/2021 10/04/2021)		272 205				5 137 338	(5 409 543)	**-**
Distribution des Dividendes (AGO N°01/2021 10/04/2021)						(4 000 000)		**(4 000 000)**
Résultat au 31/12/2021							4 569 765	**4 569 765**
Soldes au 31/12/2021 avant affectation	**20 000 000**	**294 339**	**8 595**	**2 109 000**	**-**	**1 171 888**	**4 569 765**	**28 153 587**

2. Résultat par Action

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Nombre d'action	2 000 000	2 000 000
Valeur Nominale	10	10
Bénéfice	4 569 765	5 409 543
Bénéfice par Action	**2,285**	**2,705**

IV.14 Autres passifs courants (En DT)

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 Décembre 2021 à 1 112 473 DT contre 2 950 191 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Clients RRR à accorder	12 998	10 566
Etat - taxes sur le chiffre d'affaires payer	535 375	236 864
Etat impôts sur les bénéfices	-	2 395 114
Cont. Sociale de Solidarité 2% à payer	150 231	177 662
CNSS	100 271	92 424
Charges à payer.	81 246	37 561
Produits constates d'avance.	232 351	-
Total des autres passifs courants	**1 112 473**	**2 950 191**

IV.15 Autres passifs financiers (En DT)

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 31 Décembre 2021 à 22 257 DT contre 2 770 051 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Échéances à moins d'un an sur emprunts CMT	22 257	25 987
Crédit de Trésorerie	-	2 739 216
Intérêts courus	-	4 848
Total des autres passifs financiers	**22 257**	**2 770 051**

V. Notes relatives à l'état de résultat

V.1 Revenus (En DT)

Les revenus se sont élevés au 31 Décembre 2021 à 71 449 202 DT contre 86 445 640 DT au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Ventes locales de véhicules neufs	66 817 529	78 918 633
Ventes à l'exportation de véhicules neufs	1 114 304	5 178 080
Ventes locales de pièces de rechanges	2 924 983	2 017 317
Ventes Interne	68 527	53 497
Prestations de services	344 695	297 785
Prestations de services encours	194 262	3 277
RRR-Ventes locaux de VN	(841)	-
RRR-Ventes locaux de pièces de rechanges	(11 827)	(20 220)
RRR à accorder	(2 431)	(2 729)
Total des revenus	**71 449 202**	**86 445 640**

V.2 Autres produits d'exploitation (En DT)

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 31 Décembre 2021 à 184 600 DT contre 47 200 DT au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Subvention d'exploitation	18 391	-
Remb Garantie et Pub CHERY OVERSIDE	72 792	23 385
Produits des activités annexes	6 270	13 815
Transfert de charges Covid	-	5 000
Reprise Provision sur stock	87 147	5 000
Total des autres produits d'exploitation	**184 600**	**47 200**

V.3 Variation des stocks (En DT)

Les stocks de produits finis et encours ont connu une variation positive de 10 514 284 DT au 31 Décembre 2021 contre une variation positive de 16 208 487 DT au 31 Décembre 2020.

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Variation de stock véhicules neufs	**11 022 251**	**17 357 454**
Variation de stock pièces de rechanges	**(507 967)**	**(1 148 967)**
Total des Variation des stocks	**10 514 284**	**16 208 487**

V.4 Achats d'approvisionnements consommés (En DT)

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 31 Décembre 2021 à 48 857 699 DT contre 56 808 565 DT au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Achats hors groupe de Pièces de rechange	496 058	376 343
Importations de pièces de rechanges	2 195 296	1 917 910
Importations de véhicules neufs	46 100 978	54 309 940
Achats bennes camions Daewoo	-	174 000
Achats Internes	84 108	53 497
RRR Obtenues	(18 741)	(23 125)
Total des achats d'approvisionnement	**48 857 699**	**56 808 565**

V.5 Autres Achats d'approvisionnements (En DT)

Les autres achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 31 Décembre 2021 à 179 589 DT contre 172 637 DT au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
SONEDE	12 721	7 260
Electricités	77 897	76 339
Les carburants : essence et gasoil	36 728	33 911
Les fournitures d'atelier	6 791	4 417
Les fournitures de bureau.	11 285	24 964
Les petits outillages.	-	1 142
Les produits d'entretien.	-	426
Les fournitures de magasin.	158	-
Les fournitures informatiques.	10 784	3 005
Les imprimes administratifs.	10 459	10 430
Carte Grise	935	-
Frais divers CG	40	182
Divers.	11 791	10 560
Total des achats d'approvisionnement	**179 589**	**172 637**

V.6 Charges de personnel (En DT)

Les charges de personnel se sont élevées au 31 Décembre 2021 à 1 859 267 DT contre 1 769 688 DT au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Charges de personnel.	1 616 348	1 532 576
Charges sociales légales.	229 678	217 208
Autres Charges Personnels	13 241	19 904
Total des charges de personnel	**1 859 267**	**1 769 688**

V.7 Dotations aux amortissements et aux provisions (En DT)

Les dotations aux amortissements et provisions se sont élevées au 31 Décembre 2021 à 1 021 441 DT contre 997 565 DT au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	3 977	2 007
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	603 509	631 120
Résorption des frais préliminaires et des charges à répartir	146 337	153 534
Dotations aux provisions des stocks	100 176	87 147
Dotations aux provisions des créances clients	41 720	41 434
Dotations aux provisions des immobilisations financières	-	-
Dotations aux provisions pour risques et charges	125 723	82 325
Total des dotations aux provisions	1 021 441	997 565
Total dotations aux amortissements et aux provisions	**1 021 441**	**997 565**

V.8 Autres charges d'exploitation (En DT)

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 Décembre 2021 à 1 594 134 DT contre 1 222 141 DT au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Locations engins	2 597	-
Charges syndic	2 400	2 400
Entretien et réparations	111 627	87 955
Primes d'assurances.	77 221	101 595
Divers services extérieurs	80 542	30 963
Rémunération d'intermédiaires et honoraires.	177 959	133 839
Publicité, publications, relations publiques.	233 194	111 257
Transports de biens et transports collectifs	30 483	28 013
Dons et subventions	-	-
Missions et réceptions.	7 137	4 708
Cadeaux à la clientèle	46 145	28 736
Voyages et déplacements.	5 303	5 931
Frais postaux	21 295	20 456
Frais et commissions bancaires	435 331	402 922
Jetons de présences	22 500	-
Impôts et taxes	323 492	263 366
Impôts sur Retenues à la source libératoires	16 909	-
Total des autres charges d'exploitation	**1 594 134**	**1 222 141**

V.9 Charges financières nettes (En DT)

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 Décembre 2021 à 461 221 DT contre 807 866 DT au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Intérêts sur emprunts Leasing	-	2 403
Intérêts sur Crédit à court terme	318 913	703 994
Intérêts sur escompte effets	107 202	31 859
Intérêts sur découverts bancaires	21 948	38 235
Pertes de change	9 967	29 684
Pertes de change latent au 31/12	3 191	1 690
Total des charges financières nettes	**461 221**	**807 866**

V.10 Produits Financiers (En DT)

Les Produits Financiers nettes s'élèvent au 31 Décembre 2021 à 113 707 DT contre 190 065 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Produits financières	84 597	123 054
Produits des placements	-	1 359
Gains de Change	20 822	65 652
Gains de Change latent au 31/12	8 288	-
Total des Produits Financiers	**113 707**	**190 065**

V.11 Autres gains ordinaires (En DT)

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 Décembre 2021 à 96 602 DT contre 57 296 DT au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Profits sur cession immob	-	636
Remboursement Assurance	-	28 463
Produits sur éléments non récurrents (exceptionnel)	96 602	28 197
Total autres gains ordinaires	**96 602**	**57 296**

V.12 Autres pertes ordinaires (En DT)

Les Autres pertes ordinaires s'élèvent au 31 Décembre 2021 à 7 428 DT contre 56 965 DT au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Pertes exceptionnelles	225	3 123
Charges non déductibles	5 190	-
Pénalité de retard	2 013	53 333
Pertes sur créances irrécouvrables inférieur à 100	-	510
Total autres pertes ordinaires	**7 428**	**56 965**

V.13 Impôt sur les sociétés (En DT)

L'impôt sur les sociétés s'élèvent au 31 Décembre 2021 à 2 779 282 DT contre 3 286 743 DT au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Impôt sur les sociétés	2 629 051	3 109 082
Contribution sociale de solidarité (*)	150 231	177 662
Total impôt sur les sociétés	**2 779 282**	**3 286 743**

(*) La taxe sur la contribution sociale de solidarité a été prévue par l'article 53 de la loi n°66 du 18 décembre 2021, elle est égale à 2% du résultat soumis à l'impôt sur la société.

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie

Pour la détermination de la variation de la trésorerie, la société a choisi le modèle autorisé pour la présentation de flux de trésorerie et ce conformément à la norme comptable générale. Les différentes variations sont les suivantes :

VI.1 Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

1. Variations des Stocks

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Stocks véhicules	5 849 650	8 852 544	3 002 895
Stocks pièces de rechanges	3 863 215	3 355 247	(507 967)
Stock en douane VN	6 956 673	14 976 029	8 019 357
Stock en douane PR	-	-	-
Total	**16 669 537**	**27 183 821**	**10 514 284**

2. Variations des Créances clients

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Clients et comptes rattachés	6 837 552	4 009 632	(2 827 920)
Clients effets à recevoir	2 371 995	403 338	(1 968 657)
Clients factures à établir	237 525	44 375	(193 149)
Total	**9 447 071**	**4 457 345**	**(4 989 727)**

3. Variations des autres actifs courants

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Fournisseurs avances/Cde	41 475	116 666	75 191
Personnel - avances et acomptes	-	3 200	3 200
Retenue a la source/paiement clients Non parvenue	5 825		(5 825)
Etat report IS	303 402		(303 402)
Report TVA	19 620	-	(19 620)
ETAT-TVA déductibles Après DM	-	4 857	4 857
Débiteurs Divers	45 450	-	(45 450)
Débours Carte grises	-	4 086	4 086
Divers-Produits à recevoir.	180 832	113 503	(67 329)
Créance sur cession d'immobilisation	-	25 000	25 000
Charges constatées d'avance.	93 956	13 134	(80 822)
Total	**690 561**	**280 446**	**(410 115)**

4. Variations des dettes fournisseurs

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Fournisseurs Etrangers	25 772 447	28 551 512	(2 779 065)
Fournisseurs Locaux	301 827	323 031	(21 204)
Fournisseurs d'exploitation effets à payer	583 740	396 799	186 941
Fournisseurs d'Immobilisations	5 312	7 963	(2 651)
Fournisseurs Factures non parvenues	5 001	16 606	(11 605)
Total	**26 668 326**	**29 295 910**	**(2 627 584)**

5. Clients - avances et acomptes reçus sur commandes (En DT)

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Clients - avances et acomptes reçus sur commandes	2 408 630	376 792	2 031 838
Total des Avances clients	**2 408 630**	**376 792**	**2 031 838**

6. Variations des autres passifs courants

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Clients RRR à accorder	12 998	10 566	2 431
Etat - taxes sur le chiffre d'affaires payer	535 375	236 864	298 512
Etat impôts sur les bénéfices	-	2 395 114	(2 395 114)
Cont Sociale de Solidarité 2% à payer	150 231	177 662	(27 430)
CNSS	100 271	92 424	7 847
Charges à payer.	81 246	37 561	43 685
Produits constates d'avance.	232 351	-	232 351
Total	**1 112 473**	**2 950 191**	**(1 837 719)**

VI.2 Flux de trésorerie liés à l'investissement

1. Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	300	11 030
Acquisitions d'immobilisations corporelles	453 658	51 005
Total	**453 958**	**62 035**

2. Encaissements provenant de la cession d'immobilisations

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
VB d'immobilisations corporelles cédées	-	23 111
AC d'immobilisations corporelles cédées	-	(19 747)
Plus-value de cession des immobilisations	-	636
Total	**-**	**4 000**

3. Décaissements pour Acqu. Autres actifs non courants

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Charges à répartir	259 700	-
Total	**259 700**	**-**

VI.3 Flux de trésorerie liés au financement

1. Opérations sur le capital

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Opérations sur le capital	20 000 000	20 000 000	-
Total	**20 000 000**	**20 000 000**	**-**

2. Dividendes et autres distributions

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Dividendes et autres distributions	3 583 822	7 583 822	(4 000 000)
Total	**3 583 822**	**7 583 822**	**(4 000 000)**

3. Encaissement Emprunts LT et Emprunt CT

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
BZ-LD20016000088		1 713 389
B-LD20092000842		3 209 640
CCT-WIFFEK		1 609 905
CCT-BIAT		3 116 537
CCT-UIB		1 609 906
UIB-FDD	1 200 000	-
STB-FDD	1 500 000	-
STB-FDD	1 500 000	-
UIB-FDD	6 000 000	-
UIB-FDD	929 874	-
Total	**11 129 874**	**11 259 378**

4. Décaissement Emprunts LT et Emprunt CT

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
BZ-LD1923900050	-	732 095
CCT-BZ	-	389 513
BZ-LD20016000088	180 755	1 532 635
B-LD20092000842	2 558 461	651 179
CCT-WIFFEK	-	1 609 905
CCT-BIAT	-	8 582 411
CCT-UIB	-	1 609 906
CT N°125850	-	11 001
CT N°125852	-	92 252
CT N°138443	-	7 246
Emprunt Vivo	22 301	18 634
Intérêt Courus non échus	4 848	32 877
UIB-FDD	1 200 000	-
STB-FDD	1 500 000	-
STB-FDD	1 500 000	-
UIB-FDD	6 000 000	-
UIB-FDD	929 874	-
Total	**13 896 240**	**15 269 656**

VI.4 Variation de Trésorerie

1. Trésorerie début de période

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Banques créditrices	-	(35 655)
Chèques en caisse	82 955	303 767
Chèque à l'encaissement	10 000	-
Effets à l'encaissement	693 716	47 193
TPE en caisse	82	171
Banques en dinars	12 406 591	8 787 168
Banques en EURO	80 021	78 895
Banques en USD	313 607	212 563
Caisse	19 873	21 900
Total	**13 606 846**	**9 416 002**

2. Trésorerie à la fin de la période

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Chèques en caisse	93 100	82 955
Chèque à l'encaissement	-	10 000
Effets à l'encaissement	-	693 716
TPE en caisse	1 450	82
Banques en dinars	13 864 900	12 406 591
Banques en EURO	72 739	80 021
Banques en USD	259 244	313 607
Caisse	20 428	19 873
Total	**14 311 860**	**13 606 846**

VII. Autres notes complémentaires

VII.1 Dividendes payés

Les dividendes décidés par l'AGO N°01/2021 du 10 Avril 2021 s'élèvent à 4.000.000 DT, soit 2 DT par action (avec un nombre total des actions de 2 000 000) ont été payés le 27 Avril 2021 et 06 Septembre 2021.

VII.2 Crédit à Court terme

Type de Crédit	Objet	Date Début	Date Fin	Nature de Crédit	Montant Principal de Crédit	2021						
						Solde au 31/12/2020		Mouvements de la période			Solde au 31/12/2021	
						Échéance à +1 an	Échéance - 1AN	Nouveau Emprunt	Remboursement	Reclassement	Échéance à +1 an	Échéance - 1AN
Emprunt VIVO ENERGY Tunisie	**Matériel Industriel**	**01/01/2017**	**31/12/2023**	**VIVO ENERGY Tunisie**	130 000	55 714	25 987		(22 301)	18 571	37 143	22 257
CCT	**FLC**	**06/01/2020**	**05/01/2021**	**ZITB-FLC**	1 713 389		180 755		(180 755)			
CCT	**FLC**	**26/03/2020**	**25/09/2021**	**ZITB-FLC**	3 209 640		2 558 461		(2 558 461)			
CCT	**FDD**	**09/02/2021**	**09/05/2021**	**UIB-FDD**	1 200 000			1 200 000	(1 200 000)			
CCT	**FDD**	**10/02/2021**	**11/05/2021**	**STB-FDD**	1 500 000			1 500 000	(1 500 000)			
CCT	**FDD**	**01/06/2021**	**15/09/2021**	**STB-FDD**	1 500 000			1 500 000	(1 500 000)			
CCT	**FDD**	**14/06/2021**	**14/09/2021**	**UIB-FDD**	6 000 000			6 000 000	(6 000 000)			
CCT	**FDD**	**18/08/2021**	**18/11/2021**	**UIB-FDD**	929 874			929 874	(929 874)			
CNE									(4 848)			
				Total	**16 182 904**	**55 714**	**2 765 203**	**11 129 874**	**(13 896 240)**	**18 571**	**37 143**	**22 257**

VIII. Notes sur les parties liées

La présente note est préparée conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 39, Elle a pour objet la présentation des informations se rapportant aux parties liées à la société "SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES" à savoir

VIII.1 Identification des parties liées :

- STE CME
- STE CHAABANE ET CIE
- CONSORTIUM DES IMMOBILIERES MAGHREBINES
- AMMAR MARZOUGUI
-

VIII.2 Transactions avec les parties liées

Les informations objet de cette note se présentent ainsi ;

1. Les charges engagées avec des sociétés liées et les dettes rattachées :

Nature de l'opération			Parties liées	Nature	Charges de l'exercice 31/12/2021	Charges de l'exercice 31/12/2020
ACHAT	Prix conventionnel	Dirigeant commun	STE CHAABANE ET CIE	Travaux d'aménagement	(111 917)	-
ACHAT	Prix conventionnel	Dirigeant commun	CME	Remboursement de frais	(27 617)	-

2. Les produits constatés avec des sociétés liées et les créances rattachées :

Nature de l'opération			Parties liées	Nature	Produits de l'exercice 31/12/2021	Produits de l'exercice 31/12/2020
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE CME	Service après-vente	9 913	13 593
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE CHAABANE ET CIE	Voitures neuves	221 500	-
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE CHAABANE ET CIE	Camion	1 500 000	-
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE CHAABANE ET CIE	Service après-vente	38 745	37 660
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	CONSORTIUM DES IMMOBILIERES MAGHREBINES	Service après-vente	4 650	484
VENTE	Prix de marché	Actionnaire	AMMAR MARZOUGUI	Voitures neuves	125 000	-
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE CHAABANE & CIE TOGO	Voitures neuves	-	2 431 834
AVOIR	Prix de marché	Dirigeant commun	CME TOGO	Voitures neuves	-	-154 071
AVOIR	Prix de marché	Dirigeant commun	CME BURKINA	Voitures neuves	-	-270 114

3. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

- La rémunération accordée au Président conseil d'administration est fixée par décision du Conseil d'Administration N°02/2016 en date du 11 Mars 2016 et ai maintenu par la décision du conseil du 21/11/2018. La rémunération est composée d'un salaire annuel brut de 184 615 dinars.

- La rémunération accordée au Directeur Général est fixée par décision du Conseil d'Administration N°03/2018 en date du 21 Novembre 2018.
La rémunération est composée d'un salaire annuel brut de 129 240 dinars et une prime annuel brut de 18 460 dinars. La rémunération nette au titre de l'exercice 2021 s'élève à 147 700 DT.

- La rémunération accordée au Directeur Général Adjoint est fixée par décision du Conseil d'Administration N°02/2021 en date du 25 Juin 2021. La rémunération est composée d'un salaire annuel brut de 139 443 dinars.

- Une prime exceptionnel accordée au Directeur Général Adjoint est fixée par décision du Conseil d'Administration N°02/2021 en date du 10 Avril 2021 est de 9 954 dinars

- La somme allouée aux membres du Conseil d'Administration de la société au titre de jetons de présence pour l'exercice 2021 a été fixée par l'Assemblée Générale Ordinaire N°01 en date du 10 Avril 2021 à un montant global de 22 500 DT, soit 2 500 DT par administrateur.

- Les obligations et engagements de la société « STA S.A. » envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2021, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

Montants bruts en Dinars		**Président du Conseil d'Administration**		**Directeurs Généraux**		**Membres du Conseil**	
		Charges de l'exercice	**Passif au 31/12/2021**	**Charges de l'exercice**	**Passif au 31/12/2021**	**Charges de l'exercice**	**Passif au 31/12/202**
Avantages à court terme :							
-	Salaire / Rémunération			486 689			
-	Jetons de présence	2 500		2 500		17 500	
Total		**2 500**	**-**	**489 189**	**-**	**17 500**	**-**

IX. Engagements hors bilan

Type d'engagement	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions	Observations
Engagements Donnés							
a) Garanties personnelles							
-Cautionnement							
-Aval							
-Autres garanties							
b) Garanties réelles	-						
Hypothèque							
Nantissement							
c) Effets escomptés et non échus	5 137 089	5 137 089					
d) Créances à l'exportation mobilisées							
e) Abandon de créances							
Total	**5 137 089**	**5 137 089**	**-**	**-**	**-**	**-**	
Engagements reçus							
a) Garanties personnelles							
-Caution sur crédits bancaires							
-Aval							
-Caution sur financement leasing							
b) Garanties réelles							
-Hypothèques							
-Nantissement							
c)Effets escomptés et non échus							
d)Créances à l'exportation mobilisées							
Total	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	
Engagements réciproques							
-Emprunts obtenus et non encore encaissés							
-Intérêts sur emprunts en cours							
-Crédit documentaire	48 890 665	48 890 665					
-Opération de portage							
-Caution sur engagement par signature	2 304 318	2 304 318					
-Commande d'immobilisations							
-Leasing mobilier en cours							
-Leasing immobilier en cours							
Total	**51 194 983**	**51 194 983**	**-**	**-**	**-**	**-**	
Dettes Garanties Par Des Suretés							
- Emprunt obligataire							
-Emprunt d'investissement							
-Emprunt courant de gestion							
-Autres							
Total							
Total Général	**56 332 071**	**56 332 071**	**-**	**-**	**-**	**-**	

X. Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination

Liste des comptes de charges par nature	*Montant*	*Ventilation*				
		Coût des ventes	*Frais de distribution*	*Frais D'administration*	*Autres Charges*	*Pertes ordinaires*
Achats de marchandises consommés	**59 371 983**					
-Achats de marchandises	48 857 699	48 857 699				
-Variation de stocks de marchandises	10 514 284	10 514 284				
Achats d'approvisionnements consommés	**179 589**	57 493	9 079	113 017		
Charges de personnel	**1 859 267**	549 352	347 722	962 193		
Dotations aux amortissements et aux provisions	**1 021 441**	333 515	207 228	213 079	267 619	
Autres charges d'exploitation	**1 594 134**					
-Autres services extérieurs	979 348	89 496	309 822	137 562	442 468	
-Impôts, taxes et versements assimilés	340 401	218 117		102 518	19 766	
-Services extérieurs	274 385	16 485		95 142	162 759	
Charges financières nettes	**461 221**				461 221	
Autres pertes ordinaires	**7 428**					7 428
Impôts sur les bénéfices	**2 629 051**				2 629 051	
Contribution sociale de solidarité	**150 231**				150 231	
	67 274 346	**60 636 440**	**873 851**	**1 623 512**	**4 133 115**	**7 428**

DECOMPTE FISCAL

Tableau de Détermination du résultat fiscal			31/12/2021
RÉSULTAT NET COMPTABLE APRÈS MODIFICATIONS COMPTABLES (avant impôt)			4 569 765
REINTEGRATIONS			
Charges non déductibles			**2 868 875**
- Charges relatives aux véhicules de tourismes d'une puissance supérieure à 9 CV ne faisant pas l'objet de l'exploitation			
- Cadeaux et frais de réception excédentaires	82 581 717	20 000	33 282
- Dons et subventions non déductibles			
- Dons et subventions excédentaires	82 581 717	165 163	0
- Abandon de créances non déductibles			
- Pertes de change non réalisées			3 191
- Autres charges non déductibles			28 723
- Taxe de voyages			60
- Retenues à la source libératoire			16 909
- Transactions, amendes, confiscations et pénalités non déductibles			7 428
- Impôt sur les bénéfices			2 629 051
- Contribution sociale de Solidarité			150 231
Amortissements			**66**
- Amortissements non déductibles relatifs aux véhicules de tourisme d'une puissance fiscale supérieure à 9 CV ne faisant pas l'objet de l'exploitation			66
Provisions			**267 619**
- Provisions non déductibles			125 723
- Provisions déductibles pour créances douteuses (autres que celles constituées par les établissements de crédit)			41 720
- Provisions déductibles pour dépréciation des actions cotées en bourse (autres que celles constituées par les SICAR)			
- Provisions déductibles pour dépréciation des stocks destinés à la vente			100 176
Produits non comptabilisés ou insuffisamment comptabilisés			**0**
- Plus-value de cession des actifs insuffisamment comptabilisée			
		TOTAL DES REINTEGRATIONS	**3 136 560**
DEDUCTIONS			
- Produits financiers libératoires			84 597
- Gains de change non réalisés			8 288
- Pertes de change antérieurement constatées			1 690
- 50% des salaires servis aux demandeurs d'emploi recrutés pour la première fois			
		TOTAL DES DEDUCTIONS	94 575
Nature resultat fiscal (avant déduction des provisions)			**B**
RÉSULTAT FISCAL (avant déduction des provisions)			**7 611 750**
Cas Résultat Fiscal bénéficiaire			
Déduction des provisions dans la limite de 50% du résultat fiscal	Limite déductible	3 805 875	
- Provisions pour dépréciation des stocks destinés à la vente			100 176
RÉSULTAT FISCAL après déduction des provisions			**7 511 574**
Résultat fiscal après déduction des provisions et avant déduction des déficits et des amortissements			**7 511 574**
RÉSULTAT FISCAL après déduction des provisions, des déficits et amortissements différés			**7 511 574**
Résultat fiscal avant déduction des bénéfices provenant de l'exploitation			**7 511 574**
Bénéfice fiscal après déduction des bénéfices au titre de l'exploitation			**7 511 574**
Résultat Imposable			**7 511 574**

RÉSULTAT FISCAL (déficit reportable)					**0**
	IS 10%	**IS 20 %**	**IS 25%**	**IS 35 %**	
BENEFICES FISCAL AVANT DEDUCTION	0,000	0,000	0,000	7 511 574	7 511 574
BENEFICES FISCAL IMPOSABLE	0,000	0,000	0,000	7 511 574	7 511 574
IMPOT SUR LES SOCIETES	0,000	0,000	0,000	2 629 051	**2 629 051**
Minimum d'impôt de l'article 12 de la loi 89-114 portant promulgation du CIRPP - IS					
Minimum d'impôt calculé sur le Bénéfice fiscal avant déduction (DT) (15%)				7 511 574	0
Minimum de l'article 49 § II du CIRPP-IS calculé sur le CA - TTC					
- Chiffre d'affaires local HTVA				71 490 834	
- Chiffre d'affaires local TTC soumis au minimum d'impôt (DT) de 0,2% avec un minimum de 500 DT				82 581 717	165 163
- Chiffre d'affaires total à l'exportation soumis au minimum de 0,1% (DT) avec un minimum de 300 DT				0	0
- Chiffre d'affaires total TTC					
- Minimum d'impôt : MAX (Somme des Min d'impôt sur le Chiffre D'affaires TTC ; 500)					**165 163**
IMPOT SUR LES SOCIETES DU					**2 629 051**
- Excédents antérieurs					
- Acomptes provisionnels payés					2 797 973
- Retenues à la source					134 480
Reste P: à payer R: à reporter				**R**	**-303 402**
Contribution Sociale de Solidarité					**150 231**

RAPPORT GÉNÉRAL SUR LES ÉTATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2021

Tunis, le 25/03/2022

Messieurs les Actionnaires de la société
STA-S. A
Zone Industrielle Borj Ghorbel –
2096 Ben Arous - Tunisie

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes des exercices 2021, 2022 et 2023 qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 25/06/2021, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « **Société Tunisienne d'Automobiles** » STA-S.A, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de **28 153 587** DT y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à **4 569 765** DT.

Ces Etats financiers ont été arrêtés par le Conseil d'Administration N°1/2022 du 22 Mars 2022

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2021, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

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

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

Questions clés de l'audit

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

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Reconnaissance des revenus

- Description de la question clé de l'audit :
  Les revenus figurent à l'état de résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2021 pour un montant s'élevant à **71 449 202** DT et représentent le poste le plus important de l'état de résultat. Ce poste est composé essentiellement de ventes de véhicules neufs à hauteur de **67 931 834** DT.
  Nous avons considéré que la reconnaissance des revenus est un point clé de l'audit en raison de leur importance significative dans les états financiers de la société.

- Réponse d'audit :
  En réponse, nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes des méthodes comptables sous-tendant la reconnaissance du revenu.
  Compte tenu notamment du volume des transactions de ventes, nous avons examiné et évalué les procédures de contrôle interne correspondantes et nous avons réalisé des tests sur les contrôles clefs pertinents.
  En outre, nous avons testé les rapports générés par le système d'information de la société que nous avons rapproché avec les données comptables.
  Nous avons également procédé à des examens analytiques des revenus complétés par des tests de détail à la transaction.

Observation

Nous attirons votre attention sur la situation décrite au niveau de la note VII aux états financiers se rapportant à la pandémie du Covid-19 et aux incertitudes liées à son impact éventuel sur les états financiers des exercices futurs.

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

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration.

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états Financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément 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 société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer 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 évènements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des évènements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et évènements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société.

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la société.

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

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

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au Conseil d'Administration.

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

Le commissaire aux comptes

Tijani Chaabane

RAPPORT SPÉCIAL SUR LES ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2021

Tunis, le 25/03/2022

Messieurs les Actionnaires de la société
STA-S.A
Zone Industrielle Borj Ghorbel
– 2096 Ben Arous - Tunisie

Messieurs,

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

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

I. Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

Nos travaux ont révélé l'existence des conventions et opérations suivantes conclues au cours de l'exercice 2021 :

A. Transactions et opérations avec les parties liées

- **Les ventes et prestations de services :**

La société TUNISIENNE D'AUTOMOBILES « STA » a réalisé au cours de l'exercice 2021 des ventes de marchandises et prestations de services (véhicules, pièces de rechanges et prestations de services) pour les sociétés liées suivantes :

Tiers	Ventes TTC	Solde 31/12/2021
STE CME	**9 913**	**2 357**
STE CHAABANE ET CIE	**260 245**	**104 858**
STE CHAABANE ET CIE/Leasing	**1 500 000**	**-**
CONSORTIUM IMMO MAGHREBI	**4 650**	**2 054**
AMMAR MARZOUGUI	**125 000**	**60 000**
Total	**1 899 808**	**169 269**

- **Les charges engagées avec des sociétés liées et les dettes rattachées :**

La société TUNISIENNE D'AUTOMOBILES « STA » a réalisé au cours de l'exercice 2021 des achats auprès des sociétés liées suivantes :

Tiers	Achats TTC	Solde 31/12/2021
STE CME	**-27 617**	**-**
STE CHAABANE ET CIE	**-111 917**	**-**
Total	**-139 534**	**-**

II. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

B. Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

La rémunération du Président du conseil d'administration au titre de l'exercice 2021 est fixée par décisions du conseil d'administration N°02/2016 du 11 Mars 2016 à un montant brut de 184 615 Dinars, ses avantages ont été maintenus par la décision du conseil d'administration du 21/11/2018

La rémunération du Directeur Général au titre de l'exercice 2021 est fixée par décision du conseil d'administration N°03/2018 du 21 Novembre 2018 à un montant brut de 147 700 dinars

La rémunération du Directeur Général Adjoint au titre de l'exercice 2021 est fixée par décision du conseil d'administration N°02/2020 du 25 Juin 2020 à un montant brut de 139 443 dinars.

Une prime exceptionnelle de 9 954 dinars a été accordée au Directeur Général Adjoint et ce par décision du Conseil d'Administration N°02/2021 du 10 Avril 2021.

En outre, le directeur Général Adjoint bénéficie d'une voiture de fonction avec prise en charge des frais s'y rattachent et de frais de communication téléphonique.

La somme allouée aux membres du Conseil d'Administration de la société au titre des jetons de présence pour l'exercice 2021 a été fixée par l'Assemblée Générale Ordinaire N°01 en date du 10 Avril 2021 à un montant global de 22 500 DT, soit 2 500 DT par administrateur.

Les obligations et engagements de la société « STA-S.A. » envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2021, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

Montants bruts en Dinars		**Président du Conseil d'Administration**		**Directeurs Généraux**		**Membres du Conseil**	
		Charges de l'exercice	**Passif au 31/12/2021**	**Charges de l'exercice**	**Passif au 31/12/2021**	**Charges de l'exercice**	**Passif au 31/12/2021**
Avantages à court terme :							
-	**Salaire / Rémunération**			486 689			
-	**Jetons de présence**	2 500		2 500		17 500	
Total		**2 500**	**-**	**489 189**	**-**	**17 500**	**-**

En dehors des conventions précitées, nos travaux d'audit n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 (et suivants) et 475 du code des sociétés commerciales

Le commissaire aux comptes

Tijani Chaabane

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE -STAR

Siège social : Square Avenue de Paris 1080 Tunis Cedex, BP.667

La société Tunisienne d'Assurance et de Réassurance STAR publie, ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 12 Mai 2022. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : **M Mohamed Hedi KAMMOUN** (ECC MAZARAS) et **Mme Selma LANGAR** (LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL).

Bilan au 31/12/2021

(chiffres arrondis en dinars)

	ACTIF DU BILAN	31/12/2021 brut	31/12/2021 amortissements et provisions:	31/12/2021 net	au 31/12/2020 net (*) Retraité	au 31/12/2020 net Publié
AC1	**Actifs incorporels**					
AC12	Concessions, brevets, licences, marques	16 718 817	11 687 615	**5 031 202**	**6 183 475**	**6 183 475**
AC13	Fonds commercial	0				
		16 718 817	**11 687 615**	**5 031 202**	**6 183 475**	**6 183 475**
AC2	**Actifs corporels d'exploitation**					
AC21	Installations techniques et machines	19 100 148	14 282 587	**4 817 561**	**5 517 301**	**5 517 301**
AC22	Autres installations, outillage et mobilier	3 588 291	2 870 934	**717 357**	**817 399**	**817 399**
		22 688 439	**17 153 521**	**5 534 918**	**6 334 700**	**6 334 700**
AC3	**Placements**					
AC31	**Terrains et constructions**	**55 935 916**	**7 804 557**	**48 131 359**	**28 804 844**	**28 804 844**
AC311	Terrains et constructions d'exploitation	29 123 396	5 636 572	**23 486 824**	23 766 965	23 766 965
AC312	Terrains et constructions hors exploitation	26 812 520	2 167 986	**24 644 535**	5 037 879	5 037 879
AC32	**Placements dans les entreprises liées et participations**	**120 343 942**	**27 041 493**	**93 302 450**	**97 567 287**	**97 567 287**
AC323	Parts dans les entreprises avec un lien de participation	120 343 942	27 041 493	**93 302 450**	**97 567 287**	**97 567 287**
AC33	**Autres placements financiers**	**783 244 950**	**7 718 892**	**775 526 057**	**782 289 048**	**782 289 048**
AC331	Actions, autres titres à revenu variable	33 545 594	6 761 941	**26 783 653**	**27 650 472**	**27 650 472**
AC332	Obligations et autres titres à revenu fixe	732 607 952	650 502	**731 957 450**	**734 430 950**	**734 430 950**
AC334	Autres prêts	13 994 535	28 976	**13 965 559**	**14 363 685**	**14 363 685**
AC336	Autres	3 096 869	277 474	**2 819 395**	**5 843 941**	**5 843 941**
AC34	**Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes**	4 807 395	0	**4 807 395**	**4 782 485**	**4 782 485**
		964 332 203	**42 564 942**	**921 767 261**	**913 443 664**	**913 443 664**
AC5	**Part des réassureurs dans les provisions techniques**					
AC510	Provision pour primes non acquises	10 828 524		**10 828 524**	**9 933 365**	**9 933 365**
AC530	Provision pour sinistres (vie)	241 887		**241 887**	**241 887**	**241 887**
AC531	Provision pour sinistres (non vie)	64 398 984		**64 398 984**	**65 033 592**	**65 033 592**
AC541	Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie)	4 275 770		**4 275 770**	**4 660 631**	**4 660 631**
		79 745 165	**0**	**79 745 165**	**79 869 476**	**79 869 476**
AC6	**Créances**					
AC61	**Créances nées d'opérations d'assurance directe**	**212 887 405**	**65 605 238**	**147 282 167**	**155 201 244**	**155 201 244**
AC611	Primes acquises et non émises (*)	20 077 328	0	**20 077 328**	**21 189 135**	**26 150 345**
AC612	Autres créances nées d'opération d'assurance directe (*)	149 399 159	57 582 040	**91 817 119**	**90 913 463**	**85 952 254**
AC613	Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	43 410 919	8 023 198	**35 387 720**	**43 098 646**	**43 098 646**
AC62	**Créances nées d'opérations de réassurance**	**18 565 350**	**7 429 407**	**11 135 943**	**12 059 519**	**12 059 519**
AC63	**Autres créances**	**39 164 764**	**1 402 257**	**37 762 506**	**43 136 054**	**43 136 054**
AC631	Personnel	1 186 734	2 211	**1 184 523**	**99 877**	**99 877**
AC632	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	34 402 201		**34 402 201**	**31 649 890**	**31 649 890**
AC633	Débiteurs divers	3 575 829	1 400 047	**2 175 782**	**11 386 287**	**11 386 287**
		270 617 519	**74 436 903**	**196 180 616**	**210 396 818**	**210 396 818**
AC7	**Autres éléments d'actif**					
AC71	**Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse**	**95 091 906**		**95 091 906**	**52 015 127**	**52 015 127**
AC72	**Charges reportées**	**17 962 243**		**17 962 243**	**18 347 977**	**18 347 977**
AC721	Frais d'acquisition reportés	17 962 243		17 962 243	18 347 977	18 347 977
AC722	Autres charges à repartir	0		0	0	0
AC73	**Comptes de régularisation Actif**	**37 932 826**		**37 932 826**	**36 867 678**	**36 867 678**
AC731	Intérêts et loyers acquis non échus	36 209 863		36 209 863	34 935 497	34 935 497
AC732	Estimations de réassurance	439 332		439 332	465 712	465 712
AC733	Autres comptes de régularisation	**1 283 631**		**1 283 631**	1 466 469	1 466 469
AC74	**Ecart de conversion**	**1 993 494**		**1 993 494**	**1 324 798**	**1 324 798**
		152 980 468	**0**	**152 980 468**	**108 555 580**	**108 555 580**
Total de l'actif		**1 507 082 611**	**145 842 981**	**1 361 239 630**	**1 324 783 713**	**1 324 783 713**

(*) les montants relatifs au au 31/12/2020 ont été retraités à des fins comparatives

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES

Bilan au 31/12/2021
(chiffres arrondis en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET LE PASSIF		31/12/2021	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES:			
CP1	Capital social ou fonds équivalent	23 076 930	23 076 930
CP2	Réserves et primes liées au capital	170 415 210	169 867 210
CP3	Rachat d'actions propres	0	0
CP4	Autres capitaux propres	1 926 258	1 926 258
CP5	Résultat reporté	163 168 616	154 144 385
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		**358 587 014**	**349 014 783**
CP6	Résultat de l'exercice	**21 055 608**	**16 398 079**
Total capitaux propres avant affectation		**379 642 622**	**365 412 862**
PASSIF:			
PA2	**Provisions pour autres risques et charges**		
PA23	Autres provisions	7 788 700	8 511 750
		7 788 700	**8 511 750**
PA3	**Provisions techniques brutes**		
PA310	Provision pour primes non acquises	107 487 095	107 971 432
PA320	Provision d'assurance vie	68 255 767	58 979 200
PA330	Provision pour sinistres (vie)	27 832 331	21 545 120
PA331	Provision pour sinistres (non vie)	622 186 260	605 701 120
PA340	Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)	243 587	161 605
PA341	Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	11 067 951	13 186 539
PA350	Provision pour égalisation et équilibrage	0	423 215
PA360	Autres provisions techniques (vie)	0	0
PA361	Autres provisions techniques (non vie)	15 276 289	15 892 839
		852 349 281	**823 861 070**
PA5	**Dettes pour dépôts en espéces reçus des cessionnaires**	**20 206 533**	**16 350 330**
PA6	**Autres dettes**		
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	22 412 291	22 476 875
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance	10 739 338	9 568 638
PA63	Autres dettes	36 093 792	31 207 462
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	6 129 506	6 768 837
PA632	Personnel	10 319 712	5 778 277
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	9 178 875	9 349 477
PA634	Créditeurs divers	10 465 699	9 310 870
		69 245 421	**63 252 974**
PA7	**Autres passifs**		
PA71	**Comptes de régularisation Passif**	**28 666 344**	**45 388 172**
PA711	Estimations de réassurance	0	0
PA712	Autres comptes de régularisation Passif	28 666 344	45 388 172
PA72	**Ecart de conversion**	**3 340 729**	**2 006 555**
		32 007 073	**47 394 727**
Total du Passif		**981 597 008**	**959 370 851**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		**1 361 239 630**	**1 324 783 713**

L'état de résultat technique de l'assurance non-vie arrêté au 31/12/2021

(chiffres arrondis en dinars)

			Opérations brutes 31/12/2021	cessions et/ou rétrocessions 31/12/2021	Opérations nettes 31/12/2021	Opérations nettes 31/12/2020
PRNV1	**Primes acquises**					
PRNV11	Primes émises et acceptées	+	331 913 494	36 323 798	**295 589 696**	**295 320 268**
PRNV12	Variation de la provision pour primes non acquises	+/-	484 337	-895 159	**1 379 496**	**257 103**
			332 397 831	**35 428 639**	**296 969 192**	**295 577 371**
PRNT3	**Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat**	+	**48 265 380**	0	**48 265 380**	**40 872 824**
PRNV2	**Autres produits techniques**	+	**541 681**		**541 681**	**472 446**
CHNV1	**Charge de sinistres**					
CHNV11	Montants payés	-	266 586 378	-14 972 893	**251 613 485**	**224 652 008**
CHNV12	Variation de la provision pour sinistres	+/-	16 485 139	634 608	**17 119 747**	**39 495 427**
			283 071 517	**-14 338 285**	**268 733 232**	**264 147 435**
CHNV2	**Variation des autres provisions techniques**	+/-	**-616 549**	**0**	**-616 549**	**398 898**
CHNV3	**Participation aux bénéfices et ristournes**		**5 496 316**	**-331 184**	**5 827 500**	**6 911 257**
CHNV4	**Frais d'exploitation**					
CHNV41	Frais d'acquisition	-	49 447 027	0	**49 447 027**	**50 236 956**
CHNV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés	+/-	385 734	0	**385 734**	**-5 514 287**
CHNV43	Frais d'administration	-	27 825 925	0	**27 825 925**	**27 072 042**
CHNV44	commissions reçues des réassureurs	+	0	9 331 139	**9 331 139**	**8 486 355**
			77 658 686	**9 331 139**	**68 327 547**	**63 308 356**
CHNV5	**Autres charges techniques**	-	10 480 807	0	**10 480 807**	**10 581 925**
CHNV6	**Variation de la provision pour égalisation et équilibrage**	+/-	**0**	**0**	**0**	**0**
RTNV	**résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie**	+/-	**5 114 116**	**12 090 399**	**-6 976 284**	**-8 425 231**

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES

L'état de résultat technique de l'assurance vie arrêté au 31/12/2021
(chiffres arrondis en dinars)

			Opérations brutes 31/12/2021	cessions et/ou rétrocessions 31/12/2021	Opérations nettes 31/12/2021	Opérations nettes 31/12/2020
PRV1	**Primes**					
PRV11	Primes émises et acceptées	+	36 248 163	2 626 921	**33 621 242**	**30 668 960**
PRV2	**Produits de placements**					
PRV21	Revenus des placements	+	7 367 022	0	**7 367 022**	**6 310 796**
PRV22	Produits des autres placements	+				
			7 367 022	**0**	**7 367 022**	**6 310 796**
PRV23	Reprise de corrections de valeur sur placements	+	0	0	**0**	**0**
PRV24	Profits provenant de la réalisation des placements et de change	+	246 483	0	**246 483**	**218 207**
			246 483	**0**	**246 483**	**218 207**
PRV4	**Autres produits techniques**	+	**0**	0	**0**	**2 575**
CHV1	**Charge de sinistres**					
CHV11	Montants payés	-	14 635 403	-2 050 032	**12 585 371**	**8 592 890**
CHV12	Variation de la provision pour sinistres	+/-	6 287 211	0	**6 287 211**	**1 919 892**
			20 922 614	**-2 050 032**	**18 872 582**	**10 512 783**
CHV2	**Variation des autres provisions techniques**					
CHV21	Provision d'assurance vie	+/-	8 853 352	0	**8 853 352**	**3 972 545**
			8 853 352	**0**	**8 853 352**	**3 972 545**
CHV3	**Participation aux bénéfices et ristournes**		**81 982**	0	**81 982**	**83 711**
CHV4	**Frais d'exploitation**					
CHV41	Frais d'acquisition	-	6 588 040	0	**6 588 040**	**5 471 292**
CHV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés	+/-	0	0	**0**	**0**
CHV43	Frais d'administration	-	1 809 748	0	**1 809 748**	**1 503 498**
CHV44	commissions reçues des réassureurs	+	0	325	**326**	**0**
			8 397 788	**325**	**8 397 462**	**6 974 790**
CHV5	**Autres charges techniques**	-	665 792	0	**665 792**	**683 277**
CHV9	**Charges de placements**					
CHV91	Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	-	1 091 584	0	**1 091 584**	**672 755**
CHV92	Correction de valeur sur placements	-	0	0	**0**	
CHV93	Pertes provenant de la réalisation des placements	-	0	0	**0**	
			1 091 584	**0**	**1 091 584**	**672 755**
CHV10	**Moins values non réalisées sur placements**	-	0	0	**0**	**0**
CHNT2	**Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat**	-	0	0	**0**	**0**
RTV	**Sous total (résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie)**		**3 848 557**	**576 564**	**3 271 993**	**14 300 678**

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES

L'état de résultat arrêté au 31/12/2021
(chiffres arrondis en dinars)

			31/12/2021	31/12/2020
RTNV	**Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie**		**-6 976 284**	**-8 425 231**
RTV	**Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie**		**3 271 993**	**14 300 679**
PRNT1	**Produits des placements (assurance et/ou réassurance non vie)**			
PRNT11	Revenus des placements	+	83 777 614	78 980 079
PRNT12	Produits des autres placements	+		
			83 777 614	**78 980 079**
PRNT13	Reprise de corrections de valeur sur placements	+	22 910 420	26 257 228
PRNT14	Profits provenant de la réalisation des placements	+	2 881 878	3 404 675
			25 792 298	**29 661 904**
CHNT1	**Charges des placements (assurance et/ou réassurance non vie)**			
CHNT11	Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	-	9 143 399	18 852 570
CHNT12	Correction de valeur sur placements	-	26 949 283	24 110 481
CHNT13	Pertes provenant de la réalisation des placements	-	2 319 078	5 600 207
			38 411 759	**48 563 258**
CHNT2	**Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie**	-	**48 265 380**	**40 872 824**
PRNT2	**Autres produits non techniques**	+	**5 272 801**	**663 883**
CHNT3	**Autres charges non techniques**	-	**2 582 383**	**8 186 966**
Résultat provenant des activités ordinaires			**21 878 900**	**17 558 266**
CHNT4	**Impôts sur le résultat**	-	**817 991**	**805 747**
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts			**21 060 908**	**16 752 519**
PRNT4	**Gains extraordinaires**	+	0	0
CHNT5	**Pertes extraordinaires**	-	5 300	354 440
Résultat extraordinaire			**-5 300**	**-354 440**
Résultat net de l'exercice			**21 055 608**	**16 398 079**
CHNT6/PRNT	**Effet des modifications comptables (nets d'impôt)**		0	0
Résultat net de l'exercice après modifications comptables			**21 055 608**	**16 398 079**

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES
AU 31/12/2021
(chiffres arrondis en dinars)

	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Engagements reçus		
cautions reçues	3 646 227	4 191 166
cautions agents généraux	2 575 000	3 070 000
TOTAL	**6 221 227**	**7 261 166**
Engagements données		
cautions données	4 935 883	4 022 646
titres et actifs acquis avec engagement de revente	332 800	332 800
TOTAL	**5 268 683**	**4 355 446**

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2021
(chiffres arrondis en dinars)

Désignation	AU 31/12/2021	AU 31/12/2020
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements des primes reçues des assurés	387 677 788	373 763 775
Sommes versées pour paiement des sinistres	-247 982 329	-216 334 011
Encaissements des primes reçues (acceptation)	1 043 128	2 219 781
Sommes versées pour paiement des sinistres (acceptation)	-140 390	-1 035 231
Commissions versées sur les acceptations	-278 400	-616 291
Décaissements des primes pour les cessions	-36 740 656	-39 847 759
Encaissements des sinistres pour les cessions	18 361 031	18 324 639
Commissions reçues sur les acceptations	7 987 905	9 946 869
Commissions versées aux intermédiaires	-38 727 871	-35 350 933
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-33 846 236	-34 436 425
Variation des dépôts auprès des cédantes		-18 154
Variation des espèces reçus des cessionnaires	1 028 866	-3 314 623
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-117 134 934	-140 344 696
Encaissements liés à la cession de placements financiers	115 779 479	123 627 025
Taxes et impôts versés au trésor	-60 715 666	-71 570 689
Produits financiers reçus	89 125 876	79 162 255
Autres mouvements	-31 248 416	-6 401 209
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	**54 189 178**	**57 774 324**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 844 875	-2 682 251
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	41 051
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	-4 999 940	0
Encaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	580 000	93 000
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation	0	-852 000
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation	1 662 500	0
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	**-4 602 315**	**-3 400 200**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissements suite à l'émission d'actions	0	0
Dividendes et autres distributions	-6 510 084	-8 756 521
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	**-6 510 084**	**-8 756 521**
Variation de trésorerie	**43 076 779**	**45 617 603**
Trésorerie au début de l'exercice	52 015 127	6 397 524
Trésorerie à la clôture de l'exercice	**95 091 906**	**52 015 127**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2021

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

- **Dénomination sociale** : Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances –STAR-
- **Date de constitution** : Décembre 1958
- **Capital social** : 23.076.930D composé de 2.307.693 actions de 10D chacune
- **Siège social** : Square Avenue de Paris 1000 Tunis
- **Forme juridique** : Société Anonyme faisant appel public à l'épargne
- **Activité** : Assurance et Réassurance toutes branches
- **Registre de commerce** : B 17339 1996 – Tunis
- **Matricule fiscal** : 0002388 P M 000
- **E-mail** : star @star.com.tn
- **Site web** : www.star.com.tn
- **Effectif** : 569

2- FAITS MARQUANTS

L'exercice 2021 a connu les faits marquants suivants :

- Le bilan clos au 31 décembre 2021 totalise 1 361,240 MD contre 1 324,784 MD au 31 décembre 2020 accusant ainsi une augmentation de 3 %.
- La situation au 31 décembre 2021 dégage un bénéfice net d'impôt de 21,056 MD contreun bénéfice de 16,398 MD au 31 décembre de l'exercice précèdent.
- Les primes acquises s'élèvent à 368 ,646 MD en 2021 contre à 362 ,724 MD en 2020 accusant une légère hausse de 2%.
- Les charges des sinistres des affaires directes et acceptées s'élèvent à 303 ,994 MD en 2021 contre 293 ,173 MD en 2020 soit une évolution de 3,7 %.
- Les placements totalisent au 31 décembre 2021 un montant net de 921,767 MD contre 913, 444 MD au 31 décembre 2020.
- Les provisions techniques nettes de recours ont enregistré une augmentation de 28,488 MD en passant de 823,861 MD en 2020 à 852,349 MD au 31 décembre 2021.
- Des produits de placements nets totalisent au 31 décembre 2021 un montant de 77,680 MD contre 65,935 MD en 2020 soit une progression de 18% qui est due essentiellement de la suppression de la retenue à la source libératoire sur les revenus des capitaux mobiliers.
- La création d'une filiale « la lyre immobilière » ayant pour activité la promotion immobilière.

3- NORMALISATION COMPTABLE

Les états financiers relatifs à la période allant du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021, sont préparés par application de la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises et conformément aux principes et méthodes comptables prévues par le décret 96-2459 portant promulgation du cadre conceptuel comptable.

L'évaluation, la comptabilisation et la présentation des divers postes des états financiers sont effectués conformément aux normes comptables sectorielles 26 ; 27 ; 28 ; 29 ; 30 et 31 relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ ou de réassurance (arrêté du ministre des Finances du 26 juin 2000).

4- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables les plus significatives, retenues pour la préparation des comptes arrêtés au 31/12/2021, se résument comme suit :

4-1 Les Actifs incorporels et corporels d'exploitation :

Ces actifs sont inscrits à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition. Ils font l'objet d'un amortissement linéaire sur la base des taux suivants :

Logiciels	33%
Matériels de Transport	20%
Matériels informatiques	15%
Mobiliers et Matériels de bureau	10%
Agence. Aménagement et Installations	10%

4-2 Placements :

a. *Les placements immobiliers* :

Les terrains et les constructions figurent pour leur valeur réévaluée en 2001, les constructions font l'objet d'un amortissement sur la durée de vie restante. Les parts dans les sociétés à objet foncier non cotées sont évaluées à leur coût d'acquisition.

A la date de l'arrêté des états financiers, il est procédé à l'évaluation :

- Des terrains et des constructions à leur valeur comptable nette des amortissements (pour les biens amortissables),
- Des parts dans les sociétés à objet foncier à leur valeur mathématique. Les moins-values par rapport à la valeur comptable font l'objet d'une provision pour dépréciation.

b. Placements financiers et placements dans les entreprises avec lien de participation :

b-1 Actions et autres titres à revenus variables :

Cette catégorie de placement comprend les titres dont le revenu dépend du résultat ou de l'un des éléments du résultat de l'émetteur. Ainsi sont considérées comme titres à revenus variables les actions ordinaires, les actions à dividende prioritaire sans droit de vote, les certificats d'investissements ainsi que les parts des organismes de placements collectifs.

Les actions et autres titres à revenus variables sont enregistrés à leurs coûts d'acquisition hors frais d'acquisition, impôts, droits et taxes récupérables, à l'exception des titres réévalués.
La valeur d'inventaire retenue pour chacune des catégories est la suivante :

- Actions cotées : Cours moyen boursier du mois de décembre
- Actions non cotées : Valeur mathématique au 31/12/N-1
- Parts d'OPCVM : Valeur liquidative du 31 décembre

Les moins-values font l'objet d'une dotation aux provisions inscrites en charges de l'exercice, les plus-values ne sont pas constatées.

b-2 Obligations et autres titres à revenu fixe :

Les obligations et titres à revenus fixes sont comptabilisés à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat.
Lorsqu'un risque de recouvrement du principal et/ou des intérêts est constaté, une provision est constituée à due concurrence.

4-3 Créances :

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

- ✓ Les créances nées d'opération d'assurance directe enregistrent les créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance, les créances sur les co-assureurs, les primes à annuler, les primes acquises et non émises ainsi que les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance.
- ✓ Les créances nées d'opération de réassurance enregistrent les créances sur les réassureurs et les cédantes.
- ✓ Les autres créances enregistrent les créances qui ne sont pas liées directement à l'activité d'assurance et /ou de réassurance tel est le cas des créances sur le personnel, l'Etat, les organismes sociaux et les collectivités publiques ainsi que les autres débiteurs divers.

4-4 Les provisions sur créances :

Les créances nées d'opérations d'assurance directe sont provisionnées conformément à la circulaire du Comité Générale des Assurances n°24 /2017 du 29/03/2017 :

- ✓ Les créances sur les assurés par ancienneté aux taux suivants :

2019 et antérieurs	100%
2020	20%
2021	0%

- ✓ Les créances sur les intermédiaires sont provisionnées en totalité.
- ✓ Les créances contentieuses sont provisionnées en totalité.

La provision des autres postes de créances est calculée au cas par cas en tenant compte de l'échéance de l'impayé, la qualité du créancier et de l'avancement de la procédure du contentieux le cas échéant.

4-5 <u>Les primes acquises et non émises</u> :

Elles sont afférentes à l'exercice 2021 mais n'ayant pu être émises. Elles sont estimées à partir des primes émises sur exercices antérieurs des cinq derniers exercices.

Les commissions relatives aux primes acquises et non émises sont constatées au 31/12/2021.

4-6 <u>Les primes à annuler</u> :

Les primes à annuler sont évaluées par référence à une méthode statistique conformément à la norme comptable n° 28.

4-7 <u>Autres éléments d'actif</u> :

Ce poste recense les liquidités et équivalents de liquidités, les charges reportées, les comptes de régularisation et les écarts de conversion.

4-8 <u>Capitaux propres</u> :

Les capitaux propres représentent les apports en capital, les réserves et primes liées au capital, les autres réserves, les résultats reportés ainsi que le résultat de la période.

4-9 <u>Provisions Techniques</u> :

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 l'arrêté du ministre des Finances du 28 mars 2005.

Les provisions techniques portées au passif concernent les engagements de la société envers ses assurés, réassurance comprise. Les provisions techniques à la charge des réassureurs sont portées à l'actif du bilan.

a. *<u>Provisions pour primes non acquises :</u>*

Ces provisions sont destinées à constater pour l'ensemble des contrats en cours la part des primes émises et des primes restant à émettre se rapportant à la période comprise entre la date d'inventaire et la date de la prochaine échéance de prime. Ces provisions sont calculées séparément pour chaque contrat sur la base de la méthode du prorata- temporis.

Les provisions PNA afférentes aux primes RC décennales font l'objet d'un traitement spécial.

En réassurance conventionnelle, la provision pour primes non acquises à la charge des réassureurs est calculée selon les méthodes stipulées dans les traités de réassurance.

En réassurance facultative, la provision est calculée au prorata- temporis.

La provision pour primes non acquises relative aux acceptations est calculée à partir des comptes envoyés par les cédantes.

Le contrôle des provisions PNA prorata-temporis et des dépôts de réassurance a été effectué conformément à l'article 15 du code des assurances.

b. Provisions mathématique vie :

La provision mathématique d'assurance vie correspond à la différence à la date d'inventaire entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés.

c. Provisions pour sinistres à payer :

Les provisions pour sinistres à payer Auto, Incendie, A.R.D.S, Aviation et transport sont déterminées selon la méthode de l'inventaire permanent qui engendre une mise à jour permanente par les jeux des aggravations et des améliorations.

Les provisions pour sinistres à payer des branches groupe, vie et Accidents de travail sont évaluées dossier par dossier à la date d'arrêté comptable.

La provision pour sinistres à payer automobile dégâts matériels, est calculée suivant les cadences de règlements observés dans l'entreprise au cours des exercices antérieurs, le coût moyen et le dossier par dossier, l'évaluation la plus élevée est retenue.

La provision pour sinistres à payer des diverses branches tient compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan (IBNR) et des chargements pour frais de gestion.

Les provisions pour sinistres à payer sont présentées au passif après déduction des prévisions de sauvetages et recours à encaisser.

La provision pour sinistre à payer à la charge des réassureurs est calculée par application des traités de réassurance.

La provision pour sinistre à payer relative aux acceptations est estimée par référence aux comptes envoyés par les cédantes.

d. Provisions mathématiques des rentes :

Les provisions mathématiques des rentes correspondent à la valeur actuelle des montants qui seront versés, sous forme de rentes et accessoires de rentes. Son montant est majoré de 5% à titre de chargement de gestion.

e. Provisions pour participation aux bénéfices et Ristournes :

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes comprend les montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires de contrats d'assurance sous la forme de participation aux bénéfices et ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités aux assurés.

Le montant de la participation aux bénéfices est évalué selon les engagements contractuels de la société. Le montant des ristournes est évalué par référence à une méthode statistique.

f. Provisions pour risques en cours :

Cette provision représente les montants à provisionner en supplément des primes non acquises pour couvrir les risques à assumer.

Elle est destinée à couvrir la charge des sinistres et des frais afférents aux contrats d'assurance en cours susceptibles de se produire postérieurement à la date d'inventaire dans la mesure où cette charge n'est pas couverte par la provision pour primes non acquises.

g. Provisions pour égalisation :

Cette provision permet d'égaliser les fluctuations de sinistres pour les années à venir.

4-10 Les revenus :

Les revenus sont constitués par les produits provenant des activités techniques et financières.
Les primes souscrites par les assurées sont constatées à leur émission et font l'objet d'une régularisation en fin d'exercice pour la partie non courue.

4-11 Les charges par destination :

Les charges de fonctionnement sont considérées comme des charges techniques qui contribuent à la formation du résultat technique.
Ces charges comptabilisées initialement dans les comptes de la classe 9 sont réparties suivant les destinations suivantes :

- Frais de règlement de sinistres
- Frais d'acquisition
- Frais d'administration
- Frais de gestion des placements
- Autres charges techniques.

Le déversement des charges par nature se base sur des clés fondées sur des critères qualitatifs, objectifs appropriés et contrôlables et les principales clés de répartition sont les suivants : l'effectif, la masse salariale, primes émises, primes encaissées, …

4-12 Affectation des produits nets des placements :

Les produits nets de placements incluent les charges et produits des placements, les frais généraux affectés aux placements, les profits et pertes de change, les dotations aux amortissements des immeubles de placement, les provisions pour dépréciation des titres et leurs reprises, les plus ou moins-values de cession des titres.
Ils sont répartis entre les états techniques non-vie et vie et l'état de résultat.
Les produits nets vie sont relatifs aux actifs affectés à l'activité vie selon l'opération du cantonnement.
Le reste des produits nets est réparti entre l'état technique non-vie et l'état de résultat au prorata des provisions techniques non-vie et des capitaux propres.

4-13 Méthode de comptabilisation de l'impôt sur les bénéfices :

La STAR applique la méthode de l'impôt exigible pour la comptabilisation l'impôt sur les bénéfices.

4-14 L'état de flux de trésorerie :

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie est la méthode directe (méthode de référence) qui consiste à fournir des informations sur les principales catégories de rentrées et de sorties de fonds et ce, par un système de recensement individuel par flux.
Les encaissements et les décaissements de fonds de l'exercice sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.
La trésorerie se compose des avoirs en dinars et en devises auprès des banques, du Centre des chèques Postaux et de la caisse.
Les encaissements des primes reçus des assurés sont présentés nets de ristournes et de la quote-part des Co-assureurs.
Les sommes versées pour paiement des sinistres sont présentés nets de la quote-part des Co-assureurs.
Les décaissements ou encaissements liés aux opérations d'acquisition ou de cessions de placements financiers enregistrent les flux de trésorerie compensés des opérations de souscription et de cession des bons de trésor, des bons de trésor assimilables et des placements en devises.

4-15 L'état des engagements hors bilan :

Le tableau des engagements reçus et donnés est présenté conformément à la norme NC26 § 47, la société ne présente aucun engagement à l'égard des dirigeants.

5- COMPARABILITE DES COMPTES :

Les méthodes d'évaluation adoptées pour l'arrêté des comptes de 2021 n'ont pas connu de changement par rapport à celles retenues pour l'arrêté des comptes du 2020.
Les états financiers de 2020 ont été retraités en proforma pour des besoins de comparabilité, le retraitement a concerné le reclassement des primes à annuler en déduction du primes acquises non émises.

6-CONTROLE INTERNE :

Le système de contrôle interne mis en place par la société permet de réaliser les objectifs suivants :

- ✓ Maîtrise des activités et des opérations,
- ✓ Présentation des informations conformes aux caractéristiques qualitatives définies dans le cadre conceptuel de la comptabilité financière,

- ✓ Conformité aux lois, réglementation et directives de la direction générale et du comité permanent d'audit.

Le système de contrôle interne est assuré par :

- La division d'audit interne qui a pour mission de procéder à l'examen et à l'évaluation du caractère suffisant et de l'efficacité du système de contrôle interne ainsi qu'à la proposition de recommandation pour son amélioration.
- Le département conformité assurera la mise en œuvre d'une veille normative et réglementaire sur les activités d'assurance, la formalisation et la mise à jour périodique de la politique de conformité de la compagnie et l'évaluation du risque de non-conformité.
- Le département risque management et sécurité ayant pour mission de contribuer à préserver la valeur et la réputation de la société en analysant, quantifiant et prévenant les risques qu'elle peut encourir du fait de ses activités, et en mettant en place les moyens de couverture de ces risques.
- Le département actuariat qui a pour mission de contribuer à l'équilibre technique des portefeuilles en analysant leur rentabilité et en déterminant, par des études actuarielles, les orientations de la politique de surveillance, les barèmes de tarification.

7- APPLICATION DES NORMES IFRS :

La STAR continue à avancer sur les travaux de la mise en place des normes IFRS, les travaux d'arrêté et d'étude des impacts sur les états financiers de 2020 ont été finalisés.

Les travaux d'implémentation de la normes IFRS 17 ont été débutés suivant une feuille de route validée par le Conseil d'Administration, le chantier normatif a été achevé et les chantiers de la transformation des données, de la transition ont été avancés à plus de 50%.

8-LES COMITES SPECIAUX ET ROLES DE CHAQUE COMITE :

- **Comité de réflexion sur la stratégie commune** : composé de membres du Conseil d'Administration, ce comité examine les sujets relatifs à la stratégie, la planification et les objectifs de la société et leur suivi.
- **Comité permanent d'audit** : composé des membres parmi les administrateurs et la division d'audit interne, le comité veille au respect de la mise en place des systèmes de contrôle interne performant de nature à promouvoir l'efficience, la protection des actifs, la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementations. Il assure le suivi des travaux des organes de contrôle et propose la nomination des commissaires aux comptes.
- **Comité financier de pilotage :** composé de membres du Conseil d'Administration et des responsables de la division financière, le comité arrête la politique de placement et examine les opportunités offertes sur le marché.

- **Comité de gestion des risques** : composé de membres du Conseil d'Administration et des responsables de la division gestion des risques, le comité arrête la stratégie de gestion des risques, analyse l'exposition de la société aux risques et présente les procédures correctives pour la maitrise de ces risques.
- **Comité de nominations et de rémunérations** : composé de membres du Conseil d'Administration et des responsables de la division des ressources humaines, le comité est chargé de mettre en place une politique de nomination, rémunération, recrutement et remplacement des dirigeants et cadres supérieurs.

9 -EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE :

Aucun événement important n'est survenu après la clôture de l'exercice**.**

10 -NOTES SUR LE BILAN (les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

I-NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

❖ AC1 - Actifs incorporels

Les actifs incorporels totalisent au 31 décembre 2021 une valeur comptable nette de 5 031 202 dinars contre 6 183 475 dinars au 31 décembre 2020 Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Valeur Brute au 31/12/2021	Amortissements au 31/12/2021	Valeur Nette au 31/12/2021	Valeur Nette au 31/12/2020
Droit au bail	41 000	41 000	0	0
Logiciels	16 574 566	11 543 364	5 031 202	6 183 475
Autres actifs	103 251	103 251	0	0
TOTAL	**16 718 817**	**11 687 615**	**5 031 202**	**6 183 475**

❖ AC2- Actifs corporels d'Exploitation

Les actifs corporels totalisent au 31 décembre 2021 une valeur comptable nette de 5 534 918 dinars contre 6 334 700 dinars au 31 décembre 2020. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Valeur Brute au 31/12/2021	Amortissements au 31/12/2021	Valeur Nette au 31/12/2021	Valeur Nette au 31/12/2020
Matériels de transport	886 962	621 287	265 675	371 367
MMB	3 588 291	2 870 934	717 357	817 399
AAI	10 704 985	7 439 387	3 265 598	3 690 424
Matériels Informatique	7 508 201	6 221 913	1 286 288	1 455 510
TOTAL	**22 688 439**	**17 153 521**	**5 534 918**	**6 334 700**

❖ AC3 - Placements

AC31- Placements Immobiliers

Les placements immobiliers totalisent au 31 décembre 2021 une valeur comptable nette de 48 131 359 dinars contre 28 804 844 dinars au 31 décembre 2020. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Valeur Brute au 31/12/2021	Amortissements au 31/12/2021	Valeur Nette 31/12/2021	Valeur Nette 31/12/2020
Terrains	11 863 299		11 863 299	11 863 299
Constructions	23 754 377	7 783 565	15 970 812	16 647 418
Parts dans les sociétés à objet foncier	20 318 240	20 993	20 297 247	294 127
TOTAL	**55 935 916**	**7 804 557**	**48 131 359**	**28 804 844**

La STAR détient 99,99% du capital de sa filiale « la lyre immobilière » nouvellement crée en 2021, la valeur de la participation est de 19 999 940 dinars.

AC32- Placements dans les entreprises avec lien de participation

Ce poste présente un solde net de 93 302 450 dinars au 31/12/2021 contre 97 567 287 dinars au 31/12/2020 qui se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2021	31/12/2020
Actions Cotées	105 317 697	106 227 329
Actions Non Cotées	15 026 245	15 026 526
Valeur brute	**120 343 942**	**121 253 855**
Provisions	27 041 493	23 686 568
Valeur nette	**93 302 450**	**97 567 287**

AC33- Placements Financiers

AC331- Actions et autres titres à revenus variables :

Ce poste présente un solde net de 26 783 653 dinars au 31/12/2021 contre 27 650 472 dinars au 31/12/2020 qui se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2021	31/12/2020
Actions Cotées	14 010 645	14 010 645
Actions OPCVM	16 058 509	16 184 161
Actions Non Cotées	2 519 166	2 518 885
Actions étrangères	957 274	957 274
Valeur brute	**33 545 594**	**33 670 965**
Provisions Actions	6 761 941	6 020 493
Valeur nette	**26 783 653**	**27 650 472**

AC332- Obligations et autres titres à revenus fixes :

Ce poste présente un solde net de 731 957 450 dinars au 31/12/2021 contre 734 430 950 dinars au 31/12/2020 qui se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2021	31/12/2020
Emprunts obligataires	153 988 952	151 462 452
Emprunts indivis	150 000	150 000
Placements bons de trésor	340 000 000	345 000 000
Placements BTA	238 469 000	238 469 000
Valeur brute	**732 607 952**	**735 081 452**
Provisions obligations	650 502	650 502
Valeur nette	**731 957 450**	**734 430 950**

AC334 – Prêts :

La rubrique « Prêts » présente un solde net de 13 965 559 dinars au 31/12/2021 contre 14 363 685 dinars au 31/12/2020 qui se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2021	31/12/2020
Prêts au personnel	13 894 134	14 297 260
Prêts sur police vie	100 400	95 400
Valeur brute	**13 994 535**	**14 392 661**
Provisions	28 976	28 976
Valeur nette	**13 965 559**	**14 363 685**

AC336- Autres placements

La rubrique « Autres placements » présente un solde net de 2 819 395 dinars au 31/12/2021 contre de 5 843 941 dinars au 31/12/2020 qui se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2021	31/12/2020
Dépôt auprès de la TGT	3 061 681	6 374 886
Placements en devises	0	0
Autres dépôts	35 188	35 188
Valeur brute	**3 096 869**	**6 410 074**
Provisions	277 474	566 133
Valeur nette	**2 819 395**	**5 843 941**

AC34- Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Cette rubrique englobe les dépôts prélevés à l'encontre de la STAR par les compagnies cédantes sur les affaires acceptées.

Libellés	31/12/2021	31/12/2020
Dépôts en garantie des PPNA	1 411 455	1 481 092
Dépôts en garantie des PSAP	3 395 940	3 301 393
TOTAL	**4 807 395**	**4 782 485**

❖ AC5 - Parts des réassureurs dans les provisions techniques :

Ce poste présente un solde au bilan de 79 745 165 dinars au 31/12/2021 contre 79 869 476 dinars au 31/12/2020.

Ce montant représente la quote-part des réserves techniques mise à la charge des réassureurs. Le détail de ce poste par nature de réserves se présente comme suit :

Libellés	31/12/2021	31/12/2020
Provision pour primes non acquises	10 828 524	9 933 365
Provision pour sinistres vie	241 887	241 887
Provision pour sinistres non-vie	64 398 984	65 033 592
Prov. pour part. aux bénéfices	4 275 770	4 660 631
TOTAL	**79 745 165**	**79 869 476**

❖ AC6 – Créances

Les Créances totalisent au 31 décembre 2021 une valeur comptable nette de 196 180 617 dinars contre de 210 396 818 dinars au 31 décembre 2020. Le détail de ces postes se présente comme suit :

Libellés	Brut au 31/12/2021	Provision	Net au 31/12/2021	Net au 31/12/2020
AC61 Créances nées d'opérations d'assurances directe				
AC611 Primes acquises et non émises	**20 077 328**		**20 077 328**	**21 189 135**
Primes acquises et non émises brutes	25 455 256		25 455 256	26 150 345
Primes à annuler	-5 377 928		-5 377 928	-4 961 209
AC612 Créances nées d'opérations d'assurance directe	**149 399 159**	**57 582 040**	**91 817 119**	**90 913 463**
Créances sur les assurés et sur les intermédiaires	114 462 553	27 322 843	**87 139 710**	**83 772 678**
Créances contentieuses	21 552 265	21 077 161	**475 104**	**530 860**
Autres créances	13 384 341	9 182 036	**4 202 305**	**6 609 924**
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurances	**43 410 919**	**8 023 198**	**35 387 720**	**43 098 646**
TOTAL	**212 887 405**	**65 605 238**	**147 282 167**	**155 201 244**
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance				
Rétrocessionnaires	251 975	59 117	**192 858**	**319 208**
Cédants	3 936 257	1 703 526	**2 232 732**	**3 873 460**
Cessionnaires	14 377 118	5 666 764	**8 710 353**	**7 866 851**
TOTAL	**18 565 350**	**7 429 407**	**11 135 943**	**12 059 519**
AC63 Autres Créances				
Personnel	1 186 734	2 210	**1 184 525**	**99 878**
Etat, orga. Sécurité sociale	34 402 201		**34 402 201**	**31 649 890**
Autres débiteurs divers	3 575 829	1 400 047	**2 175 782**	**11 386 287**
TOTAL	**39 164 764**	**1 402 257**	**37 762 507**	**43 136 054**
TOTAL GENERAL	**270 617 519**	**74 436 902**	**196 180 617**	**210 396 818**

❖ AC7–Autres éléments d'actif

AC71 Avoirs en banque, CCP et Caisse :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2021 une valeur comptable de 95 091 906 dinars contre 52 015 127 dinars au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2021	31/12/2020
Avoirs en banque	95 088 636	51 364 245
CCP	-10 988	627 598
Caisse	14 258	23 285
TOTAL	**95 091 906**	**52 015 127**

AC 72 Charges reportées

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2021 une valeur comptable de 17 962 243 dinars contre 18 347 977 dinars au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2021	31/12/2020
Frais d'acquisition reportés	17 962 243	18 347 977
TOTAL	**17 962 243**	**18 347 977**

AC 73 Comptes de régularisation Actif

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2021 une valeur de 37 932 826 dinars contre 36 869 678 dinars au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2021	31/12/2020
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	36 209 863	34 935 497
AC732 Estimation de réassurance	439 332	465 712
AC733 Autres comptes de régularisation		
Charges constatées d'avance	553 530	705 127
Autres produits à recevoir	16 355	60 788
Commissions à recevoir	713 745	700 554
TOTAL	**37 932 826**	**36 867 678**

II -NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN

- **CP- Capitaux propres**

Les mouvements sur les capitaux propres de la société se détaillent comme suit :

	CAPITAUX PROPRES 2021 AVANT AFFECTATION	Affectations et imputations	Dividendes	Résultat 2021	CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2021
Capital Social	23 076 930				23 076 930
Primes liées au capital	126 623 070				126 623 070
Réserves Légales	2 307 693				2 307 693
Autres réserves	42 862 705	548 000			43 410 705
Résultats reportés	154 144 385	15 578 079	-6 553 848		163 168 616
Résultat décembre 2020	16 398 079	-16 398 079			0
Résultat décembre 2021				21 055 608	21 055 608
TOTAL	**365 412 862**	**-272 000**	**-6 553 848**	**21 055 608**	**379 642 622**

Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré des résultats reportes après déduction des réserves prévues par les textes législatifs spéciaux et les réserves statutaires.
Les dividendes relatifs à l'exercice 2020 ont été distribués en totalité sur le report à nouveau disponible au 31/12/2013. .

❖ PA2-Provision pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31/12/2021 à 7 788 700 dinars et représentent des provisions pour risque fiscal et provision pour litiges.

❖ PA3- Provisions techniques brutes

Les provisions techniques brutes s'élèvent au 31/12/2021 à 852 349 281 dinars contre 823 861 070 dinars au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation 2021	Variation 2020
Prov.pour primes non acquises	107 487 095	107 971 432	-484 337	-1 329 698
Prov.Mathématiques Vie	68 255 767	58 979 200	9 276 567	5 056 787
Prov.pour Sinistres à Payer Vie	27 832 331	21 545 120	6 287 211	1 993 047
Prov.pour Sinistres à Payer non-Vie	622 186 260	605 701 121	16 485 139	46 697 307
Prov.Mathématiques des Rentes	9 651 053	12 590 598	-2 939 545	-555 258
Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices Vie	243 587	161 605	81 982	83 711
Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices et aux ristournes non-Vie	11 067 951	13 186 539	-2 118 587	139 224
Prov pour Egalisation décès	0	423 215	-423 215	-1 084 242
Prov pour risques en cours	5 625 237	3 302 241	2 322 996	954 155
TOTAL	**852 349 281**	**823 861 070**	**28 488 211**	**51 955 033**

Par ailleurs, le Décret-loi n° 2020-19 du 15 mai 2020, portant fixation de dispositions particulières relatives au remboursement des crédits et financements octroyés par les banques et les établissements financiers à leurs clients a prévu que les contrats d'assurances continuent de produire leurs effets tout au long de la période additionnelle due au report.

Toutefois, étant donné que ces reports apportent des changements aux tableaux d'amortissement des crédits et les garanties offertes aux banques, la constatation d'un engagement supplémentaire reste tributaire du paiement d'une prime complémentaire par les banques désirant se couvrir sur les risques additionnels.

La STAR a envoyé des correspondances aux banques partenaires demandant les éléments des reports effectués pour pouvoir évaluer la provision mathématique et la surprime conséquentes.

A ce stade la STAR a liquidé toutes les demandes d'indemnisation reçues suite à des dossiers décès sur la base des échéanciers initiaux.

❖ PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2021 une valeur comptable de 20 206 533 dinars contre 16 350 330 dinars au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2021	31/12/2020
Dépôts en garantie des PPNA	5 926 933	4 822 483
Dépôts en garantie des PSAP	14 279 600	11 527 846
TOTAL	**20 206 533**	**16 350 330**

❖ PA6 Autres dettes

Les autres dettes totalisent au 31 décembre 2021 une valeur comptable de 69 245 421 dinars contre 63 252 974 dinars au 31 décembre 2020. Le détail de ce poste se présente comme suit :

PA61- Dettes nées d'opérations d'assurance directe

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Siège, agents d'assurances et succursales	7 841 693	7 221 531
Autres Créditeurs	14 570 598	15 255 344
TOTAL	**22 412 291**	**22 476 875**

PA62- Dettes nées d'opérations de réassurance

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Rétrocessionnaires	363 999	368 698
Cédants	2 509 109	2 079 103
Cessionnaires	7 866 229	7 120 837
TOTAL	**10 739 338**	**9 568 638**

PA63- Autres dettes

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Dépôts et cautionnements reçus	6 129 506	6 768 837
Personnel	10 319 712	5 778 277
Etat, Organisme de sécurité sociale	9 178 875	9 349 477
Autres Créditeurs divers	10 465 699	9 310 870
TOTAL	**36 093 792**	**31 207 462**

❖ PA7 Autres passifs

PA71- Comptes de régularisation Passif

Ce poste présente un solde de 28 666 344 dinars au 31/12/2021 contre 45 388 172 dinars au 31/12/2020 qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Charges à payer	9 783 870	24 162 050
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	92 543	172 932
Intérêts de retard des traites	416 372	416 372
Intérêts sur les cautions	473 159	461 163
Différence sur les prix de remboursements à percevoir	17 900 399	20 175 656
TOTAL	**28 666 344**	**45 388 172**

11 -NOTES SUR LES ETATS DE RESULTAT (les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

1-Primes émises et acceptées

Les primes émises et acceptées nettes des cessions et rétrocessions des branches vie et non vie de la STAR ont atteint 329 210 938 dinars en 2021 contre 325 899 228 dinars en 2020, soit une variation nette positive de 3 221 710 dinars.

Libellés		Opérations brutes 31/12/2021	Cessions 2021	Opérations nettes au 31/12/2021	Opérations nettes au 31/12/2020
Primes émises non vie	**PRNV1**	331 913 494	36 323 798	295 589 696	295 320 268
Primes émises vie	**PRV1**	36 248 163	2 626 921	33 621 242	30 668 960
Total		**368 161 657**	**38 950 720**	**329 210 938**	**325 989 228**

2 – Charges de sinistres

Les charges de sinistres nettes des cessions et rétrocession des branches vie et non vie se sont élevées à 287 605 814 dinars en 2021 contre 274 660 218 dinars en 2020 enregistrant une variation positive de 12 945 596 dinars qui se détaille comme suit :

Libellés		Opérations brutes 31/12/2021	Cessions 2021	Opérations nettes au 31/12/2021	Opérations nettes au 31/12/2020
Non vie					
Montants payés	CHNV11	266 586 378	-14 972 893	251 613 485	224 652 008
Variation de la PSAP	CHNV12	16 485 139	634 608	17 119 747	39 495 427
Total non-vie		**283 071 517**	**-14 338 285**	**268 733 232**	**264 147 435**
Vie					
Montants payés Cession vie	CHV11	14 635 403	-2 050 032	12 585 371	8 592 890
Variation de la PSAP Cession vie	CHV12	6 287 211	0	6 287 211	1 919 892
Total vie		**20 922 614**	**-2 050 032**	**18 872 582**	**10 512 783**
Total général		**303 994 131**	**-16 388 317**	**287 605 814**	**274 660 218**

3-Variation des autres provisions techniques

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2021 une valeur comptable de 8 853 352 dinars contre **3** 972 545 dinars au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Libellés		31/12/2021	31/12/2020
Non vie			
var. Provisions mathématiques rentes		-2 939 545	-555 258
var. Provisions pour risques en cours		2 322 996	954 155
Total non-vie	**CHNV2**	**-616 549**	**398 898**
Vie			
var. Provisions mathématiques		9 276 567	5 056 787
var. Provision égalisation		-423 215	-1 084 242
Total vie	**CHV2**	**8 853 352**	**3 972 545**

4- Participations aux bénéfices et ristournes

Cette rubrique présente au 31 décembre 2021 un solde net de cession pour les branches vie et non vie de 5 909 482 dinars contre 6 994 968 dinars au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Libellés		Opérations brutes au 31/12/2021	Cessions 2021	Opérations nettes au 31/12/2021	Opérations nettes au 31/12/2020
Non vie					
Participations aux bénéfices payés		2 690 893	53 678	2 637 215	3 314 463
Ristournes		2 776 781	-384 861	3 161 643	3 568 152
Provisions pour participation aux bénéfices		8 139	0	8 139	8 139
Provisions pour ristournes		20 502	0	20 502	20 502
Total non-vie	**CHNV3**	**5 496 316**	**-331 184**	**5 827 500**	**6 911 257**
Vie					
Participations aux bénéfices payés		0	0	0	0
Provisions pour participation aux bénéfices		81 982	0	81 982	83 711
Total vie	**CHV3**	**81 982**	**0**	**81 982**	**83 711**
TOTAL GENERAL		**5 578 298**	**-331 184**	**5 909 482**	**6 994 968**

5- Frais d'exploitation

Les frais d'exploitation totalisent un montant pour les branches vie et non vie de 76 725 009 dinars au 31 décembre 2021 contre 70 283 146 dinars au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellés			31/12/2021	31/12/2020
Non vie				
Frais d'acquisition		-	49 447 027	50 236 956
Var. Des frais d'acquisition reportés		-	-385 734	5 514 287
Frais d'administration		-	27 825 925	27 072 042
Commissions reçues des réassureurs		+	9 331 139	8 486 355
Total non vie	**CHNV4**		**68 327 547**	**63 308 356**
Vie				
Frais d'acquisition		-	6 588 040	5 471 292
Frais d'administration		-	1 809 748	1 503 498
Commissions reçues des réassureurs Vie		+	326	0
Total vie	**CHV4**		**8 397 462**	**6 974 790**
Total Général			**76 725 009**	**70 283 146**

6- Autres charges techniques

Les autres charges techniques totalisent un montant pour les branches vie et non vie de 11 146 599 dinars au 31 décembre 2021 contre 11 265 202 dinars au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellés		31/12/2021	31/12/2020
Non vie			
Autres charges techniques	-	10 480 807	10 581 925
Total non-vie	**CHNV5**	**10 480 807**	**10 581 925**
Vie			
Autres charges techniques	-	665 792	683 277
Total vie	**CHV5**	**665 792**	**683 277**
Total Général		**11 146 599**	**11 265 202**

7- Autres Produits techniques

Les autres produits techniques totalisent un montant pour les branches vie et non vie de 541 681 dinars au 31 décembre 2021 contre 475 021 dinars au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellés		31/12/2021	31/12/2020
Non vie			
Produits techniques	**PRNV2**	541 681	472 446
Vie			
Produits techniques	**PRV2**	0	2 575
Total		**541 681**	**475 021**

8- Produits et charges des placements

Les produits des placements nets des charges totalisent un montant de 77 680 074 dinars au 31 décembre 2021 contre 65 934 973 dinars au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation		31/12/2021	31/12/2020
Produits des placements			
Revenus des placements	PRNT11 + PRV21	**91 144 636**	**85 290 875**
Revenus des placements immobiliers		606 651	410 239
Revenus des obligations et autres titres à revenus fixes		71 082 899	71 923 073
Revenus des participations		11 926 249	9 696 394
Autres revenus		7 528 837	3 261 170
Reprise de corrections de valeurs sur placements	PRNT13 + PRV23	**22 910 420**	**26 257 228**
Profits provenant de la réalisation des placements	PRNT14 + PRV24	**3 128 360**	**3 622 882**
TOTAL		**117 183 417**	**115 170 986**
Charges des placements			
Charges de gestion des placements	CHNT11 + CHV91	10 234 982	19 525 325
Corrections de valeurs sur placements	CHNT12 + CHV92	26 949 283	24 110 481
Pertes provenant de la réalisation des placements	CHNT13 + CHV93	2 319 078	5 600 207
TOTAL		**39 503 343**	**49 236 012**
Revenus nets		**77 680 074**	**65 934 973**

9- Frais Généraux par nature

Les frais généraux totalisent un montant de 75 089 325 dinars au 31 décembre 2021 contre 77 229 800 dinars au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Charges de personnel		
Salaires et compléments de salaires	39 982 938	38 999 877
Charges sociales	15 265 626	15 008 506
Autres charges	1 983 947	1 885 890
Total charges de personnel	**57 232 511**	**55 894 272**
Impôts et taxes	**6 303 308**	**9 463 875**
Autres charges	**11 553 506**	**12 371 653**
Total des charges par nature	**75 089 325**	**77 729 800**

10- Charges de commissions

Le montant des commissions servies aux Intermédiaires, s'élevant à 37 406 869 dinars en 2021 contre 36 600 499 dinars en 2020 suite à l'évolution du chiffre d'affaires réalisé par le réseau commercial.

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Commissions des agents d'assurances, courtiers et bancassurances	37 406 869	36 600 499

11- Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions des créances totalisent un montant de 11 695 452 dinars au 31 décembre 2021 contre 8 457 441 dinars au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Dotations aux amortissements	4 033 066	3 400 529
Dotations aux provisions des créances	8 408 133	8 043 654
Reprises des provisions des créances	-745 747	-2 986 743
TOTAL	**11 695 452**	**8 457 441**

12- Ventilation par destination des frais généraux et des dotations

La réglementation impose d'affecter aux comptes techniques les frais généraux, les commissions, les frais de gestion des placements ainsi que les dotations aux amortissements et aux provisions. Ces derniers sont repartis par des clés dans les destinations suivantes :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Total des charges affectées au compte technique Vie	10 277 976	8 867 059
Total des charges affectées au compte technique Non-Vie	112 206 771	111 341 280
Frais de gestion des placements	1 139 897	1 111 214
Total des charges non techniques	567 001	1 468 186
TOTAL	**124 191 645**	**122 787 739**

13- Passage du résultat comptable au résultat fiscal

Désignation	
Résultat comptable	**21 873 600**
Réintégrations	48 820 176
Déductions	-79 391 946
Résultat fiscal	**-8 698 171**
Impôt sur les sociétés (minimum d'impôt)	-817 991
Résultat Net au 31/12/2021	**21 055 608**

14- Ventilation des primes par zonz géographique

La ventilation des primes émises nettes de taxes et d'annulations s'élevant à 370 873 075 dinars en 2021 se détaille comme suit :

Zone	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Nord	270 335 135	257 242 105
Centre	39 839 847	43 020 975
Sud	60 698 093	63 794 513
Total	**370 873 075**	**364 057 593**

15- Ventilation des éléments extraordinaires et non techniques

1- Les produits non techniques se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Profits exceptionnels et sur exercices antérieurs	2 653 495	77 397
Reprise sur provision pour risques et charges	2 364 000	315 000
Produits nets de cession	6 530	43 461
Autres produits	248 776	228 025
TOTAL	**5 272 801**	**663 883**

2- Les charges non techniques se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Dotation provision pour risques et charges	1 640 950	6 201 750
Autres charges non techniques	587 717	1 675 890
Rémunérations des cautions	353 716	309 326
TOTAL	**2 582 383**	**8 186 966**

3- Les pertes extraordinaires : ce poste enregistre un montant de 5 300 dinars qui représente la contribution de solidarité sociale payée au titre de l'exercice 2021.

12 -NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie a atteint au 31/12/2021 un montant de 95 091 906 dinars contre 52 015 127 dinars au 31/12/2020, soit une variation positive de 43 076 778 dinars.

Cette variation positive de trésorerie résulte principalement des flux de trésorerie liés à des activités d'exploitation.

Les activités d'exploitation ont dégagé au cours de l'exercice 2021, un flux de trésorerie net positif de 54 189 177 dinars contre un flux de trésorerie positif de 57 774 325 dinars en 2020.

Les activités d'investissement ont dégagé au cours de l'exercice 2021, un flux de trésorerie net négatif de 4 602 315 dinars provenant, d'une part de la cession des titres de participation pour 2 242 500 dinars, de l'acquisition des actions de participation pour 4 999 940 dinars, et, d'autre part de l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles pour 1 844 875 dinars.

L'activité de financement a dégagé, au cours de l'exercice 2021, un flux de trésorerie négatif de 6 510 084 dinars provenant de la distribution des dividendes.

13 - NOTE SUR LES PARTIES LIEES

La STAR a signé, en 2021, trois conventions de détachement de personnel afin travailler pour le compte de La Lyre Immobilière moyennant une indemnité mensuelle qui sera refacturée par la STAR à la fin de chaque trimestre.

La STAR assure à « La Lyre Immobilière » l'assistance permanente par le biais de sa Direction Générale et des services centraux qui lui sont rattachés et supporte des charges communes à l'ensemble des sociétés qu'elle contrôle et convient d'encadrer la répartition des charges conformément aux dispositions conventionnelles.

14-ANNEXES (les chiffres sont exprimés en dinars : Dinars tunisiens)

1- Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif au 31/12/2021 (annexe 8)

DESIGNATION	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS								VCN AU 31/12/2021
	AU 01/01/2021	ACQUISITION 2021	CESSION /REGULARISATION 2021	AU 31/12/2021	AU 01/01/2021		AUGMENTATIONS		DIMINUTIONS		AU 31/12/2021		
					AMORT	PROVISION	AMORT	PROVISION	AMORT	PROVISION	AMORT	PROVISION	
ACTIFS INCORPORELS	**15 578 163**	**1 140 654**	**0**	**16 718 817**	**9 394 688**	**0**	**2 292 927**	**0**	**0**	**0**	**11 687 615**	**0**	**5 031 201**
LOGICIELS	15 433 912	1 140 654	0	**16 574 566**	9 250 437	0	2 292 927	0	0	0	11 543 365	0	**5 031 201**
DROIT AU BAIL	41 000	0	0	**41 000**	41 000	0	0	0	0	0	41 000	0	**0**
AUTRES ACTIFS	103 251	0	0	**103 251**	103 251	0	0	0	0	0	103 251	0	**0**
ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION	**22 031 404**	**657 035**	**0**	**22 688 439**	**15 696 704**	**0**	**1 456 817**	**0**	**0**	**0**	**17 153 522**	0	**5 534 918**
MATERIEL DE TRANSPORT	886 962	0	0	**886 962**	515 595	0	105 692	0	0	0	621 287	0	**265 675**
MMB	3 514 022	74 269	0	**3 588 291**	2 696 623	0	174 311	0	0	0	2 870 934	0	**717 357**
MATERIEL INFORMATIQUE	7 237 125	271 077	0	**7 508 201**	5 781 615	0	440 299	0	0	0	6 221 913	0	**1 286 288**
A.A.I.	10 393 295	311 689	0	**10 704 985**	6 702 872	0	736 515	0	0	0	7 439 387	0	**3 265 598**
PLACEMENTS	**951 813 637**	**75 802 958**	**63 284 392**	**964 332 202**	**7 393 129**	**30 976 843**	**517 650**	**26 714 954**	**127 214**	**22 910 420**	**7 783 565**	**34 781 377**	**921 767 261**
TERRAINS ET IMMEUBLES BATIS	35 903 846	0	286 170	**35 617 676**	7 393 129	0	517 650	0	127 214	0	7 783 565	0	**27 834 112**
D'EXPLOITATION ET HORS EXPLOITATION													
PARTICIPATIONS AUX STES A OBJET FONCIER	318 300	19 999 940	0	**20 318 240**	0	24 173	0	0	0	3 180	0	20 993	**20 297 247**
PLACEMENTS DANS LES ENTREPRISES													
AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION	121 253 855	2 840 368	3 750 281	**120 343 942**	0	23 686 568	0	21 940 110	0	18 585 186	0	27 041 493	**93 302 450**
AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS													
ACTIONS	33 670 965	281	125 652	**33 545 594**	0	6 020 493	0	4 774 844	*0*	4 033 396	0	6 761 941	**26 783 653**
OBLIGATIONS ET AUTES TITRES REVENU FIXE	735 081 452	44 400 000	46 873 500	**732 607 952**	0	650 502	0	0	0	0	0	650 502	**731 957 450**
PRET AU PERSONNEL	14 392 661	3 216 511	3 614 637	**13 994 535**	0	28 976	0	0	0	0	0	28 976	**13 965 559**
AUTRES	6 410 074	1 471 061	4 784 266	**3 096 869**	0	566 133	0	0	0	288 659	0	277 474	**2 819 395**
CREANCES POUR ESPECES DEPOSES	4 782 485	3 874 797	3 849 887	**4 807 395**	0	0	0	0	0	0	0	**0**	**4 807 395**

2. Etat récapitulatif des placements au 31/12/2021 (Annexe 9)

Désignation	valeur brute	valeur nette	juste valeur
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	55 935 916	48 131 359	81 901 390
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	105 036 305	72 108 146	288 322 361
Parts d'OPCVM	48 853 231	47 977 957	50 411 949
Obligations et autres titres à revenu fixe	732 607 952	731 957 450	731 957 450
Prêts au personnel	13 994 535	13 965 559	13 965 559
Depôts auprés des entreprises cédantes	4 807 395	4 807 395	4 807 395
Autres	3 096 869	2 819 395	2 819 395
Total	**964 332 202**	**921 767 261**	**1 174 185 499**

3. Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer au 31/12/2021 (Annexe 10)

	Exercice de survenance				
ANNEE D'INVENTAIRE 2019	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**
Réglements cumulés	202 580 515	164 154 687	108 515 286		
Provisions pour sinistres	83 088 243	134 393 483	184 276 262		
Total charges des sinistres	**285 668 758**	**298 548 170**	**292 791 548**		
Primes acquises	**354 767 966**	**346 975 609**	**340 592 679**		
% Sinistres /primes acquises	**81%**	**86%**	**86%**		

	Exercice de survenance				
ANNEE D'INVENTAIRE 2020	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**
Réglements cumulés	225 782 423	195 093 710	151 481 502	89 960 298	
Provisions pour sinistres	64 381 586	113 269 905	125 458 360	171 003 214	
Total charges des sinistres	**290 164 010**	**308 363 615**	**276 939 862**	**260 963 513**	
Primes acquises	**354 767 966**	**346 975 609**	**340 592 679**	**330 457 121**	
% Sinistres /primes acquises	**82%**	**89%**	**81%**	**79%**	

	Exercice de survenance				
ANNEE D'INVENTAIRE 2021	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**
Réglements cumulés	239 313 578	223 426 054	183 998 745	128 962 446	102 223 279
Provisions pour sinistres	46 579 322	93 621 012	97 355 099	102 605 082	173 771 091
Total charges des sinistres	**285 892 900**	**317 047 066**	**281 353 844**	**231 567 528**	**275 994 370**
Primes acquises	**354 767 966**	**346 975 609**	**340 592 679**	**330 457 121**	**332 397 831**
% Sinistres /primes acquises	**81%**	**91%**	**83%**	**70%**	**83%**

4. Ventilation des charges et des produits des placements au 31/12/2021 (Annexe 11)

Désignation	Revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total
Revenus des placements immobiliers		606 651	606 651
Revenus des participations	10 498 545	1 427 705	11 926 249
Revenus des autres placements		71 082 899	71 082 899
Autres revenus financiers		7 528 837	7 528 837
Total produits des placements	**10 498 545**	**80 646 091**	**91 144 636**
intérêts		410 437	410 437
frais externes et internes		8 684 648	8 684 648
autres frais		1 139 897	1 139 897
Total charges des placements	**0**	**10 234 982**	**10 234 982**

5. Résultat technique par catégorie d'assurance Vie au 31/12/2021 (annexe 12)

CATEGORIES	Vie	Déces	Mixte	Acceptation	Total
Primes émises	3 180 964	32 037 401	1 029 798	0	**36 248 163**
charges de prestations	-638 936	-20 156 313	-127 366	0	**-20 922 614**
charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	-2 655 511	-5 087 954	-1 109 887	0	**-8 853 352**
Solde de Souscription	-113 482	6 793 135	-207 455	0	**6 472 197**
Frais d'acquisition	-474 998	-5 860 062	-252 981	0	**-6 588 040**
Autres charges de gestion nettes	-53 769	-2 329 582	-92 189	0	**-2 475 540**
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-528 766	-8 189 644	-345 170	0	**-9 063 580**
Produits nets de placements	499 769	5 732 400	289 654	99	**6 521 922**
Participation aux résultats	-22 766		-59 217	0	**-81 982**
Solde Financier	477 004	5 732 400	230 437	99	**6 439 939**
Part réassureurs /rétrocessionnaires dans					
les primes cédées	0	-2 626 921	0	0	**-2 626 921**
les prestations payés	0	2 050 032	0	0	**2 050 032**
les charges de provi. pour prestations	0		0	0	
la participation aux résultats	0		0	0	
Commissions reçues des réassureurs /rétrocessio	0	326	0	0	**326**
Solde de réassurance / rétrocession	0	**-576 563**	0	0	**-576 563**
Résultat technique	-165 245	3 759 327	-322 188	99	**3 271 993**
Informations complémentaires					
Montant des rachats	335 961	0	78 632	0	**414 593**
Intérets techniques bruts de l'exercice	0	0	0	0	**0**
Provisions techniques brutes à la clôture	8 288 596	83 397 200	4 644 544	1 345	**96 331 685**
Provisions techniques brutes à l'ouverture	5 441 284	72 207 090	3 459 421	1 345	**81 109 140**

6. Résultat technique par catégorie d'assurance Non-Vie au 31/12/2021 (annexe 13)

CATEGORIES	GROUPE	A.TRAVAIL	INCENDIE	RISQUES DIVERS	TRANSPORT	AVIATION	AUTOMOBILE	ACCEPTATION	TOTAL
PRIMES ACQUISES	**85 353 105**	**0**	**12 822 481**	**15 831 526**	**13 266 067**	**4 480 994**	**198 545 653**	**2 098 006**	**332 397 831**
Primes émises	85 840 573	0	13 910 666	15 991 854	12 536 367	4 365 769	197 239 897	2 028 369	331 913 494
Variation des Primes non acquises	-487 469	0	-1 088 185	-160 328	729 700	115 225	1 305 755	69 637	484 337
CHARGES DE PRESTATION	**-82 346 129**	**2 447 816**	**-9 718 999**	**-7 943 394**	**-4 060 095**	**-1 618 944**	**-177 930 784**	**-1 284 439**	**-282 454 968**
Prestations et Frais payés	-85 578 763	-1 106 777	-7 682 721	-9 661 159	-8 214 070	-821 111	-152 336 614	-1 185 163	-266 586 378
Charges des provisions pour prestations diverses	3 232 634	3 554 592	-2 036 279	1 717 765	4 153 975	-797 832	-25 594 170	-99 276	-15 868 590
Solde de souscription	**3 006 976**	**2 447 816**	**3 103 481**	**7 888 132**	**9 205 972**	**2 862 050**	**20 614 868**	**813 567**	**49 942 863**
Frais d'acquisition	-7 475 244	0	-3 047 785	-2 737 877	-1 736 661	-225 307	-34 522 685	-87 201	-49 832 761
Autres charges de gestion nettes	-7 652 213	-337 954	-3 572 000	-4 094 089	-1 443 706	-447 873	-19 434 326	-782 890	-37 765 051
Charges d'acquisition et de gestion nettes	**-15 127 457**	**-337 954**	**-6 619 785**	**-6 831 966**	**-3 180 367**	**-673 180**	**-53 957 011**	**-870 091**	**-87 597 812**
Produits nets de placements	1 411 809	831 437	1 386 203	3 604 454	2 148 077	411 678	38 152 195	319 528	**48 265 380**
Participation aux résultats	-1 883 645		-435 641	-33 929	-183 332	-1 000 345	-1 951 547	-7 877	**-5 496 316**
Solde Financier	**-471 835**	**831 437**	**950 562**	**3 570 524**	**1 964 744**	**-588 668**	**36 200 648**	**311 651**	**42 769 064**
Part réassureurs /rétrocessionnaires dans les primes acquises	0	0	-6 754 991	-8 248 071	-8 150 386	-3 178 362	-8 900 868	-195 962	**-35 428 639**
les prestations payés	0	10 960	4 121 056	3 944 091	6 424 145	80 000	311 947	80 693	**14 972 893**
les charges de provi. pour prestations	0	-285 213	390 755	830 368	-3 140 241	423 962	1 220 230	-74 469	**-634 608**
la participation aux résultats	0	0	99 516	21 043	-451 743				**-331 184**
Commissions reçues des réassureurs /rétrocessionnaires	0	0	1 637 328	1 667 244	1 908 884	142 432	3 935 971	39 280	**9 331 139**
Solde de réassurance / rétrocession		**-274 253**	**-506 337**	**-1 785 324**	**-3 409 341**	**-2 531 967**	**-3 432 720**	**-150 457**	**-12 090 399**
Résultat technique	**-12 592 317**	**2 667 045**	**-3 072 079**	**2 841 366**	**4 581 010**	**-931 764**	**-574 215**	**104 671**	**-6 976 284**
Informations complémentaires									
Provisions pour Primes non Acquises clôture	511 214	0	5 472 022	6 043 997	2 051 581	3 000 800	88 996 026	1 411 455	**107 487 095**
Provisions pour Primes non Acquises Réouverture	23 745	0	4 383 837	5 883 669	2 781 282	3 116 025	90 301 781	1 481 092	**107 971 432**
Provisions pour Sinistres à Payer clôture	16 105 639	1 480 635	14 291 067	46 655 098	27 136 833	3 729 238	509 223 359	3 564 392	**622 186 260**
Provisions pour Sinistres à Payer Réouverture	19 360 412	2 095 683	12 254 788	47 414 331	31 290 808	2 931 406	486 888 578	3 465 116	**605 701 121**

2- Tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la participation des assurés aux résultats techniques et financiers (Annexe 14)

ANNEE D'INVENTAIRE	EXERCICE				
	2017	2018	2019	2020	2021
Participation aux résultats	**0**	**30 302**	**47 593**	**83 711**	**81 982**
Participation attribuée et payée	10 140	0	0	0	0
Variation Prov. Participation bénéfices	-10 140	30 302	47 593	83 711	81 982
Provisions mathématiques moyennes	**45 079 250**	**48 107 135**	**51 687 963**	**56 450 807**	**63 617 483**

3- Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers : catégorie vie au 31/12/2021 (Annexe 15)

		Total
Primes Acquises	PRV1 _1°Colonne	36 248 163
Charges de prestations	CHV1 _1°Colonne	-20 922 614
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	CHV2 _1°Colonne	-8 853 352
Solde de souscription		**6 472 197**
Frais d'acquisition	CHV41+CHV42	-6 588 040
Autres charges de gestion nettes	PRV4-CHV43+CHV5	-2 475 540
Charges d'acquisition et de gestion nettes		**-9 063 580**
Produits alloués, transférés à l'état de résultat non technique	PRV2-CHV9	6 521 922
Participation aux résultats	CHV3_1°Colonne	-81 982
Solde Financier		**6 439 939**
Part des réassureurs dans les primes acquises	PRV11 _ 2°Colonne	-2 626 921
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHV11_ 2°Colonne	2 050 032
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHV21_ 2°Colonne	0
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHV3_ 2°Colonne	0
Commissions reçues des réassureurs	CHV44_ 2°Colonne	326
Solde de réassurance		**-576 563**

Résultat technique	**3 271 993**

Informations complémentaires

Montant des rachats	**414 593**
Intérêts technique bruts de l'exercice	**0**
Provisions techniques brutes à la clôture	**96 331 685**
Provisions techniques brutes à l'ouverture	**81 109 140**

4- Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assuranceaux états financiers : catégorie non-vie au 31/12/2021 (Annexe 16)

		Total
Primes Acquises		**332 397 831**
Primes émises	PRNV11_1°Colonne	331 913 494
Variation des primes non acquises	PRNV12	484 337
Charges de prestations		**-282 454 968**
Prestations et frais payés	CHNV11_1°Colonne	-266 586 378
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12+CHNV2+CH	-15 868 590
Solde de souscription		**49 942 863**
Frais d'acquisition	CHNV41+CHNV42	-49 832 761
Autres charges de gestion nettes	CHNV43+CHNV5-PRN	-37 765 051
Charges d'acquisition et de gestion nettes		**-87 597 812**
Produits nets des placements	PRNT3	48 265 380
Participations aux résultats	CHNV3	-5 496 316
Solde Financier		**42 769 064**
Part des réassureurs dans les primes acquises	PRNV11+PRNV12 _ 2°Colonne	35 428 639
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHNV11 _ 2°Colonne	-14 972 893
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHNV12 _ 2°Colonne	634 608
Part des réassureurs dans les autres provisions techniques		
Part des réassureurs dans la participation aux résultats	CHNV3_ 2°Colonne	-331 184
Commissions reçues des réassureurs	CHNV44 _ 2°Colonne	9 331 139
Solde de réassurance		**12 090 399**

Résultat technique	**-6 976 284**

Informations complémentaires

Provisions pour Primes non Acquises clôture	**107 487 095**
Provisions pour Primes non Acquises Réouverture	**107 971 432**
Provisions pour Sinistres à Payer Clôture	**622 186 260**
Provisions pour Sinistres à Payer Réouverture	**605 701 121**
Autres provisions techniques clôture	**26 344 241**
Autres provisions techniques Réouverture	**29 079 377**

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
États financiers - Exercice clos le 31 décembre 2021
Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR »

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR »

I- Rapport sur l'audit des états financiers

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale ordinaire, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR », qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2021, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces Etats Financiers font ressortir des capitaux propres positifs de **379 642 622** Dinars, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à **21 055 608** Dinars.

À notre avis, les Etats Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2021 ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

2. Fondement de l'opinion

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

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

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

3. Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note aux états financiers « PA3- Provisions Techniques Brutes » traitant, en l'occurrence, de l'effet des reports des échéances au titre des emprunts bancaires sur les engagements techniques de la Compagnie.

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

4. Questions clés d'audit

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

dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.
Nous avons estimé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

a. <u>Evaluation des provisions techniques :</u>

Description du point clé de l'audit

Au 31 décembre 2021, les provisions techniques brutes totalisent un montant de 852 349 281 dinars au regard d'un total bilan de 1 361 239 630 dinars, ce qui représente 63% de ce dernier.
La composition détaillée de ces provisions est présentée au niveau de la note « PA3- Provisions Techniques brutes ».

Nous avons considéré que la comptabilisation de ces provisions est un point clé de l'audit en raison de leur importance significative par rapport au total bilan de la compagnie, de leur évaluation, le plus souvent basée sur des hypothèses, des estimations ou des appréciations comme indiqué dans la note « 4.9-Provisions Techniques » des états financiers et de l'influence qu'ils peuvent représenter dans l'appréciation du respect des deux ratios règlementaires de la Compagnie.

Réponses d'audit apportées

Notre approche d'audit a été basée sur les informations qui nous ont été communiquées par la Direction et nécessaires pour la prise de connaissance et l'évaluation des procédures mises en place par la Compagnie pour l'évaluation et la présentation des provisions techniques.
Dans de ce cadre, nos travaux ont consisté à :

- Evaluer le contrôle interne régissant le processus d'estimation des provisions techniques afin de s'assurer de la bonne conception et l'efficacité opérationnelle des contrôles clés,
- Apprécier le respect des dispositions légales et règlementaires applicables à la Compagnie en matière des provisions technique notamment l'arrêté du Ministre de Finance du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005 et aux dispositions de la NCT 29 « Les provisions techniques dans les entreprises d'assurances et / ou de réassurance»,
- Apprécier le caractère raisonnable et approprié des hypothèses retenues par la Compagnie pour l'évaluation de ses engagements futurs,
- Faire appel à un actuaire inscrit sur le registre tenu par la Fédération Tunisienne des Sociétés d'Assurances ayant fait l'objet d'une acceptation préalable par le CGA afin d'évaluer les provisions techniques non-vie et vie de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR »,
- S'assurer de l'exhaustivité et de l'exactitude des provisions techniques ainsi que le bien fondé des méthodes d'évaluation appliquées par la compagnie, moyennant, entre autres, le recours aux travaux d'un actuaire,
- Analyser les tendances et corroborer les estimations moyennant le rapprochement entre les estimations historiques et les réalisations de la compagnie.

Par ailleurs, nous avons également apprécié le caractère approprié des informations présentées dans les notes aux états financiers « PA3-Provisions techniques brutes » et « 4.9-Provisions techniques » relatives à la composition des provisions techniques et les modalités de leur évaluation.

b. <u>Evaluation des Placements</u>

Description du point clé de l'audit

Du fait de l'inversion de leur cycle de production, les Compagnies d'assurance sont tenues d'estimer les engagements contractuels qu'elles seront amenées à honorer et constituer des provisions techniques à due concurrence. A ce titre, les Compagnies d'assurance doivent constituer des placements pour un montant au moins égal aux provisions techniques.

Les placements sont évalués conformément à l'arrêté du ministre des Finances du 28 mars 2005, modifiant l'arrêté du ministre des Finances du 27 Février 2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation et comme décrit dans la note aux états financiers « 4-2 Placement ».

Au 31 Décembre 2021, l'encours des placements s'élève à un montant brut de 964 332 202 dinars, les amortissements et les provisions y relatifs s'élèvent à 42 564 942 dinars, soit un montant net de 921 767 261 dinars, représentant 68% du total bilan.

Compte tenu de l'importance des placements par rapport au total bilan de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR », nous avons considéré l'évaluation des placements comme une question clé dans notre audit.

Réponses d'audit apportées

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

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

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

5. Rapport du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration.
Notre opinion sur les Etats Financiers ne s'étend pas au rapport du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

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

Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des Etats Financiers conformément au Système Comptable des Entreprises, de la mise en place du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'Etats Financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des Etats Financiers, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

7. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats Financiers prennent en se fondant sur ceux-ci. Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II- Rapport relatif aux autres obligations légales et réglementaires

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

1. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne support de l'établissement des Etats Financiers. À ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que de la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience, incombe à la Direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous avons relevé certaines insuffisances qui ont été consignées dans nos rapports sur l'évaluation du système de contrôle interne et du système d'information communiqués à la Compagnie.

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

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

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

Sur la base des diligences que nous avons estimé nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR» avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 18 avril 2022
Les commissaires aux comptes

ECC MAZARS	**La Générale d'Audit et Conseil**
Mohamed Hédi KAMMOUN	**Selma LANGAR**

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
États financiers - Exercice clos le 31 décembre 2021
Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR »

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR »

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

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

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

- La Société Tunisienne d'Assurance et de Réassurance « STAR » a conclu, en 2021, avec la société « La Lyre immobilière » trois conventions de détachement de personnel. Ces conventions ont été autorisées par le Conseil d'Administration réuni en date du 13 décembre 2021.
  Le montant des prestations au titre de l'exercice 2021 s'élève à 69 442 dinars.

- Conformément à la note commune n°22 /2013 relative à la répartition des charges communes entre les sociétés d'un même groupe, la Société Tunisienne d'Assurance et de Réassurance « STAR» a conclu, en 2021, avec la société « La Lyre immobilière une convention de refacturation pour encadrer la répartition des charges.
  Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration réuni en date du 13 décembre 2021.
  Le montant des charges communes au titre de l'exercice 2021 s'élève à 19 322 dinars.

B. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures :

En application de l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons été informés que l'exécution des conventions et engagements suivants, approuvées au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie durant l'exercice en cours :

- La convention de gestion de l'actionnariat conclue avec la STB ayant pour objet la réalisation des services financiers des titres émis et à émettre par la STAR et l'accomplissement des formalités relatives aux modifications apportées au capital social de la STAR.
  La rémunération annuelle de la STB au titre de l'exercice 2021 s'élève à 11 000 dinars Hors TVA.

- La convention de bancassurance conclue avec la STB ayant générée un montant de commission brute de 5 045 469 dinars au titre de l'exercice 2021.

- La participation de Groupama Assurances Mutuelles aux traités « Incendie » avec une part de 20% aux mêmes conditions financières que les autres réassureurs suiveurs.

  Il est à signaler que Groupama Assurances Mutuelles, société mère de Groupama Holding Filiales et Participations, a intégré le programme de réassurance conventionnelle de la STAR à partir du 1er janvier 2019 en tant que suiveur.

  Le détail des principales composantes des comptes techniques du Groupama Assurances Mutuelles établis en 2021 se présente comme suit :

  - Les primes cédées s'élèvent à 1 059 517dinars,
  - La part des réassureurs dans les règlements des sinistres s'élèvent à 492 921dinars,
  - Les commissions reçues s'élèvent à 345 065 dinars.

  Par ailleurs, le compte courant réassureur « GROUPAMA » présente un solde comptable débiteur de 283 953 dinars à la date du 31/12/2021.

C. Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants :

C1. Les obligations et engagements de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR » envers ses dirigeants, tels que visés article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales et fixés par le conseil d'administration réuni en date du 29 août 2017 se détaillent comme suit :

Le Directeur Général a bénéficié des salaires et des avantages suivants :

a. Un salaire mensuel qui se détaille en :
   - Salaire net mensuel de 6 500 Dinars
   - Cotisation sociale à la charge de l'employé 1 185 Dinars
   - Une retenue sur impôts sur le revenu de 3 483 Dinars
   - Charges sociales patronales de 3 015Dinars

b. Prime d'intéressement au titre de l'année 2020 et servie en 2021 :
   - Prime d'intéressement nette de 20 541 Dinars
   - Une retenue sur impôts sur le revenu de 11 234 Dinars
   - Charges sociales patronales de 7 075 Dinars

c. Les avantages en nature suivants :
   - Une voiture de fonction ;
   - 500 litres de carburant par mois ;
   - La prise en charge des frais de téléphone pour un montant de 1 140 Dinars.

C2. Les obligations et engagements de la Société « Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR » envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers, arrêtés au 31 décembre 2021, se présentent comme suit :

	Président Du Conseil D'administration		**Directeur Général**	
	Charges de l'exercice	**Passif au 31/12/2021**	**Charges de l'exercice**	**Passif au 31/12/2021**
Avantages à court terme	13 800		191 382	-
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-	-	-
Paiements en actions	-	-	-	-
TOTAL	**13 800**		**191 382**	-

L'Assemblée Générale Ordinaire du 29 avril 2021 a fixé les jetons de présence à un montant forfaitaire annuel de 8 000 dinars par administrateur, par membre du comité permanent d'audit, par membre du comité financier du pilotage, par membre du comité de gestion des risques et par membre de comité de rémunération.

Le montant brut comptabilisé à ce titre s'élève respectivement à 96 000 dinars pour les jetons de présenceet 92 000 dinars pour les rémunérations des autres comités.

Tunis, le 18 avril 2022
Les commissaires aux comptes

ECC MAZARS
Mohamed Hedi KAMMOUN

La Générale d'Audit et Conseil
Selma LANGAR

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « SNMVT »
Siège social : 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 - 2014 Mégrine -

La Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis SNMVT « MONOPRIX » publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 12 mai 2022. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des co-commissaires aux comptes : Mme Kalthoum BOUGUERRA (F.M.B.Z KPMG Tunisie) & Mr Anis EL KEBIR (Audit Conseil &Organisation).

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS

" S.N.M.V.T - MONOPRIX"

BILAN

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIFS	**NOTES**	*au 31 décembre* **2021**	*au 31 décembre* **2020**
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	3	4 282 888	4 279 174
Amortissements		(4 139 418)	(4 009 861)
		143 470	**269 313**
Immobilisations corporelles	4	220 521 699	210 207 616
Amortissements		(136 198 541)	(122 785 946)
		84 323 158	**87 421 670**
Immobilisations financières	5	63 826 058	63 824 582
Provisions		(3 469 609)	(2 784 165)
		60 356 449	**61 040 417**
Total des actifs immobilisés		**144 823 077**	**148 731 400**
Autres actifs non courants	6	3 854 309	4 636 856
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		**148 677 386**	**153 368 256**
ACTIFS COURANTS			
Valeurs d'exploitation	7	71 146 175	74 531 747
Provisions		(3 458 877)	(3 478 726)
		67 687 298	**71 053 021**
Clients	8	10 494 534	9 851 459
Provisions		(2 579 022)	(2 730 585)
		7 915 512	**7 120 874**
Autres actifs courants	9	12 260 088	13 253 497
Provisions		(658 638)	(658 638)
		11 601 450	**12 594 859**
Placements et autres actifs financiers	10	136 473	96 363
Liquidités et équivalents de liquidité	11	11 741 753	17 405 641
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		**99 082 486**	**108 270 758**
TOTAL DES ACTIFS		**247 759 872**	**261 639 014**

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS

" S.N.M.V.T - MONOPRIX"

BILAN

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	NOTES	*au 31 décembre* 2021	*au 31 décembre* 2020
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		39 938 746	39 938 746
Autres capitaux propres		14 730 164	14 730 164
Résultats reportés		4 921 974	5 566 032
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		**59 590 884**	**60 234 942**
Résultat de l'exercice		(429 449)	(644 058)
Résultat de l'exercice		**(429 449)**	**(644 058)**
Total des capitaux propres avant affectation	**12**	**59 161 435**	**59 590 884**
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts bancaires	13	33 234 580	38 216 876
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		**33 234 580**	**38 216 876**
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	83 812 620	96 044 788
Autres passifs courants	15	32 294 563	33 549 131
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	39 256 674	34 237 335
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		**155 363 857**	**163 831 254**
TOTAL DES PASSIFS		**188 598 437**	**202 048 130**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		**247 759 872**	**261 639 014**

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS

" S.N.M.V.T - MONOPRIX"

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	NOTES	*au 31 décembre* 2021	*au 31 décembre* 2020
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	17	618 317 561	624 136 983
Autres revenus d'exploitation	18	12 202 100	11 137 377
		630 519 661	**635 274 360**
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats des marchandises consommés	19	(507 820 040)	(511 349 152)
Achats d'approvisionnement consommés	20	(15 486 215)	(16 099 176)
Charges de personnel	21	(53 954 357)	(53 224 688)
Dotations aux amortissements et provisions	22	(16 794 490)	(15 053 007)
Autres charges d'exploitation	23	(35 370 385)	(36 642 297)
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION		**(629 425 487)**	**(632 368 320)**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**1 094 174**	**2 906 040**
Charges financières	24	(4 391 492)	(5 142 398)
Produits financiers	25	2 858 895	2 928 506
Autres gains ordinaires	26	1 980 698	633 991
Autres pertes ordinaires	27	(632 712)	(651 037)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		**909 563**	**675 102**
Impôts sur les bénéfices	30	(1 338 812)	(1 318 960)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		**(429 249)**	**(643 858)**
Autres pertes extraordinaires (cont Sociale de Solidarité)		(200)	(200)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**(429 449)**	**(644 058)**

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS

" S.N.M.V.T - MONOPRIX"

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(présenté selon le modèle de référence)

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

		au 31 décembre **2021**	*au 31 décembre* **2020**
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Encaissements reçus des clients		647 042 939	652 828 617
Encaissements reçus des autres débiteurs			
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(643 861 277)	(644 229 336)
Intérêts payés		(4 268 383)	(4 841 364)
Intérêts reçus		165 016	134 752
Impôts sur les bénéfices payés		(222 807)	
Autres flux liés à l'exploitation			6 258
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		**(1 144 512)**	**3 898 928**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(8 995 194)	(6 435 620)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob financières			
Encaissement provenant de la cession d'immob corporelles		1 155 000	435 000
Encaissement provenant de la cession d'immob financières			
Encaissement des dividendes		3 243 006	2 754 232
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVES.		**(4 597 188)**	**(3 246 388)**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Distribution des dividendes		(102 400)	(43 200)
Encaissement provenant des emprunts		7 000 000	4 172 000
Encaissements reçus des assurances sur immobilisations			
Décaissement provenant des remboursements des emprunts		(16 595 781)	(6 191 556)
Encaissement suite rachat actions propres			
Encaissement/Décaissement suite rachat/achat billets de trésorerie		3 000 000	(1 500 000)
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES FINANC.		**(6 698 181)**	**(3 562 756)**
VARIATION DE TRESORERIE		**(12 439 881)**	**(2 910 216)**
Trésorerie au début de l'exercice		5 128 188	8 038 407
Trésorerie à la clôture de l'exercice	**28**	(7 311 693)	5 128 191

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS
« S.N.M.V.T – MONOPRIX »

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

(Les montants sont exprimés en dinars tunisiens)

1. création et activités de la société

La Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « S.N.M.V.T » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 16 Août 1933. Le capital social s'élève à 39 938 746 dinars tunisiens divisés en 19 969 373 actions de 2 dinars chacune, et ce suite à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 Avril 2010, qui a ramené la valeur nominale de l'action de 10 dinars à 2 dinars, ainsi qu'aux deux augmentations du capital par incorporation des réserves décidées respectivement par les Assemblées Générales Extraordinaires du 2 juin 2011, du 17 mai 2012 et du 29 mai 2015 qui ont ramené le capital social de 18 490 160 dinars à 27 735 240 dinars, puis de 27 735 240 dinars à 33 282 288 dinars, et puis de 33 282 288 dinars à 39 938 746 dinars.

La « S.N.M.V.T » est cotée en bourse depuis 1995 et est contrôlée par la société EXIS.

La « S.N.M.V.T » a pour objet, principalement, le commerce de détail à rayons multiples de toutes les marchandises et de tous les produits.

Sur le plan fiscal, la société est soumise au droit commun. En matière de la TVA, elle est partiellement assujettie.

2. méthodes comptables adoptées par la société

Les états financiers de la « S.N.M.V.T » sont préparés en conformité avec les principes comptables généralement admis, tels que spécifiés par le système comptable tunisien, et ce en application des dispositions réglementaires et principalement, les dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et l'arrêté du Ministre des finances portant approbation des normes comptables.

Les principales méthodes et conventions comptables suivies pour la préparation des états financiers sont résumées ainsi :

2.1. Indépendance des exercices

La société adopte le principe de l'indépendance des exercices, selon lequel les produits sont enregistrés au fur et à mesure qu'ils sont acquis, et les charges, au fur et à mesure qu'elles sont engagées, sans qu'il ne soit tenu compte de leurs dates d'encaissement ou de paiement de façon à dégager après déduction des amortissements et des provisions, le bénéfice ou la perte se rapportant à l'exercice de référence.

2.2. Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées aux coûts historiques d'acquisition et font l'objet d'un amortissement tenant compte de la durée de vie estimée de chaque bien.

Les taux d'amortissement ont été revus et réexaminés par la société en vue de refléter fidèlement la durée de vie des immobilisations, et ce en se référant particulièrement au paragraphe 36 de la Norme comptable 05 du système comptable des entreprises promulgué par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996.

Les taux d'amortissement appliqués à partir de l'exercice 2019 sont les suivants:

Immobilisations incorporelles :	**Jusqu'au 31/12/2018**	**A partir du 1/1/2019**
Logiciels informatiques	3 ans	5 ans
Fonds de commerce	10 à 20 ans	10 à 20 ans

Immobilisations corporelles :	**Jusqu'au 31/12/2018**	**A partir du 1/1/2019**
Constructions	20 ans	30 ans
Installations générales, agencement et aménagement des constructions	10 ans	12 ans
Installations et Matériel d'exploitation	10 ans	12 ans
Outillages d'exploitation (valeur ≤ 500 DT)	1ère année	1ère année
Petits matériels d'exploitation	3 ans	3 ans
Matériel de transport	5 ans	5 ans
Equipement et matériel de bureau	10 ans	12 ans
Equipement et matériel informatique	3 ans	5 ans
Agencements et installations générales	10 ans	12 ans

2.3. Titres de participation

Les titres acquis par la société ont été, conformément aux critères de classement prévus au système comptable des entreprises, considérés comme un placement à long terme et inscrits parmi les immobilisations financières à l'actif du bilan. La note 5.1 des états financiers détaille les différentes participations à long terme et dans les sociétés filiales, avec un état détaillé des provisions constatées et des pourcentages de participations pour les sociétés filiales.

Ces placements ont été constatés à leur coût d'acquisition. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la clôture de chaque exercice, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Les titres de participation détenus par la société concernent des sociétés non cotées.

2.4. Constatations des frais préliminaires et des charges à répartir

Les frais préliminaires et les frais de pré-exploitation engagés avant l'ouverture des nouveaux magasins ont été inscrits conformément au système comptable des entreprises, à l'actif du bilan au poste «autres actifs non courants ».
La résorption de ces frais, est constatée sur une période de trois années, à partir de l'entrée effective des magasins en exploitation.

Les charges à répartir qui correspondent notamment à des frais de formation, et de restructuration, ont été inscrits conformément au système comptable des entreprises (§ 19 de la NC 10), à l'actif du bilan au poste «autres actifs non courants ».

La résorption de ces charges à repartir, est constatée, conformément au § 24 de la NC 10, sur une période de trois années, à partir de l'exercice de leur constatation.

2.5. Valeurs d'exploitation

Jusqu'à la clôture de l'exercice 2019, les stocks des produits non alimentaires étaient valorisés aux derniers coûts d'achats hors taxes récupérables. Les stocks des produits alimentaires, situés hors champ de la récupération de la TVA, étaient valorisés aux derniers coûts d'achats toutes taxes comprises.
A compter du 1er Janvier 2020, les stocks sont valorisés selon la méthode du premier entré, premier sorti, qui est en conformité avec la NC 4. L'impact du changement de méthode est non significatif, vu la rotation élevée des stocks.
.
Les provisions pour dépréciation des stocks sont calculées en fonction de l'antériorité et du taux de rotation des articles.

2.6. Placements à court terme

Les titres acquis par la société, classés selon les critères prévus par le système comptable des entreprises comme des placements à court terme, ont été inscrits au bilan à la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres côtés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres côtés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur du marché, par référence au cours boursier moyen de clôture, et les plus-values et moins-values dégagées sont portées au résultat de l'exercice.

Pour les titres côtés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet d'une provision et les plus-values ne sont pas constatées.

2.7. Opérations en monnaies étrangères

Les achats relatifs aux opérations d'importation sont valorisés au cours de change du jour de l'opération. Les différences de change dégagées par rapport au cours du règlement sont enregistrées selon le cas parmi les charges ou produits financiers.

2.8. Revenus des titres

Les revenus des titres sont constatés parmi les produits financiers sur la base de la décision de l'assemblée générale ordinaire ayant statué sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

2.9. Revenus

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés lorsque l'ensemble des conditions suivantes est satisfait :

- La société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété ;
- Le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable ;
- Il est probable que les avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société ; et
- Les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

2.10. Unité monétaire

Les états financiers de la « S.N.M.V.T » sont libellés en Dinar Tunisien.

3. Immobilisations incorporelles

3. Immobilisations incorporelles	*Au 31/12/2021*	*Au 31/12/2020*
Logiciels informatiques	696 692	692 978
Fonds de commerce	3 586 196	3 586 196
Avance sur immobilisations incorporelles en cours		
	4 282 888	**4 279 174**

4. Immobilisations corporelles	*Au 31/12/2021*	*Au 31/12/2020*
Terrain	3 711 404	3 730 842
Constructions	7 854 304	7 658 340
Agencements des constructions	575 896	21 740 661
Installations et matériel d'exploitation	104 342 866	104 958 456
Petit matériel d'exploitation	7 614 027	6 928 040
Matériel de transport	679 547	37 734
Installations générales, agencements et aménagements divers	86 061 098	59 963 292
Equipements de bureau	1 891 276	927 428
Matériel informatique	5 184 168	2 893 911
Immobilisations en cours	2 409 491	1 159 290
Avances sur immobilisations en cours	197 622	209 622
	220 521 699	**210 207 616**

4.1 Tableau des mouvements des immobilisations

Le tableau de la page suivante détaille les mouvements des immobilisations de l'exercice:

TABLEAU DES MOUVEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

DESIGNATION	Valeur au 1/1/2021	Acquisition 2021	Régularisation 2021	Cession 2021	Valeur au 31/12/2021	Amortissement cumulé 1/1/21	Dotation de 2021	Cession 2021	Régularisation 2021	Amortissement cumulé 2021	Valeurs nettes au 31/12/2021
IMMOBILISATIONS CORPORELLES											
Terrains	3 730 842,408	0,000	0,000	-19 438,093	3 711 404,315	-	-	-	-	-	3 711 404,315
Constructions	7 658 340,089	160 051,795	45 692,817	-9 780,667	7 854 304,034	7 308 590,936	83 053,586	-9 780,667	9 639,919	7 391 503,774	462 800,260
Installations, agencements constructions	21 740 661,018	395 849,107	-21 560 614,256	0,000	575 895,869	6 892 233,379	71 129,053	0,000	-6 864 862,532	98 499,900	477 395,969
Installations et Matériel d'exploitation	104 958 456,178	3 312 084,756	-3 927 675,038	0,000	104 342 865,896	69 115 441,383	4 892 701,789	0,000	-4 772 643,460	69 235 499,712	35 107 366,184
Petit matériel d'exploitation	6 928 039,802	434 593,955	251 393,558	0,000	7 614 027,315	2 529 707,088	791 120,952	0,000	-781 922,150	2 538 905,890	5 075 121,425
Matériel de transport	37 733,629	194 933,973	446 878,921	0,000	679 546,523	36 308,586	124 246,283	0,000	288 978,350	449 533,219	230 013,304
Agencement, aménagements et installatic	59 963 293,203	3 214 036,548	22 883 768,743	0,000	86 061 098,494	33 460 277,194	7 019 564,088	0,000	9 876 101,253	50 355 942,535	35 705 155,959
Equipement et matériel de bureau	927 427,776	57 724,958	906 123,793	0,000	1 891 276,527	731 758,135	89 190,135	0,000	679 027,602	1 499 975,872	391 300,655
Equipement et matériel informatique	2 893 910,076	380 805,587	1 909 451,903	0,000	5 184 167,566	2 711 629,523	334 039,590	0,000	1 583 010,444	4 628 679,557	555 488,009
Immobilisations en cours	1 159 289,708	2 197 256,111	-947 054,414	0,000	2 409 491,405	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	2 409 491,405
Avances sur immobilisations en cours	209 621,746	0,000	-12 000,000	0,000	197 621,746	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	197 621,746
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**210 207 615,633**	**10 347 336,790**	**(4 033,973)**	**(29 218,760)**	**220 521 699,690**	**122 785 946,224**	**13 405 045,476**	**(9 780,667)**	**17 329,426**	**136 198 540,459**	**84 323 159,231**
Logiciels	692 977,478	0,000	3 714,071	0,000	696 691,549	627 508,175	22 613,398	0,000	1 657,186	651 778,759	44 912,790
Fonds de commerce	3 586 196,200	0,000	0,000	0,000	3 586 196,200	3 382 352,279	105 287,098	0,000		3 487 639,377	98 556,823
Avances sur immob incorporelles	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000						0,000
	4 279 173,678	**0,000**	**3 714,071**	**-0,000**	**4 282 887,749**	**4 009 860,454**	**127 900,496**	**0,000**	**1 657,186**	**4 139 418,136**	**143 469,613**
Total dotation aux amortissements							**13 532 945,972**				

5. Immobilisations Financières		*Au 31/12/2021*	*Au 31/12/2020*
Titres de participation	**5.1**	63 216 979	63 216 979
Prêts à plus d'un an			
Dépôts et cautionnements		608 954	607 478
Créances rattachées à des participations		125	125
Avance sur acquisition des titres		-	-
		63 826 058	**63 824 582**
A déduire la partie non libérée des actions	**5.1**		
		63 826 058	**63 824 582**
A déduire provision pour dépréciation des titres	**5.1**	(3 469 609)	(2 784 165)
		60 356 449	**61 040 417**

Le détail des titres de participation est présenté au niveau de la page suivante

5.1. Titres de participation

Le portefeuille titre de la société, totalise une valeur nette de 63 216 979,662 dinars au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020.

Participations	**% dans le capital**		
		Au 31/12/2021	***Au 31/12/2020***
Société MONOGROS	98,73%	987 300	987 300
Société ETTHIMAR		30 000	30 000
Société SORIEB		100	100
Société L'Immobilière Monoprix - SIM	43,01%	28 794 030	28 794 030
Sté FILAT.H.EL AYOUM		160 000	160 000
B.T.S		10 000	10 000
Sté DINDY		191 680	191 680
S.G.S TOUTA	99,96%	15 842 573	15 842 573
Sté MEDIAL		18 000	18 000
GEMO	50%	50 000	50 000
Sté SAHARA CONFORT	99,998%	12 374 493	12 374 493
M.M.T	68,3%	430 000	430 000
SNMVT INTERNATIONAL	50,02%	250 100	250 100
UNITED MANAGMENT		428 703	428 703
UNITED DECS		3 000 000	3 000 000
STONE HEART		650 000	650 000
		63 216 979	**63 216 979**
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société ETHIMAR		(30 000)	(30 000)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société MEDIAL		(18 000)	(18 000)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société "SNMVT INTERNATIONAL"		(250 100)	(250 100)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société "UNITED MANAGMENT"		(428 703)	(428 703)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société "UNITED DECS"		(2 742 806)	(2 057 362)
		(3 469 609)	**(2 784 165)**
Valeur nette des participations		**59 747 370**	**60 432 814**

Les sociétés MONOGROS, SIM, SGS- TOUTA, MMT, TSS SAHARA CONFORT, STONE HEART, SNMVT International et UNITED DECS sont contrôlées par la S.N.M.V.T - MONOPRIX.

6. Autres actifs non courants	*Au 31/12/2021*	*Au 31/12/2020*
Frais préliminaires	12 564 128	12 471 578
Frais préliminaires en cours	1 428 647	1 428 647
A déduire la résorption des frais préliminaires	(11 686 125)	(10 957 888)
Charges à repartir	6 560 214	5 478 808
A déduire la résorption des charges à repartir	(5 012 555)	(3 784 289)
	3 854 309	**4 636 856**

7. Stocks	*Au 31/12/2021*	*Au 31/12/2020*
Stocks de marchandises magasins	63 735 677	59 672 838
Stocks de marchandises dépôt	6 972 034	14 542 914
Stocks emballages et étiquettes	289 770	313 322
Stocks fournitures et consommables	148 694	2 673
	71 146 175	**74 531 747**
A déduire provision pour dépréciation de stock	(3 458 877)	(3 478 726)
	67 687 298	**71 053 021**

8. Clients et comptes rattachés	*Au 31/12/2021*	*Au 31/12/2020*
Clients, ventes à crédit	377 740	1 051 276
Créances sur participation fournisseurs	5 545 973	4 869 286
Clients, chèques impayés	852 052	786 055
Clients, effets à recevoir impayés	1 397	1 397
Autres clients,	3 717 372	3 143 445
	10 494 534	**9 851 459**
Provisions /créances clients&participation fournisseurs	(1 846 149)	(2 064 040)
Provisions sur chèques impayés	(731 476)	(665 148)
Provisions sur effets impayés	(1 397)	(1 397)
	(2 579 022)	**(2 730 585)**
	7 915 512	**7 120 874**

9. Autres actifs courants	*Au 31/12/2021*	*Au 31/12/2020*
Personnel avances et acomptes	730 725	755 395
Etat, impôts et taxes, IS retenues à la source	67 640	109 310
Etat, impôts et taxes, acomptes provisionnels	1 187 183	1 204 298
Etat, impôts et taxes IS à reporter		
Etat, impôts et taxes TVA à reporter	711 372	1 128 610
Autres débiteurs	3 671 327	4 075 174
Produits à recevoir, dividendes	-	-
Autres produits à recevoir	217 983	757 038
Charges constatées d'avance	1 354 508	1 409 245
Compte d'attente	4 319 350	3 814 427
	12 260 088	**13 253 497**
Provisions sur comptes débiteurs divers	(658 638)	(658 638)
	11 601 450	**12 594 859**

10. Placements et autres actifs financiers	*Au 31/12/2021*	*Au 31/12/2020*
Prêts au personnel	136 473	96 363
	136 473	**96 363**

11. Liquidités et équivalents de liquidités	*Au 31/12/2021*	*Au 31/12/2020*
Placements (SICAV)	32 581	32 581
Placements (billets de trésorerie)		
Chèques à l'encaissement	83 050	939 001
Banques	9 431 625	12 700 489
Caisses	2 194 497	3 733 570
	11 741 753	**17 405 641**

12. Capitaux propres		*Au 31/12/2021*	*Au 31/12/2020*
Capital social	**(a)**	**39 938 746**	**39 938 746**
Plus ou moins values sur cession actions propres		47 006	47 006
	(b)	**47 006**	**47 006**
Réserve légale		3 993 875	3 993 875
Réserve pour réinvestissement financier exonéré	**(c)**	11 282 000	11 282 000
Autres capitaux propres- Réserve ordinaire	**(c)**	2 550 298	2 550 298
Autres capitaux propres- effet de modification comptable	**(d)**	(3 143 015)	(3 143 015)
	(e)	**14 683 158**	**14 683 158**

Réserve pour fonds social		300 000	300 000
A déduire prêt au personnel /fonds social		(256 750)	(273 441)
A ajouter remboursement prêt au personnel /fonds social			
A ajouter intérêts fonds social /fonds social		13 340	7 731
A déduire dons au personnel /fonds social		(11 539)	(11 539)
A déduire débiteurs divers		(39 185)	(14 564)
Disponibilités en banque /fonds social		(5 866)	(8 187)
		0	**0**
Résultats reportés		4 921 974	5 566 032
	(f)	**4 921 974**	**5 566 032**
Total des capitaux propres avant résultat de la période	**"(a)+(b)+(e)+ (f)"**	**59 590 884**	**60 234 942**
Résultat de l'exercice (1)		(429 449)	(644 058)
Total des capitaux propres après résultat de la période		**59 161 435**	**59 590 884**
Valeur nominale de l'action (A)		2,000	2,000
Nombre d'actions (2)		19 969 373	19 969 373
Résultat par action (1) / (2)		(0,022)	(0,032)

(A) L'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 Avril 2010 a ramené la valeur nominale de l'action de 10 dinars à 2 dinars, et en conséquence le capital à cette date, est devenu représenté par 9 245 080 actions de 2 dinars de nominal. .

Par ailleurs, deux augmentations du capital ont été décidée par:

- L'assemblée Générale Extraordinaire du 2 juin 2011, qui a augmenté le capital par incorporation des réserves et des résultats reportés à hauteur de 9 245 080 DT. Le capital après cette augmentation est de 27 735 240 DT représenté par 13 867 620 actions de valeur nominale 2 DT.
- L'assemblée Générale Extraordinaire du 17 Mai 2012, qui a augmenté le capital par incorporation des réserves et des résultats reportés à hauteur de 5 547 048 DT. Le capital après cette deuxième augmentation est de 33 282 288 DT représenté par 16 641 144 actions de valeur nominale 2 DT.
- L'assemblée Générale Extraordinaire du 29 Mai 2015, qui a augmenté le capital par incorporation des réserves et des résultats reportés à hauteur de 6 656 458 DT. Le capital après cette deuxième augmentation est de 39 938 746 DT représenté par 19 969 373 actions de valeur nominale 2 DT.

(b) et (c) Le total des réserves comprend pour un montant de 9 102 000 dinars, des réserves rattachés aux exercices 2013 et antérieurs, et demeurent par conséquent, non soumis à la retenue à la source conformément à l'article 19 de la Loi des Finances 2014

(d) Le compte « Autres capitaux propres - Effet de modification comptable » inscrit parmi les capitaux propres, enregistre l'effet des discordances d'interprétations des clauses contractuelles pour la fixation des indemnités des assurances à rembourser à la SNMVT suite aux évènements de janvier 2011, ainsi que suite à un incendie survenu en 2012.

En effet, la société a estimé les indemnités pouvant être retenues par les assurances en se basant sur les états réels des différents sinistres et particulièrement sur la base des clauses contractuelles liant la société à ses deux assureurs la GAT et la BIAT ASSURANCE.

Cependant, la société s'est heurtée à des difficultés de remboursement des indemnités constatées en raison des lectures et des interprétations différentes des clauses contractuelles par les deux assureurs, dont notamment au niveau des bases à retenir pour le calcul des indemnités.

Ces difficultés d'interprétations ont fait l'objet de plusieurs correspondances et ont abouti au refus de rembourser le reliquat des indemnités réclamées qui s'élève à la somme de 3 928 768,270 dinars.
Par conséquent, la société a enregistré cette différence en tant que modification comptable, parmi les capitaux propres, et ce conformément à la norme comptable 11 « Norme comptable relative aux modifications comptables » du système comptable des entreprises, et plus particulièrement le paragraphe 29 qui prévoit, que dans pareille situation où des erreurs d'estimations ont été observées suite à une mauvaise interprétation des faits, le montant de la correction de ladite erreur fondamentale dans les états financiers antérieurs, doit être comptabilisé en ajustant les capitaux propres d'ouverture.

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Réserve légale	Autres capitaux propres- Réserve	Autres capitaux propres- Effet modification	Réserve pour réinvestissement	Fonds social	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	DIVIDENDES	Rachat des actions propres	Plus value sur cession actions propres	Résultats reportés actions propres	Total
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2020	39 938 746	3 993 875	2 550 298	(3 143 015)	11 282 000	0	5 566 032	(644 058)		0	47 006	0	**59 590 884**
Affectation approuvée par l'AGO de l'exercice 2020							(644 058)	644 058					**0**
													0
													0
Résultat de l'exercice 2021								(429 449)					**(429 449)**
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2021	**39 938 746**	**3 993 875**	**2 550 298**	**(3 143 015)**	**11 282 000**	**0**	**4 921 974**	**(429 449)**	**0**	**0**	**47 006**	**0**	**59 161 435**

13. Emprunts bancaires	*Au 31/12/2021*	*Au 31/12/2020*
Crédit moyen terme BT	14 393 096	12 904 360
Crédit moyen terme ATTIJARI BANK	18 830 084	25 301 116
Dépôts et cautionnements reçus	11 400	11 400
	33 234 580	**38 216 876**

14. Fournisseurs et comptes rattachés	*Au 31/12/2021*	*Au 31/12/2020*
Fournisseurs locaux de marchandises	3 774 825	40 296 095
Fournisseurs Investissements et moyens généraux	9 754 813	13 214 637
Fournisseurs, chèques en instance	2 102 113	1 273 298
Fournisseurs locaux de marchandises, effets à payer	63 924 192	45 415 683
Fournisseurs Invest&moyens généraux, effets à payer	977 783	498 596
Fournisseurs locaux d'immobilisations	469 376	414 462
Fournisseurs étrangers	346 229	(444 468)
Fournisseurs d'immobilisations financières	-	-
Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garantie	320 284	430 054
Fournisseurs, factures non parvenues	17 811 754	10 231 461
Fournisseurs, moyens généraux en cours	249 334	152 855
Fournisseurs, opérations d'importation	46 866	(131 393)
Fournisseurs locaux, remises et ristournes	(15 411 172)	(14 504 333)
Fournisseurs emballages à rendre	(553 777)	(802 159)
	83 812 620	**96 044 788**

15. Autres passifs courants		*Au 31/12/2021*	*Au 31/12/2020*
Personnel	15.1	1 894 388	1 594 342
Etat, et collectivités locales	15.2	6 547 015	7 794 786
Actionnaires, dividendes à payer		-	-
CNSS		3 584 387	3 394 598
Créditeurs divers		1 516 567	1 881 655
Assurance groupe		193 817	189 807
Charges à payer		12 478 218	13 382 302
Produits constatés d'avance		286 318	286 318
Provision pour risque fournisseurs et d'exploitation		5 736 215	4 952 592
Compte d'attente		57 638	72 731
		32 294 563	**33 549 131**

15.1. Personnel	*Au 31/12/2021*	*Au 31/12/2020*
Rémunération due au personnel	226 541	59 992
Congés payés	1 645 840	1 430 613
Oppositions sur salaires	22 007	103 737
	1 894 388	**1 594 342**

15.2. Etat, et collectivités publiques	*Au 31/12/2021*	*Au 31/12/2020*
Etat, impôts et taxes,	2 934 568	6 175 437
Etat, impôts et taxes, TVA à payer	2 304 586	300 021
Impôt sur les bénéfices	1 307 861	1 319 328
	6 547 015	**7 794 786**

16. Concours bancaires et autres passifs financiers	*Au 31/12/2021*	*Au 31/12/2020*
Billet de trésorerie souscrit	8 000 000	5 000 000
Crédits bancaires BT, échéances à moins d'un an	5 511 263	8 485 780
Crédits bancaires BIAT, échéances à moins d'un an	-	-
Crédits bancaires ATTIJARI BANK, échéances à -d'un an	6 471 032	8 110 002
Intérêts courus sur emprunts	219 817	364 100
Concours bancaires	19 054 562	12 277 453
	39 256 674	**34 237 335**

17. Revenus

Le chiffre d'affaires réalisé au cours de l'exercice 2021 s'élève 618 317 561 DT contre 624 136 983 DT au cours de l'exercice 2020, enregistrant une diminution de 5 819 422 DT (Soit -0,93 %).

18. Autres revenus d'exploitation

Les autres revenus d'exploitation, qui totalisent 12 202 100 DT au 31 décembre 2021 contre 11 137 377 DT au 31 décembre 2020, proviennent essentiellement des factures de promotion.

19. Achats de marchandises

Le coût des marchandises vendues pour l'exercice 2021 a diminué de 3 529 112 DT (ou -0,69%) par rapport à celui de l'exercice précédent.

Ce coût a diminué de 511 349 152 DT en 2020 à 507 820 040 DT en 2021.

La Marge commerciale a diminué en 2021 de 2 290 310 DT (ou 2,03 %), passant de 112 787 831 DT à 110 497 521DT.

Le taux de marge de l'exercice 2021 s'élève à 17,87 %, contre 18,071 % pour l'exercice 2020.

20. Achats d'approvisionnement consommés

La rubrique "Achats d'approvisionnement consommés", qui totalise 15 486 215 DT au 31 décembre 2021 contre 16 099 176 DT pour l'exercice précèdent, enregistre les achats des emballages et étiquettes, les consommations d'eau, d'électricité et du gaz, ainsi que les fournitures non stockées.

21. Charges de personnel

Les Charges de personnel totalisent 53 954 357 DT au 31 décembre 2021 contre 53 224 688 DT pour la même période de l'exercice précèdent, soit une diminution de 729 669 DT .

22. Dotations aux amortissements et résorptions	*Au 31/12/2021*	*Au 31/12/2020*
Dotations des immobilisations incorporelles	127 901	147 739
Dotations des immobilisations corporelles	13 405 045	12 478 155
Résorptions des frais préliminaires	728 237	656 071
Résorptions des charges à repartir	1 227 558	1 593 086
Dotations /provisions pour risques fournisseurs& d'exploitation	2 381 336	1 760 722
Dotations /provisions pour créances douteuses	1 148 232	1 366 123
Dotations /provisions pour chèques impayés	74 422	53 531
Dotations /provisions pour dépréciations des stocks	3 458 877	3 478 726
Dotation /provisions des titres de participations	685 444	-
Dotation/provision débiteurs divers	-	-
Reprises /provisions pour dépréciations des stocks	(3 478 726)	(3 828 657)
Reprises /provisions /risque fournisseurs& exploitation	(1 597 713)	(1 315 730)
Reprises /provisions pour dépréciations des clients promotion	(1 366 123)	(1 336 759)
	16 794 490	**15 053 007**

23. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent 35 370 385 DT au 31 décembre 2021 contre 36 642 297 DT pour l'exercice 2020, soit une diminution de 1 271 912 DT .
Cette rubrique enregistre essentiellement les coûts des loyers, des entretiens et réparations, des assurances, des honoraires, des frais de publicité et de communication.

24. Charges financières nettes	***Au 31/12/2021***	***Au 31/12/2020***
Intérêts sur emprunts bancaires BT	1 502 027	1 932 409
Intérêts sur emprunts bancaires ATTIJARI BANK	2 207 644	2 758 181
Intérêts sur comptes courants bancaires	274 861	126 114
Intérêts sur billets de trésorerie	398 376	317 054
Pertes de change	8 339	5 911
Escomptes accordés	245	2 729
	4 391 492	**5 142 398**

25. Produits financiers	***Au 31/12/2021***	***Au 31/12/2020***
Revenus des titres de participation	2 703 952	2 754 232
Produits financiers sur comptes courants bancaires	154 893	168 016
Autres produits financiers	50	6 258
Gains de change	-	-
	2 858 895	**2 928 506**

26. Autres gains ordinaires	***Au 31/12/2021***	***Au 31/12/2020***
Reprises provisions sur chèques impayés	8 094	3 578
Autres gains ordinaires	1 972 604	630 413
	1 980 698	**633 991**

27. Autres pertes ordinaires	***Au 31/12/2021***	***Au 31/12/2020***
Autres pertes ordinaires	632 712	651 037
	632 712	**651 037**

28. Etat des flux de trésorerie:

	Au 31/12/2021	*Au 31/12/2020*
Détail de la trésorerie à la clôture de la période		
Placements (SICAV)	32 581	32 581
Placements (billets de trésorerie)	0	0
Chèques à l'encaissement	83 050	939 001
Banques	9 431 625	12 700 489
Caisses	2 194 497	3 733 570
Découverts bancaires	(19 054 562)	(12 277 453)
	(7 312 809)	**5 128 188**

29. Litiges en cours

Pour sûreté et garantie du remboursement des emprunts contractés, la société a donné en nantissement son fonds de commerce et d'industrie consistant en un hypermarché ainsi que l'ensemble de matériel installé dans ledit fonds.

Durant l'exercice 2013, la société a subi un contrôle approfondi de la CNSS au titre des exercices 2010, 2011 et 2012. La société a rejeté certains éléments retenus au niveau de la notification du redressement et à la date de l'établissement des états financiers du 31 décembre 2021, l'affaire demeure non clôturée définitivement devant les tribunaux judiciaires compétents (Cour de Cassation).

Par ailleurs, un second contrôle par la CNSS a été entamé en 2020 au titre des exercices 2017, 2018 et 2019. Les travaux de contrôle demeurent en cours à la date de l'établissement des états financiers de cet exercice.

30. Autres notes aux états financiers

Détermination de l'impôt sur les bénéfices

La détermination de l'impôt sur les bénéfices au titre de l'exercice 2021 a tenu compte des éléments suivants:

		Au 31/12/2021	*Au 31/12/2020*
Résultat comptable après impôt	**(I)**	**(429 449)**	**(644 058)**
A réintégrer	**(II)**	**9 614 413**	**7 937 252**
Impôt sur les sociétés		1 307 861	1 318 960
Taxe de voyages		120	360
Amendes et Pénalités		505 059	463 604
Pertes de change latentes			
Autres charges non déductibles (Smiles non consommés)		(83 375)	(618 092)
Retenues à la source libératoire		30 951	
Contribution sociale de solidarité		200	200
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks		3 458 877	3 478 726
		685 444	

Dotations aux provisions pour titres			
Dotations aux provisions pour créances douteuses		1 148 231	1 366 123
Dotations aux provisions pour créances douteuses chèques		74 422	53 531
Dotations aux provisions pour risque fournisseurs		1 621 145	1 597 713
Dotation aux amortissements du fonds de commerce		105 287	113 118
Dotation aux provisions pour risque d'exploitation		760 191	163 009
A déduire	**(III)**	**9 309 501**	**8 655 401**
Dividendes		2 703 952	2 754 232
Reprise sur provision pour dépréciation des stocks non admise en déduction initialement		3 478 726	3 248 680
Reprise sur provision clients non admise en déduction initialement		1 366 123	1 336 759
Reprise sur provision / chèques impayés		8 094	0
Reprise sur provision des titres		0	0
Intérêts créditeurs ayant subi la RS libératoire		154 893	0
Reprise sur provision fournisseurs débiteurs et exploitation		1 597 713	1 315 730
Résultat fiscal avant déduction des provisions	**(I)+(II)-(III)**	**(124 537)**	**(1 362 207)**
Prov/créances contentieuses			(3 578)
Prov/dépréciation stocks			
Résultat fiscal		**(124 537)**	**(1 365 785)**
Impôt sur les sociétés			
Minimum d'impôt sur les sociétés (0,2%CA TTC)		**1 307 861**	**1 318 960**
Retenue à la source libératoire		**30 951**	
Contribution sociale de solidarité		**200**	**200**

31. Parties liées

Conformément à la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NC39), les transactions et les opérations conclues par la « S.N.M.V.T » avec des parties liées sont détaillées ci-après :

31.1. La « S.N.M.V.T » détient 98,73 % du capital de MONOGROS

Au cours de l'exercice 2021, « S.N.M.V.T – Monoprix » a réalisé auprès de la société MONOGROS des achats de marchandises et des achats divers pour un total respectif de 93 006 274 DT et de 537 193 DT. Par ailleurs, les deux sociétés ont signé une convention prévoyant une remise de fin d'année de 5% et une remise hors factures de 5% sur le total des achats de marchandises et divers. Le compte fournisseur MONOGROS accuse au 31 décembre 2021 un solde créditeur de 11 452 441 DT.

Les frais de marketing revenant à la « S.N.M.V.T » constatés parmi les charges de l'année 2021 et facturés par MONOGROS sont de 2 424 353 DT en hors taxes récupérable.

La « S.N.M.V.T » loue une partie du dépôt de Mégrine à MONOGROS pour un loyer annuel de 57 300 DT HT.

La « S.N.M.V.T » a facturé en 2021 une assistance technique à MONOGROS pour un montant de 400 000 DT HT

31.2. La « S.N.M.V.T-Monoprix » détient directement 43,00% du capital de la Société Immobilière MONOPRIX « SIM » et indirectement 9,49% par sa filiale MONOGROS, et 6,89% par sa filiale SGS

La « S.N.M.V.T » est locataire de quinze locaux à usage commercial (Sousse Sud, Ennasr, El Manar, Bizerte printemps, Extension du magasin Tunis Charles de Gaulle, Sfax El Ain, L'Aouina, Sousse LAKOUAS, Mokhtar Attia, Kairouan, Bab El Khadhra, Mehdia, Bardo Hnaya, Sousse Messai) auprès de la « SIM ». Au cours de l'année 2021 la charge de loyer supportée par la société « S.N.M.V.T » est de :

- El Manar : 355 312 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%,
- Ennasr : 537 324 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%,
- Sousse Sud : 376 980 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%,
- Bizerte Printemps : 292 137 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Tunis Charles de Gaulle : 414 678 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Sfax Mahari : 286 573 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- L'Aouina : 537 324 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Mokhtar Attia : 545 900 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Sousse LAKOUAS: 315 326 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Kairouan : 230 154 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Bab El Khadhra : 107 223 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Mehdia : 185 979 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Bardo Hnaya : 371 958 DT HT.
- Sousse Messai : 309 199 DT HT.

La « S.N.M.V.T » a donné en location, une partie de ses bureaux, à la SIM moyennant un loyer annuel de 24 947 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

La S.N.M.V.T MONOPRIX a reçu des dividendes distribués par l'Assemblée Générale Ordinaire de la société SIM tenu le 1er mars 2021, pour un montant de 1 356 609 DT.

31.3. Opérations avec la COPIT

La « S.N.M.V.T » est locataire auprès de la COPIT, de deux locaux à usage commercial (MONOPRIX Zéphyr et MONOPRIX Maison).
.Au cours de l'année 2021, la charge de loyer supportée par la société « S.N.M.V.T » est de :
- Pour Monoprix Zéphyr 106 453 DT HT compte tenu d'une augmentation cumulative annuelle de 5% ;
- Pour Monoprix Maison 35 917 DT HT compte tenu d'une augmentation cumulative annuelle de 5%

Actuellement le deuxième local est considéré comme une extension du magasin Zéphyr

31.4. La « S.N.M.V.T » détient 99,96 % du capital de la S.G.S – « TOUTA »

La « S.N.M.V.T » est locataire auprès de la SGS – « TOUTA », des locaux à usage commercial pour un loyer annuel de 996 318 DT HT et ce compte tenu d'une augmentation annuelle de 4%.

La « S.N.M.V.T » est locataire auprès de la SGS – « TOUTA », de son siège pour un loyer annuel de 400 000 DT HT.

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a donné en location, une partie de ses bureaux, à la SGS TOUTA moyennant un loyer annuel de 24 947 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

La S.N.M.V.T MONOPRIX a reçu des dividendes distribués par l'Assemblée Générale Ordinaire de la SGS – « TOUTA » tenu le 1er mars 2021, pour un montant de 1 218 198 DT

31.5. La « S.N.M.V.T » détient directement 68,25 % du capital de la MMT et indirectement 31,75% par sa filiale MONOGROS

Au cours de l'année 2021, la société « S.N.M.V.T » a réalisé auprès de la société MMT des achats de marchandises et des achats divers pour un total respectif de 60 445 562 DT et de 45 588 DT. Au 31 décembre 2021 Le fournisseur MMT accuse un solde créditeur de 498 829 DT.

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a donné en location, une partie de ses bureaux, à la MMT moyennant un loyer annuel de 23 759 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

31.6. La « S.N.M.V.T » détient 99,998 % du capital de Tunisian Shopping Spaces « T.S.S »

La « S.N.M.V.T » est locataire de cinq locaux à usage commercial (Korba, Djerba, Jarzis, Mednine et El Mourouj) auprès de la société « Sahara Confort ». Au cours de l'année 2021, la charge de loyer supportée par la « S.N.M.V.T » est de :

- Korba : 126 691 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- Djerba : 137 473 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- Jarzis : 167 625 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- Mednine : 115 636 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- Mourouj I : 81 445 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,

La « S.N.M.V.T » a reçu des dividendes distribués par l'Assemblée Générale Ordinaire de la société T2S du 1er mars 2021, pour un montant de 129 145 DT.

31.7. La « S.N.M.V.T » détient 50,02 % du capital de la SNMVT INTERNATIONAL

Le solde client SNMVT INTERNATIONAL chez la SNMVT est débiteur de 508 089 DT au 31 décembre 2021.

Fin de l'année 2015, la société « S.N.M.V.T » a constitué une provision sur la totalité de sa participation pour un total de 250 100 dinars.

31.8. La « S.N.M.V.T » détient 50 % du capital de l'UNITED DECS

En 2014, la « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a acquis la participation du partenaire libyen dans le capital de la société « United DECS » et qui représente 50% du capital, soit 30 000 parts sociales acquises au nominal de 100 dinars, soit pour un total de 3 000 000 DT.

31.9 . La « S.N.M.V.T » détient 7,7 % du capital de l'UNITED MANAGMENT

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a participé à l'augmentation du capital de la société "UNITED MANAGMENT" installé en Libye, pour un total de 428 703 dinars.

Fin de l'année 2015, la société « S.N.M.V.T » a constitué une provision sur la totalité de sa participation.

32.10. La « S.N.M.V.T » détient 5,86 % du capital de STONE HEART

La « S.N.M.V.T » est locataire d'un local à usage commercial sis à Monastir auprès de la société « Stone Heart ». Au cours de l'année 2021, la charge de loyer supportée par la « S.N.M.V.T » est de 362 457 DT HT.

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a donné en location, une partie de ses bureaux, à Stone Heart moyennant un loyer annuel de 13 230 DT HT.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2021

TUNIS, le 14 Avril 2022

Messieurs les actionnaires de la
Société Nouvelle Maison de la Ville
de Tunis
« S.N.M.V.T – MONOPRIX »

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « « S.N.M.V.T – MONOPRIX », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021 faisant ressortir un total de 247 759 872 DT, ainsi que l'état de résultat faisant apparaitre un déficit de 429 449 DT et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « **« S.N.M.V.T – MONOPRIX »** au 31 décembre 2021, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Fondement de l'opinion

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

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.
Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport :

Existence et évaluation des stocks :
L'existence et l'évaluation des stocks sont considérées comme question clé de l'audit étant donné l'importance de la valeur de cette rubrique à l'actif du bilan (Cf Note aux états financiers N°7) et les risques liés aux mouvements des stocks des dépôts aux magasins, ainsi qu'au suivi de leur rotation.

Nos procédures d'audit ont comporté notamment l'évaluation du dispositif de contrôle interne pour le suivi des entrées en stock et la gestion de leurs mouvements, ainsi que la mise en place d'un contrôle conséquent des opérations des inventaires physiques, avec une présence aux inventaires des dépôts et d'un échantillon de magasins sélectionnés, et puis l'audit des stocks à rotation lente pour se prononcer sur la sincérité des provisions s'y rattachant inscrites en comptabilité.

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport d'activité de l'exercice 2021 incombe au conseil d'administration. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du conseil d'administration par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous 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 au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états

financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.
Lors de la préparation des états financiers, c'est au conseil d'administration qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le conseil d'administration a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes 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 influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Nos responsabilités pour l'audit des états financiers sont décrites de façon plus détaillée dans l'annexe 1 du présent rapport de commissariat aux comptes. Cette description, qui se trouve à la page 6, fait partie intégrante de notre rapport.

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 textes règlementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et présentation des états financiers.

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé de déficiences importantes du contrôle interne susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion eu égard aux états financiers.

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

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

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

Audit Conseil &Organisation
Anis EL KEBIR

F.M.B.Z KPMG Tunisie
Kalthoum BOUGUERRA

Annexe 1 : 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 influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

TUNIS, le 14 Avril 2022

Messieurs les actionnaires de la
Société Nouvelle Maison de la Ville
de Tunis
« S.N.M.V.T – MONOPRIX »

RAPPORT SPECIAL DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS VISEES PAR LES ARTICLES 200 ET 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

En application des articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas en conséquence, de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

- ***La « S.N.M.V.T » détient 98,73 % du capital de MONOGROS***

Au cours de l'exercice 2021, « S.N.M.V.T – Monoprix » a réalisé auprès de la société MONOGROS des achats de marchandises et des achats divers pour un total respectif de 93 006 274 DT et de 537 193 DT. Par ailleurs, les deux sociétés ont signé une convention prévoyant une remise de fin d'année de 5% et une remise hors factures de 5% sur le total des achats de marchandises et divers. Le compte fournisseur MONOGROS accuse au 31 décembre 2021 un solde créditeur de 11 452 441 DT.

Les frais de marketing revenant à la « S.N.M.V.T » constatés parmi les charges de l'année 2021 et facturés par MONOGROS sont de 2 424 353 DT en hors taxes récupérable.

La « S.N.M.V.T » loue une partie du dépôt de Mégrine à MONOGROS pour un loyer annuel de 57 300 DT HT.

La « S.N.M.V.T » a facturé en 2021 une assistance technique à MONOGROS pour un montant de 400 000 DT HT.

- ***La « S.N.M.V.T-Monoprix » détient directement 43,008% du capital de la Société Immobilière MONOPRIX « SIM » et indirectement 9,49% par sa filiale MONOGROS, et 6,89% par sa filiale SGS***

La « S.N.M.V.T » est locataire de quinze locaux à usage commercial (Sousse Sud, Ennasr, El Manar, Bizerte printemps, Extension du magasin Tunis Charles de Gaulle, Sfax El Ain,

L'Aouina, Sousse LAKOUAS, Mokhtar Attia, Kairouan, Bab El Khadhra, Mehdia, Bardo Hnaya, Sousse Messai) auprès de la « SIM ». Au cours de l'année 2021 la charge de loyer supportée par la société « S.N.M.V.T » est de 4 866 066 DT.

La « S.N.M.V.T » a donné en location, une partie de ses bureaux, à la SIM moyennant un loyer annuel de 24 947 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

La S.N.M.V.T MONOPRIX a reçu des dividendes distribués par l'Assemblée Générale Ordinaire de la société SIM tenu le 1er mars 2021, pour un montant de 1 356 609 DT.

- ***Opérations avec la COPIT***

La « S.N.M.V.T » est locataire auprès de la COPIT, de deux locaux à usage commercial (MONOPRIX Zéphyr et MONOPRIX Maison) moyennant un loyer annuel de 142 370 DT HT. Le détail dudit loyer par magasin est fourni au niveau des notes aux états financiers.

- ***La « S.N.M.V.T » détient 99,96 % du capital de la S.G.S – « TOUTA »***

La « S.N.M.V.T » est locataire auprès de la SGS – « TOUTA », des locaux à usage commercial pour un loyer annuel de 996 318 DT HT et ce compte tenu d'une augmentation annuelle de 4%.

La « S.N.M.V.T » est locataire auprès de la SGS – « TOUTA », de son siège pour un loyer annuel de 400 000 DT HT.

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a donné en location, une partie de ses bureaux, à la SGS TOUTA moyennant un loyer annuel de 24 947 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

La S.N.M.V.T MONOPRIX a reçu des dividendes distribués par l'Assemblée Générale Ordinaire de la SGS – « TOUTA » tenu le 1er mars 2021, pour un montant de 1 218 198 DT

- ***31.5. La « S.N.M.V.T » détient directement 68,25 % du capital de la MMT et indirectement 31,75% par sa filiale MONOGROS***

Au cours de l'année 2021, la société « S.N.M.V.T » a réalisé auprès de la société MMT des achats de marchandises et des achats divers pour un total respectif de 60 445 562 DT et de 45 588 DT. Au 31 décembre 2021 Le fournisseur MMT accuse un solde créditeur de 498 829 DT.

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a donné en location, une partie de ses bureaux, à la MMT moyennant un loyer annuel de 23 759 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

- ***La « S.N.M.V.T » détient 99,998 % du capital de Tunisian Shopping Spaces « T.S.S »***

La « S.N.M.V.T » est locataire, en 2021, de cinq locaux à usage commercial (Korba, Djerba, Jarzis, Mednine et El Mourouj) auprès de la société « Sahara Confort » moyennant un loyer annuel de 628 870 DT HT. Le détail dudit loyer par magasin est fourni au niveau des notes aux états financiers.

La « S.N.M.V.T » a reçu des dividendes distribués par l'Assemblée Générale Ordinaire de la société TSS du 1er mars 2021, pour un montant de 129 145 DT.

- ***La « S.N.M.V.T » détient 50,02 % du capital de la SNMVT INTERNATIONAL***

Le solde client SNMVT INTERNATIONAL chez la SNMVT est débiteur de 508 089 DT au 31 décembre 2021.

Fin de l'année 2015, la société « S.N.M.V.T » a constitué une provision sur la totalité de sa participation.

- ***La « S.N.M.V.T » détient 50 % du capital de l'UNITED DECS***

En 2014, la « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a acquis la participation du partenaire libyen dans le capital de la société « United DECS » et qui représente 50% du capital, soit 30 000 parts sociales acquises au nominal de 100 dinars, soit pour un total de 3 000 000 DT.

- ***La « S.N.M.V.T » détient 7,7 % du capital de l'UNITED MANAGMENT***

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a participé à l'augmentation du capital de la société "UNITED MANAGMENT" installé en Libye, pour un total de 428 703 dinars.

Fin de l'année 2015, la société « S.N.M.V.T » a constitué une provision sur la totalité de sa participation.

- ***La « S.N.M.V.T » détient 5,86 % du capital de STONE HEART***

La « S.N.M.V.T » est locataire d'un local à usage commercial sis à Monastir auprès de la société « Stone Heart ». Au cours de l'année 2021, la charge de loyer supportée par la « S.N.M.V.T » est de 362 457 DT HT.

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a donné en location, une partie de ses bureaux, à Stone Heart moyennant un loyer annuel de 13 230 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

- ***Obtention d'emprunts bancaires***

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX a contracté en 2021 un emprunt bancaire remboursable sur un 7 ans auprès de la Banque de Tunisie pour 7 000 000 DT

- ***Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants***

Au titre de l'exercice 2021, la rémunération brute du Directeur Général s'élève à 332 909 DT. Les charges connexes correspondantes (charges sociales patronales, retraite complémentaire, assurances groupe, TFP et Foprolos) incluses à la rémunération annuelle sont de 85 216 DT. Le Directeur Général bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec prise en charge par la société des frais y afférents.

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

Audit Conseil &Organisation
Anis EL KEBIR

F.M.B.Z KPMG Tunisie
Kalthoum BOUGUERRA

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

GROUPE GAT ASSURANCES

Siège Social : 92-94 Avenue Hédi Chaker, 1002 Tunis

Le groupe GAT ASSURANCES publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de son assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 09 Mai 2022. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : **Mr Mohamed Hedi KAMMOUN (*ECC Mazars)* et Mr Noureddine HAJJI (*AMC Ernest & Young)***.

Bilan Consolidé

Annexe 1 - Actif du Bilan

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	Au 31/12/2021			Au 31/12/2020
		Brut	Amorts et Prov	Net	Net
AC1 Actifs incorporels	**A.1**	**11 813 623,601**	**- 10 071 411,832**	**1 742 211,769**	**1 909 455,998**
AC11 Investissements de recherche et développement		9 159 223,601	- 8 156 187,832	1 003 035,769	1 037 559,998
AC15 Goodwill		2 654 400,000	- 1 915 224,000	739 176,000	871 896,000
AC2 Actifs corporels d'exploitation	**A.1**	**25 676 777,453**	**- 15 977 821,642**	**9 698 955,811**	**8 471 735,250**
AC21 Installations techniques et machines		21 832 532,766	- 13 490 575,298	8 341 957,468	7 415 461,007
AC22 Autres installations, outillages et mobiliers		3 824 875,060	- 2 487 246,344	1 337 628,716	1 039 004,616
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours		19 369,627	-	19 369,627	17 269,627
AC3 Placements	**A.2**	**540 720 820,094**	**- 26 315 306,188**	**514 405 513,906**	**507 280 312,563**
AC31 Terrains, constructions et actions de sociétés immobilières non cotés		**88 460 590,483**	**- 19 877 137,058**	**68 583 453,425**	**72 254 446,321**
AC311 Terrains et constructions d'exploitation		72 129 069,074	- 16 794 339,064	55 334 730,010	61 947 055,462
AC312 Terrains et constructions hors exploitation		16 331 031,571	- 3 082 797,994	13 248 233,577	10 306 901,021
AC313 Parts et actions de sociétés immobilères non cotées		489,838	-	489,838	489,838
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations		**0,357**	**-**	**0,357**	**- 0,083**
AC321 Placements dans les entreprises liées et participations		0,357	-	0,357	- 0,083
AC33 Autres placements financiers		**449 476 845,283**	**- 6 438 169,130**	**443 038 676,153**	**432 840 838,956**
AC331 Actions,autres titres à revenu variable et parts dans les FCP		98 662 573,230	- 6 403 483,970	92 259 089,260	87 552 296,021
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe		226 233 367,946	- 29 685,160	226 203 682,786	285 061 256,786
AC334 Autres Prêts		30 700,107	- 5 000,000	25 700,107	27 286,149
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		124 550 204,000	-	124 550 204,000	60 200 000,000
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des Entreprises cédantes		**2 783 383,971**	**-**	**2 783 383,971**	**2 185 027,369**
AC4 Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unité de compte		**4 344 644,397**	**-**	**4 344 644,397**	**3 605 219,389**
AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques	**A.3**	**48 427 857,884**	**-**	**48 427 857,884**	**53 047 480,361**
AC510 Provisions pour primes non acquises		9 952 363,143		9 952 363,143	8 949 596,999
AC520 Provision d'assurance vie		233 622,481		233 622,481	231 697,043
AC530 Provisions pour sinistres Vie		1 094 309,652		1 094 309,652	475 592,004
AC531 Provisions pour sinistres Non Vie		36 248 193,609		36 248 193,609	42 492 278,369
AC550 Provision d'égalisation et d'équilibrage		899 368,999		899 368,999	898 315,946
AC6 Créances	**A.4**	**113 913 163,303**	**- 38 569 835,318**	**75 343 327,985**	**78 528 486,925**
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe		**73 128 431,216**	**- 37 471 923,190**	**35 656 508,026**	**33 018 079,302**
AC611 Primes acquises et non émises	A.4.1	7 508 679,529	- 3 350 041,944	4 158 637,585	2 633 871,154
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	A.4.2	50 490 126,333	- 30 838 882,192	19 651 244,141	22 136 830,625
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	A.4.3	15 129 625,354	- 3 282 999,054	11 846 626,300	8 247 377,523
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	A.4.4	**23 764 311,591**	**-**	**23 764 311,591**	**29 243 958,581**
AC63 Autres créances	A.4.5	**17 020 420,496**	**- 1 097 912,128**	**15 922 508,368**	**16 266 449,042**
AC631 Personnel		600 117,086	- 148 625,340	451 491,746	482 985,998
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		13 021 920,204	-	13 021 920,204	13 620 662,767
AC633 Débiteurs divers		3 398 383,206	- 949 286,788	2 449 096,418	2 162 800,277
AC7 Autres éléments d'actif	**A.5**	**36 743 936,845**	**- 2 111 239,398**	**34 632 697,447**	**37 356 428,012**
AC71 Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	A.5.1	14 684 648,989	- 2 111 239,398	12 573 409,591	11 539 074,484
AC721 Frais d'acquisition reportés		10 588 844,512	-	10 588 844,512	11 163 665,664
AC722 Autres charges à répartir		50 474,133	-	50 474,133	-
AC73 Comptes de régularisation actifs	A.5.2	**11 419 969,211**	**-**	**11 419 969,211**	**14 653 687,864**
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus		8 931 507,176	-	8 931 507,176	13 723 686,072
AC733 Autres comptes de régularisation		2 488 462,035	-	2 488 462,035	930 001,792
Total des actifs		**781 640 823,577**	**- 93 045 614,378**	**688 595 209,199**	**690 199 118,498**

Bilan Consolidé

Annexe 2 - Capitaux propres et passifs

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	31/12/2021	31/12/2020
Capitaux Propres			
CP1 Capital social ou fonds équivalent		45 000 000,000	45 000 000,000
CP2 Réserves et primes liées au capital		47 538 992,701	38 967 081,358
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		**92 538 992,701**	**83 967 081,358**
Résultat Consolidé		25 447 372,412	16 338 907,270
Total des Capitaux Propres Consolidés		**117 986 365,113**	**100 305 988,628**
CP7 Réserves Hors Groupe		186 892,631	176 909,292
CP8 Résultat Hors Groupe		38 749,415	27 760,027
Total des Interêts Minoritaires	**CP1**	**225 642,046**	**204 669,319**
Passifs			
PA1 Autres passifs financiers		**-**	**6 342 060,820**
PA13 Autres emprunts		-	6 342 060,820
PA2 Provisions pour autres risques et charges	**P1**	**19 812 589,528**	**15 831 028,329**
PA23 Autres provisions		19 812 589,528	15 831 028,329
PA3 Provisions techniques brutes	**P2**	**462 946 158,182**	**473 451 321,722**
PA310 Provision pour primes non acquises	P2.1	53 205 920,805	46 675 661,178
PA320 Provision d'assurance vie		160 154 881,910	190 521 224,030
PA330 Provision pour sinistres (vie)		5 276 567,808	2 549 251,838
PA331 Provision pour sinistres (non vie)	P2.2	229 724 938,259	217 409 173,659
PA340 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)		1 495 573,449	1 026 777,117
PA341 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)		5 449 531,780	5 722 178,729
PA350 Provision pour égalisation et équilibrage		827 839,333	956 762,649
PA360 Autres provisions techniques (vie)		4 341 486,457	4 550 336,158
PA361 Autres provisions techniques (non vie)	P2.3	2 469 418,381	4 039 956,364
PA4 Provisions techniques de contrats en unités de compte		**4 344 515,123**	**3 604 344,116**
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	**P3**	**45 750 343,580**	**50 647 636,195**
PA6 Autres dettes	**P4**	**22 394 855,818**	**22 007 907,718**
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	P4.1	**5 870 522,883**	**5 713 023,970**
PA611 Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe		5 870 522,883	5 713 023,970
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	P4.2	**55 151,669**	**55 151,669**
PA63 Autres dettes	P4.3	**16 469 181,266**	**16 239 732,079**
PA631 Dépôts et cautionnements reçus		47 393,934	37 183,600
PA632 Autres Dettes		1 032 677,162	899 482,854
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	P4.3.1	9 925 501,914	7 438 648,626
PA634 Créditeurs divers	P4.3.2	5 444 639,081	7 863 022,594
PA635 Concours Bancaires		18 969,175	1 394,405
PA7 Autres passifs	**P5**	**15 134 739,809**	**17 804 161,651**
PA71 Comptes de régularisation passif		15 134 739,809	17 804 161,651
Total des passifs		**570 383 202,040**	**589 688 460,551**
Total des capitaux propres et passifs		**688 595 209,199**	**690 199 118,498**

Annexe 3

Etat de résultat technique de l'Assurance Non Vie Consolidé

(Exprimé en Dinars tunisiens)

Notes	Exercice clos le 31/12/2021			Exercice clos le 31/12/2020
	Opérations Brutes	Cessions	Opérations Nettes	Opérations Nettes
PRNV1 Primes Acquises	**208 510 530,235**	**- 33 481 362,401**	**175 029 167,834**	**150 149 666,792**
PRNV11 Primes émises et acceptées	215 042 393,109	- 34 485 731,792	180 556 661,317	154 767 996,438
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	- 6 531 862,874	1 004 369,391	- 5 527 493,483	- 4 618 329,646
PRNT3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	**16 184 087,289**		**16 184 087,289**	**12 266 853,687**
PRNV2 Autres produits techniques	**198 151,120**		**198 151,120**	**39 496,296**
CHNV1 Charges de Sinsitres	**- 134 423 468,494**	**7 997 623,620**	**- 126 425 844,874**	**- 104 735 332,624**
CHNV11 Montants payés	- 123 287 757,848	14 289 205,874	- 108 998 551,974	- 91 148 921,325
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	- 11 135 710,646	- 6 291 582,254	- 17 427 292,900	- 13 586 411,299
CHNV2 Variation des autres provisions techniques	**1 569 894,983**	**-**	**1 569 894,983**	**- 279 141,350**
CHNV3 Participations aux bénéfices et ristournes	**- 1 111 772,652**	**467 295,575**	**- 644 477,077**	**- 1 900 921,039**
CHNV4 Frais d'exploitation	**- 40 373 984,957**	**8 953 667,032**	**- 31 420 317,925**	**- 31 876 059,748**
CHNV41 Frais d'acquisition	- 36 221 954,538		- 36 221 954,538	- 38 409 989,904
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	- 574 821,152		- 574 821,152	1 706 232,052
CHNV43 Frais d'administration	- 3 577 209,267		- 3 577 209,267	- 3 027 039,767
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs		8 953 667,032	8 953 667,032	7 854 737,871
CHNV5 Autres charges techniques	**- 9 616 445,328**		**- 9 616 445,328**	**- 7 806 594,733**
Résultat Technique Non Vie	**40 936 992,196**	**- 16 062 776,174**	**24 874 216,022**	**15 857 967,281**

Annexe n°4

Etat de résultat technique de l'Assurance Vie Consolidé

(Exprimé en Dinars tunisiens)

Notes	Exercice clos le 31/12/2021			Exercice clos le 31/12/2020
	Opérations Brutes	Cessions	Opérations Nettes	Opérations Nettes
PRV1 Primes	**40 129 442,594**	**- 804 277,141**	**39 325 165,453**	**65 903 529,704**
PRV11 Primes émises et acceptées	40 129 442,594	- 804 277,141	39 325 165,453	65 903 529,704
PRV2 Produits de placements	**15 578 392,960**	**-**	**15 578 392,960**	**22 170 557,026**
PRV21 Revenus des placements	15 404 280,427		15 404 280,427	21 567 898,116
PRV22 Autres produits des placements	-		-	-
PRV23 Reprise de correction de valeurs sur placements	87 889,617		87 889,617	170 446,691
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements	86 222,916		86 222,916	432 212,219
PRV3 Plus values non réalisées sur placements	**-**		**-**	**-**
PRV4 Autres produits techniques	**7 428,884**		**7 428,884**	**6 908,447**
CHV1 Charges de sinsitres	**- 75 148 085,442**	**840 561,308**	**- 74 307 524,134**	**- 44 223 420,991**
CHV11 Montants payés	- 71 240 715,518	189 231,191	- 71 051 484,327	- 43 606 707,063
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	- 3 907 369,924	651 330,117	- 3 256 039,807	- 616 713,928
CHV2 Variation des Provisions Techniques	**29 595 147,798**	**- 1 046,053**	**29 594 101,745**	**- 31 871 551,322**
CHV21 Provisions d'assurance vie	30 366 342,120	- 1 046,053	30 365 296,067	- 30 951 523,785
CHV22 Autres provisions techniques	- 31 023,315	-	- 31 023,315	- 169 334,069
CHV23 Provision pour contrat en unité de compte	- 740 171,007	-	- 740 171,007	- 750 693,468
CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes	**- 233 167,026**	**321 198,839**	**88 031,813**	**208 100,705**
CHV4 Frais d'exploitation	**- 2 832 325,917**	**53 533,140**	**- 2 778 792,777**	**- 2 288 382,831**
CHV41 Frais d'acquisition	- 2 008 861,644		- 2 008 861,644	- 1 527 687,030
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	-		-	-
CHV43 Frais d'Administration	- 823 464,273		- 823 464,273	- 811 823,254
CHV44 Commissions reçues des réassureurs		53 533,140	53 533,140	51 127,453
CHV5 Autres charges techniques	**- 1 824 008,881**		**- 1 824 008,881**	**- 1 610 256,304**
CHV9 Charges de placements	**- 1 083 948,034**	**- 27 478,158**	**- 1 111 426,192**	**- 737 199,343**
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'i	- 509 002,009	- 27 478,158	- 536 480,167	- 224 622,648
CHV92 Correction de valeur sur placements	- 85 249,530		- 85 249,530	- 182 372,749
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	- 489 696,495		- 489 696,495	- 330 203,946
Produits alloués, transférés à l'état de résultat non technique	**- 562 565,354**		**- 562 565,354**	**- 307 607,178**
Résultat Technique Vie	**3 626 311,580**	**382 491,935**	**4 008 803,517**	**7 250 677,913**

Annexe n°5

Etat de résultat

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	Exercice clos le 31/12/2021	Exercice clos le 31/12/2020
Résultat Technique de l'assurance Non Vie		**24 874 216,022**	**15 857 967,281**
Résultat Technique de l'assurance Vie		**4 008 803,517**	**7 250 677,913**
PRNT1 Produits des placements Assurance Non Vie		**24 137 488,857**	**18 927 814,462**
CHNT1 Charges des placements de l'Assurance Non Vie		**- 4 159 592,382**	**- 4 133 755,549**
PRNT3-B Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat		**- 16 184 087,289**	**- 12 266 853,687**
PRNT2 Autres produits non techniques		2 305 307,413	251 584,857
CHNT3 Autres charges non techniques		- 40 753,872	- 21 157,618
PRNT6 Produit des autres activités		2 918 959,766	6 768 609,482
CHNT7 Charges des autres activités		- 2 105 630,969	- 4 954 235,930
Résultats provenant des activités ordinaires		**35 754 711,063**	**27 680 651,211**
CHNT4 Impôts sur le Résultat		- 10 268 289,236	- 10 633 384,328
Résultats provenant des activités ordinaires après impôts		**25 486 421,827**	**17 047 266,883**
CHNT5 Pertes extraordinaires		- 300,000	- 680 599,386
Résultat Net de l'exercice		**25 486 121,827**	**16 366 667,497**
Résultat net de l'ensemble Consolidé		**25 486 121,827**	**16 366 667,497**
Quote part des minoritaires dans le résultat consolidé		- 38 749,415	- 27 760,027
Résultat Net Part du Groupe		**25 447 372,412**	**16 338 907,470**

Annexe n°6

Tableau des engagements reçus et donnés

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	31/12/2021	31/12/2020
Total Engagements reçus		**1 834 822,045**	**11 982 422,843**
Engagements hypotéquères reçus sur prêts octroyés		-	-
Aval, caution de garantie sur convention de portage		902 019,926	1 102 019,926
Avals, cautions de garantie sur les agents généraux		932 802,119	10 880 402,917
Total Engagements donnés		**-**	**-**
Avals, cautions de garanties octroyés au titre de l'appel d'offre		-	-
Titres et actifs acquis avec engagements de revente		-	-
Autres engagements sur titres, actifs et revenus		-	-
Autres engagements donnés		-	-
Total Valeurs reçues en nantissements des cessionnaires et des rétro-cessionnaires		**-**	**-**
Total Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution		**-**	**-**
Total Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance		**-**	**-**
Total Autres valeurs détenues pour compte de tiers		**-**	**-**

Annexe 7

Etat de flux de trésorerie Consolidé

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	Exercice clos le 31/12/2021	Exercice clos le 31/12/2020
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés		268 943 407,000	261 803 178,000
Sommes versées pour paiement des sinistres		- 179 872 939,000	- 127 185 602,000
Décaissements de primes pour les cessions		- 18 755 040,000	- 20 989 979,000
Encaissements des sinistres pour les cessions		8 612 001,000	8 606 025,000
Commissions versées aux intermédiaires		- 15 903 486,000	- 15 130 565,000
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		- 33 403 342,000	- 35 041 319,000
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers		- 261 888 147,000	- 280 530 856,000
Encaissements liés à la cession de placements financiers		243 610 768,000	225 473 718,000
Taxes sur les assurances versées au Trésor		- 43 668 870,000	- 41 228 250,000
Produit financiers reçus		42 854 114,000	37 589 618,000
Impôts sur les bénéfices payés		- 921 223,000	- 147 476,000
Autres mouvements		17 350 285,000	6 348 887,000
Décaissement provenant de l'acquisition de participation		1 483 574,000	-
Encaissement provenant de la cession des Participations		-	1 367 077,000
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		**28 441 102,000**	**20 934 456,000**
Flux de trésorerie provenant de l'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		- 6 259 126,000	- 5 085 010,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles		344 606,000	51 000,000
Autres flux d'investissement		-	1 800 162,000
Flux de trésorerie provenant de l'investissement		**- 5 914 520,000**	**- 3 233 848,000**
Flux de trésorerie provenant du Financement			
Dividendes et autres distributions		- 11 095 724,000	- 8 277 776,000
Encaissements provenant d'emprunts		11 500 000,000	41 875,000
Remboursements d'emprunts		- 6 465 999,000	- 4 081 835,000
Autres flux de financement		- 15 547 582,000	1 250,000
Total des Flux de trésorerie provenant du financement		**- 21 609 305,000**	**- 12 316 486,000**
Variation nette de la trésorerie		**917 277,000**	**5 384 122,000**
Trésorerie de début de période		**13 748 402,000**	**8 364 280,000**
Trésorerie de fin de période		**14 665 679,000**	**13 748 402,000**

Groupe GAT ASSURANCES

Notes aux Etats Financiers Consolidés

Arrêtés Au 31/12/2021

I. PRESENTATION DU GROUPE :

1. Secteur d'activité :

Le Groupe des Assurances de Tunisie « GAT Assurances » est à la tête d'un groupe composé de 5 sociétés, intervenant dans plusieurs domaines d'activité y compris « GAT Assurances ».

Les sociétés composant le groupe se présentent de la manière suivante :

La Société GAT ASSURANCES

Créée en 1975, la Société GAT Assurances est spécialisée en assurance et réassurance. C'est une société anonyme au capital social de 45 millions de dinars. Au 31/12/2021 les états financiers font apparaître un total bilan de 497.8 millions de dinars et font ressortir des capitaux propres positifs de 116,2 millions de dinars y compris un résultat bénéficiaire de 23,6 millions de dinars.

La société GAT VIE

Créée en 1983, la société anonyme GAT VIE est la première compagnie spécialisée dans ce domaine d'activité. Au 31/12/2021, son capital social de 7 millions de dinars est totalement libéré et détenu à hauteur de 98,83% par GAT ASSURANCES. Les états financiers tel qu'arrêtés au 31/12/2021 présentent un total bilan de 203,2 millions de dinars et font ressortir des capitaux propres positifs de 16,7 millions de dinars dont un résultat bénéficiaire de 2,9 millions de dinars.

La société GAT IMMOBILIER

Créée en 1921, la société GAT IMMOBILIER est une société anonyme au capital social de 1,852 millions de dinars détenu directement par GAT ASSURANCES à hauteur de 43.93%. L'objet social de cette société est la gestion et le développement du patrimoine immobilier. Les états financiers tel qu'arrêtés au 31/12/2021 présentent un total bilan de 10,4 millions de dinars et font ressortir des capitaux propres positifs de 9,8 millions de dinars dont un résultat bénéficiaire de 330.6 milles dinars.

La société GAT INVESTISSEMENT

Créée en 1995, la société GAT INVESTISSEMENT est une société d'investissement qui a pour mission la gestion portefeuille de valeurs mobilières au moyen de l'utilisation de ses fonds propre. Au 31/12/2021, le capital social de cette société est de 25 millions de dinars détenu à hauteur de 99,94% par GAT ASSURANCES. Les états financiers tel qu'arrêtés au 31/12/2021 présentent un total bilan de 28,3 millions de dinars et font ressortir des capitaux propres positifs de 27,8 millions de dinars dont un résultat bénéficiaire d'un million de dinars.

La société GAT PROMOTION IMMOBILIERE

Créée en 2013, la société GAT PROMOTION IMMOBILIERE est une société anonyme récemment créée par GAT ASSURANCES. Au 31/12/2021, le capital social de cette société est de 19 millions de dinars détenu à hauteur de 65,16% par GAT ASSURANCES. L'objet social de cette société est la gestion de toutes opérations commerciales, industrielles, financières, mobilières ou immobilières se rapportant à la promotion immobilière. Les états financiers tel qu'arrêtés au 31/12/2021 présentent un total bilan de 37,7 millions de dinars et font ressortir des capitaux propres positifs de 18.8 millions de dinars dont un résultat bénéficiaire de 367.6 milles dinars.

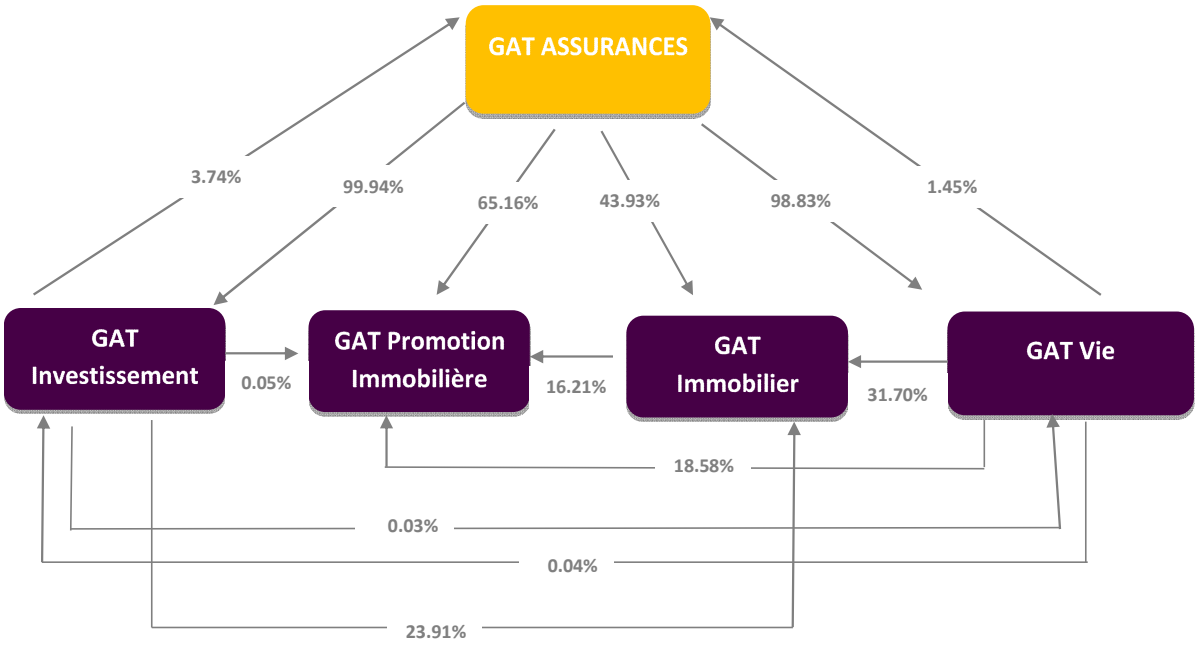
1. Périmètre de consolidation :

Le périmètre de consolidation est défini en fonction du pourcentage de contrôle de la société mère directement ou indirectement par l'intermédiaire d'une filiale dans le capital des sociétés à consolider.
Le contrôle est le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin d'obtenir des avantages de ses activités.
Les comptes consolidés de « GAT Assurances » comprennent ceux de la société consolidante, ainsi que ceux des filiales : GAT Investissement, GAT Immobilier, GAT VIE et GAT Promotion Immobilière.

Lors de la détermination du périmètre de consolidation, nous avons mis en œuvre l'hypothèse suivante : Aucune participation n'est détenue à titre temporaire, dans l'unique perspective de sa sortie ultérieure dans un avenir proche.

A. ORGANIGRAMME DU GROUPE :

L'organigramme Juridique du groupe GAT ASSURANCES au 31/12/2021 se présente comme suit :



B. LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES :

Société	Activité	% de contrôle	Nature	Méthode de consolidation	% d'intérêt
GAT ASSURANCES	Assurance	100.00	Contrôle Exclusif	Intégration Globale	99.98
GAT VIE	Assurance	98.86	Contrôle Exclusif	Intégration Globale	98.84
GAT INVESTISSEMENT	GESTION PF VM	99.99	Contrôle Exclusif	Intégration Globale	99.97
GAT IMMOBILIER	Développement Immobilier	99.54	Contrôle Exclusif	Intégration Globale	99.15
GAT PROMOTION IMMOBILIERE	Promotion immobilière	100.00	Contrôle Exclusif	Intégration Globale	99.63

II. NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

II.1- MODALITES D'ETABLISSEMENT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES :

1. Principes comptables :

Les états financiers consolidés de **« GAT Assurances »** sont établis selon les normes comptables nationales NCT applicables au 31 Décembre 2021.

Les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021 sont élaborés selon les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel telle que promulgué par le décret n°96-2459 du 30 Décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité

Toutes les sociétés consolidées arrêtent leurs comptes au 31 décembre.

2. Les normes comptables nationales appliquées :

Le **« GAT Assurances »** a élaboré et présenté ses comptes consolidés 2021 en appliquant les normes comptables tunisiennes NCT, applicables au 31 Décembre 2021, telles que définies par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et par le décret N° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

3. Première Consolidation

« GAT Assurances » a élaboré et présenté ses comptes consolidés pour la première fois au 31/12/2005.
De ce fait les opérations intergroupes ayant impact sur le résultat et qui sont antérieures à l'exercice 2005 ne sont pas prises en compte.
Lors de la consolidation d'une filiale pour la première fois, un écart de première consolidation est constaté.
L'écart de première consolidation est défini comme étant la différence entre le coût d'acquisition des titres et la part d'intérêts de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis à la date de l'opération d'échange.

Cet écart est défalqué en :

- Un premier écart qui correspond à la quote-part dans les plus-values sur les actifs immobilisés. Cet écart est réparti sur la durée de vie de l'actif concerné.

- Un deuxième écart qui correspond au reliquat entre l'écart de première consolidation et l'écart d'acquisition et qui est défini comme étant un goodwill, amorti sur une durée de 20 ans.

3.1 Ecart d'acquisition sur GAT IMMOBILIER (EX-CODIT) :

La consolidation de la société GAT IMMOBILIER (EX-CODIT) fait apparaître un écart de première consolidation de 1 439 457 DT qui s'explique comme suit :

Valeur d'acquistion des titres	Part du groupe dans les capitaux prpores de CODIT en 2002	Ecart de première consolidation
4 063 600	2 624 143	1 439 457

L'écart de première consolidation qui s'élève à 1 439 457 DT est a été défalqué comme suit :

Ecart de première consolidation	Ecart d'évaluation	Goodwill
1 439 457	1 077 770	361 687

L'écart d'évaluation est composé d'une plus-value sur terrain de 60 347 DT et une plus-value sur construction de 2 685 797 DT.
Les justes valeurs du terrain et des constructions sont déterminées en 2002, l'exercice au cours duquel est effectuée l'acquisition des titres, en se basant sur les évaluations effectuées respectivement en 1998 et en 2005. Les plus-values se détaillent comme suit

Désignation	VCN	JV 31/12/2002	Plus Value	Part Groupe
Terrains	4 454 767	4 515 114	60 347	23 684
Constructions	898 102	3 583 899	2 685 797	1 054 086
Total	**5 352 869**	**8 099 013**	**2 746 144**	**1 077 770**

Par ailleurs, **GAT Assurances** a acquis 2 lots supplémentaires en 2007 et en 2008 :

- L'acquisition supplémentaire en 2007 à augmenter le pourcentage de participation du GAT dans la société GAT IMMOBILIER (EX-CODIT) de 39,25% à 62,95%, et a engendré un Good Will supplémentaire de 1 027 804 DT, détaillé comme suit :

Valeur d'acquistion du 2ième lot de titres	Part du groupe dans les capitaux prpores de GAT IMMO en 2007	Goodwill
2 633 400	1 605 596	1 027 804

- L'acquisition supplémentaire en 2008 augmenté le pourcentage de participation du GAT dans la société GAT IMMOBILIER (EX-CODIT) de 62,95% à 66,37%, et a engendré un goodwill supplémentaire de 146 750 DT, détaillé comme suit :

Valeur d'acquistion du 2ième lot de titres	Part du groupe dans les capitaux prpores de GAT IMMO en 2008	Goodwill
380 160	233 410	146 750

GAT Investissement a acquis 1 lot supplémentaire en 2010 :

L'acquisition supplémentaire en 2010 a augmenté le pourcentage de participation du GAT dans la société GAT IMMOBILIER (EX-CODIT) de 68.89% à 99.56%, et a engendré un Good Will supplémentaire de 937 079 DT, détaillé comme suit :

Valeur d'acquistion du 3ième lot de titres	Part du groupe dans les capitaux prpores de GAT IMMO en 2010	Goodwill
3 068 252	2 131 173	937 079

3.2 Ecart d'acquisition sur GAT VIE (EX-AMINA) :

La consolidation de la société GAT VIE fait apparaître un écart d'acquisition de 181 080 DT. Cet écart d'acquisition provient de l'acquisition de titres effectuée en 2009 qui a augmenté le pourcentage de participation du GAT dans la société GAT VIE de 56,17 % (de 33,43% à 89,6%). le goodwill ainsi dégagé de l'opération se présente comme suit :

Valeur d'acquistion des titres	Part du groupe dans les capitaux prpores de GAT VIE en 2009	Goodwill
1 906 202	1 725 122	181 080

L'acquisition supplémentaire en 2010 à augmenter le pourcentage de participation du GAT dans la société GAT VIE de 89,9 % à 94.47%, et a engendré un goodwill négatif de 27 282 DT, détaillé comme suit :

Valeur d'acquistion des titres	Part du groupe dans les capitaux prpores de GAT VIE en 2010	Goodwill
137 000	164 282	(27 282)

Ce Goodwill a été directement comptabilisé en résultat de l'exercice 2010.

L'acquisition supplémentaire en 2012 a augmenté le pourcentage de participation du GAT dans la société GAT VIE de 94.47%, % à 94.67%, et a engendré un goodwill de 467 DT. Ce Goodwill a été directement comptabilisé en résultat de l'exercice 2012.

En 2013, le GAT a participé à l'augmentation de capital de GAT Vie de 40 000 actions et a procédé à l'acquisition de nouveaux titres portant ainsi son pourcentage de contrôle de la société GAT Vie de 94.67%, % à 97.4%. Cette opération a généré un goodwill négatif de 72.295 DT détaillé comme suit :

Valeur d'acquistion des titres	Part du groupe dans les capitaux prpores de GAT VIE en 2013	Goodwill
191 000	263 295	(72 295)

Ce goodwill a été directement comptabilisé en résultat de l'exercice 2013.

3.3 Ecart d'acquisition sur GAT INVESTISSEMENT (EX-SOFIGAT) :

L'opération d'augmentation de capital de la GAT INVESTISSEMENT (EX-SOFIGAT) de 38 700 actions, à laquelle seule le GAT a participé, a engendré une augmentation du pourcentage de participation du GAT dans la société GAT INVESTISSEMENT (EX-SOFIGAT) de 99,78% à 99,9%, et a engendré un goodwill négatif de 2 636 DT, détaillé comme suit :

Valeur d'acquistion des titres	Part du groupe dans les capitaux prpores de GAT INVEST en 2010	Goodwill
7 523	10 159	(2 636)

Ce goodwill a été directement comptabilisé en résultat de l'exercice 2010.

L'acquisition supplémentaire en 2013 a augmenté le pourcentage de participation du groupe GAT dans la société GAT Investissement de 99,9 % à 99,94% à travers GAT Vie, et a engendré un Good Will de 2 347 DT comptabilisé directement en résultat.

3.4 Plus-value sur cession terrain à GAT Immobilier (EX CODIT) :

GAT assurances a cédé à GAT Immobilier en 2013 un terrain pour une valeur de 7,000 millions de dinars, le terrain en question figurait à son actif 2,022 millions de dinars réalisant ainsi une plus-value égale à 4,977 millions de dinars.
Cet effet, n'a pas été neutralisé dans les états financiers consolidés publiés au 31/12/2014.
Un retraitement a donc été effectué dans ce sens pour corriger les résultats reportés.

II.2- PRINCIPES COMPTABLES :

1. Méthode de consolidation :

Les comptes consolidés du Groupe intègrent l'ensemble des filiales, entreprises associées et co-entreprises de la société consolidante **« GAT ASSURANCES »**

A. ***Filiales : NCT 35***

Les filiales sont toutes les entités (y compris les entités ad hoc) dont la société consolidante dirige les politiques financières et opérationnelles, ce qui correspond généralement à une participation supérieure à la moitié des droits de vote.
Les états financiers des filiales sont intégrés dans les comptes consolidés à partir de la date à laquelle ce contrôle s'exerce et jusqu'à la date à laquelle il prend fin.
Les intérêts des actionnaires minoritaires dans les fonds propres ainsi que dans le résultat figurent dans les rubriques appropriées des comptes consolidés.
Les transactions, soldes et plus-values latentes sur transactions intra-groupe sont éliminés. Les pertes latentes sont également éliminées sauf si la transaction indique une perte de valeur sur cession d'actif.
Les principes comptables retenus par les filiales ont été modifiés, le cas échéant, de manière à harmoniser les règles appliquées au sein du Groupe.

B. ***Entreprises associées : NCT 36***

Les entreprises associées sont des entités sur lesquelles **« GAT ASSURANCES »** exerce une influence notable sans pour autant les contrôler. Il s'agit d'entités dans lesquelles la société consolidante détient généralement une participation de 20 % à 50 % des droits de vote.
Les participations dans les entreprises associées sont mises en équivalence et sont initialement comptabilisées au coût. Elles intègrent les goodwills constatés au moment de l'acquisition (nets du cumul des pertes de valeurs).
La quote-part de la société consolidante dans les résultats des entreprises associées constatés après l'acquisition est comptabilisée au compte de résultat jusqu'à la date à laquelle l'influence notable cesse. Les plus-values latentes sur transactions entre le Groupe et ses entreprises associées sont éliminées à hauteur de la participation du Groupe dans ces dernières.
Les pertes latentes sont également éliminées sauf si la transaction indique une perte de valeur sur cession d'actif.

C. ***Co-entreprises : NCT 37***

Les co-entreprises sont des entités ayant des activités dans lesquelles la société consolidante exerce un contrôle conjoint conformément à un accord contractuel.
L'intégration proportionnelle est appliquée aux sociétés détenues, contrôlées et gérées conjointement avec des partenaires (coentreprises). Les actifs, passifs, revenus et charges sont consolidés au prorata de la participation au capital.

D. ***Autres Participations***

Les participations dans des sociétés autres que des filiales, entreprises associées ou co-entreprises ne sont pas consolidées. Elles sont comptabilisées dans les actifs financiers.

2. Information sectorielle :

L'information sectorielle est fournie en fonction de la nature des activités exercées par les sociétés faisant partie du groupe.

A. Un secteur d'activité est une composante distincte d'une entité engagée dans la fourniture de produits ou de services soumis à des risques et des rentabilités différents de ceux des autres secteurs.

B. Un secteur géographique est engagé dans la fourniture de produits ou de services dans un environnement économique particulier qui est exposé à des risques et des rentabilités différents de ceux des autres secteurs d'activité opérant dans d'autres environnements économiques.

3. Immobilisations incorporelles : NCT 06

Les actifs incorporels sont immobilisés dans la mesure où les avantages économiques futurs associés à ces actifs iront au Groupe et les coûts correspondants peuvent être identifiés de façon fiable. Ils sont amortis selon la méthode linéaire sur leur durée d'utilité.

4. Immobilisations corporelles : NCT 05

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au bilan du Groupe à leur coût diminué du cumul des amortissements et, s'il y a lieu, du cumul des pertes de valeur.
Les coûts de réparation et d'entretien courants sont enregistrés en charges au fur et à mesure qu'ils sont encourus.
Les immobilisations corporelles sont amorties suivant la méthode linéaire, à l'exception des terrains, qui ne sont pas amortis. L'amortissement des immobilisations corporelles reflète le rythme selon lequel les avantages économiques futurs liés à l'actif sont estimés être consommés. Les durées d'amortissement appliquées par le Groupe, basées sur la durée d'utilité prévue des actifs correspondants, sont les suivantes :

Libellé	Taux
Logiciel informatique	20%
Frais de recherche et développement	33%
Construction	5%
Equipements de bureau	10%
Matériels de transport	20%
Installations générales	10%
Matériel informatique	15%
Autres immobilisations	10%

5. Impôt sur le résultat :

Les passifs d'impôt différé sont les montants d'impôts sur le résultat payable au cours d'exercices futurs au titre de différences temporelles imposables.
Les actifs d'impôt différé sont les montants d'impôts sur le résultat recouvrable au cours d'exercices futurs au titre de différences temporelles déductibles ou du report en avant des pertes fiscales non utilisées.
La charge d'impôt au compte de résultat comprend l'impôt exigible et l'impôt différé :

i. L'impôt exigible est basé sur les bénéfices des sociétés du Groupe. Il est calculé conformément aux règles locales.
ii. L'impôt différé est calculé, selon la méthode du report variable, sur les différences temporelles existant entre les bases fiscales des actifs et passifs et leur valeur figurant dans les comptes consolidés, en utilisant les taux d'imposition applicables comme devant être applicables à la date à laquelle ces différences temporelles sont supposées se résorber.

Les impôts différés actifs ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable que des résultats futurs taxables permettront d'absorber les différences temporelles et les déficits reportables.

6. Provisions pour risque et charges : NCT 11

La société constate une provision lorsque :

i. Elle a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé
ii. Il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économique sera nécessaire pour régler cette obligation,
iii. et le montant de cette obligation peut être mesuré de façon fiable

7. Provisions techniques : NCT 26

Les sociétés d'assurance constatent les provisions techniques prévues par la NCT 28 et selon l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation

Le calcul de la provision mathématique au cours de l'exercice 2017, pour les sociétés GAT et la société GAT VIE, a eu lieu en application de l'arrêté du ministre des finances du 05 Janvier 2009 modifiant l'arrête du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques des entreprises d'assurances et les conditions de leur représentation.

III. Notes d'information relatives aux principaux éléments des états financiers consolidés :

Les présentes notes aux états financiers arrêtées au 31 Décembre 2021 ont pour objectif de présenter les bases retenues pour l'établissement de ces états financiers et les choix particuliers des principes comptables adoptés par GAT ASSURANCES et d'analyser les montants figurant dans le corps du bilan et des états de résultats.

Les états financiers présentés au 31 Décembre 2021 sont établis selon les règles prévues par la norme comptable générale NC n° 01, les normes comptables techniques et les normes comptables sectorielles d'assurance et de réassurance.

Les principes et méthodes comptables pertinents appliqués pour l'évaluation et la présentation des éléments des états financiers sont les suivants :

1- LA PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Le bilan consolidé clos au 31 Décembre 2021 totalise 688 595 209,199 dinars contre 690 199 118,498 dinars au 31 Décembre 2020 accusant ainsi une baisse de 0.2%.

La situation consolidée au 31 Décembre 2021 dégage un bénéfice Consolidé net d'impôt de 25 447 372,412 dinars contre un bénéfice de 16 338 907,270 dinars au 31 décembre de l'exercice précédent.

Note A1 : ACTIFS INCORPORELS ET CORPORELS

Les actifs corporels et incorporels totalisent au 31 Décembre 2021 une valeur comptable nette de 11 441 167,580 dinars contre 10 381 191,248 dinars au 31 Décembre 2020, le détail de ce poste se présente comme suit :

Désignation	Au 31/12/2021			Au 31/12/2020		
	Valeurs Brutes	Amorts et Prov	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Amorts et Prov	Valeur Comptable Nette
Actifs Incorporels	**11 813 623,601**	**(10 071 411,832)**	**1 742 211,769**	**11 302 340**	**(9 392 884)**	**1 909 455,998**
Investissements de recherche & développement	1 307 657,379	(1 279 162,543)	28 494,836	1 279 162,544	(1 279 162,543)	0,001
Ressources Externes Intégration	2 336 717,520		2 336 717,520	2 214 180,460		2 214 180,460
Fonds commercial	35 000,000	(35 000,000)	-	35 000,000	(35 000,000)	-
Autres immobilisations incorporelles	115 166,453	(115 166,452)	0,001	115 166,453	(115 166,452)	0,001
Logiciels	5 364 682,249	(6 726 858,837)	(1 362 176,588)	5 004 430,755	(6 181 051,219)	(1 176 620,464)
Goodwill	2 654 400,000	(1 915 224,000)	739 176,000	2 654 400,000	(1 782 504,000)	871 896,000
Actifs Corporels	**25 676 777,453**	**(15 977 821,642)**	**9 698 955,811**	**23 127 924,422**	**(14 656 189,172)**	**8 471 735,250**
Installations techniques et machines	21 832 532,766	(13 490 575,298)	8 341 957,468	19 791 371,102	(12 375 910,095)	7 415 461,007
Autres installations, outillages et mobiliers	3 824 875,060	(2 487 246,344)	1 337 628,716	3 319 283,693	(2 280 279,077)	1 039 004,616
Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours	19 369,627	-	19 369,627	17 269,627	-	17 269,627
Total	**37 490 401,054**	**(26 049 233,474)**	**11 441 167,580**	**34 430 264,634**	**(24 049 073,386)**	**10 381 191,248**

Les dotations aux amortissements des actifs incorporels consolidés s'élèvent pour l'exercice 2021 à 678 527,618 dinars.
Les dotations aux amortissements des actifs corporels consolidés s'élèvent pour l'exercice 2021 à 1 321 632,470 dinars.

Note A2 : PLACEMENTS

Les placements totalisent au 31 Décembre 2021 une valeur comptable nette de 514 405 513,906 dinars contre 507 280 312,563 au 31 Décembre 2020.Le détail de ce poste se présente comme suit :

Désignation	Au 31/12/2021			Au 31/12/2020		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Parts et actions de sociétés immobilières non cotées	489,838	-	489,838	489,838	-	489,838
Terrains, constructions et parts de sociétés immobilières	88 460 100,645	(19 877 137,058)	68 582 963,587	91 289 773,176	(19 035 326,855)	72 254 446,321
Bon de trésors et obligations	226 233 367,946	(29 685,160)	226 203 682,786	285 090 941,946	(29 685,160)	285 061 256,786
Actions et parts d'OPCVM	94 317 929,190	(6 403 483,970)	87 914 445,220	89 163 601,323	(5 217 014,612)	83 946 586,711
Placement monétaire et autres liquidités	124 580 904,107	(5 000,000)	124 575 904,107	60 232 286,149	(5 000,000)	60 227 286,149
Dépôts auprès des entreprises cédantes	2 783 383,971	-	2 783 383,971	2 185 027,369	-	2 185 027,369
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes	4 344 644,397	-	4 344 644,397	3 605 219,389	-	3 605 219,389
Total	**540 720 820,094**	**(26 315 306,188)**	**514 405 513,906**	**531 567 339,190**	**(24 287 026,627)**	**507 280 312,563**

Note A3 : PART DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES

Ce poste figure au bilan arrêté au 31/12/2021 pour un montant de 48 427 857,884 dinars contre 53 047 480,361 dinars au 31 décembre de l'exercice précédent.
Ce montant représente la quote-part des réserves techniques mise à la charge des réassureurs. Le détail de ce poste par nature de réserves se présente comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Part des réassureurs dans les provisions mathématiques	233 622,481	231 697,043
Part des réassureurs dans les PPNA	9 952 363,143	8 949 596,999
Part des réassureurs dans les provisions pour SAP	36 248 193,609	42 492 278,369
Part des réassureurs dans les provisions pour PB et ristou	-	-
Part des réassureurs dans les réserves de stabilité	899 368,999	898 315,946
Part des réassureurs dans les provisions pour REC	-	-
Part des réassureurs dans les provisions pour SAP VIE	1 094 309,652	475 592,004
Total	**48 427 857,884**	**53 047 480,361**

Note A4 : CREANCES

Les Créances totalisent au 31 Décembre 2021 une valeur comptable nette de 75 343 327,985 dinars contre 78 528 486,925 dinars au 31 Décembre 2020, le détail de ce poste se présente comme suit :

	Au 31/12/2021			Au 31/12/2020		
Désignation	Valeurs Brutes	Amorts et Prov	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Amorts et Prov	Valeur Comptable Nette
Primes acquises et non émises	7 508 679,529	- 3 350 041,944	4 158 637,585	6 160 294,986	- 3 526 423,832	2 633 871,154
Autres créances nées d'opération d'assurance directe	50 490 126,333	-30 838 882,192	19 651 244,141	51 089 179,813	-28 952 349,188	22 136 830,625
Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	15 129 625,354	- 3 282 999,054	11 846 626,300	10 488 962,240	- 2 241 584,717	8 247 377,523
Créances nées d'opérations de réassurance	23 764 311,591	-	23 764 311,591	29 243 958,581	-	29 243 958,581
Personnel	600 117,086	- 148 625,340	451 491,746	622 305,882	- 139 319,884	482 985,998
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	13 021 920,204	-	13 021 920,204	13 629 968,223	- 9 305,456	13 620 662,767
Débiteurs divers	3 398 383,206	- 949 286,788	2 449 096,418	3 075 748,256	- 912 947,979	2 162 800,277
Créances sur ressources spéciales	-	-	-	-	-	-
Total	**113 913 163,303**	**-38 569 835,318**	**75 343 327,985**	**114 310 417,981**	**-35 781 931,056**	**78 528 486,925**

A 4.1 – PRIMES ACQUISES ET NON EMISES :

Ce poste présente au 31 Décembre 2021 un solde net de 4 158 637,585 dinars contre 2 633 871,154 dinars au 31 Décembre 2020.
Les primes à annuler viennent en déduction des primes acquises et non émises et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
PANE Brute	7 508 679,529	6 160 294,986
Primes à annuler	(3 350 041,944)	(3 526 423,832)
Total	**4 158 637,585**	**2 633 871,154**

A 4.2 – AUTRES CREANCES NEES D'OPERATIONS D'ASSURANCES DIRECTES :

Ce poste présente au 31 Décembre 2021 un solde net de 19 651 244,141 dinars contre 22 136 830,625 dinars au 31 Décembre 2020. Il englobe les primes à recevoir, les autres créances sur les agents et succursales et les comptes courants co-assureurs et se détaille comme suit :

	Au 31/12/2021			Au 31/12/2020		
Désignation	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Compte Agents Généraux	93 468 975.460	(21 269 675.452)	72 199 300.008	76 796 548.913	(21 291 194.603)	55 505 354.310
Compte Courtiers Auxiliaire	34 985 153.482	(8 869 591.608)	26 115 561.874	29 910 926.205	(6 961 539.453)	22 949 386.752
Recouvrement direct	31 353 403.592		31 353 403.592	18 795 568.038		18 795 568.038
Dettes en C/C envers les agents et succursales	-	(699 615.132)	(699 615.132)	-	(699 615.132)	(699 615.132)
Compte courant des co-assureurs-Actifs	856 087.829		856 087.829	878 524.080		878 524.080
Parts des réassureurs dans les PANE et les primes à annuler	99 990.000		99 990.000	99 990.000		99 990.000
Dép. des créances des agents	(65 800 280.331)		(65 800 280.331)	(48 075 551.909)		(48 075 551.909)
Dép. des primes à recevoir	(44 473 203.699)		(44 473 203.699)	(27 316 825.514)		(27 316 825.514)
Total	**50 490 126.333**	**(30 838 882.192)**	**19 651 244.141**	**51 089 179.813**	**(28 952 349.188)**	**22 136 830.625**

A 4.3 – CREANCES INDEMNISEES SUBROGEES A L'ENTREPRISE D'ASSURANCE :

Ce poste présente au 31 Décembre 2021 un solde net de 1 1846 626,300 dinars contre 8 247 377,523 dinars au 31 Décembre 2020. Il regroupe les règlements pour compte et les récupérations auprès des compagnies adverses et se détaille comme suit :

	Au 31/12/2021			Au 31/12/2020		
Désignation	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
C/C des compagnies Actif	15 129 625,354	(3 282 999,054)	11 846 626,300	10 488 962,240	(2 241 584,717)	8 247 377,523
Total	**15 129 625,354**	**(3 282 999,054)**	**11 846 626,300**	**10 488 962,240**	**(2 241 584,717)**	**8 247 377,523**

A 4.4 – CREANCES NEES D'OPERATIONS DE REASSURANCE :

Ce poste présente au 31 Décembre 2021 un solde net de 23 764 311,591 dinars contre 29 243 958,581 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

	Au 31/12/2021			Au 31/12/2020		
Désignation	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
C/C Réassureurs	23 182 602,122		23 182 602,122	28 723 102,262		28 723 102,262
C/C Cessionnaires STAR	443 994,292		443 994,292	443 994,292		443 994,292
Comptes des cédantes et rétrocédants	137 715,177		137 715,177	76 862,027		76 862,027
Total	**23 764 311,591**	**-**	**23 764 311,591**	**29 243 958,581**	**-**	**29 243 958,581**

A 4.5 – AUTRES CREANCES

Ce poste présente au 31 Décembre 2021 un solde net de 15 922 508,368 dinars contre 16 266 449,042 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

	Au 31/12/2021			Au 31/12/2020		
Désignation	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Personnel	600 117,086	(148 625,340)	451 491,746	622 305,882	(139 319,884)	482 985,998
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	13 021 920,204	-	13 021 920,204	13 629 968,223	(9 305,456)	13 620 662,767
Débiteurs divers	3 398 383,206	(949 286,788)	2 449 096,418	3 075 748,256	(912 947,979)	2 162 800,277
Total	**17 020 420,496**	**(1 097 912,128)**	**15 922 508,368**	**17 328 022,361**	**(1 061 573,319)**	**16 266 449,042**

Note A5 : AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS :

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2021 une valeur comptable nette de 34 632 697,447 dinars contre 37 356 428,012 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

	Au 31/12/2021			Au 31/12/2020		
Désignation	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	14 684 648.989	(2 111 239.398)	12 573 409.591	13 749 796.855	(2 210 722.371)	11 539 074.484
Frais d'acquisition reportés	10 588 844.512	-	10 588 844.512	11 163 665.664	-	11 163 665.664
Autres charges à répartir	50 474.133	-	50 474.133	-	-	-
Compte de Régularisations Actifs	11 419 969.211	-	11 419 969.211	14 653 687.864	-	14 653 687.864
Intérêts et loyers acquis non échus	8 931 507.176	-	8 931 507.176	13 723 686.072	-	13 723 686.072
Autres comptes de régularisation	2 488 462.035	-	2 488 462.035	930 001.792	-	930 001.792
Total	**36 743 936.845**	**(2 111 239.398)**	**34 632 697.447**	**39 567 150.383**	**(2 210 722.371)**	**37 356 428.012**

A 5.1 – AVOIRS EN BANQUES, CCP, CHEQUES ET CAISSE :

Ce poste présente au 31 Décembre 2021 un solde net de 12 573 409,591dinars contre 11 539 074,484 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

	Au 31/12/2021			Au 31/12/2020		
Désignation	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Caisse	6 961.887		6 961.887	6 213.310		6 213.310
Banques et chèques postaux	14 677 687.102	(2 111 239.398)	12 566 447.704	13 743 583.545	(2 210 722.371)	11 532 861.174
Total	**14 684 648.989**	**(2 111 239.398)**	**12 573 409.591**	**13 749 796.855**	**(2 210 722.371)**	**11 539 074.484**

A 5.2 – Comptes de Régularisations Actifs

Ce poste présente au 31 Décembre 2021 un solde net de 11 419 969,211 dinars contre 14 653 687,864 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Intérêts et loyers courus et non Echus	**8 931 507,176**	**13 723 686,072**
Intérêts courus non échus sur prêts et créances	-	360 471,233
Intérêts courus sur placements financiers	8 931 507,176	13 363 214,839
Autres Comptes de Régularisation	**2 488 462,035**	**930 001,792**
Frais d'augmentation de capital et d'opérations diverses	-	-
Produits à recevoir	475 101,556	266 904,258
Charges constatées d'avance	368 864,324	546 483,729
Différences sur les prix de remboursement à amortir	115 835,702	116 613,805
Autres Comptes de Régularisation	1 528 660,453	
Total	**11 419 969,211**	**14 653 687,864**

Note CP1 : CAPITAUX PROPRES ET RESERVES

Les variations des capitaux propres consolidés entre 31 Décembre 2020 et 31 Décembre 2021 se détaillent comme suit :

	Ouverture	Affect Résultat	Aug de capital	Distribution	Autres	Clôture
Capital social ou fonds équivalent	45 000 000,000	-	-	-	-	45 000 000,000
Réserves et primes liées au capital	38 967 081,358	16 338 907,270	-	2 237 086,403	(10 004 724,579)	47 538 992,701
Total des Capitaux Propres Consolidés Avant Résultat	**83 967 081,358**	**16 338 907,270**	**-**	**2 237 086,403**	**(10 004 724,579)**	**92 538 992,701**
Résultat de l'exercice	16 338 907,270	(16 338 907,270)	-	-	-	25 447 372,412
Total des Capitaux Propres Consolidés	**100 305 988,628**	**-**	**-**	**2 237 086,403**	**(10 004 724,577)**	**117 986 365,113**
Réserves Hors Groupe	176 909,292	27 760,027	-	2 374,597	(20 159,036)	186 892,631
Résultat Hors Groupe	27 760,027	(27 760,027)	-	-	-	38 749,415
Total des Interêts Minoritaires	**204 669,319**	**-**	**-**	**2 374,597**	**(20 159,036)**	**225 642,046**
Total des Capitaux Propres	**100 510 657,947**	**-**	**-**	**2 239 461,000**	**(10 024 883,613)**	**118 212 007,159**

Note P1 : LES PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES ET CHARGES

Les provisions pour autres risques et charges constituées au 31 Décembre 2021 totalisent 19 812 589,528 dinars contre 15 831 028,329 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Autres provisions pour risques	19 812 589,528	15 831 028,329
Total	**19 812 589,528**	**15 831 028,329**

Note P2 : LES PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES :

Les provisions techniques au 31 Décembre 2021 totalisent 462 946 158,182 dinars contre 473 451 321,722 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Provisions pour primes non acquises Non Vie	53 205 920,805	46 675 661,178
Provisions pour sinistres Non Vie	229 724 938,259	217 409 173,659
Provisions pour participation aux bénéfices Vie	1 495 573,449	1 026 777,117
Provisions pour participation aux bénéfices et Ristournes Non Vie	5 449 531,780	5 722 178,729
Provisions pour égalisation et équilibrage	827 839,333	956 762,649
Provisions d'assurances Vie	160 154 881,910	190 521 224,030
Provisions pour sinistres Vie	5 276 567,808	2 549 251,838
Autres provisions techniques Vie	4 341 486,457	4 550 336,158
Autres provisions techniques Non Vie	2 469 418,381	4 039 956,364
Total	**462 946 158,182**	**473 451 321,722**

L'importante variation des provisions d'assurances vie a touché la catégorie des contrats Epargne suite à la hausse du chiffre d'affaires du produit Valoris Patrimoine.
Par ailleurs, le Décret-loi n° 2020-19 du 15 mai 2020, portant fixation de dispositions particulières relatives au remboursement des crédits et financements octroyés par les banques et les établissements financiers à leurs clients a prévu que les contrats d'assurances continuent de produire leurs effets tout au long de la période additionnelle due au report. Toutefois, étant donné que ces reports apportent des changements aux tableaux d'amortissement des crédits et les garanties offertes aux banques, la constatation d'un engagement supplémentaire reste tributaire du paiement d'une prime complémentaire par les banques désirant se couvrir sur les risques additionnels.

P 2-1 Provisions pour primes non acquises :

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2021 un total de 53 205 920,805 dinars contre 46 675 661,178 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaille par branche comme suit :

Branches	31/12/2021	31/12/2020
Acceptations	1 515 469,522	1 440 660,829
Assurance voyage	235 616,018	128 502,789
Automobile	39 799 358,248	34 356 952,012
Incendie	3 309 847,481	2 956 987,075
Responsabilité Civile	719 695,338	558 466,826
Risques Divers	1 212 149,724	1 108 922,015
Risques spéciaux	3 816 787,085	3 728 248,931
Groupe	1 187 757,731	898 455,529
Transport	1 409 239,658	1 498 465,172
Total	**53 205 920,805**	**46 675 661,178**

P 2-2 Provisions pour sinistres à payer non-vie :

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2021 un total de 229 724 938,259 dinars contre 217 409 173,659 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020

Provision pour SAP	172 953 738,743	172 547 953,713
Provisions pour sinistres tardifs	50 453 528,027	39 453 528,027
Prévisions de recours à encaisser	(10 443 645,658)	(10 151 715,446)
Provisions pour chargement de gestion	16 761 317,147	15 559 407,365
Total	**229 724 938,259**	**217 409 173,659**

P 2-3 Autres provisions techniques Non-Vie :

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2021 un total de 2 469 418,381 dinars contre 4 039 956,364 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Provisions pour risques en cours	-	1 422 096,182
Autres provisions techniques (Non-Vie)	2 469 418	2 617 860,182
Total	**2 469 418,381**	**4 039 956,364**

Note P3 : DETTES POUR DEPOTS EN ESPECES REÇUS DES CESSIONNAIRES

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2021 un total de 45 750 343,580 dinars contre 50 647 636,195 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Dettes P/valeur et espèces reçus par les réassureurs cess/retrocess en représentation des engagements techniques	45 750 343,580	50 647 636,195
Total	**45 750 343,580**	**50 647 636,195**

Note P4 : AUTRES DETTES

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2021 un total de 22 394 855,818 dinars contre 22 007 907,718 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	5 870 522.883	5 713 023.970
Dettes nées d'opérations de réassurance	55 151.669	55 151.669
Dépôts et cautionnements reçus	47 393.934	37 183.600
Autres Dettes	1 032 677.162	899 482.854
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	9 925 501.914	7 438 648.626
Créditeurs divers	5 444 639.081	7 863 022.594
Concours Bancaires	18 969.175	1 394.405
Total	**22 394 855.818**	**22 007 907.718**

P 4-1 Dettes nées d'opérations d'assurance directe :

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2021 un total de 5 870 522, 883 dinars contre 5 713 023,970 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Dettes envers les co-assureurs	80 042,296	82 813,515
C/C Des compagnies-Passif	134 691,429	134 691,429
Compte courant chez les compagnies	5 655 789,158	5 495 519,026
Total	**5 870 522,883**	**5 713 023,970**

P 4-2 Dettes nées d'opérations de réassurances

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2021 un total de 55 151,669 dinars depuis le 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Compte de cédantes et rétrocédants	55 151,669	55 151,669
Total	**55 151,669**	**55 151,669**

P 4-3 Autres Dettes

P 4-3-1 Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2021 un total de 9 925 501,914 dinars contre 7 438 648,626 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Etat, impôts et taxes retenues à la source	857 819,505	876 606,400
Etat, Impôt et Taxes TVA	573 418,880	(173 126,430)
Etat - impôts sur les bénéfices	4 092 909,157	2 732 767,627
Taxes d'assurances	2 489 282,349	2 357 198,651
Organismes de sécurité sociale	121 097,107	99 267,034
CNSS	1 761 248,835	1 521 146,358
Autres organismes sociaux	29 726,081	24 788,986
Autre charges fiscales à payer	-	-
Total	**9 925 501,914**	**7 438 648,626**

P 4-3-2 Créditeurs Divers

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2021 un total de 5 444 639,081 dinars contre 7 863 022,594 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Fournisseurs, prestations de services	3 090 754.170	3 793 702.023
Fournisseurs d'immobilisation	-	5 650.200
Sociétés du groupe, comptes courants - passif	(340 608.497)	799.022
Actionnaires, Dividendes à payer	239 510.600	238 894.600
Créditeurs divers, autres dettes	1 792 982.808	1 808 261.349
Clients - Avances et acomptes reçus	662 000.000	2 015 715.400
Charges sociales sur congés à payer	-	-
Total	**5 444 639.081**	**7 863 022.594**

Note P5 : AUTRES PASSIFS

Ce poste présente au 31 Décembre 2021 un total de 15 134 739,809 dinars contre 17 804 161,651 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Charges à payer	3 946 675.315	5 086 147.938
Produits constatés d'avance	31 795.148	876 415.647
Régul commissions sur PANE	450 698.556	408 836.501
Produits à répartir sur plusieurs exercices	-	-
Différences sur les prix de remboursement à percevoir	7 530 940.844	8 613 671.910
Différences sur les prix de remboursement à percevoir BTA des UC	2 837 365.299	2 602 828.080
Différences sur les prix de remboursement à amortir	4 931.164	4 931.164
Produits perçu d'avance	61 739.552	-
Autres	270 593.931	211 330.411
Total	**15 134 739.809**	**17 804 161.651**

Annexe n°5

Etat de résultat Consolidé par Unité

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	GAT ASSURANCES	GAT VIE	GAT INVESTISSEMENT	GAT IMMOBILIER	GAT PROMOTION IMMOBILIERE	Exercice clos le 31/12/2021	Exercice clos le 31/12/2020
Résultat Technique de l'assurance Non Vie	**24 874 216,022**	**-**	**-**	**-**	**-**	**24 874 216,022**	**15 857 967,281**
Résultat Technique de l'assurance Vie	**146 830,411**	**3 861 973,106**	**-**	**-**	**-**	**4 008 803,517**	**7 250 677,913**
PRNT1 Produits des placements Assurance Non Vie	**23 976 983,035**	**526 812,322**	**- 366 306,500**	**-**	**-**	**24 137 488,857**	**18 927 814,462**
PRNT11 Revenus des placements	*24 121 418,537*	*15 355 496,268*	*- 366 306,500*	*-*	*-*	*39 110 608,305*	***18 927 814,462***
CHNT1 Charges des placements de l'Assurance Non Vie	**- 4 124 313,111**	**- 35 279,271**	**-**	**-**	**-**	**- 4 159 592,382**	**- 4 133 755,549**
CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	- 4 124 313,111	- 35 279,271	-	-	-	- 4 159 592,382	- 4 133 755,549
PRNT3-B Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	**-16 184 087,289**	**-**	**-**	**-**	**-**	**- 16 184 087,289**	**- 12 266 853,687**
PRNT2 Autres produits non techniques	*908 700,575*	*3 518,320*	-	-	-	912 218,895	- 1 231 045,827
PRNT1 Produits techniques	- 7 428,884	- 853 985,513	-	-	-	- 861 414,397	- 456 700,124
CHNT1 Charges techniques	1 430 526,807	823 976,108	-	-	-	2 254 502,915	1 939 330,808
CHNT3 Autres charges non techniques	- 37 402,327	- 3 351,545	-	-	-	- 40 753,872	- 21 157,618
PRNT6 Produit des autres activités	-	-	906 982,000	875 108,045	1 136 869,721	2 918 959,766	6 768 609,482
CHNT7 Charges des autres activités	1 256 575,569	- 296 387,223	- 822 497,858	- 715 631,185	- 1 527 690,272	- 2 105 630,969	- 4 954 235,930
Résultats provenant des activités ordinaires	**32 240 600,808**	**4 027 276,304**	**- 281 822,358**	**159 476,860**	**- 390 820,551**	**35 754 711,063**	**27 680 651,211**
CHNT4 Impôts sur le Résultat	- 8 505 401,908	- 1 504 432,491	- 153 527,354	- 65 580,960	- 39 346,523	- 10 268 289,236	- 10 633 384,321
Résultats provenant des activités ordinaires après impôts	**23 735 198,900**	**2 522 843,813**	**- 435 349,712**	**93 895,900**	**- 430 167,074**	**25 486 421,827**	**17 047 266,883**
CHNT5 Pertes extraordinaires	-	- 300,000	-	-	-	- 300,000	- 680 599,386
Résultat Net de l'exercice	**23 735 198,900**	**2 522 543,813**	**- 435 349,712**	**93 895,900**	**- 430 167,074**	**25 486 121,827**	**16 366 667,497**
Résultat net de l'ensemble Consolidé	**23 735 198,900**	**2 522 543,813**	**- 435 349,712**	**93 895,900**	**- 430 167,074**	**25 486 121,827**	**16 366 667,497**
Quote part des minoritaires dans le résultat consolidé	- 3 935,752	- 33 747,537	- 253,564	- 2 332,000	1 519,438	- 38 749,415	- 27 760,027
Résultat Net Part du Groupe	**23 731 263,148**	**2 488 796,276**	**- 435 603,276**	**91 563,900**	**- 428 647,636**	**25 447 372,412**	**16 338 907,270**

Groupe GAT ASSURANCES

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Etats financiers consolidés- Exercice clos le 31 décembre 2021

Messieurs les actionnaires de « GAT ASSURANCES »,

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers consolidés

1. Opinion sur les états financiers consolidés

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 29 juin 2020, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés du groupe « GAT ASSURANCES », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de **117 986 365,113 dinars,** y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à **25 447 372,412 dinars.**

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du groupe GAT ASSURANCES, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Fondement de l'opinion

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

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

3. Paragraphes d'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note aux états financiers n°P2 « les provisions techniques brutes » traitant de l'effet des reports des échéances au titre des emprunts bancaires sur les engagements techniques de la Compagnie, ainsi que cela a été prévu par le décret-loi 2020-19 du 15 mai 2020.

Ce décret prévoit, en substance, le report de remboursement des échéances des crédits et financements octroyés par les banques et les établissements financiers à leurs clients, ce qui a pour effet d'augmenter la valeur des capitaux assurés et de prolonger la durée des risques assurés par GAT Vie. Il prévoit également le prolongement des contrats d'assurance y afférents.

En l'absence de réponses exhaustives des banques correspondantes sur les crédits reportés, GAT VIE se trouve dans une situation d'incertitude qui ne lui permet pas d'estimer les risques additionnels à couvrir ainsi que le montant des surprimes à émettre.

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

4. Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration.

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes consolidés de la société dans le rapport du conseil d'administration avec les données figurant dans les états financiers consolidés.

Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport semble autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière du groupe.

6. Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

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

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

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

- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;

- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit ;

- Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette

question dépassent les avantages pour l’intérêt public.

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

L'article 466 du code des Sociétés Commerciales dispose qu'une société par action ne peut pas posséder d'actions d'une autre société par action, si celle-ci détient une fraction de son capital supérieure à 10%.

Nous signalons à l'Assemblée Générale qu'au cours de l'accomplissement de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons relevé que :

- GAT Vie détient 65 295 (1,45%) actions de GAT Assurances.
- GAT Investissement détient 168 259 (3,74%) actions de GAT Assurances.

Les sociétés du Groupe GAT Assurances doivent se conformer à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 18/04/2022

Les commissaires aux comptes

ECC MAZARS	**AMC Ernst & Young**
Mohamed Hédi KAMMOUN	**Noureddine Hajji**

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS
Siège social : Route de Gabès, km 1,5 – 3003 Sfax

La société MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS publie ci-dessous ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 04 juin 2022. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes Monsieur Sleheddine ZAHAF.

BILAN CONSOLIDE 2021
(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Note	2021	2020
ACTIFS NON COURANTS		**Au 31/12/21**	**Au 31/12/20**
Actifs immobilisés			
Ecarts d'acquisition	**1**	4 806 254,684	5 109 711,264
Immobilisations incorporelles		637 308,839	653 699,958
Moins : amortissements		-543 947,362	-604 721,267
S/Total	**2**	***93 361,477***	***48 978,691***
Immobilisations corporelles		47 459 040,046	42 822 331,731
Moins : amortissements		-26 141 353,287	-23 674 727,526
S/Total	**3**	***21 317 686,759***	***19 147 604,206***
Immobilisations financières		602 708,879	601 436,062
Moins : Provisions		-75 000,000	0,000
S/Total	**4**	***527 708,879***	***601 436,062***
Total des actifs immobilisés		***26 745 011,799***	***24 907 730,222***
Autres Actifs non courants	**5**	318 273,536	152 786,338
Total des actifs non courants		***27 063 285,335***	***25 060 516,560***
ACTIFS COURANTS			
Stocks		33 319 846,248	24 552 383,921
Moins : Provisions		-320 046,170	0,000
S/Total	**6**	***32 999 800,078***	***24 552 383,921***
Clients et comptes rattachés		37 189 710,986	35 143 098,629
Moins : Provisions		-3 987 736,389	-2 814 574,027
S/Total	**7**	***33 201 974,597***	***32 328 524,602***
Autres actifs courants	**8**	5 677 811,819	4 869 817,681
Placements et actifs financiers	**9**	2 110 384,652	2 107 463,139
Liquidités et équivalents de liquidités	**10**	858 340,454	1 451 170,916
Total des actifs courants		***74 848 311,600***	***65 309 360,259***
Total des actifs		***101 911 596,935***	***90 369 876,819***

BILAN CONSOLIDE 2021
(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	2021 Au 31/12/21	2020 Au 31/12/20
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		20 668 860,000	20 668 860,000
Primes d'emission		7 776 195,000	8 809 638,000
Subvention d'investissement		440 338,286	559 099,572
Réserve spéciale de réinvestissement		806 500,000	806 500,000
Réserves consolidés		15 681 424,845	14 952 133,843
Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice		**45 373 318,131**	**45 796 231,415**
Résultat de l'exercice consolidé		7 903 399,701	759 248,599
Total des capitaux propres consolidés avant affectation	**11**	**53 276 717,832**	**46 555 480,014**
INTÉRÊTS MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		442 428,503	238 030,660
Résultat des minoritaires		6 650,685	-17 598,758
Total des intérêts minoritaires	**12**	**449 079,187**	**220 431,903**
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	**13**	10 352 185,511	12 538 774,514
Autres passifs non courants	**14**	17 448,375	17 448,375
Provisions	**15**	50 000,000	50 000,000
Total des passifs non courants		**10 419 633,886**	**12 606 222,889**
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	**16**	18 463 156,325	16 328 182,618
Autres passifs courants	**17**	3 717 132,981	1 908 875,671
Concours bancaires et autres passifs financiers	**18**	15 585 876,724	12 750 683,724
Total des passifs courants		**37 766 166,030**	**30 987 742,013**
Total des passifs		***48 185 799,916***	***43 593 964,902***
Total des capitaux propres et des passifs		***101 911 596,935***	***90 369 876,819***

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE 2021

(Exprimé en dinars)

	Note	2021 Au 31/12/21	2020 Au 31/12/20
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	**1**	114 612 448,957	89 243 657,922
Production immobilisée	**2**	37 260,176	21 237,130
Autres produits d'exploitation		340 919,195	334 204,230
Total des produits d'exploitation		***114 990 628,328***	***89 599 099,282***
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)	***3***	-651 450,712	274 734,249
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	***4***	82 130 959,229	68 466 837,422
Charges de personnel	**5**	9 746 163,131	8 255 569,006
Dotations aux amortissements et aux provisions	**6**	5 279 126,876	2 889 916,339
Autres charges d'exploitation	**7**	5 652 229,822	4 793 391,542
Total des charges d'exploitation		***102 157 028,346***	***84 680 448,558***
RESULTAT D'EXPLOITATION		**12 833 599,982**	**4 918 650,724**
Produits des placements	**8**	170 592,424	208 798,601
Charges financieres nettes	**9**	3 441 796,658	3 587 343,645
Autres gains ordinaires	***10***	441 284,451	368 332,060
Autres pertes ordinaires		146 381,071	102 865,375
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		**9 857 299,128**	**1 805 572,365**
Impôt sur les bénéfices	**11**	1 643 792,163	760 465,945
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		**8 213 506,965**	**1 045 106,420**
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	**12**	303 456,579	303 456,579
Eléments extraordinaires		0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		**7 910 050,386**	**741 649,841**
Quote-part des intérêts minoritaires		6 650,685	-17 598,758
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		**7 903 399,701**	**759 248,599**

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE 2021

(Exprimé en dinars)

	Note	2021 Au 31/12/21	2020 Au 31/12/20
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
- Résultat net		**7 903 399,701**	**759 248,599**
- *Ajustements pour :*			
. Dotation aux amortissements & provisions	**1**	5 279 126,876	2 889 916,339
. Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	**2**	303 456,579	303 456,579
. Variation des stocks	**3**	-8 767 462,327	-2 445 312,885
. Variation des créances	**4**	-2 046 612,357	-2 101 991,408
. Variation des autres actifs	**5**	-810 915,651	-411 667,144
. Variation des fournisseurs	**6**	2 134 973,707	-1 409 175,360
. Variation des autres passifs	**7**	1 808 097,610	-548 355,294
. Plus-value et moins value de cession d'immobilisations		-275 502,737	-32 644,428
. Reprise sur provisions antérieurs		-307 572,307	-308 974,972
. Quote-part subvention d'investissement		-118 761,286	-155 875,952
. Modification comptable		0,000	0,000
. Quote-part des intérêts minoritaires dans le résultat de l'exercice		6 650,685	-17 598,758
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		**5 108 878,492**	**-3 478 974,684**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	**8**	-5 790 091,835	-4 933 327,127
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	**9**	282 296,000	115 940,000
- Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	**10**	-10 572,817	-54 801,412
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	**11**	9 300,000	188 100,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement		**-5 509 068,652**	**-4 684 088,539**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Encaissement suit à l'émission d'actions	**12**	222 500,000	200,000
- Cautions reçues		0,000	0,000
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	**13**	-1 033 283,300	0,000
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrés	**14**	-30 461,000	-73 260,400
- Encaissement provenant des subventions d'investissement		0,000	709 855,000
- Encaissements provenant des emprunts	**15**	2 092 337,169	12 599 709,090
- Remboursement d'emprunts	**16**	-3 063 818,340	-1 790 297,480
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement		**-1 812 725,471**	**11 446 206,210**
VARIATION DE TRESORERIE		**-2 212 915,630**	**3 283 142,987**
Trésorerie au début de l'exercice	**17**	**-1 475 160,614**	**-4 758 303,601**
Trésorerie à la clôture de l'exercice	**18**	**-3 688 076,244**	**-1 475 160,614**

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERSCONSOLIDES
ARRETES AU 31DECEMBRE2021

I- PRESENTATION

En vertu des dispositions de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

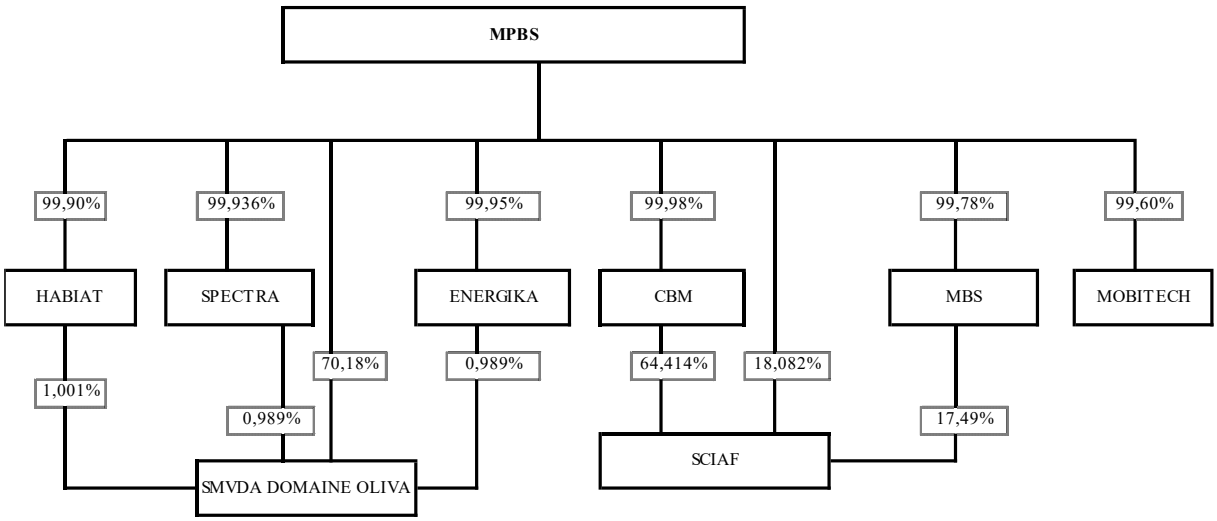
Selon les dispositions combinées du code des sociétés commerciales et de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, la société « **MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD** », qui est la société mère, est tenue de présenter des états financiers consolidés du groupe, où elle exerce un contrôle de droit ou de fait sur les sociétés qui le composent.

Le groupe « MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD » est composé des sociétés suivantes :

- MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD S.A. « MPBS » : société mère ;
- SPECTRA SARL : société filiale ;
- HABITAT SARL : société filiale ;
- ENERGIKA SARL : société filiale ;
- CBM SA : société filiale ;
- MBS SA : société filiale ;
- SCIAF SA : société filiale ;
- SMVDA DONAINE OLIVA SA : société filiale ;
- MOBITECH : société filiale ;

II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit au 31 Décembre 2021 :



La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :

Société	% de contrôle			% d'intérêt	Nature de contrôle	Méthode de consolidation
	Direct	Indirect	Total			
MPBS	-	-	-	100%	Société mère	Intégration globale
HABITAT	99,90%	-	99,90%	99,90%	Exclusif	Intégration globale
SPECTRA	99,94%	-	99,94%	99,94%	Exclusif	Intégration globale
ENERGIKA	99,95%	-	99,95%	99,95%	Exclusif	Intégration globale
CBM	99,98%	-	99,98%	99,98%	Exclusif	Intégration globale
MBS	99,78%	-	99,78%	99,78%	Exclusif	Intégration globale
SCIAF	18,082%	81,915%	99,997%	99,945%	Exclusif	Intégration globale
SMVDA DOMAINE OLIVA	70,18%	2,98%	73,160%	73,158%	Exclusif	Intégration globale
MOBITECH	99,60%		99,60%	99,60%	Exclusif	Intégration globale

III- REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés sont exprimés en Dinars Tunisiens. Ils ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes en vigueur.

Les états financiers de la société mère, de ses filiales et de la société associée, servant à l'établissement des états financiers consolidés sont établis à la même date.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels revus par les commissaires aux comptes des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable desdites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

1) l'homogénéisation et l'ajustement des comptes individuels

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concernés principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;
- L'homogénéisation dans la présentation des états financiers ;
- L'impact, le cas échéant, de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

Par ailleurs, il était nécessaire de créer des écritures d'ajustements dans chacune des sociétés du groupe afin de préparer l'étape d'élimination des comptes réciproques.

2) L'intégration des comptes

Pour les sociétés contrôlées d'une manière exhaustive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales) après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement.

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales ;
- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de l'exercice.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe.

3) L'élimination des comptes réciproques

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part.

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques (échanges de biens et services et facturation de quotes-parts dans les charges communes) ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe.

Les opérations réciproques entre les sociétés du groupe consistent en des échanges de biens et services et des facturations de quote-part dans les charges communes.

Cette étape nécessite auparavant l'élimination des profits internes sur cessions d'immobilisations, ainsi que les dividendes intra-groupe.

4) Détermination de l'écart de première consolidation

L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle avec ajustement par rapport aux résultats réalisés postérieurement.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non

affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une sérieد'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

Selon la NCT 38, lorsque l'acquisition (c'est à dire la prise de contrôle) résulte d'achats successifs de titres, une différence de première consolidation est déterminée pour chacune des transactions significatives, prises individuellement. Le coût d'acquisition est alors comparé à la part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis lors de cette transaction.

5) Traitement des écarts d'acquisition

L'écart d'acquisition positif (Goodwill), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale.

L'écart d'acquisition négatif (Goodwill négatif), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être traité conformément à la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises. Dans la mesure où l'écart d'acquisition négatif correspond à des pertes et des dépenses futures attendues identifiées dans le plan d'acquisition de l'acquéreur, qui peuvent être évaluées de manière fiable, mais qui ne représentent pas à la date d'acquisition des passifs identifiables, cette fraction du goodwill négatif doit être comptabilisée en produits dans l'état de résultat lorsque les pertes et les dépenses futures sont comptabilisées.

Dans la mesure où l'écart d'acquisition négatif ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures identifiables attendues, il doit être comptabilisé en produit dans l'état de résultat, de la manière suivante :

- Le montant du goodwill négatif n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systématique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; (taux d'amortissement annuel estimé à 10%)
- Le montant du goodwill négatif excédant les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé immédiatement en produits.

6) Répartition des capitaux propres et élimination des titres :

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de « **MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD**» dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participations y afférents.

Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition (Achat ou apport), il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date ;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

V- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Le Groupe « MPBS » n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2021 et la date d'arrêté des états financiers consolidés, des évènements qui entraineront des modifications

importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures du groupe.

VI- NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

A. NOTES RELATIVES AU BILAN

1) Ecart d'acquisition

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Goodwill - SPECTRA	307 455,175	307 455,175
Goodwill - HABITAT	1 110 471,160	1 110 471,160
Goodwill - CBM	2 191 136,796	2 191 136,796
Goodwill - MBS	2 572 177,288	2 572 177,288
Badwill - SCIAF	-39 238,096	-39 238,096
Sous total	**6 142 002,323**	**6 142 002,323**
Moins : amortissements	-1 335 747,638	-1 032 291,059
Total	**4 806 254,684**	**5 109 711,264**

2) Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Site Web encours	12 185,000	0,000
Concession brevet et marque	1 829,000	1 829,000
Site Web	7 821,200	7 821,200
Logiciels	615 473,639	644 049,758
Sous total	**637 308,839**	**653 699,958**
Moins Amortissements	-543 947,362	-604 721,267
	93 361,477	**48 978,691**

3) Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Terrain	3 153 518,696	3 153 518,696
Bâtiments	8 038 156,614	7 206 729,576
Agencement, aménagement et installation	5 770 557,051	4 862 867,937
Matériels industriels et outillages	19 105 190,181	19 203 128,267
Equipements de bureau	993 506,936	905 032,892
Matériels de transport	6 310 810,204	5 402 638,783
Matériels informatique	656 933,730	466 557,530
Matériel de foire	27 497,997	27 497,997
Autres immobilisations	9 720,826	0,000
Immobilisation en cours	3 393 147,811	1 594 360,053
Sous total	**47 459 040,046**	**42 822 331,731**
Moins : amortissements	-26 141 353,287	-23 674 727,526
Total	**21 317 686,759**	**19 147 604,206**

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS CONSOLIDE 2021

Désignation	Valeurs Brutes			Amortissements			VCN
	31/12/2020	Variation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	31/12/2021	
Immobilisations Incorporelles							
Logiciels	644 049,758	-28 576,119	615 473,639	602 323,551	-62 694,901	539 628,649	75 844,990
Concessions et Brevets	1 829,000		1 829,000	0,000	0,000	0,000	1 829,000
Site web	7 821,200		7 821,200	2 397,716	1 920,997	4 318,713	3 502,487
Immobilisations incorporelles en cours	0,000	12 185,000	12 185,000	0,000	0,000	0,000	12 185,000
Sous Total	***653 699,958***	***-16 391,119***	***637 308,839***	***604 721,267***	***-60 773,904***	***543 947,362***	***93 361,477***
Immobilisations Corporelles							
Terrain	3 153 518,696	0,000	3 153 518,696	0,000	0,000	0,000	3 153 518,696
Construction	7 206 729,576	831 427,038	8 038 156,614	3 205 947,738	316 065,605	3 522 013,343	4 516 143,271
Matériel et outillage Industriel	19 203 128,267	-97 938,086	19 105 190,181	12 213 345,775	1 354 059,575	13 567 405,350	5 537 784,831
AgenctsAménagts et Installations	4 862 867,937	907 689,114	5 770 557,051	3 016 221,932	425 196,122	3 441 418,054	2 329 138,997
Matériel de transport	5 402 638,783	908 171,420	6 310 810,203	4 009 073,388	257 407,447	4 266 480,836	2 044 329,368
Matériel Informatique	466 557,530	190 376,200	656 933,730	394 228,451	62 272,715	456 501,166	200 432,564
Equipement Bureau	905 032,892	88 474,043	993 506,936	811 845,942	50 748,631	862 594,573	130 912,363
Matériel de foire	27 497,997	0,000	27 497,997	24 064,299	733,904	24 798,203	2 699,795
Immobilisations en cours	1 594 360,053	1 798 787,758	3 393 147,811	0,000	0,000	0,000	3 393 147,811
Autresimmobilisations corporelles	0,000	9 720,826	9 720,826	0,000	141,762	141,762	9 579,064
Sous Total	***42 822 331,731***	***4 636 708,314***	***47 459 040,046***	***23 674 727,526***	***2 466 625,761***	***26 141 353,287***	***21 317 686,759***
TOTAL	**43 476 031,689**	**4 620 317,195**	**48 096 348,885**	**24 279 448,793**	**2 405 851,857**	**26 685 300,649**	**21 411 048,236**

4) Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Cautionnements	147 921,079	143 848,262
Titres de participation B T S	16 000,000	16 000,000
Titres de participation C N T	1 287,800	1 287,800
Titres de participation POLYMERES	187 500,000	187 500,000
Titres de participation ARIJE ELMEDINA	50 000,000	50 000,000
Titres de participation MCS	200 000,000	200 000,000
Obligations	0,000	2 800,000
Total	**602 708,879**	**601 436,062**
Moins : Provisions	-75 000,000	0,000
Total	**527 708,879**	**601 436,062**

5) Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Frais préliminaires	265 471,408	40 447,205
Charges à répartir	52 802,128	112 339,133
Total	**318 273,536**	**152 786,338**

6) Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Stocks des produits en cours	362 375,504	309 096,213
Stocks des produits finis	2 301 508,116	1 655 226,957
Stocks emballages	43 698,883	60 142,411
Stocks marchandises	14 249 596,231	11 648 141,307
Stocks matière consommables	36 999,335	58 507,320
Stocks matière premières	15 008 956,556	9 943 203,014
Stocks pièces de rechange	1 316 711,623	878 066,699
Total	**33 319 846,248**	**24 552 383,921**
Moins : Provisions	-320 046,170	0,000
Total	**32 999 800,078**	**24 552 383,921**

7) Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Clients ordinaires	15 870 276,860	19 520 530,020
Clients chèques en caisse	6 371 030,592	4 673 476,377
Clients effets à recevoir	8 187 280,263	7 408 880,349
Clients factures à établir	2 388 363,064	3 540 211,883
Clients douteux	4 372 760,207	0,000
Sous total	**37 189 710,986**	**35 143 098,629**
Moins : Provisions	-3 987 736,389	-2 814 574,027
Total	**33 201 974,597**	**32 328 524,602**

8) Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Fournisseurs débiteurs	415 812,086	2 399,870
Avance et prêt au personnel	296 752,312	299 797,312
Charges constatées d'avance	107 713,389	130 734,124
Crédit d'impôt sur les sociétés	4 153 544,826	3 968 469,746
Retenues à la source	18 223,582	31 577,476
Débiteurs divers	55 819,516	38 809,225
Produits à recevoir	10 283,705	347 262,600
Crédit de TVA	618 302,497	0,000
TVA récupérable	1 359,906	50 767,328
Total	**5 677 811,819**	**4 869 817,681**

9) Placements et actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Titres de placement	110 384,652	107 463,139
Bons de trésor	2 000 000,000	2 000 000,000
Total	**2 110 384,652**	**2 107 463,139**

10) Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Banques	776 971,321	1 327 898,837
Caisse	20 686,521	68 143,099
Effets à l'encaissement	60 682,612	55 128,980
Total	**858 340,454**	**1 451 170,916**

11) Capitaux propres

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Capital social	20 668 860,000	20 668 860,000
Réserves et primes consolidés	23 457 619,845	23 761 771,843
Réserve de réinvestissement	806 500,000	806 500,000
Subvention d'investissement	440 338,286	559 099,572
Résultat consolidé	7 903 399,701	759 248,599
Total	**53 276 717,832**	**46 555 480,014**

Le tableau de variation des capitaux propres consolidés se présente comme suit :

	Capital social	Réserves consolidés	Subvention d'investissement	Réserve de réinvestissement	Résultat de l'exercice	TOTAL
Situation nette au 31/12/2020	20 668 860	23 761 772	559 100	806 500	759 249	**46 555 480**
Affectation de résultat 2020		759 249		0	-759 249	**0**
Distibution de dividende		-1 033 443				**-1 033 443**
Régularisation/distribution dividendes minoritaires		-29 964				**-29 964**
Ajustement de consolidation		6				**6**
Quote-part subvention inscrite au Résultat			-118 761			**-118 761**
Résultat de l'exercice 2021					7 903 400	**7 903 400**
Situation nette au 31/12/2021	**20 668 860**	**23 457 620**	**440 338**	**806 500**	**7 903 400**	**53 276 718**

12) Intérêts minoritaires

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Réserves des minoritaires	442 428,503	238 030,660
Résultat des minoritaires	6 650,685	-17 598,758
Total	**449 079,187**	**220 431,903**

Le tableau de variation des intérêts minoritaires se présente comme suit :

	Réserves	Résultat	Total
Intérêts des minoritaires au 31/12/2020	**238 031**	**-17 599**	**220 432**
Distribution de dividendes HABITAT		-160	**-160**
Distribution de dividendes SPECTRA		-96	**-96**
Distribution de dividendes ENERGIKA		-205	**-205**
Distribution de dividendes CBM			**0**
Distribution de dividendes MBS			**0**
Changement de périmètre	222 500		**222 500**
Régularisation/distribution dividendes minoritaires		-36	**-36**
Affectation de résultat 2020	-18 096	18 096	**0**
Ajustement de consolidation	-6		**-6**
Résultat de l'exercice 2021		6 651	**6 651**
Intérêts des minoritaires au 31/12/2021	**442 429**	**6 651**	**449 079**

13) Emprunts et dettes assimilées

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Emprunts bancaires	9 964 099,997	12 242 232,156
Emprunts Leasing	388 085,514	296 542,358
Total	**10 352 185,511**	**12 538 774,514**

14) Cautions reçues

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Cautions reçues	17 448,375	17 448,375
Total	**17 448,375**	**17 448,375**

15) Provision

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Provisions pour risques et charges	50 000,000	50 000,000
Total	**50 000,000**	**50 000,000**

16) Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Fournisseurs d'exploitation	15 275 982,262	14 527 534,256
Fournisseurs d'immobilisation	64 015,228	57 829,385
Fournisseurs effet à payer	3 109 060,260	1 732 005,655
Fournisseurs factures non parvenues	14 098,575	10 813,322
Total	**18 463 156,325**	**16 328 182,618**

17) Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Assurance groupe	0,000	18 174,000
Clients créditeurs	50 093,523	91 338,274
Personnel opposition	228,747	228,747
Caisse nationale de sécurité sociale	507 798,536	486 433,111
Charges à payer	1 610 157,375	487 949,857
Créditeurs divers	202,308	-840,192
Comptes courants actionnaires	10 000,000	0,000
Etat, impôt et taxes	838 192,653	790 144,009
Actionnaire dividendes à payer	10 225,600	30 065,900
Personnel rémunérations dues	15 254,770	0,000
Produits constatés d'avance	674 979,469	5 381,965
Total	**3 717 132,981**	**1 908 875,671**

18) Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Banques (découvert)	2 025 716,948	3 304 982,829
Crédit de gestion	10 211 634,942	6 297 304,183
Intérêt courus	59 064,808	74 044,518
Échéance à moins d'un an sur crédits bancaires	2 916 428,570	2 807 369,907
Échéance à moins d'un an sur crédits leasing	373 031,456	266 982,287
Total	**15 585 876,724**	**12 750 683,724**

B. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

1) Revenus

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Ventes marché local	103 952 267,573	84 433 416,145
Ventes export	11 915 998,062	6 148 923,833
Ventes suspension	1 887 211,083	1 636 699,674
Remise et escomptes accordés	-3 143 027,761	-2 975 381,730
Total	**114 612 448,957**	**89 243 657,922**

2) Productions immobilisée

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Production immobilisée	37 260,176	21 237,130
Total	**37 260,176**	**21 237,130**

3) Variation des stocks des produits finis et des encours

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Variation de stocks de produits finis et encours de production	-651 450,712	274 734,249
Total	**-651 450,712**	**274 734,249**

4) Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Achats d'approvisionnements consommés	41 835 782,989	37 553 537,003
Achats de marchandises consommées	40 295 176,240	30 913 300,419
Total	**82 130 959,229**	**68 466 837,422**

5) Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Salaire	8 164 679,106	6 748 677,269
Charges sociales légales	1 256 893,693	1 179 281,059
Cotisation assurance groupe	131 195,890	97 030,498
Autres charges de personnel	193 394,442	230 580,180
Total	**9 746 163,131**	**8 255 569,006**

6) Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Dotation aux amortissements - Immobilisations corporelles	3 287 867,879	2 708 625,394
Dotation aux amortissements - Immobilisations incorporelles	54 043,111	17 589,534
Dotation aux résorptions - Charges à répartir et frais préliminaires	61 457,005	64 970,731
Sous total - dotations aux amortissements	**3 403 367,995**	**2 791 185,659**
Dotation aux provisions – titres de participation	75 000,000	0,000
Dotation aux provisions – stocks	320 046,170	0,000
Dotation aux provisions – clients douteux	1 480 712,711	98 730,680
Sous total – dotations aux provisions	**1 875 758,881**	**98 730,680**
Total	**5 279 126,876**	**2 889 916,339**

7) Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Services extérieurs	2 489 672,351	1 967 968,942
Impôts et taxes	539 802,295	475 949,651
Frais bancaires	316 796,205	363 105,780
Frais de mission, réception et déplacement	305 191,989	129 163,395
Frais de transport sur achat et ventes	593 986,515	735 155,707
Frais postaux et télécommunication	136 526,433	119 098,786
Honoraires et commissions	417 253,382	474 769,664
Publicités et relations publiques	741 000,652	458 179,617
Jetons de présence	112 000,000	70 000,000
Total	**5 652 229,822**	**4 793 391,542**

8) Produits des placements

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Produits des bons de trésors	146 741,850	173 486,103
Revenus titres de placement et intérêt sur créances	23 850,574	35 312,498
Total	**170 592,424**	**208 798,601**

9) Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Intérêts sur emprunts et intérêts sur crédits de gestion	3 180 880,176	3 081 321,900
Autres charges financières	119 320,902	169 681,535
Pénalités de retard	5 506,904	45 670,028
Pertes de change	284 684,498	341 886,783
Gains de change	-148 595,822	-51 216,601
Total	**3 441 796,658**	**3 587 343,645**

10) Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Produits sur cession d'immobilisation	275 557,138	104 799,885
Autres profits (Remboursements assurance et autres)	165 727,313	263 532,175
Total	**441 284,451**	**368 332,060**

11) Impôts sur les bénéfices

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Impôts sur les sociétés	1 643 792,163	760 465,945
Total	**1 643 792,163**	**760 465,945**

12) Dotations aux amortissements des ecarts d'acquisitions

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Dotation aux amortissements - Ecart d'acquisition SPECTRA	15 372,759	15 372,759
Dotation aux amortissements - Ecart d'acquisition HABITAT	55 523,558	55 523,558
Dotation aux amortissements - Ecart d'acquisition CBM	109 556,840	109 556,840
Dotation aux amortissements - Ecart d'acquisition MBS	128 608,864	128 608,864
Dotation aux amortissements - Ecart d'acquisition SCIAF	-5 605,442	-5 605,442
Total	**303 456,579**	**303 456,579**

C. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

1) Dotations aux amortissements et provisions

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	5 256 020,660	2 895 323,236
Ajustement de consolidation	23 106,216	-5 406,897
Total	**5 279 126,876**	**2 889 916,339**

2) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Ajustement de consolidation	303 456,579	303 456,579
Total	**303 456,579**	**303 456,579**

3) Variations des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-8 767 462,327	-2 445 312,885
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	**-8 767 462,327**	**-2 445 312,885**

4) Variations des créances

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-2 037 705,740	-1 996 495,541
Ajustement de consolidation	-8 906,617	-105 495,867
Total	**-2 046 612,357**	**-2 101 991,408**

5) Variations des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-887 764,366	-398 703,171
Ajustement de consolidation	76 848,715	-12 963,973
Total	**-810 915,651**	**-411 667,144**

6) Variations des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	2 126 067,090	-1 514 671,227
Ajustement de consolidation	8 906,617	105 495,867
Total	**2 134 973,707**	**-1 409 175,360**

7) Variations des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	1 884 946,325	-561 319,267
Ajustement de consolidation	-76 848,715	12 963,973
Total	**1 808 097,610**	**-548 355,294**

8) Décaissements affectés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-5 940 338,394	-5 097 927,482
Ajustement de consolidation	150 246,559	164 600,355
Total	**-5 790 091,835**	**-4 933 327,127**

9) Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	417 296,000	275 940,000
Ajustement de consolidation	-135 000,000	-160 000,000
Total	**282 296,000**	**115 940,000**

10) Décaissements affectés aux acquisitions d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-617 072,817	-104 601,412
Ajustement de consolidation	606 500,000	49 800,000
Total	**-10 572,817**	**-54 801,412**

11) Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	9 300,000	188 100,000
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	**9 300,000**	**188 100,000**

12) Encaissements suite à l'émission d'action

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2021
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	222 500,000	200,000
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	**222 500,000**	**200,000**

13) Dividendes et autres distributions

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Distribution de dividendes	-1 033 283,300	0,000
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	**-1 033 283,300**	**0,000**

14) Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Distribution de dividendes HABITAT	-160,000	-141,000
Distribution de dividendes SPECTRA	-96,000	-57,900
Distribution de dividendes ENERGIKA	-205,000	-95,500
Distribution de dividendes CBM	-15 000,000	-24 312,000
Distribution de dividendes MBS	-15 000,000	-28 654,000
Distribution de dividendes SCIAF	0,000	-20 000,000
Total	**-30 461,000**	**-73 260,400**

15) Encaissements provenant des emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	2 092 337,169	12 599 709,090
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	**2 092 337,169**	**12 599 709,090**

16) Remboursement d'emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-3 063 818,340	-1 790 297,480
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	**-3 063 818,340**	**-1 790 297,480**

17) Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Montant
Trésorerie au début d'exercice	-1 475 160,614
Total	**-1 475 160,614**

18) Trésorerie à la clôture de l'exercice

Désignation	Montant
Trésorerie à laclôture de l'exercice	-3 688 076,244
Total	**-3 688 076,244**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDES DE
L'EXERCICE 2021

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés du groupe constitué par la société Manufacture De Panneaux Bois du Sud « MPBS » et ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2021 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.Ces états financiers consolidés présentent :

Un total bilan de	101 911 596,935 TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de	7 903 399,701 TND

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe constitué par la société Manufacture De Panneaux Bois du Sud « MPBS »et ses filiales, présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2021, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés*» du présent rapport.Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

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

Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport d'activité du groupe incombe au conseil d'administration de la société Manufacture De Panneaux Bois du Sud « MPBS ». Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité de la direction et des responsables de la section gouvernance pour les étatsfinanciers consolidés

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

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

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

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

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

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

RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous n'avons pas relevé des insuffisances majeures qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du systéme de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable aboutissant à la préparation des états financiers consolidés.

FAIT A SFAX, LE 28 AVRIL 2022

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

SLEHEDDINE ZAHAF

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Groupe Assurances STAR

Siège social : Square Avenue de Paris 1080 Tunis Cedex, BP.667

Le groupe Assurances STAR publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 12 Mai 2022. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : **M Mohamed Hedi KAMMOUN** (ECC MAZARAS) et **Mme Selma LANGAR** (LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL).

Bilan Consolidé au 31/12/2021

(chiffres arrondis en dinars)

	ACTIF DU BILAN	31/12/2021 brut	amortissements et provisions:	net
AC1	**Actifs incorporels**			
AC12	Concessions, brevets, licences, marques	16 718 817	11 687 615	**5 031 202**
AC13	Fonds commercial	0		
		16 718 817	**11 687 615**	**5 031 202**
AC2	**Actifs corporels d'exploitation**			
AC21	Installations techniques et machines	19 100 148	14 282 587	**4 817 561**
AC22	Autres installations, outillage et mobilier	3 588 291	2 870 934	**717 357**
		22 688 439	**17 153 521**	**5 534 918**
AC3	**Placements**			
AC31	**Terrains et constructions**	**50 990 072**	**7 804 557**	**43 185 514**
AC311	Terrains et constructions d'exploitation	29 123 396	5 636 572	**23 486 824**
AC312	Terrains et constructions hors exploitation	21 866 676	2 167 985	**19 698 690**
AC32	**Placements dans les entreprises liées et participations**	**120 343 942**	**27 041 492**	**93 302 450**
AC323	Parts dans les entreprises avec un lien de participation	120 343 942	27 041 492	**93 302 450**
AC33	**Autres placements financiers**	**783 244 950**	**7 718 893**	**775 526 057**
AC331	Actions, autres titres à revenu variable	33 545 594	6 761 941	**26 783 653**
AC332	Obligations et autres titres à revenu fixe	732 607 952	650 502	**731 957 450**
AC334	Autres prêts	13 994 535	28 976	**13 965 559**
AC336	Autres	3 096 869	277 474	**2 819 395**
AC34	**Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes**	4 807 395	0	**4 807 395**
		959 386 359	**42 564 942**	**916 821 417**
AC5	**Part des réassureurs dans les provisions techniques**			
AC510	Provision pour primes non acquises	10 828 524		**10 828 524**
AC530	Provision pour sinistres (vie)	241 887		**241 887**
AC531	Provision pour sinistres (non vie)	64 398 984		**64 398 984**
AC541	Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie)	4 275 770		**4 275 770**
		79 745 165	**0**	**79 745 165**
AC6	**Créances**			
AC61	**Créances nées d'opérations d'assurance directe**	**212 887 405**	**65 605 238**	**147 282 167**
AC611	Primes acquises et non émises	20 077 328	0	**20 077 328**
AC612	Autres créances nées d'opération d'assurance directe	149 399 159	57 582 040	**91 817 119**
AC613	Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	43 410 919	8 023 198	**35 387 720**
AC62	**Créances nées d'opérations de réassurance**	**18 565 350**	**7 429 407**	**11 135 943**
AC63	**Autres créances**	**40 945 285**	**1 402 258**	**39 543 029**
AC631	Personnel	1 186 734	2 211	**1 184 525**
AC632	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	36 182 722		**36 182 722**
AC633	Débiteurs divers	3 575 829	1 400 047	**2 175 782**
		272 398 041	**74 436 903**	**197 961 138**
AC7	**Autres éléments d'actif**			
AC71	**Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse**	**97 625 459**		**97 625 459**
AC72	**Charges reportées**	**18 069 351**		**18 069 351**
AC721	Frais d'acquisition reportés	17 962 243		17 962 243
AC722	Autres charges à repartir	107 108		107 108
AC73	**Comptes de régularisation Actif**	**37 933 315**		**37 933 315**
AC731	Intérêts et loyers acquis non échus	36 209 863		36 209 863
AC732	Estimations de réassurance	439 332		439 332
AC733	Autres comptes de régularisation	**1 284 120**		1 284 120
AC74	**Ecart de conversion**	**1 993 494**		**1 993 494**
		155 621 618	**0**	**155 621 618**
Total de l'actif		**1 506 558 438**	**145 842 981**	**1 360 715 457**

Bilan Consolidé au 31/12/2021

(chiffres arrondis en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET LE PASSIF		31/12/2021
CAPITAUX PROPRES:		
CP1	Capital social ou fonds équivalent	23 076 930
CP2'-	Réserves consolidées	335 510 084
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		**358 587 014**
CP6	Résultat consolidé de l'exercice	**21 055 608**
Total capitaux propres avant affectation		**379 642 622**
IMCP-	Intérêts minoritaires dans les capitaux propres	**60**
CP6"-	Part des minoritaires dans les résultats consolidés	**0**
Total capitaux propres avant affectation		**379 642 682**
PASSIF:		
PA2	**Provisions pour autres risques et charges**	
PA23	Autres provisions	7 788 700
		7 788 700
PA3	**Provisions techniques brutes**	
PA310	Provision pour primes non acquises	107 487 095
PA320	Provision d'assurance vie	68 255 767
PA330	Provision pour sinistres (vie)	27 832 331
PA331	Provision pour sinistres (non vie)	622 186 260
PA340	Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)	243 587
PA341	Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	11 067 951
PA361	Autres provisions techniques (non vie)	15 276 289
		852 349 281
PA5	**Dettes pour dépôts en espéces reçus des cessionnaires**	**20 206 533**
PA6	**Autres dettes**	
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	**22 412 291**
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance	**10 739 338**
PA63	Autres dettes	**35 468 394**
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	6 129 506
PA632	Personnel	10 319 712
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	9 178 977
PA634	Créditeurs divers	9 840 199
		68 620 024
PA7	**Autres passifs**	
PA71	**Comptes de régularisation Passif**	**28 767 508**
PA711	Estimations de réassurance	0
PA712	Autres comptes de régularisation Passif	28 767 508
PA72	**Ecart de conversion**	**3 340 729**
		32 108 237
Total du Passif		**981 072 774**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		**1 360 715 457**

L'état de résultat technique de l'assurance non-vie consolidé arrêté au 31/12/2021

(chiffres arrondis en dinars)

			Opérations brutes 31/12/2021	cessions et/ou rétrocessions 31/12/2021	Opérations nettes 31/12/2021
PRNV1	**Primes acquises**				
PRNV11	Primes émises et acceptées	+	331 913 494	36 323 798	**295 589 696**
PRNV12	Variation de la provision pour primes non acquises	+/-	484 337	-895 159	**1 379 496**
			332 397 831	**35 428 639**	**296 969 191**
PRNT3	**Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat**	+	**48 265 380**	0	**48 265 380**
PRNV2	**Autres produits techniques**	+	**541 681**		**541 681**
CHNV1	**Charge de sinistres**				
CHNV11	Montants payés	-	266 586 378	-14 972 893	**251 613 485**
CHNV12	Variation de la provision pour sinistres	+/-	16 485 139	634 608	**17 119 747**
			283 071 517	**-14 338 285**	**268 733 232**
CHNV2	**Variation des autres provisions techniques**	+/-	**-616 549**	**0**	**-616 549**
CHNV3	**Participation aux bénéfices et ristournes**		**5 496 316**	**-331 184**	**5 827 500**
CHNV4	**Frais d'exploitation**				
CHNV41	Frais d'acquisition	-	49 447 027	0	**49 447 027**
CHNV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés	+/-	385 734	0	**385 734**
CHNV43	Frais d'administration	-	27 825 925	0	**27 825 925**
CHNV44	commissions reçues des réassureurs	+	0	9 331 139	**9 331 139**
			77 658 686	**9 331 139**	**68 327 547**
CHNV5	**Autres charges techniques**	-	10 480 807	0	**10 480 807**
CHNV6	**Variation de la provision pour égalisation et équilibrage**	+/-	**0**	**0**	**0**
RTNV	**résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie**	+/-	**5 114 116**	**12 090 399**	**-6 976 284**

L'état de résultat technique de l'assurance vie consolidé arrêté au 31/12/2021

(chiffres arrondis en dinars)

		Notes	Opérations brutes 31/12/2021	cessions et/ou rétrocessions 31/12/2021	Opérations nettes 31/12/2021
PRV1	**Primes**				
PRV11	Primes émises et acceptées	+	36 248 163	2 626 921	**33 621 242**
PRV2	**Produits de placements**				
PRV21	Revenus des placements	+	7 367 022	0	**7 367 022**
PRV22	Produits des autres placements	+			
			7 367 022	**0**	**7 367 022**
PRV23	Reprise de corrections de valeur sur placements	+	0	0	**0**
PRV24	Profits provenant de la réalisation des placements et de change	+	246 483	0	**246 483**
			246 483	**0**	**246 483**
PRV4	**Autres produits techniques**	+	**0**	0	**0**
CHV1	**Charge de sinistres**				
CHV11	Montants payés	-	14 635 403	-2 050 032	**12 585 371**
CHV12	Variation de la provision pour sinistres	.+/-	6 287 211	0	**6 287 211**
			20 922 614	**-2 050 032**	**18 872 582**
CHV2	**Variation des autres provisions techniques**				
CHV21	Provision d'assurance vie	.+/-	8 853 352		**8 853 352**
			8 853 352	**0**	**8 853 352**
CHV3	**Participation aux bénéfices et ristournes**		**81 982**		**81 982**
CHV4	**Frais d'exploitation**				
CHV41	Frais d'acquisition	-	6 588 040		**6 588 040**
CHV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés	.+/-	0		**0**
CHV43	Frais d'administration	-	1 809 747		**1 809 747**
CHV44	commissions reçues des réassureurs	+	0	325	**325**
			8 397 787	**325**	**8 397 462**
CHV5	**Autres charges techniques**	-	665 792		**665 792**
CHV9	**Charges de placements**				
CHV91	Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	-	1 091 584		**1 091 584**
CHV92	Correction de valeur sur placements	-	0		**0**
CHV93	Pertes provenant de la réalisation des placements	-	0		**0**
			1 091 584	**0**	**1 091 584**
CHV10	**Moins values non réalisées sur placements**	-			
CHNT2	**Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat**	-			
RTV	**Sous total (résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie)**		**3 848 557**	**576 564**	**3 271 993**

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES

L'état de résultat consolidé arrêté au 31/12/2021

(chiffres arrondis en dinars)

			31/12/2021
RTNV	**Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie**	**.+/-**	**-6 976 284**
RTV	**Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie**	**.+/-**	**3 271 993**
PRNT1	**Produits des placements (assurance et/ou réassurance non vie)**		
PRNT11	Revenus des placements	+	83 777 614
PRNT12	Produits des autres placements	+	
			83 777 614
PRNT13	Reprise de corrections de valeur sur placements	+	22 910 420
PRNT14	Profits provenant de la réalisation des placements	+	2 881 878
			25 792 298
CHNT1	**Charges des placements (assurance et/ou réassurance non vie)**		
CHNT11	Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	-	9 143 399
CHNT12	Correction de valeur sur placements	-	26 949 283
CHNT13	Pertes provenant de la réalisation des placements	-	2 319 078
			38 411 760
CHNT2	**Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie**	-	**48 265 380**
PRNT2	**Autres produits non techniques**	+	**5 272 801**
CHNT3	**Autres charges non techniques**	-	**2 582 383**
Résultat provenant des activités ordinaires			**21 878 900**
CHNT4	**Impôts sur le résultat**	-	**817 991**
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts			**21 060 908**
PRNT4	**Gains extraordinaires**	+	
CHNT5	**Pertes extraordinaires**	-	5 300
Résultat extraordinaire			**-5 300**
Résultat net de l'exercice			**21 055 608**
CHNT6/PRN	**Effet des modifications comptables (nets d'impôt)**		
Résultat net de l'exercice après modifications comptables			**21 055 608**
Part du groupe dans le résultat consolidé			**21 055 608**
Part des minoritaires dans le résultat consolidé			**0**

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES CONSOLIDE
AU 31/12/2021
(chiffres arrondis en dinars)

	Au 31/12/2021
Engagements recus	
cautions reçues	3 646 227
cautions agents généraux	2 575 000
TOTAL	**6 221 227**
Engagements données	
cautions données	4 935 883
titres et actifs acquis avec engagement de revente	332 800
TOTAL	**5 268 683**

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 31/12/2021

(chiffres arrondis en dinars)

Désignation	AU 31/12/2021
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	
Encaissements des primes reçues des assurés	387 677 788
Sommes versées pour paiement des sinistres	-247 982 329
Encaissements des primes reçues (acceptation)	1 043 128
Sommes versées pour paiement des sinistres (acceptation)	-140 390
Commissions versés sur les acceptations	-278 400
Décaissements des primes pour les cessions	-36 740 656
Encaissements des sinistres pour les cessions	18 361 031
Commissions reçues sur les acceptations	7 987 905
Commissions versées aux intermédiaires	-38 727 871
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-33 846 236
Variation des dépôts auprès des cédantes	0
Variation des espéces reçus des cessionnaires	1 028 867
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-117 134 934
Encaissements liés à la cession de placements financiers	115 779 479
Taxes et impôts versés au trésor	-60 715 666
Produits financiers reçus	89 125 877
Autres mouvements	-33 035 268
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	**52 402 325**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 844 875
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions déstinés à l'exploitation	-20 054 035
Encaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions déstinés à l'exploitation	580 000
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liés	0
ou avec lien de participation	0
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liés	1 662 500
ou avec lien de participation	
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	**-19 656 410**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Encaissements suite à l'émission d'actions	5 000 000
Encaissements provenant des actionnaires	14 374 501
Dividendes et autres distributions	-6 510 084
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	**12 864 417**
Variation de trésorerie	**45 610 332**
Trésorerie au début de l'exercice	52 015 127
Trésorerie à la clôture de l'exercice	**97 625 459**

1- PRESENTATION DU GROUPE

Le Groupe « STAR » est composé au 31 Décembre 2021 d'une société mère « STAR Assurances » et d'une société filiale « La Lyre immobilière » sous contrôle exclusif avec taux de participation de 99,997%.

Ci-dessus une présentation succincte des sociétés du groupe :

1 - STAR Assurances (société mère) :

La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances (STAR) est une société anonyme dont l'objet est la pratique des opérations d'assurances et de réassurances.

La société est régie par le code des assurances promulgué par la loi N° 92-24 du 09 mars 1992, telle que complétée par la loi N° 94-10 du 31 janvier 1994, la loi N° 97- 24 du 28 avril 1997 et la loi N° 2002-37 du 1er avril 2002.

Identité :

- **Dénomination sociale** : Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances –STAR-
- **Date de constitution** : Décembre 1958
- **Capital social** : 23.076.930D composé de 2.307.693 actions de 10 D chacune
- **Siège social** : Square Avenue de Paris 1000 Tunis
- **Forme juridique** : Société Anonyme faisant appel public à l'épargne
- **Activité** : Assurance et Réassurance toutes branches
- **Registre de commerce** : B 17339 1996 – Tunis
- **Matricule fiscal** : 0002388 P M 000
- **E-mail** : star @star.com.tn
- **Site web** : www.star.com.tn

2 – la Lyre Immobilière :

La société « La Lyre Immobilière » crée au mois de juin 2021, est une Société anonyme ayant pour activité la promotion immobilière.

Son capital social s'élève à 20 000 0000 DT divisé en 2 000 000 actions de 10 D chacune. Son siège social est au Square Avenue de Paris, Tunis.

2- PRINCIPES ET REFERENTIEL COMPTABLES

Les états financiers consolidés du Groupe STAR Assurances sont établis conformément aux règles et aux principes comptables édictés par la loi n° 96-112 du 30-12-1996 relative au système comptable des entreprises et par les Normes Comptables Tunisiennes relatives notamment aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ ou de réassurance et à la consolidation des états financiers (NCT 35, 36, 37).

3- PERIMETRE ET METHODE DE CONSOLIDATION

La consolidation des comptes permet de présenter le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'ensemble constitué par une société consolidante (STAR assurances) et sa filiale (La Lyre Immobilière) comme si elles ne formaient qu'une seule entité.

L'intégration globale est la méthode retenue pour consolider les comptes du groupe **STAR Assurances**, elle consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise « consolidante » l'intégralité des éléments des comptes de l'entreprise consolidée, après retraitements éventuels ; tant au niveau des comptes de bilan qu'au niveau des comptes de résultats.
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise « consolidante » et les intérêts des actionnaires dits « intérêts minoritaires »
- Eliminer les opérations et comptes entre l'entreprise intégrée globalement et l'entreprise consolidée.

Le groupe « STAR Assurances » a élaboré et présenté ses comptes consolidés pour la première fois au 31/12/2021.

La consolidation de la société la Lyre fait apparaitre un écart de première consolidation nul.

Le choix des sociétés à retenir dans le périmètre de consolidation est déterminé par la nature et l'importance des liens qui les rattachent directement ou indirectement à la société mère.

Pour l'établissement des comptes consolidés du Groupe STAR Assurances, les sociétés retenues sont :

- **La Société mère : STAR**
- **La société dépendante du Groupe : LA LYRE IMMOBILIERE**

4- LES RETRAITEMENTS ET ELIMINATIONS

Les retraitements nécessaires à l'harmonisation des méthodes de comptabilisation et d'évaluation des sociétés sont effectués.

Les créances, les dettes et les engagements réciproques ainsi que les charges et produits réciproques sont éliminés.

L'effet sur le bilan, le hors bilan et l'état de résultat consolidés des opérations internes au groupe est éliminé.

5- LA DATE DE CLOTURE

Les états financiers consolidés sont établis à partir des comptes annuels individuels qui sont arrêtés au 31 décembre 2021 pour l'ensemble des sociétés du groupe.

6- COMPARABILITE DES COMPTES

L'obligation pour la Société mère de publier des états financiers consolidés a pris naissance avec la création en juin 2021 de sa filiale « La Lyre Immobilière », autrement dit avec la genèse, en 2021, de l'entité comptable dénommée "Groupe STAR Assurances", une entité qui n'avait pas d'existence en 2020.

En conséquence, il n'y a pas de colonne comparative dédiée aux chiffres correspondants de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

7- NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDE (les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

I-NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

❖ AC1 - Actifs incorporels

Les actifs incorporels totalisent au 31 décembre 2021 une valeur comptable nette de 5 031 201 dinars. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Valeur Brute au 31/12/2021	Amortissements au 31/12/2021	Valeur Nette au 31/12/2021
Droit au bail	41 000	41 000	0
Logiciels	16 574 566	11 543 364	5 031 201
Autres actifs	103 251	103 251	0
TOTAL	**16 718 817**	**11 687 615**	**5 031 202**

❖ AC2- Actifs corporels d'Exploitation

Les actifs corporels totalisent au 31 décembre 2021 une valeur comptable nette de 5 534 918 dinars. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Valeur Brute au 31/12/2021	Amortissements au 31/12/2021	Valeur Nette au 31/12/2021
Matériels de transport	886 962	621 287	265 675
MMB	3 588 291	2 870 934	717 357
AAI	10 704 985	7 439 387	3 265 598
Matériels Informatique	7 508 201	6 221 913	1 286 288
TOTAL	**22 688 439**	**17 153 521**	**5 534 918**

❖ AC3 - Placements

AC31- Placements Immobiliers

Les placements immobiliers totalisent au 31 décembre 2021 une valeur comptable nette de 43 185 514 dinars. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Valeur Brute au 31/12/2021	Amortissements au 31/12/2021	Valeur Nette au 31/12/2021
Terrains STAR	11 863 299		11 863 299

Terrains Lyre Immobilière	10 041 596		10 041 596
Constructions STAR	23 754 377	7 783 565	15 970 812
Constructions Lyre Immobilière	5 012 500		5 012 500
Parts dans les sociétés à objet foncier	318 300	20 993	297 307
TOTAL	**50 990 072**	**7 804 557**	**43 185 514**

AC32- Placements dans les entreprises avec lien de participation

Ce poste présente un solde net de 93 302 449 dinars au 31/12/2021 qui se détaille comme suit :

Libellés	**31/12/2021**
Actions Cotées	105 317 697
Actions Non Cotées	15 026 245
Valeur brute	**120 343 942**
Provisions	27 041 492
Valeur nette	**93 302 450**

AC33- Autres Placements Financiers

AC331- Actions et autres titres à revenus variables :

Ce poste présente un solde net de 26 783 653 dinars au 31/12/2021 qui se détaille comme suit :

Libellés	**31/12/2021**
Actions Cotées	14 010 645
Actions OPCVM	16 058 509
Actions Non Cotées	2 519 166
Actions étrangères	957 274
Valeur brute	**33 545 594**
Provisions Actions	6 761 941
Valeur nette	**26 783 653**

AC332- Obligations et autres titres à revenus fixes :

Ce poste présente un solde net de 731 957 450 dinars au 31/12/2021 qui se détaille comme suit :

Libellés	**31/12/2021**
Emprunts obligataires	153 988 952
Emprunts indivis	150 000
Placements bons de trésor	340 000 000
Placements BTA	238 469 000
Valeur brute	**732 607 952**
Provisions obligations	650 502
Valeur nette	**731 957 450**

AC334- Prêts :

La rubrique « Prêts » présente un solde net de 13 965 559 dinars au 31/12/2021 qui se détaille comme suit :

Libellés	**31/12/2021**

Prêts au personnel		13 894 135
Prêts sur police vie		100 400
	Valeur brute	**13 994 535**
Provisions		28 976
	Valeur nette	**13 965 559**

AC336- Autres placements :

La rubrique « Autres placements » présente un solde net de 2 819 395 dinars au 31/12/2021 qui se détaille comme suit :

Libellés	**31/12/2021**
Dépôt auprès de la TGT	3 061 681
Placements en devises	0
Autres dépôts	35 188
Valeur brute	**3 096 869**
Provisions	277 474
Valeur nette	**2 819 395**

AC34- Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Cette rubrique englobe les dépôts prélevés à l'encontre de la STAR par les compagnies cédantes sur les affaires acceptées.

Libellés	**31/12/2021**
Dépôts en garantie des PPNA	1 411 455
Dépôts en garantie des PSAP	3 395 940
TOTAL	**4 807 395**

❖ AC5 - Parts des réassureurs dans les provisions techniques

Ce poste présente un solde au bilan de 79 745 165 dinars au 31/12/2021.

Ce montant représente la quote-part des réserves techniques mise à la charge des réassureurs. Le détail de ce poste par nature de réserves se présente comme suit :

Libellés	**31/12/2021**
Provision pour primes non acquises	10 828 524
Provision pour sinistres vie	241 887
Provision pour sinistres non vie	64 398 984
Prov. pour part. des ass. aux bénéfices	4 275 770
TOTAL	**79 745 165**

❖ AC6 – Créances

Les Créances totalisent au 31 décembre 2021 une valeur comptable nette de 197 961 139 dinars. Le détail de ces postes se présente comme suit :

Libellés	Montant brut au 31/12/2021	Provision	Montant net au 31/12/2021
AC61 Créances nées d'opérations d'assurances directe			
AC611 Primes acquises et non émises	**20 077 328**	**0**	**20 077 328**
Primes acquises et non émises brutes	25 455 256	0	25 455 256
Primes à annuler	-5 377 928	0	-5 377 928
AC612 Créances nées d'opérations d'assurance directe	**149 399 159**	**57 582 040**	**91 817 119**
créances sur les assurés et sur les intermédiares	114 462 553	27 322 843	87 139 710
créances contentieuses	21 552 265	21 077 161	475 104
Autres créances	13 384 341	9 182 036	4 202 305
AC613 Créances indémnisées subrogées à l'entreprise d'assurances	**43 410 918**	8 023 198	**35 387 720**
TOTAL	**212 887 405**	**65 605 238**	**147 282 167**
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance			
Rétrocessionnaires	251 975	59 117	192 858
Cédants	3 936 257	1 703 526	2 232 731
Cessionnaires	14 377 118	5 666 764	8 710 354
TOTAL	**18 565 350**	**7 429 407**	**11 135 943**
AC63 Autres Créances			
Personnel	1 186 734	2 211	1 184 525
Etat,orga.sécurité sociale	36 182 722	0	36 182 722
autres débiteurs divers	3 575 829	1 400 047	2 175 782
TOTAL	**40 945 285**	**1 402 258**	**39 543 029**
TOTAL GENERAL	**272 398 040**	**74 436 903**	**197 961 138**

❖ AC7–Autres éléments d'actif

AC71 Avoirs en banque, CCP et Caisse :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2021 une valeur comptable de 97 625 459 dinars et se détaille comme suit:

Libellés	31/12/2021
Avoirs en banque	97 622 189
CCP	-10 988
Caisse	14 258
TOTAL	**97 625 459**

AC 72 Charges reportées

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2021 une valeur comptable de 18 069 351 dinars et se détaille comme suit:

Libellés	31/12/2021
Frais d'acquisition reportés	17 962 243
Autres charges à repartir	107 108
TOTAL	**18 069 351**

AC 73 Comptes de régularisation Actif

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2021 une valeur de 37 933 315 dinars et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2021
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	36 209 863
AC732 Estimation de réassurance	439 332
AC733 Autres comptes de régularisation	
Charges constatées d'avance	554 020
Autres produits à recevoir	16 355
Commissions à recevoir	713 745
TOTAL	**37 933 315**

II -NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN

❖ CP- Capitaux propres

1-1 Capital social ou fonds équivalent

Le capital social s'élève au 31/12/2021, à 23 076 930 dinars, reflétant le capital de la société mère du fait de l'annulation des capitaux propres de la société filiale lors de l'ajustement ayant concerné l'annulation des titres de participation.

1-2 Réserves consolidées

Les réserves consolidées concernent la société mère et se détaillent comme suit :

	Montant au 31/12/2021
Primes liées au capital	126 623 070
Réserves Légales	2 307 693
Autres réserves	43 410 705
Résultats reportés	163 168 616
TOTAL	**335 510 084**

1-3 Intérêts minoritaires dans les capitaux propres

Les intérêts minoritaires dans les capitaux propres s'élèvent au 31/12/2021 à 60 dinars.

❖ PA2-Provision pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31/12/2021 à 7 788 700 dinars et représentent des provisions pour risque fiscal et provision pour litiges.

❖ PA3- Provisions techniques brutes

Les provisions techniques brutes s'élèvent au 31/12/2021 à 852 349 281 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021
Prov.pour primes non acquises	107 487 095
Prov.Mathématiques Vie	68 255 767

Prov.pour Sinistres à Payer Vie		27 832 331
Prov.pour Sinistres à Payer non Vie		622 186 260
Prov.Mathématiques des Rentes		9 651 053
Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices Vie		243 587
Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices et aux ristournes non Vie		11 067 951
Prov pour Egalisation décès		0
Prov pour risques en cours		5 625 237
	TOTAL	**852 349 281**

Par ailleurs, le Décret-loi n° 2020-19 du 15 mai 2020, portant fixation de dispositions particulières relatives au remboursement des crédits et financements octroyés par les banques et les établissements financiers à leurs clients a prévu que les contrats d'assurances continuent de produire leurs effets tout au long de la période additionnelle due au report.
Toutefois, étant donné que ces reports apportent des changements aux tableaux d'amortissement des crédits et les garanties offertes aux banques, la constatation d'un engagement supplémentaire reste tributaire du paiement d'une prime complémentaire par les banques désirant se couvrir sur les risques additionnels.
La STAR a envoyé des correspondances aux banques partenaires demandant les éléments des reports effectués pour pouvoir évaluer la provision mathématique et la surprime conséquentes.
A ce stade la STAR a liquidé toutes les demandes d'indemnisation reçues suite à des dossiers décès sur la base des échéanciers initiaux. ».

❖ PA5- Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2021 une valeur comptable de 20 206 533 dinars et se détaille comme suit :

Libellés		**31/12/2021**
Dépôts en garantie des PPNA		5 926 933
Dépôts en garantie des PSAP		14 279 600
	TOTAL	**20 206 533**

❖ PA6- Autres dettes

Les autres dettes totalisent au 31 décembre 2021 une valeur comptable de 68 620 024 dinars. Le détail de ce poste se présente comme suit :

PA61- Dettes nées d'opérations d'assurance directe

Désignation		**31/12/2021**
Siège, agents d'assurances et succursales		7 841 693
Autres Créditeurs		14 570 598
	TOTAL	**22 412 291**

PA62- Dettes nées d'opérations de réassurance

Désignation		**31/12/2021**
Rétrocessionnaires		363 999
Cédants		2 509 110
Cessionnaires		7 866 229
	TOTAL	**10 739 338**

PA63- Autres dettes

Désignation	31/12/2021
Dépôts et cautionnements reçus	6 129 506
Personnel	10 319 712
Etat, Organisme de sécurité sociale	9 178 977
Autres Créditeurs divers	9 840 199
TOTAL	**35 468 394**

❖ PA7- Autres passifs

PA71- Comptes de régularisation Passif

Ce poste présente un solde de 28 767 508 dinars au 31/12/2021 qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021
Charges à payer	9 885 034
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	92 543
Intérêts de retard des traites	416 373
Intérêts sur les cautions	473 159
Différence sur les prix de remboursements à percevoir	17 900 399
TOTAL	**28 767 508**

9 -NOTES SUR LES ETATS DE RESULTAT

1- Etat de résultat consolidé

L'état de résultat consolidé du groupe STAR Assurances est équivalent à l'état de résultat de la société mère STAR Assurances car la société « La Lyre Immobilière » a opté pour la capitalisation des charges de l'exercice courant vu que la société est encore en période de pré exploitation et ce en application des dispositions de la norme comptable tunisienne n°10 du système comptable des entreprises « Les charges reportées ».

2- Détail du résultat consolidé

Libellés	STAR	La LYRE Immobilière	Au 31/12/2021
Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie	-6 976 284	0	-6 976 284
Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie	3 271 993	0	3 271 993
Produits nets des placements	22 892 772	0	22 892 772
Autres produits non techniques	5 272 801	0	5 272 801
Autres charges non techniques	-2 582 383	0	-2 582 383
Résultat provenant des activités ordinaires	**21 878 899**	**0**	**21 878 899**
Impôts sur le résultat	-817 991		-817 991
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts	**21 060 908**	**0**	**21 060 908**
Gains extraordinaires	0		0
Pertes extraordinaires	-5 300		-5 300
Résultat extraordinaire	**-5 300**	**0**	**-5 300**
Résultat net	**21 055 608**	**0**	**21 055 608**

	21 055		
Part du groupe dans le résultat consolidé	**608**		**21 055 608**
Part des minoritaires dans le résultat consolidé	**0**	**0**	**0**

10 -NOTE SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

La méthode adoptée pour la présentation de l'état de flux de trésorerie consolidé est la méthode directe.

La trésorerie du groupe a atteint au 31/12/2021 un montant de 97 625 459 dinars contre 52 015 127 dinars au 31/12/2020, soit une variation positive de 45 610 332 dinars.

Les flux de trésorerie du groupe sont classés en flux utilisés dans les activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

Les activités d'exploitation ont dégagé au cours de l'exercice 2021, un flux de trésorerie positif de 52 402 325 dinars.

Les activités d'investissement ont dégagé au cours de l'exercice 2021, un flux de trésorerie négatif de 19 656 410 dinars.

L'activité de financement a dégagé, au cours de l'exercice 2021, un flux de trésorerie positif de 12 864 417 dinars.

Groupe STAR ASSURANCES

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Etats financiers consolidés- Exercice clos le 31 décembre 2021

Messieurs les actionnaires de « STAR ASSURANCES »,

I- Rapport sur les états financiers consolidés

1. Opinion sur les états financiers consolidés

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés du groupe « STAR ASSURANCES », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de **379 642 682 dinars,** y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à **21 055 608 dinars.**

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du groupe STAR ASSURANCES, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice arrêté le 31 décembre 2021, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Fondement de l'opinion

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

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

3. Paragraphes d'observation

Nous attirons votre attention sur la note aux états financiers « PA3- Provisions Techniques Brutes » traitant, en l'occurrence, de l'effet des reports des échéances au titre des emprunts bancaires sur les engagements techniques de la Compagnie.

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

4. Questions clés d'audit

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

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

a. Evaluation des provisions techniques :

Description du point clé de l'audit

Au 31 décembre 2021, les provisions techniques brutes totalisent un montant de 852 349 281 dinars au regard d'un total bilan de 1 360 715 457 dinars, ce qui représente 63% de ce dernier.

La composition détaillée de ces provisions est présentée au niveau de la note « PA3- Provisions Techniques brutes ».

Nous avons considéré que la comptabilisation de ces provisions est un point clé de l'audit en raison de leur importance significative par rapport au total bilan de la compagnie, de leur évaluation, le plus souvent basée sur des hypothèses, des estimations ou des appréciations et de l'influence qu'ils peuvent représenter dans l'appréciation du respect des deux ratios règlementaires du groupe.

Réponses d'audit apportées

Nous avons, à partir des entretiens avec la Direction et d'autres techniques de contrôle, pris connaissance et évalué les procédures mises en place par le groupe pour l'évaluation et la présentation des provisions techniques.

Nos travaux ont consisté également à :

- Evaluer le contrôle interne régissant le processus d'estimation des provisions techniques afin de s'assurer de la bonne conception et l'efficacité opérationnelle des contrôles clés,
- Apprécier le respect des dispositions légales et règlementaires applicables au groupe en matière des provisions technique notamment l'arrêté du Ministre de Finance du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005 et aux dispositions de la NCT 29 « Les provisions techniques dans les entreprises d'assurances et / ou de réassurance»,
- Apprécier le caractère raisonnable et approprié des hypothèses retenues par le groupe pour l'évaluation de ses engagements futurs,
- Faire appel à un actuaire inscrit sur le registre tenu par la Fédération Tunisienne des Sociétés d'Assurances ayant fait l'objet d'une acceptation préalable par le CGA afin d'évaluer les provisions techniques non-vie et vie de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR »,
- S'assurer de l'exhaustivité et de l'exactitude des provisions techniques ainsi que le bien fondé
  des méthodes d'évaluation appliquées par la compagnie, moyennant, entre autres, le recours aux travaux d'un actuaire,
- Analyser les tendances et corroborer les estimations moyennant le rapprochement entre les estimations historiques et les réalisations de la compagnie.

Par ailleurs, nous avons également apprécié le caractère approprié des informations présentées dans
la note aux états financiers « PA3-Provisions techniques brutes » relatives à la composition des provisions techniques.

b. Evaluation des Placements

Description du point clé de l'audit

Du fait de l'inversion de leur cycle de production, les Compagnies d'assurance sont tenues d'estimer les engagements contractuels qu'elles seront amenées à honorer et constituer des provisions techniques à due concurrence. A ce titre, les Compagnies d'assurance doivent constituer des placements pour un montant au moins égal aux provisions techniques.

Les placements sont évalués conformément à l'arrêté du ministre des Finances du 28 Mars 2005, modifiant l'arrêté du ministre des Finances du 27 Février 2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

Au 31 Décembre 2021, l'encours des placements s'élève à un montant brut de 959 386 358 dinars, les amortissements et les provisions y relatifs s'élèvent à 42 564 942 dinars, soit un montant net de 916 821 416 dinars, représentant 67% du total bilan.

Compte tenu de l'importance des placements par rapport au total bilan de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR », nous avons considéré l'évaluation des placements comme une question clé dans notre audit.

Réponses d'audit apportées

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

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

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

5. Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration.

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes consolidés de la société dans le rapport du conseil d'administration avec les données figurant dans les états financiers consolidés.

Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport semble autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

6. Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière du groupe.

7. Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

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

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

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

- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;

- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit ;

- Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

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

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 du code de sociétés commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de consolidation du groupe. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place dudit système ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration de la société mère.

Tunis, le 18/04/2022

Les commissaires aux comptes

ECC MAZARS	**La Générale d'Audit et Conseil**
Mohamed Hédi KAMMOUN	**Selma LANGAR**

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « SNMVT »
Siège social : 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 - 2014 Mégrine -

La Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « SNMVT-MONOPRIX » publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 12 mai 2022. Ces états sont accompagnés du rapport des co-commissaires aux comptes : Mme Kalthoum BOUGUERRA (F.M.B.Z KPMG Tunisie) & Mr Anis EL KEBIR (Audit Conseil &Organisation).

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS - SNMVT - MONOPRIX

BILAN CONSOLIDE

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIFS	NOTES	31/12/2021	31/12/2020	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	31/12/2021	31/12/2020
ACTIFS NON COURANTS				**CAPITAUX PROPRES (part du groupe)**			
Actifs immobilisés							
				Capital social	15	39 938 746	39 938 746
Ecart d'acquisition	5	39 869	39 869	Réserves consolidées	16	9 990 796	19 685 683
Amortissements		(39 869)	(39 869)	Résultat consolidé de l'exercice	17	(3 117 449)	(9 586 617)
Immobilisations incorporelles	6	28 827 277	27 800 682			**46 812 093**	**50 037 812**
Amortissements		(26 954 843)	(25 662 337)	**INTERETS MINORITAIRES**			
Immobilisations corporelles	7	418 365 125	399 622 958	Parts des intérêts minoritaires/capitaux&réserves consolidées		17 459 612	17 591 808
Amortissements		(226 839 157)	(208 099 940)	Parts des intérêts minoritaires dans les résultats de l'exercice		2 035 358	1 041 193
Immobilisations financières	8	15 469 922	15 492 403	**TOTAL DES INTERETS MINORITAIRES**		**19 494 970**	**18 633 001**
Provisions		(5 454 786)	(4 769 341)				
				PASSIFS			
Total des actifs immobilisés		**203 413 538**	**204 384 425**	**PASSIFS NON COURANTS**			
Autres actifs non courants	9	4 552 807	5 383 951	Emprunts obligataires et bancaires	18	60 904 670	66 677 358
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		**207 966 345**	**209 768 376**	**TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS**		**60 904 670**	**66 677 358**
ACTIFS COURANTS				**PASSIFS COURANTS**			
Stocks	10	78 504 842	80 465 368	Fournisseurs et comptes rattachés	19	127 440 735	117 225 665
Provisions		(3 554 628)	(3 988 100)				
Clients et comptes rattachés	11	30 192 091	17 209 229	Autres passifs courants	20	42 086 030	37 189 385
Provisions		(4 238 955)	(4 269 112)				
Autres actifs courants	12	44 217 956	37 224 700	Concours bancaires et autres passifs financiers	21	93 220 067	93 131 272
Provisions		(1 108 454)	(1 108 454)				
Autres actifs financiers	13	268 491	174 225				
Liquidités et équivalents de liquidités	14	41 210 877	47 418 261	**TOTAL DES PASSIFS COURANTS**		**262 746 832**	**247 546 322**
Provisions		(3 500 000)					
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		**181 992 220**	**173 126 117**	**TOTAL DES PASSIFS**		**323 651 502**	**314 223 680**
TOTAL DES ACTIFS		**389 958 565**	**382 894 493**	**TOTAL DES CAPITAUX PROPRES&DES PASSIFS**		**389 958 565**	**382 894 493**

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS - SNMVT - MONOPRIX

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

		au 31 décembre	*au 31 décembre*
	NOTES	**2 021**	**2 020**
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	22	639 015 506	631 574 140
Autres revenus d'exploitation		18 533 091	18 050 838
		657 548 597	**649 624 978**
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats de marchandises et autres achats conso	23	(499 936 499)	(494 178 415)
Achats d'approvisionnement consommés		(18 622 170)	(19 383 457)
Charges de personnel		(65 067 105)	(63 002 354)
Dotations aux amortissements et aux provision	24	(27 439 886)	(24 067 052)
Autres charges d'exploitation	25	(43 404 359)	(43 838 149)
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION		**(654 470 019)**	**(644 469 427)**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**3 078 578**	**5 155 551**
Charges financières	26	(10 369 855)	(12 252 989)
Produits financiers	27	1 867 230	2 475 056
Autres gains ordinaires	28	9 499 745	1 071 723
Autres pertes ordinaires		(838 767)	(1 363 173)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		**3 236 931**	**(4 913 832)**
Impôts sur les bénéfices		(4 208 096)	(3 567 836)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		**(971 165)**	**(8 481 668)**
Autres pertes extraordinaires (cont. Soc)		(110 926)	(63 756)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		**(1 082 091)**	**(8 545 424)**
Résultat net de l'ensemble consolidé		**(1 082 091)**	**(8 545 424)**
Intérêts minoritaires		**2 035 358**	**1 041 193**
Résultat net (part du groupe)		**(3 117 449)**	**(9 586 617)**
Résultat par action		**(0,156)**	**(0,480)**

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS - SNMVT - MONOPRIX

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS - SNMVT - MONOPRIX

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(présenté selon la méthode de référence)

(Exprimé en dinar tunisien)

	au 31 décembre **2 021**	*au 31 décembre* **2 020**
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Encaissements reçus des clients	683 723 308	666 149 601
Encaissements reçus des autres débiteurs	0	0
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(640 908 432)	(640 474 071)
Intérêts payés	(11 503 952)	(10 920 985)
Intérêts reçus	1 625 817	1 942 672
Impôts sur les sociétés payés	(222 807)	(475)
Autres flux liés à l'exploitation	4 060	12 190
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	**32 717 994**	**16 708 932**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(22 435 286)	(14 653 472)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-	-
Encaissement provenant de la cession d'immob financières	-	-
Encaissement provenant de la cession d'immob corporelles	3 766 093	536 638
Encaissements Intérêts, dividendes et jetons de présence	8 000	37 069
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVES.	**(18 661 193)**	**(14 079 765)**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Dividendes et autres distributions	(1 383 622)	(1 795 040)
Encais.provenant des emprunts& billets de trésorerie	39 045 729	5 527 887
Remboursement d'emprunts& billets de trésorerie	(56 621 227)	(14 267 497)
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES FINANC.	**(18 959 120)**	**(10 534 650)**
VARIATION DE TRESORERIE	**(4 902 319)**	**(7 905 483)**
Trésorerie au début de l'exercice	16 811 930	24 717 413
Trésorerie à la clôture de l'exercice	11 909 611	16 811 930

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS
SNMVT-MONOPRIX

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021
(Les montants sont exprimés en dinars tunisiens)

1. Présentation des sociétés consolidées

La société mère, société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis – SNMVT, est une société anonyme dont l'activité principale est le commerce de détail à rayons multiples de toutes marchandises et de tous produits.

La SNMVT MONOPRIX détient une participation directe de 99,96% du capital de la SGS TOUTA dont l'activité est également le commerce de détail à rayons multiples,

La SNMVT-MONOPRIX détient également une participation directe de 98,73% du capital de la société MONOGROS dont l'activité est principalement l'approvisionnement des points de vente MONOPRIX.

La SNMVT-MONOPRIX détient en outre une participation directe de 43,008% au capital de la société Immobilière MONOPRIX « SIM » dont l'activité est la promotion immobilière.

La SNMVT-MONOPRIX détient en outre une participation directe de 68,25% au capital de la Société de développement Agricole et de Matière Transformée de Monoprix « MMT » dont l'activité principale est la réfrigération, la congélation, la transformation et le conditionnement de viande, de produit agricole ou de pêche.

La participation de la SNMVT dans la société « GEMO» est de 50%. La GEMO, contrôlée conjointement avec une autre société, assure la réalisation de services d'approvisionnement pour le compte de MONOPRIX. Cependant, depuis l'exercice 2010, la société GEMO est une société en veilleuse et n'a assuré aucune prestation au profit de la SNMVT.

La SNMVT a racheté en juin 2009, les 99,99% du capital de la société Tunisian Shopping Spaces **-** TSS dont l'activité est également le commerce de détail à rayons multiples.

La SNMVT a participé à hauteur de 50,02% du capital de la société « SNMVT INTERNATIONAL » société de service partiellement exportatrice.

La SNMVT a participé à hauteur de 50% du capital de la société « UNITED DECS »

société de commerce international.

La SNMVT-MONOPRIX détient directement 5,86% du capital de la société de promotion immobilière « STONE HEART » et elle détient le restant du capital indirectement par ses filiales la SIM (52,73%) et la SGS (41,41%).

2. Méthodes de consolidation utilisées et périmètre de consolidation

Les méthodes utilisées pour la consolidation des sociétés faisant partie du périmètre sont les suivantes:

- L'intégration globale : Cette méthode consiste à intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées. Les capitaux propres et le résultat sont ensuite répartis entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires minoritaires, en contre-partie de l'élimination du coût d'acquisition des titres de participation détenus dans les filiales. Les opérations et comptes réciproques sont au préalable éliminés.

Cette méthode est appliquée aux sociétés contrôlées d'une manière exclusive par le groupe.

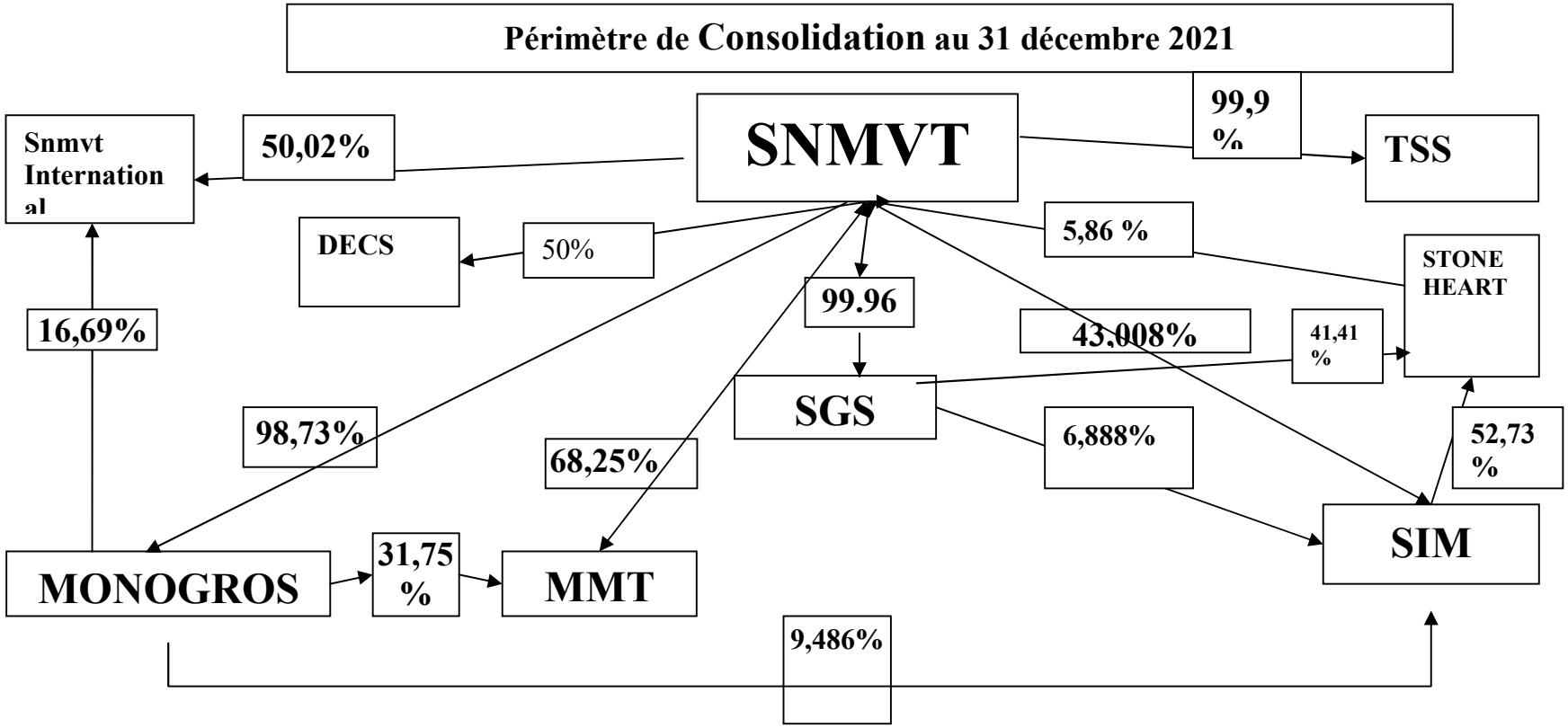
- L'intégration proportionnelle: Cette méthode consiste à intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante la fraction représentative de ses intérêts dans les comptes des entreprises consolidées. A cet effet, l'intégration des éléments constituant le patrimoine et le résultat de l'entreprise sous contrôle conjoint ne s'effectue qu'au prorata de la fraction représentative de la participation de l'entreprise détentrice des titres sans constatation d'intérêts minoritaires directs. Les opérations et comptes réciproques sont au préalable éliminés.

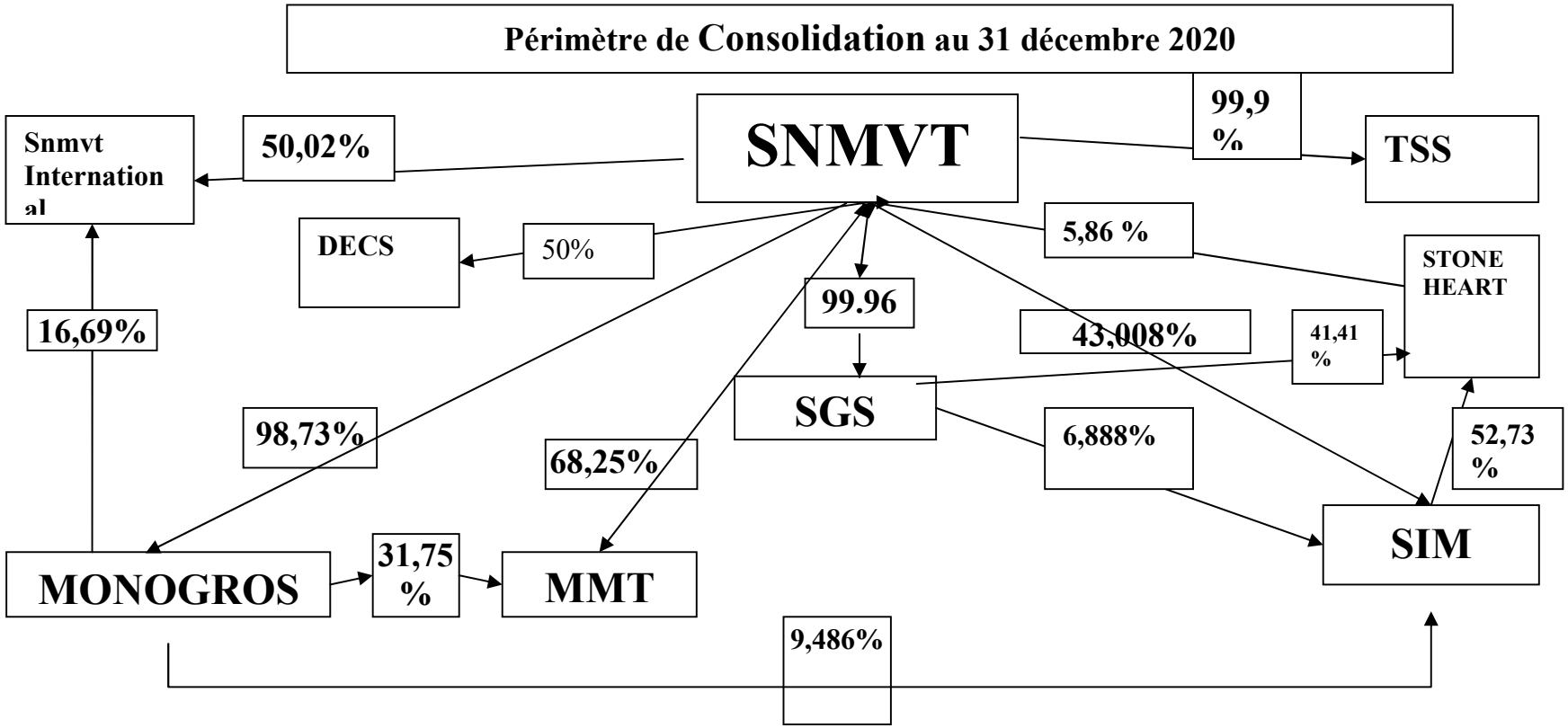
Cette méthode est appliquée aux sociétés placées sous un contrôle conjoint.

- La mise en équivalence: Cette méthode consiste à substituer à la valeur comptable des titres détenus, la quote-part des capitaux propres, y compris le résultat de l'exercice. Les opérations et comptes entre la société mise en équivalence et les autres entreprises consolidées sont au préalable éliminées.

Cette méthode est appliquée aux sociétés dans lesquelles le groupe exerce une influence notable.

3. ***Le tableau suivant détaille le périmètre et les méthodes de consolidation retenues pour l'élaboration des états financiers consolidés de la SNMVT- MONOPRIX.***


Périmètre de Consolidation au 31 décembre 2021
SNMVT
Snmvt International
50,02%
99,9 %
TSS
DECS
50%
5,86 %
STONE HEART
16,69%
99.96
43,008%
41,41 %
SGS
98,73%
68,25%
6,888%
52,73 %
SIM
MONOGROS
31,75 %
MMT
9,486%


Périmètre de Consolidation au 31 décembre 2020
SNMVT
Snmvt International
50,02%
99,9 %
TSS
DECS
50%
5,86 %
STONE HEART
16,69%
99.96
43,008%
41,41 %
SGS
98,73%
68,25%
6,888%
52,73 %
SIM
MONOGROS
31,75 %
MMT
9,486%

Au 31 décembre 2021

Société	Secteur	% de contrôle	Qualification	Méthode de consolidation	% d'intérêts
SNMVT	commerce de détail	100%	Mère	Intégration globale	100%
STONE HEART	Promotion immobilière	100%	Filiale	Intégration globale	69,93%
MMT	Agricole	100%	Filiale	Intégration globale	99,6%
SGS	commerce de détail	99,96%	Filiale	Intégration globale	99,96%
MONOGROS	Commerce de gros	98,73%	Filiale	Intégration globale	98,74%
SIM	Promotion immobilière	59,26%	Filiale	Intégration globale	59,26%
TSS	Commerce de détail	99,90%	Filiale	Intégration globale	99,90%
SNMVT INTERNATIONAL	Prestation de services	50,02%	Filiale	Exclue selon note 4.6	-
UDECS	Prestation de services	50%	Filiale	Exclue selon note 4.6	-

Au 31 décembre 2020

Société	Secteur	% de contrôle	Qualification	Méthode de consolidation	% d'intérêts
SNMVT	commerce de détail	100%	Mère	Intégration globale	100%
STONE HEART	Promotion immobilière	100%	Filiale	Intégration globale	69,93%
MMT	Agricole	100%	Filiale	Intégration globale	99,6%
SGS	commerce de détail	99,96%	Filiale	Intégration globale	99,96%
MONOGROS	Commerce de gros	98,73%	Filiale	Intégration globale	98,74%
SIM	Promotion immobilière	59,26%	Filiale	Intégration globale	59,26%
TSS	Commerce de détail	99,90%	Filiale	Intégration globale	99,90%
SNMVT INTERNATIONAL	Prestation de services	50,02%	Filiale	Exclue selon note 4.6	-
UDECS	Prestation de services	50%	Filiale	Exclue selon note 4.6	-

4. Méthodes comptables adoptées par la société

Les états financiers consolidés sont préparés en conformité aux principes comptables généralement admis en Tunisie, tels que spécifiés notamment par la norme comptable générale (NCT1) et les normes comptables de consolidations (NC35, NC 36, NC37 et NC38).

Les principales méthodes et conventions comptables suivies pour la préparation des états financiers consolidées sont résumées ainsi :

4.1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur prix de revient d'origine en retenant le coût historique.

Le prix de revient correspond au prix d'achat auquel sont ajoutés les droits et taxes supportés et non récupérables, et en général tous les frais directement rattachés à la mise en marche de l'équipement.

Par dérogation à ce principe les immobilisations corporelles de la société SAHARA CONFORT – « TSS » et en particulier les terrains de la société ont fait l'objet d'une réévaluation libre. Le différentiel de valorisation a été porté au niveau des capitaux propres de cette dernière.

4.2 Titres de participation

Les titres de participation sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition ou, en cas de souscription, à la valeur nominale.

4.3 Traitement de la prise de contrôle de la société SGS

La prise de contrôle de la société SGS réalisée en août 2003, a été comptabilisée selon la méthode générale de la juste valeur préconisée par la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises NC38. Selon cette méthode, le coût d'acquisition et les actifs (y compris les fonds de commerce) et passifs de la SGS ont été évalués à leur juste valeur. L'écart d'acquisition négatif dégagé suite à cette méthode et conformément au paragraphe 35 de la norme NC38, est venu en diminution de l'évaluation des fonds de commerce dont la valeur a été réduite d'égal montant.

4.4 Traitement des écarts de première consolidation

Les écarts de première consolidation, déterminés à la date de chaque acquisition, par la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée, ont été, compte tenu de leur caractère peu significatif, totalement amortis au cours de l'exercice 2005.

4.5 Dates de clôture

Les états financiers consolidés sont établis à partir des états financiers des sociétés intégrées globalement arrêtés au 31 décembre.

4.6 Filiales exclues de la consolidation

Les filiales SNMVT INTERNATIONAL et UNITED DECS, contrôlées respectivement à hauteur de 50,02% et 50% ont été exclues en 2015 du périmètre de consolidation, et ce conformément au paragraphe 11 (b) de la norme comptable 35 du système comptable des entreprises qui exclut toute filiale soumise à des restrictions durables et fortes qui limitent de façon importante sa capacité à transférer des fonds à la mère.

En effet, ces deux filiales, qui travaillaient exclusivement pour les deux sociétés installées en Lybie dont les deux uniques magasins ont été fermés depuis janvier 2015 en raison de la détérioration des conditions sécuritaire que connait ce pays depuis la révolution et particulièrement depuis début 2015, ont vu leurs activités totalement arrêtées, y compris les programmes prévisionnels de développement par l'ouverture progressive de plusieurs nouveaux magasins.

5. Ecart d'acquisition

Ce compte correspond aux écarts d'acquisition dégagés lors des prises de contrôle successifs par la SNMVT des filiales MONOGROS et la SIM, ainsi que les écarts d'acquisition dégagés suite aux participations aux différentes augmentations du capital des sociétés SIM. Ces écarts et compte tenu de leur caractère peu significatif, ont été totalement résorbés durant l'exercice 2005 et les exercices de leur constatation. Ce compte se détaille comme suit:

	2 021	***2 020***
Ecart d'acquisition dégagé lors des prises de participation de la SNMVT dans la SIM	83 980	83 980
Ecart d'acquisition dégagé lors des prises de participation de MONOGROS dans la SIM	(63 922)	(63 922)
Ecart d'acquisition dégagé lors des prises de participation de la SNMVT dans la MONOGROS	19 811	19 811
Total des écarts d'acquisition	**39 869**	**39 869**
A déduire amortissement des écarts d'acquisition	**(39 869)**	**(39 869)**
Total des écarts d'acquisition nets	**0**	**0**

	2 021	***2 020***

6. Immobilisations incorporelles

Logiciels informatiques		10 600 619	9 601 997
Fonds de commerce SNMVT		3 586 196	3 586 196
Fonds de commerce SGS		403 560	403 560
Fonds de commerce SIM		1 344 797	1 344 797
Fonds de commerce TSS		12 000	12 000
Fonds de commerce et good will de la SGS comptabilisés selon la méthode générale des justes valeurs	6.1	12 838 300	12 838 300
Immobilisations incorporelles en cours		41 805	13 832
		28 827 277	**27 800 682**
A déduire amortissement des logiciels		(8 967 188)	(7 785 206)
A déduire amortissement des fonds de commerce SNMVT		(3 487 640)	(3 382 352)
A déduire amortissement des fonds de commerce SGS		(304 919)	(299 683)
A déduire amortissement des fonds de commerce SIM		(1 344 796)	(1 344 796)
A déduire amortissement des fonds de commerce TSS		(12 000)	(12 000)
A déduire amortissement des fonds de commerce et good will comptabilisés selon la méthode générale de la juste valeur		(12 838 300)	(12 838 300)
		(26 954 843)	**(25 662 337)**
		1 872 434	**2 138 345**

7. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les tableaux des pages suivantes permettent d'analyser les immobilisations et amortissements par société ainsi que les mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles au titre de l'exercice 2021.

TABLEAU D'ANALYSE PAR SOCIETE DES VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 31 DECEMBRE 2021

	SNMVT-MONOPRIX	SGS	Ecart de réévaluation SGS	MONOGROS	SIM	MMT	STONE HEART	Ecart de réévaluation SH	TSS	Ecart de réévaluation TSS	VALEUR BRUTE TOTALE
Immobilisations Corporelles											
Terrain	3 711 404	345 868	792 061		22 483 405	1 960 153	1 607 504	5 080 660	1 696 740	4 332 494	42 010 289
Construction	7 854 304	11 522 484	4 350 150	41 908	42 635 658	36 384	7 579 940		5 615 190		79 636 019
Agencements, aménag. des constructions	575 896		1 045 769	26 223	5 005 888	16 683	2 900		1 290 943		7 964 301
Matériel et Outillage	104 342 866	654 180		4 480 519	5 585	6 584 813	79 477		1 412 945		117 560 384
Petit matériel et outillage	7 614 027	171		348 956	645	766 968	1 620		1 058		8 733 445
Matériel de Transport de personnes	10 531	250 000		2 507 703	266 753	0	0		40 359		3 075 346
Matériel de Transport de biens	669 016	0		12 393 162	0	290 109	0		173 128		13 525 415
Autres matériel de Transport		6 638							14 534		21 172
Equipement de bureau	1 891 277	922 595		487 863	248 984	56 872	3 065		80 981		3 691 636
Matériel informatique	5 184 168	50 405		14 068 834	1 186	54 625	0		356 222		19 715 440
Agencement, aménag. divers	86 061 098	2 960 444		11 263 938	1 499 720	6 454 669	418 798		0		108 658 667
Immobilisations en cours	2 409 491	35 435		789 510	9 282 637	661 238	1 000		39 579		13 218 889
Avances immobilisations en cours	197 622	0			231 499	125 000			0		554 121
	220 521 700	**16 748 220**	**6 187 980**	**46 408 614**	**81 661 958**	**17 007 515**	**9 694 303**	**5 080 660**	**10 721 680**	**4 332 494**	**418 365 125**
											418 365 125

TABLEAU D'ANALYSE PAR SOCIETE DES AMORTISSEMENTS CUMULES DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 31 DECEMBRE 2021

	SNMVT-MONOPRIX	SGS	Ecart de réévaluation SGS	MONOGROS	SIM	MMT	STONE HEART		TSS		TOTAL DES AMORTISSEMENTS
Immobilisations Corporelles											
Construction	7 391 504	8 180 316	4 005 763	33 051	12 935 174	2 971	1 058 040		2 966 075		36 572 893
Agencements, aménag. des constructions			1 144 269	1 651	2 969 615	1 288	-15 334				4 101 488
Matériel et Outillage	69 235 500	652 497		3 908 605	5 585	3 750 511	20 994		1 412 945		78 986 637
Petit matériel et outillage	2 538 906	171		286 655	645	272 148	623		1 058		3 100 206
Matériel de Transport de personnes	10 531	250 000		2 159 028	266 753	0	0		40 359		2 726 671
Matériel de Transport de biens	439 003	0		10 053 226	0	188 524	0		173 128		10 853 881
Autres matériel de Transport		6 638							14 534		21 172
Equipement de bureau	1 499 976	913 962		381 394	188 088	37 234	3 033		80 981		3 104 668
Matériel informatique	4 628 680	50 405		12 957 522	1 186	48 396	0		356 222		18 042 411
Agencement, aménag. divers	50 355 943	2 948 946		9 323 291	1 173 104	4 104 603	132 299		1 290 943		69 329 129
	136 100 041	**13 002 935**	**5 150 032**	**39 104 424**	**17 540 150**	**8 405 676**	**1 199 654**	**0**	**6 336 245**	**0**	**226 839 157**
											-226 839 157

8. Immobilisations Financières	***2 021***	***2 020***
Titres de participation	12 531 643	12 531 643
Prêts à plus d'un an	575 848	601 898
Dépôts et cautionnements	2 362 431	2 358 862
	15 469 922	**15 492 403**
A déduire les provisions sur les titres de participations	(4 879 063)	(4 193 618)
A déduire les provisions sur les Prêts TSS	(575 723)	(575 723)
	(5 454 786)	**(4 769 341)**
	10 015 136	**10 723 062**

9. Autres actifs non courants	***2 021***	***2 020***
Frais préliminaires MMT	29 746	150 338
Frais préliminaires MGS	73 255	73 130
Frais préliminaires SIM	528 722	438 353
Frais préliminaires SNMVT	3 854 309	4 636 856
Frais préliminaires STONE HEART		7 107
Charges à répartir MGS	30 471	78 167
Charges à répartir MMT	36 304	
	4 552 807	**5 383 951**

10. Stocks	***2 021***	***2 020***
Stocks de marchandises	77 126 062	78 532 059
Travaux en cours	49 742	45 261
Stocks des consommables	1 329 038	1 888 048
	78 504 842	**80 465 368**
Provisions sur les marchandises	(3 554 628)	(3 988 100)
	74 950 214	**76 477 268**

11. Clients et comptes rattachés	***2 021***	***2 020***
Clients et comptes rattachés	29 312 996	16 516 564
Clients douteux	879 095	692 665
	30 192 091	**17 209 229**
Provisions sur clients et les comptes rattachés	(4 238 955)	(4 269 112)
	25 953 136	**12 940 117**

12. Autres actifs courants	***2 021***	***2 020***
Fournisseurs, emballage à rendre	586 201	823 292
Personnel	841 242	726 699
Etat et collectivités publiques, AP ET IS à reporter	20 141 798	21 180 872
Etat et collectivités publiques, RS effectuées par des tiers	1 027 253	
Etat, impôts différés	323 561	804 679
Etat et collectivités publiques, TVA et DC à reporter	180 578	1 118 373
Etat et collectivités publiques, autres taxes	7 967	172 731
Débiteurs divers	14 747 347	5 703 894
Charges constatées d'avance	1 775 417	2 009 418
Produits à recevoir et produits constatés d'avance	257 638	793 698
Compte d'attente	4 328 954	3 891 044
	44 217 956	**37 224 700**
Provisions sur les autres actifs	(1 108 454)	(1 108 454)
	43 109 502	**36 116 246**

13. Autres actifs financiers	***2 021***	***2 020***
		-
Prêts et autres actifs financiers	268 491	174 225
	268 491	**174 225**

14. Liquidités et équivalents de liquidités	***2 021***	***2 020***
Placements courants et bilets de trésorerie	25 601 576	28 119 813
Chèques à encaisser	194 767	1 109 969
Banques	13 214 633	14 451 220
Caisses	2 199 901	3 737 259
	41 210 877	**47 418 261**
Provisions sur les billets de trésorerie	(3 500 000)	
	37 710 877	**47 418 261**

15. Capital social

Le capital social de la société consolidante la SNMVT de 39 938 746 dinars, représenté par 19 969 373 actions de 2 dinars de nominal. .

16. Réserves consolidées	***2 021***	***2 020***
Quote-part du groupe dans les réserves consolidées	9 990 796	19 685 683
	9 990 796	**19 685 683**

17. Résultats consolidées	***2 021***	***2 020***
Quote-part du groupe dans les résultats consolidés des filiales	(3 117 449)	(9 586 617)
	(3 117 449)	**(9 586 617)**

18. Emprunts obligataires et emprunts bancaires	***2 021***	***2 020***
Emprunts bancaires	60 850 993	66 623 681
Autres dettes à plus d'un an	53 677	53 677
	60 904 670	**66 677 358**

19. Fournisseurs et comptes rattachés	***2 021***	***2 020***
Fournisseurs d'exploitation	17 161 384	38 006 673
Fournisseurs d'exploitation, effets à payer	84 292 542	65 764 609
Fournisseurs d'investissement	1 114 137	331 585
Fournisseurs d'investissement, effets à payer	617 786	12 127
Fournisseurs retenues de garantie et prorata	507 170	708 539
Fournisseurs, factures non parvenues	23 747 716	12 402 132
	127 440 735	**117 225 665**

20. Autres passifs courants	***2 021***	***2 020***
Clients créditeurs	3 636 880	3 005 018
Personnel	2 335 139	1 748 896
Etat, impôts et taxes	8 418 091	3 228 856
Comptes courants actionnaires	170 371	708 989
Créditeurs divers, CNSS	4 333 364	4 025 773
Créditeurs divers, assurances groupes	228 517	207 948
Autres créditeurs divers	948 101	2 219 774
Comptes de régularisation	11 696 687	12 534 241
Produits perçus d'avance	570 603	529 359
Provision pour risque fournisseurs et d'exploitation	9 748 277	8 980 531
	42 086 030	**37 189 385**

21. Concours bancaires et autres passifs financiers	***2 021***	***2 020***
Emprunts bancaires à moins d'un an	24 470 445	31 273 256
Crédit de gestion	4 554 592	-
Effets escomptés	10 000 006	-
Billets de trésorerie	24 500 000	29 500 000
Emprunts, intérêts courus	392 604	1 751 646
Concours bancaires	29 302 420	30 606 370
	93 220 067	**93 131 272**

22. Revenus	***2 021***	***2 020***
Ventes des marchandises chez la SNMVT	618 317 561	624 136 711
Ventes des marchandises chez monogros	1 905 078	571 053
Ventes des marchandises et produits finis chez MMT	7 518 013	6 325 503
Ventes des marchandises chez SGS	9 773 420	-
Revenus chez TSS	17 647	-
Revenus chez SIM	1 309 153	372 848
Revenus chez SH	174 634	168 025
Revenus chez SIM	-	-
	639 015 506	**631 574 140**

23. Achats consommés	***2 021***	***2 020***
Achats des marchandises et matières consommées	499 936 499	494 178 415
	499 936 499	**494 178 415**

Les achats de la SNMVT auprès de la société Monogros pour 93 006 274 dinars et 91 450 471 dinars respectivement en 2021 et 2020 ont été annulés des achats consommés en contre partie des ventes .
De même, les achats de la SNMVT auprès de la MMT pour 60 490 905 dinars et 58 780 370 dinars respectivement en 2021 et 2020 ont été annulés des achats consommés en contre partie des ventes .

24. Dotation aux amortissements et résorptions	***2 021***	***2 020***
Dotation amortissement des immobilisations incorporelles	1 023 071	1 444 349
Dotation amortissement des immobilisations corporelles	19 307 627	18 948 331
Dotation amortissement des écarts d'évaluation/actifs SGS	217 508	217 508
Dotation aux résorptions des autres actifs non courants	2 175 232	2 467 642
Dotation aux provisions clients, chèques et traites impayés	2 633 440	2 749 033
Dotation aux provisions sur les stocks	3 554 628	3 988 100
Dotation aux provisions sur les billets de trésorerie	3 500 000	-
Dotation provision pour risques fournisseurs et d'exploitation	4 228 746	3 038 400
Dotation provision sur les titres de participation	685 444	-
Reprises /provisions pour dépréciations des stocks	(3 988 100)	(4 126 694)
Reprises /provisions pour dépréciations des clients promotion	(2 695 502)	(2 401 744)
Reprises /provisions sur les chèques impayés	(8 095)	-
Reprises /provisions sur risques fournisseurs et d'exploitation	(3 194 113)	(2 257 873)
	27 439 886	**24 067 052**

25. Autres charges d'exploitation	***2 021***	***2 020***
Locations et charges locatives	12 136 927	11 044 815
Entretien et réparation	10 108 441	12 222 941
Primes d'assurance	652 132	611 047
Autres services extérieurs	2 958 731	2 170 292
Honoraires et rémunérations d'intermédiaires	2 002 151	1 606 012
Frais de publicité et de publication	6 608 291	6 595 190
Frais de transport et transport sur achat	2 476 101	2 209 678
Voyages, déplacement et missions	2 133 401	2 880 499
Frais postaux et de télécommunication	674 261	587 855
Frais bancaires	1 125 033	935 936
Autres charges ordinaires	94 648	115 779
Impôts et taxes	2 730 143	3 150 889
Transfert de charges	-295 901	-292 784
	43 404 359	**43 838 149**

26. Charges financières nettes	***2 021***	***2 020***
Intérêts des emprunts bancaires	7 471 854	8 473 928
Intérêts sur comptes courants bancaires	1 114 817	1 436 234
Intérêts sur billets de trésorerie	1 738 512	2 282 352
Pertes de change	36 371	45 865
Charges nettes / cession actions		11 881
Autres charges financières	8 301	2 729
	10 369 855	**12 252 989**

27. Produits financiers	***2 021***	***2 020***
Produits des comptes courants bancaires	212 665	208 937
Revenus des placements et bons de trésorerie	1 635 529	2 171 781
Dividendes et jetons des présences	8 988	65 414
Plus values /cession valeurs mobilières	6 729	24 033
Gains de change	3 319	4 891
	1 867 230	**2 475 056**

28. Autres gains ordinaires	***2 021***	***2 020***
Reprises provisions		
Produits nets sur cession immob	8 456 085	125 238
Autres gains ordinaires	1 043 660	946 485
	9 499 745	**1 071 723**

29. Autres notes sur les états financiers consolidés

L'impôt différé relatif à la marge interne réalisée par MONOGROS et incluse aux stocks de la SNMVT, a été déterminé sur la base du taux de 25% en 2020 et 15% en 2021. Aucun autre impôt différé n'a été retenu en raison de l'absence d'actifs significatifs non déstinés aux exploitations courantes des sociétés incluses au périmètre de consolidation.

30. Litiges en cours

Durant l'exercice 2013, la SNMVT a subi un contrôle approfondi de la CNSS au titre des exercices 2010, 2011 et 2012. La société a rejeté certains éléments retenus au niveau de la notification du redressement et à la date de l'établissement des états financiers du 31 décembre 2021, l'affaire demeure devant les tribunaux judiciaires compétents.
Par ailleurs, pour le second contrôle par la CNSS entamé en 2020 au titre des exercices 2017, 2018 et 2019, le dossier demeure non cloturé à la date de l'établissement des états financiers de cet exercice, et le risque s'y rattachant demeure totalement provisionné.

TUNIS, le 24 Avril 2022

Messieurs les actionnaires de la Société
Nouvelle Maison de la Ville de Tunis
« S.N.M.V.T-MONOPRIX »
1, rue LARBI ZARROUK
2014 MEGRINE

RAPPORT DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe « SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS « S.N.M.V.T-MONOPRIX » , faisant ressortir un total bilan consolidé de 389 958 565 DT et un résultat déficitaire consolidé net global de 1 082 092 DT et qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2021, ainsi que l'état de résultat consolidé, l'état des flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, et les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

A notre avis, les états financiers consolidés ci- joints présentent, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière consolidée du Groupe au 31 décembre 2021, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles 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 consolidés» du présent rapport. Nous sommes indépendants du Groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

Questions clés de l'audit

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

pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport :

Existence et évaluation des stocks :
L'existence et l'évaluation des stocks sont considérées comme question clé de l'audit étant donné l'importance de la valeur de cette rubrique à l'actif du bilan consolidé (Cf Note aux états financiers N°10) et les risques liés aux mouvements des stocks des dépôts aux magasins, ainsi qu'au suivi de leur rotation.

Nos procédures d'audit ont comporté notamment l'évaluation du dispositif de contrôle interne pour le suivi des entrées en stock et la gestion de leurs mouvements, ainsi que la mise en place d'un contrôle conséquent des opérations des inventaires physiques, avec une présence aux inventaires des dépôts et d'un échantillon de magasins sélectionnés, et puis l'audit des stocks à rotation lente pour se prononcer sur la sincérité des provisions s'y rattachant inscrites en comptabilité.

Rapport de gestion relatif au Groupe

La responsabilité du rapport de gestion du Groupe de l'exercice 2021 incombe au Conseil d'Administration. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du Groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions des articles 266 et 471 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion du Groupe par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative.
Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le Conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe

comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider une ou plusieurs sociétés du Groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière du groupe.

Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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

Nos responsabilités pour l'audit des états financiers consolidés sont décrites de façon plus détaillée dans l'annexe 1 du présent rapport de commissariat aux comptes. Cette description, qui se trouve aux pages 7 et 8, fait partie intégrante de notre rapport.

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 textes règlementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994, tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité des systèmes de contrôle interne de la SNMVT- Monoprix et de ses filiales. A cet effet, nous avons consulté les rapports des commissaires aux comptes des sociétés appartenant au Groupe.

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé de déficiences importantes du contrôle interne susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion eu égard aux états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Audit Conseil &Organisation
Anis EL KEBIR

F.M.B.Z KPMG Tunisie
Kalthoum BOUGUERRA

Annexe 1 : 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 influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

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

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.