

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

ASSURANCES MAGHREBIA S .A

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

La société ASSURANCES MAGHREBIA.SA publie, ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 30 Juin 2020. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : M Sami MENJOUR et M Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

BILAN (exprimé en dinars)

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

* Rubriques retraitées pour des raisons de comparabilité

BILAN (exprimé en dinars)

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

* Rubriques retraitées pour des raisons de comparabilité

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

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

ETAT DE RÉSULTAT (exprimé en dinars)

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

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES (exprimé en dinars)

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

État de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)

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

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 31/12/2019

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

Note 1 : Présentation de la société

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

Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

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

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

Note 2-1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

Agenc, Aménag&Installat° : 10%

Matériel de transport : 20%

Matériel informatique : 15%

Equipement de bureau : 10%

Note 2-2 : Placements Immobiliers et Placements Financiers

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

Note 2-2-1 : Placements Immobiliers :

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

Note 2-2-2 : Placements financiers

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

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

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

Note 2-3 : Provisions techniques

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

Note 2-4 : Conversion des éléments monétaires

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

Note 2-5 : Affectation des charges par destination

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

Les destinations sont les suivantes :

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

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

Note 3 : Les actifs

3-1 : Les actifs incorporels

3-1-1 : Investissements de recherche et développement

Cette rubrique comprend :

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

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

Cette rubrique englobe :

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

3-2 : Les actifs corporels d'exploitation

3-2-1 : Installations techniques et machines

Ils comprennent:

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

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

Ils comprennent:

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

3-3 : Placements

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

Cette rubrique comprend:

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

3-3-2 : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique englobe :

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

3-3-3 : Placements dans les entreprises liées

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

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

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

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

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

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

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

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

3-3-6 : Autres prêts

Cette rubrique comprend :

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

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

Cette rubrique comprend :

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

3-4 : Parts des réassureurs dans les provisions techniques

3-4-1 : Provisions pour primes non acquises

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

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

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

3-4-2 : Provisions pour sinistres à payer

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

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

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

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

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

3-5 : Créances

3-5-1 : Primes acquises et non émises

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3-5-4 : Personnel

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

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

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

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

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

3-5-6 : Débiteurs divers

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

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

3-6 : Autres éléments d'actif

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

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

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

3-6-2 : Frais d'acquisitions reportés

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

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

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

3-6-3 : Autres charges à répartir

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

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

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

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

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

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

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

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

3-6-5 : Autres comptes de régularisation :

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

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

Note 4 : Capitaux propres et passifs

4-1 : Capitaux propres

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

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

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

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

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

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

Tableau d'évolution des capitaux propres

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

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

4-2 : Passif

4-2-1 : Provisions techniques brutes :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4-2-1-4 : Provision pour égalisation

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

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

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

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

4-2-1-5 : Autres provisions techniques

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

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

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

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

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

4-2-3 : Autres dettes

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4-2-3-5 : Créiteurs divers

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

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

4-2-4 : Autres passifs

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

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

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

Note 5 : Etat de résultat technique

5-1 : Primes acquises

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

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

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

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

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

5-3 : Autres produits techniques

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

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

5-4 : Charges de sinistres

5-4-1 : Montants payés

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

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

5-5 : Frais d'exploitation

5-5-1 : Frais d'acquisition

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

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

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

5-5-2 : Frais d'administration

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

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

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

5-6 : Autres charges techniques

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

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

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

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

Note 6 : Etat de résultat

6-1 : Produits de placements

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

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

6-2 : Charges de placements

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

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

6-3 : Autres produits non techniques

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

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

6-4 : Autres charges non techniques

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

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

Note 7 : Flux de trésorerie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Note 8 : Evènements postérieurs à la date de clôture

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

64, Rue de Palestine. 1002 Tunis.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

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

Messieurs,

I-Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

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

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

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

Fondement de l'opinion

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

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

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

Observation

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

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

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

Rapport du conseil d'administration

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En outre :

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

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

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

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

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

Efficacité du système de contrôle interne

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

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

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

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

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

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

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

Respect de la réglementation relative au secteur des Assurances

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

Tunis, le 02 Juin 2020

P/Cabinet GSAudit&Advisory

Sami MENJOUR

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

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

SOCIETE « ASSURANCES MAGHREBIA SA »

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

Messieurs les Actionnaires,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

1. Rémunération du Président du Conseil :

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

2. Rémunération du Directeur Général :

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

3. Rémunération du Directeur Général Adjoint :

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

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

Tunis, le 02 Juin 2020

P/Cabinet HLB GSAudit&Advisory

Sami MENJOUR

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

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI