

***ASSURANCES MAGHREBIA SA***  
***RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES***  
***EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2013***

***MESSIEURS LES ACTIONNAIRES  
DE LA SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA***

**Objet : Rapports des Commissaires aux Comptes  
Exercice clos le 31 décembre 2013.**

**Messieurs,**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales du 30 mai 2011 et du 29 mai 2012, et en application des dispositions de la Loi n° 2000-93 du 03 novembre 2000 portant promulgation du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter ci-après notre rapport général sur le contrôle des comptes de la société « **ASSURANCES MAGHREBIA SA** » arrêtés au 31 décembre 2013 faisant apparaître un total bilan net de **241.294.351** Dinars et un résultat bénéficiaire net de **6.660.583** Dinars, ainsi que notre rapport spécial.

Nous vous en souhaitons bonne réception et vous prions d'agréer, Messieurs les actionnaires, l'expression de notre haute considération.

*Tunis, le 30 avril 2014*

*Les co-commissaires aux comptes*

■ P/ Cabinet GSAudit&Advisory  
**Sami MENJOUR**

■ P/ CMG - Cabinet Makram GUIRAS  
**Makram GUIRAS**

---

# S O M M A I R E

---

	PAGE
<b>I. <u>RAPPORTS</u></b>	
- RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE 2013	3 -6
- RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE 2013	7 -10
<b>II. <u>ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2011</u></b>	
- BILAN	12 -13
- ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET/OU DE LA REASSURANCE NON VIE	14
- ETAT DE RESULTAT	15
- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	16
- ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN	17
- NOTES AUX ETATS FINANCIERS	18 - 31

# RAPPORT GENERAL



67, Avenue Jugurtha

1082 Mutuelle ville-Tunis – Tunisie

Tél : 00 216 71 840 818 - Fax : 00 216 71 844 808

Website: [www.hlb-tunisia.com](http://www.hlb-tunisia.com)

E-mail : [admin@ hlb-tunisia.com](mailto:admin@hlb-tunisia.com)



10 Rue Abderrahmane AZZEM Apt B13 Montplaisir

1073 Tunis

Tél : 71 902 701 Fax : 71 908 991

Email : [c.m.g@gnet.tn](mailto:c.m.g@gnet.tn)

**SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA SA**  
**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**Etats financiers annuels – exercice clos le 31 décembre 2013**

Messieurs les Actionnaires,

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société « **ASSURANCES MAGHREBIA SA** », comprenant le bilan au 31 décembre 2013, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers.

**Responsabilité de la direction pour les états financiers**

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers conformément au système comptable des entreprises, cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

**Responsabilité de l'auditeur**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles appliquées en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les états

financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

En procédant à cette évaluation, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### *Opinion*

A notre avis, les états financiers annuels de la société « **ASSURANCES MAGHREBIA SA** » arrêtés au 31 décembre 2013 sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tout aspect significatif, du résultat des opérations de la société pour l'exercice 2013, de son patrimoine, ainsi que de ses flux de trésorerie à la fin de cet exercice conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **Vérifications spécifiques**

**1.** Les informations sur la situation financière et sur les comptes de la société fournies dans le rapport du Conseil d'administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sont conformes à celles contenues dans les états financiers.

**2.** Nous avons également procédé à l'examen du système de contrôle interne et ce conformément à l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales. Nos principales conclusions ont été portées à la connaissance du Conseil d'administration au niveau des lettres de direction.

**3.** En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001 relatif aux "conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières", nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous avons relevé que la tenue des comptes des valeurs mobilières a été opérée conformément au règlement du Conseil du Marché Financier relatif à la tenue et à l'administration des comptes en valeurs mobilières tel qu'approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 28 août 2006.

4. Par ailleurs et en application de la circulaire 258 du 02 octobre 2010 du comité général des assurances, entrant dans le cadre de l'article 61 du code des assurances, nous avons fait appel à un actuaire agréé pour l'audit des provisions techniques et de la politique tarifaire de la société. A l'issue de ses travaux, nous estimons que les provisions sont correctement évaluées et suffisantes pour couvrir les engagements futurs de la société.

*Tunis, le 30 avril 2014*

*Les co-commissaires aux comptes*

■ P/ Cabinet GSAudit&Advisory  
Sami MENJOUR

■ P/ CMG - Cabinet Makram GUIRAS  
Makram GUIRAS

# RAPPORT SPECIAL



67, Avenue Jugurtha  
1082 Mutuelle ville-Tunis – Tunisie  
Tél : 00 216 71 840 818 - Fax : 00 216 71 844 808  
Website: [www.hlb-tunisia.com](http://www.hlb-tunisia.com)  
E-mail : [admin@hnb-tunisia.com](mailto:admin@hnb-tunisia.com)



10 Rue Abderrahmane AZZEM Appt B13 Montplaisir  
1073 Tunis  
Tél : 71 902 701 Fax : 71 908 991  
Email : [c.m.g@gnet.tn](mailto:c.m.g@gnet.tn)

**Société « ASSURANCES MAGHREBIA SA »**  
**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX**  
**COMPTEs Exercice clos le 31 décembre 2013**

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)**

Le Conseil d'administration de votre société ne nous a pas informé de la conclusion de nouvelles conventions au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

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

### **B.1 Convention entre La Société Assurances Maghrébia et La Société Maghrébia Services**

La Société Assurances Maghrébia SA a conclu un contrat d'assistance Business Process Outsourcing avec sa filiale la Société Maghrébia Services avec date d'effet le 1<sup>er</sup> août 2011 et ayant pour principal objet l'externalisation de la production administrative et informatique.

En contre partie de ces prestations, Maghrébia Services a facturé en 2013 à Assurances Maghrébia un montant de 420 588 DT HT.

### **B.2 Contrat de location entre la Société Assurances Maghrébia et la Société Assurances Maghrébia Vie**

La Société Assurances Maghrébia donne en location à la Société Assurances Maghrébia Vie une partie de l'immeuble sis à la rue d'Arabie Saoudite, à usage de bureaux, pour une année renouvelable avec tacite reconduction.

Le loyer est fixé à 80 000 DT pour la première année, et sera augmenté de 10% pour la deuxième et la troisième année, ensuite 5% à partir de la quatrième année.

Cette convention a pris effet à partir du 1<sup>er</sup> mars 2010, elle est conclue pour une durée de 12 mois renouvelables par tacite reconduction pour la même durée.

### **B.3 Convention de sous-traitance conclue entre la Société Assurances Maghrébia et la Société Assurances Maghrébia Vie**

La Société Assurances Maghrébia Vie a confié en sous-traitance à la Société Assurances Maghrébia la gestion des activités ci-dessous :

- la gestion des ressources humaines ;
- la comptabilité de la réassurance ;
- la gestion comptable et financière ;
- l'audit interne ; et
- l'informatique.

En contre partie de ces prestations, la Société Assurances Maghrébia Vie s'engage à régler à la Société Assurances Maghrébia 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 Maghrébia et la Société Assurances Maghrébia Vie**

La Société Assurances Maghrébia a confié par délégation à la Société Assurances Maghrébia Vie la gestion des produits santé. En contre partie, la Société Assurances Maghrebria s'engage à régler à la Société Assurances Maghrebria Vie un montant forfaitaire annuel de 25 000 DT HT, sur présentation de facture.

Cette convention a pris effet à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2011, elle est conclue pour une durée de 12 mois renouvelables par tacite reconduction pour la même durée.

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

Les obligations et engagements de la Société Assurances Maghrébia envers ses dirigeants tels que visés article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

##### **1. Rémunération du Président du Conseil et Fondateur**

La rémunération du Président du Conseil d'administration et fondateur de la société s'est établie en 2013 au même montant que celui de 2012. Cette rémunération a été décidée par le Conseil d'Administration du 19 septembre 2006 et approuvée par l'AGO du 10/05/2007.

##### **2. Rémunérations du Directeur Général :**

La rémunération du Directeur Général de la société s'est établie en 2013 au même montant que celui de 2012. Cette rémunération a été décidée par le Conseil d'Administration du 19 mai 2010.

##### **3. Rémunérations des Directeurs Généraux Adjoints :**

Les rémunérations des Directeurs Généraux adjoints de la société se sont établies en 2013 aux mêmes montants que ceux de 2012. Ces rémunérations ont été décidées par le Conseil d'Administration du 19 mai 2010.

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 30 avril 2014*

*Les co-commissaires aux comptes*

■ P/ Cabinet GSAudit&Advisory  
Sami MENJOUR

■ P/ CMG - Cabinet Makram GUIRAS  
Makram GUIRAS

**ETATS FINANCIERS**  
**ARRETES AU 31 DECEMBRE 2013**

**BILAN AU 31/12/2013**

(chiffres arrondis en dinars)

ACTIFS	NOTES	EXERCICE 2013			EXERCICE 2012
		Montant brut	Amortissements et provisions	Montant net au 31/12/2013	Montant net au 31/12/2012
<b><u>ACTIFS INCORPORELS</u></b>	<b>3.1</b>				
Portefeuilles rachetés et autres actifs incorporels		744 696	704 605	40 091	32 005
		<b>744 696</b>	<b>704 605</b>	<b>40 091</b>	<b>32 005</b>
<b><u>ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION</u></b>	<b>3.2</b>				
Mobilier de bureau, Matériel Informatique & Matériel de transport		5 803 208	4 451 928	1 351 280	1 188 753
		<b>5 803 208</b>	<b>4 451 928</b>	<b>1 351 280</b>	<b>1 188 753</b>
<b><u>PLACEMENTS</u></b>	<b>3.3</b>				
Terrains et Constructions d'exploitation	<b>3.3.1</b>	8 115 680	1 847 003	6 268 677	5 330 721
Terrains et Constructions hors exploitation	<b>3.3.2</b>	13 734 128	5 341 007	8 393 121	8 781 808
Placements dans les entreprises liées et participations					
Parts dans des entreprises liées	<b>3.3.3</b>	7 864 697	11 566	7 853 130	7 654 697
Actions et autres titres à revenu variable	<b>3.3.4</b>	25 587 836	1 806 781	23 781 055	20 553 387
Obligations et autres titres à revenu fixe	<b>3.3.5</b>	107 590 482		107 590 482	92 688 966
Avances sur Police vie					
Dépôts et cautionnements		1 740		1 740	1 740
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		721 608		721 608	728 259
Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités des comptes					
		<b>163 616 171</b>	<b>9 006 358</b>	<b>154 609 813</b>	<b>135 739 578</b>
<b><u>PART DES REASSURANCEURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES</u></b>	<b>3.4</b>				
Provision pour primes non acquises (non vie)	<b>3.4.1</b>	16 429 584		16 429 584	13 968 032
Provisions mathématiques (vie)					
Provision pour Sinistres à Payer (non vie)	<b>3.4.2</b>	21 393 550		21 393 550	27 033 327
Provision pour Sinistres à Payer (vie)					
		<b>37 823 134</b>		<b>37 823 134</b>	<b>41 001 359</b>
<b><u>CREANCES</u></b>	<b>3.5</b>				
<b>Créances nées d'opérations d'assurance directe:</b>					
Primes acquises et non émises	<b>3.5.1</b>	6 520 954		6 520 954	5 000 552
<b>Autres créances nées d'opérations d'assurance directe</b>					
Primes à recevoir	<b>3.5.2</b>	13 195 011	2 887 603	10 307 408	14 699 367
Primes à annuler non vie	<b>3.5.3</b>	-1 990 228		-1 990 228	-1 727 298
Autres Créances diverses	<b>3.5.4</b>	5 985 886	2 329 569	3 656 317	3 395 631
Comptes courants co-assureurs		91 659		91 659	194 777
<b>Créances nées d'opérations de réassurance</b>					
Comptes courants des cédantes		451 434		451 434	339 338
Autres créances nées d'opérations de réassurance		413 043		413 043	413 043
<b>Autres créances</b>					
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	<b>3.5.5</b>	334 710		334 710	17 750
Débiteurs divers	<b>3.5.6</b>	3 251 267		3 251 267	1 426 485
		<b>28 253 735</b>	<b>5 217 173</b>	<b>23 036 563</b>	<b>23 759 645</b>
<b><u>AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS</u></b>	<b>3.6</b>				
Valeurs à l'encaissement	<b>3.6.1</b>	9 169 227		9 169 227	8 646 929
Avoirs en Banques, CCP et caisses	<b>3.6.2</b>	8 714 802		8 714 802	9 066 604
Frais d'acquisition reportés		3 611 883		3 611 883	3 523 078
Intérêts et loyers acquis non échus	<b>3.6.3</b>	2 831 623		2 831 623	2 423 571
Autres comptes de régularisation	<b>3.6.4</b>	105 935		105 935	146 365
		<b>24 433 470</b>		<b>24 433 470</b>	<b>23 806 548</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>260 674 414</b>	<b>19 380 063</b>	<b>241 294 351</b>	<b>225 527 887</b>

**BILAN AU 31/12/2013**

(chiffres arrondis en dinars)

<b>CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>NOTES</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>4.1</b>		
Capital social		30 000 000	30 000 000
Réserve Légale		2 085 310	1 503 093
Réserves Facultatives		373 761	373 761
Autres Réserves		1 413 487	1 194 020
Autres capitaux propres		7 521 691	4 666 691
Résultats reportés		5 887 127	5 978 765
<b>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>47 281 376</b>	<b>43 716 330</b>
Résultat de l'exercice		<b>6 660 583</b>	<b>5 665 579</b>
<b>Total capitaux propres avant affectation</b>		<b>53 941 959</b>	<b>49 381 909</b>
<b>PASSIFS</b>	<b>4.2</b>		
<b><u>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</u></b>			
<b><u>PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES</u></b>	<b>4.2.1</b>		
Provisions pour primes non acquises (non vie)	<b>4.2.1.1</b>	32 961 453	29 298 417
Provisions pour sinistres (non vie)	<b>4.2.1.2</b>	103 018 095	100 463 510
Prévisions de recours à encaisser ( non vie )	<b>4.2.1.3</b>	-6 736 557	-5 054 938
Provisions mathématiques des rentes( non vie )	<b>4.2.1.4</b>	1 063 669	1 210 343
Provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes (non vie)	<b>4.2.1.5</b>	923 547	652 341
Provisions pour risques en cours (non vie)		0	0
Provisions pour égalisation	<b>4.2.1.6</b>	4 515 000	4 515 000
		<b>135 745 206</b>	<b>131 084 673</b>
<b><u>DETTES POUR DEPOT EN ESPECES RECUS DES CESSIONNAIRES</u></b>		<b>20 380 382</b>	<b>23 795 701</b>
<b><u>AUTRES DETTES</u></b>	<b>4.2.3</b>		
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	<b>4.2.3.1</b>	766 763	531 672
Comptes courants de co-assureurs		1 438 317	798 924
Dettes nées d'opérations de réassurance	<b>4.2.3.2</b>	24 480 872	14 300 049
Dépôts et cautionnements reçus	<b>4.2.3.3</b>	385 648	411 970
Etat,organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	<b>4.2.3.4</b>	1 519 572	1 609 347
Créditeurs divers	<b>4.2.3.5</b>	2 194 062	3 360 859
		<b>30 785 232</b>	<b>21 012 821</b>
<b><u>AUTRES PASSIFS</u></b>	<b>4.2.4</b>		
Comptes de régularisation Passif	<b>4.2.4.1</b>	441 571	252 783
		<b>441 571</b>	<b>252 783</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>187 352 391</b>	<b>176 145 978</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>241 294 351</b>	<b>225 527 887</b>

**ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE NON VIE****Exercice clos le 31/12/2013**

(chiffres arrondis en dinars)

	NOTES	Opérations brutes 2013	Cessions et/ou rétrocessions 2013	Opérations nettes 2013	Opérations nettes 2012
<b>Primes acquises</b>	<b>5.1</b>	<b>107 693 458</b>	<b>-39 492 659</b>	<b>68 200 799</b>	<b>61 498 731</b>
Primes émises et acceptées		111 356 494	-41 954 211	69 402 283	62 468 307
Variation de la provision primes non acquises		-3 663 036	2 461 552	-1 201 484	-969 576
<b>Produits de placements alloués , transférés de l'état de resultat</b>	<b>5.2</b>	<b>6 370 734</b>		<b>6 370 734</b>	<b>4 155 355</b>
<b>Autres Produits techniques</b>	<b>5.3</b>	<b>470 166</b>		<b>470 166</b>	<b>383 624</b>
<b>Charges de sinistres</b>	<b>5.4</b>	<b>-56 119 373</b>	<b>2 079 198</b>	<b>-54 040 175</b>	<b>-51 051 652</b>
Montants payés	<b>5.4.1</b>	-53 564 788	7 718 975	-45 845 813	-44 141 234
Variation de la provision pour sinistres		-2 554 585	-5 639 777	-8 194 362	-6 910 418
<b>Variation des autres provisions techniques</b>		<b>1 828 293</b>		<b>1 828 293</b>	<b>1 777 176</b>
Variation des provisions mathématiques des rentes		146 674		146 674	15 816
Variation des prévisions de recours		1 681 619		1 681 619	1 251 246
Variation de la provision pour risques en cours					510 114
<b>Participations aux bénéfices et ristournes</b>		<b>-271 206</b>	<b>680 775</b>	<b>409 570</b>	<b>264 082</b>
<b>Frais d'exploitation</b>	<b>5.5</b>	<b>-18 085 116</b>	<b>7 655 856</b>	<b>-10 429 260</b>	<b>-9 345 055</b>
Frais d'acquisition	<b>5.5.1</b>	-12 274 562		-12 274 562	-12 214 603
Variation du montant des frais d'acquisition reportés		88 805		88 805	759 234
Frais d'administration	<b>5.5.2</b>	-5 899 358		-5 899 358	-4 874 083
Commissions reçues des réassureurs			7 655 856	7 655 856	6 984 397
<b>Autres charges techniques</b>	<b>5.6</b>	<b>-4 830 921</b>		<b>-4 830 921</b>	<b>-1 128 878</b>
<b>Variation de la provision pour égalisation</b>					
<b>RESULTAT TECHNIQUE NON VIE</b>		<b>37 056 035</b>	<b>-29 076 830</b>	<b>7 979 205</b>	<b>6 553 382</b>

**ETAT DE RESULTAT**

Exercice clos le 31/12/2013

(chiffres arrondis en dinars)

	NOTES	31/12/2013	31/12/2012
<b>Resultat technique non vie</b>		<b>7 979 205</b>	<b>6 553 382</b>
<b>Resultat technique vie</b>			
<b>Produits de placements</b>	<b>6.1</b>	<b>10 304 875</b>	<b>7 096 150</b>
Revenus des placements		5 323 650	3 713 314
Autres produits de placements		498 190	510 517
Reprises de corrections de valeurs sur placements		174 019	180 065
Profits provenant de la réalisation des placements		4 309 015	2 692 254
<b>Charges de placements</b>	<b>6.2</b>	<b>-3 846 720</b>	<b>-2 842 843</b>
Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		-1 623 330	-1 624 674
Correction de valeur sur placements		-868 020	-903 145
Pertes provenant de la réalisation des placements		-1 355 370	-315 024
<b>Produits de placements alloués , transférés à l'etat de résultat technique non vie</b>		<b>-6 370 734</b>	<b>-4 155 355</b>
Autres produits non techniques		192 238	252 053
Autres charges non techniques		-274 481	
<b>Resultat provenant des activites ordinaires</b>		<b>7 984 383</b>	<b>6 903 387</b>
<b>Impôt sur le resultat</b>		<b>-1 323 800</b>	<b>-1 237 808</b>
<b>Resultat provenant des activites ordinaires après impots</b>		<b>6 660 583</b>	<b>5 665 579</b>
<b>Resultat net de l'exercice</b>		<b>6 660 583</b>	<b>5 665 579</b>
<i>Effets des modifications comptables (nets d'impôt)</i>			
<b>Resultat net de l'exercice après modifications comptables</b>		<b>6 660 583</b>	<b>5 665 579</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2013

(chiffres arrondis en dinars)

Désignation	NOTE	31/12/2013	31/12/2012
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Encaissements des primes reçues des assurés		105 810 182	87 142 124
Sommes versées pour paiement des sinistres		-47 032 235	-61 612 397
Encaissements des primes reçues (acceptations)		852 095	1 338 295
Décaissements de primes sur les cessions		-22 612 721	-22 654 376
Encaissements de sinistres sur les cessions		3 925 109	21 816 016
Commissions versées aux intermédiaires		-595 010	-271 609
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-12 696 025	-8 152 294
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		-121 178 091	-71 600 476
Encaissements liés à la cession de placements financiers		105 674 164	64 061 277
Taxes sur les assurances versées au Trésor		-13 996 318	-11 729 558
Produits financiers reçus		4 020 864	1 975 398
Autres mouvements		5 057	98 811
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>2 177 071</b>	<b>411 211</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-187 945	-398 649
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation		-243 069	-78 196
Encaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation			
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec lien de participation			
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec lien de participation			
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>-431 014</b>	<b>-476 845</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions		0	0
Dividendes et autres distributions		-2 097 860	-1 464 162
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>		<b>-2 097 860</b>	<b>-1 464 162</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>-351 802</b>	<b>-1 529 795</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>9 066 604</b>	<b>10 596 400</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>8 714 802</b>	<b>9 066 604</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2013

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 :	30 000 000,000 DT
Siège social :	64 Rue de Palestine Tunis Belvédère
Président du conseil :	Monsieur ESSASSI Abdelaziz
Directeur Général :	Monsieur DERBEL Abdelaziz
Commissaires aux comptes :	Cabinet HLB – GSA & Monsieur GUIRAS Makram

### Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers annuels relatifs à la période allant du 1er janvier 2013 au 31 décembre 2013, 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 et par les normes sectorielles (N C T 26 ; 27 ; 28 ; 29 ; 30 et 31) relatives aux opérations spécifiques d'assurances et/ou de réassurances.

#### **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 N°31 du système comptable tunisien.

**Note 2-2-1 : Placements Immobiliers :**

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

**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)

**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 3 : Les actifs****3-1 : Les actifs incorporels**

Les actifs incorporels comprennent :

			<b>31-12-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
<b>Actifs incorporels</b>	<b>Valeur brute</b>	<b>Amortissement</b>	<b>Valeur nette</b>	<b>Valeur nette</b>
Concept & développement	16 830	16 830	-	-
Logiciel	539 156	499 065	40 091	32 005
Autres immobilisations incorporelles portefeuille racheté	188 710	188 710	-	-
<b>Total</b>	<b>744 696</b>	<b>704 605</b>	<b>40 091</b>	<b>32 005</b>

**3-2 : Les actifs corporels d'exploitation**

Ils comprennent :

Actifs corporels	Valeur brute			Amortissement			VCN AU 31-12-2013
	Au 01/01/2013	Acquisition	Au 31/12/2013	Au 01/01/2013	Dotation	Au 31/12/2013	
Matériel transport	719 481	0	719 481	486 904	94 731	581 635	137 846
Mob. Mat. Bur.	945 017	25 780	970 797	763 039	29 370	792 409	178 388
Mat. Informatique	1 607 023	49 769	1 656 792	1 456 498	61 761	1 518 259	138 533
Ag. Amé. Install.	2 008 285	385 427	2 393 712	1 409 856	126 984	1 536 840	856 872
Autres immobilisat°	40 929	21 498	62 427	15 686	7 099	22 785	39 642
<b>Total</b>	<b>5 320 735</b>	<b>482 473</b>	<b>5 803 208</b>	<b>4 131 982</b>	<b>319 945</b>	<b>4 451 928</b>	<b>1 351 280</b>

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

Cette rubrique comprend :

Terrains et constructions d'exploitat°	Valeur brute	Amortissement	31-12-2013	31-12-2012
			Valeur nette	Valeur nette
Terrains d'exploitation	1 858 829	-	1 858 829	1 858 829
Constructions d'exploitation	6 256 851	1 847 003	4 409 848	3 471 893
<b>Total</b>	<b>8 115 680</b>	<b>1 847 003</b>	<b>6 268 677</b>	<b>5 330 721</b>

**3-3-2 : Terrains et constructions hors exploitation**

Cette rubrique englobe :

Terrains et constructions hors exploitat°	Valeur brute	Amortissement	31-12-2013	31-12-2012
			Valeur nette	Valeur nette
Terrains hors exploitation	552 276	-	552 276	552 276
Constructions hors exploitation	13 181 852	5 341 007	7 840 845	8 229 532
<b>Total</b>	<b>13 734 128</b>	<b>5 341 007</b>	<b>8 393 121</b>	<b>8 781 808</b>

**3-3-3 : Placements dans les entreprises liées**

Ce poste comprend la participation de MAGHREBIA dans le capital des sociétés sur lesquelles elle exerce un contrôle :

\*Assurances MAGHREBIA Immobilière : **323 092 TND**

\*Assurances MAGHREBIA Vie : **5 000 000 TND**

\*MAGHREBIA SERVICES : **210 000 TND**

\* MAGHREBIA Financière SICAR : **2 331 605 TND**

Les dotations aux provisions pour dépréciation des titres au 31-12-2013 et les reprises sur les provisions antérieures s'élèvent respectivement à **11 566 DT** et à **0 DT**, ramenant ainsi le total des provisions à

**11 566 DT.**

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

Présentant un solde arrêté au 31/12/2013 de **23 781 055 DT**, cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles ASS MAG n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

Désignation	31/12/2013	31/12/2012	Variation	VAR. EN %
ACTIONS & TITRES COTES	13 337 212	11 923 254	1 413 958	11,86%
PARTS OPCVM	4 023 000	1 621 000	2 402 000	148,18%
ACTIONS & TITRES NON COTES	8 227 624	8 629 890	- 402 266	-4,66%
<b>Valeur brute</b>	<b>25 587 836</b>	<b>22 174 144</b>	<b>3 413 693</b>	<b>15,39%</b>
Provisions	1 806 781	1 620 756	186 025	11,48%
<b>Valeur nette</b>	<b>23 781 055</b>	<b>20 553 387</b>	<b>3 227 668</b>	<b>15,70%</b>

**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 de **107 590 482 DT** qui se détaille comme suit :

	31-12-2013	31-12-2012	Variation	VAR. EN %
Bons de trésors assimilables	34 009 119	32 002 915	2 006 205	6,27%
Emprunts obligataires	11 963 800	8 397 465	3 566 336	42,47%
Placements à court & moyen terme	61 617 563	52 288 587	9 328 976	17,84%
<b>Total</b>	<b>107 590 482</b>	<b>92 688 966</b>	<b>14 901 516</b>	<b>16,08%</b>

**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 récessionnaires dans les provisions pour primes non acquises. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2013 à **16 429 584 DT**.

	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION	VAR EN %
P.P.N.A.incendie	6 356 366	6 273 044	83 322	1,33%
P.P.N.A.inc.accident	842 177	474 648	367 529	77,43%
P.P.N.A.vol	148 223	170 417	-22 194	-13,02%
P.P.N.A.risques spéciaux	6 306 465	5 509 490	796 975	14,47%
P.P.N.A.responsabilité civile	2 425 329	1 072 098	1 353 230	126,22%
P.P.N.A.maritime	351 023	468 333	-117 310	-25,05%
<b>Total</b>	<b>16 429 584</b>	<b>13 968 032</b>	<b>2 461 552</b>	<b>17,62%</b>

**3-4-2 : Provisions pour sinistres à payer**

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des rétrocessionnaires dans la provision pour sinistres à payer, elle présente un solde au 31-12-2013 de **21 393 550 DT**.

	31-12-2013	31-12-2012	VARIATION	VAR EN %
S.A.P. incendie	8 341 717	12 093 516	- 3 751 799	-31,02%
S.A.P. auto	1 880 308	2 270 790	- 390 482	-17,20%
S.A.P. ind. accident	124 961	97 373	27 588	28,33%
S.A.P. vol	807 722	860 908	- 53 185	-6,18%
S.A.P. maladie	288 715	355 425	- 66 710	-18,77%
S.A.P. risques spéciaux	5 327 969	5 583 065	- 255 095	-4,57%
S.A.P. responsabilité civile	2 643 488	2 853 306	- 209 817	-7,35%
S.A.P. maritime	1 978 669	2 918 945	- 940 275	-32,21%
<b>Total</b>	<b>21 393 550</b>	<b>27 033 327</b>	<b>- 5 639 777</b>	<b>-20,86%</b>

**3-5 : Créances****3-5-1 : Primes acquises et non émises**

Les primes acquises et non émises sont des primes afférentes à l'exercice courant mais n'ayant pu être émises, elles présentent un solde au 31/12/2013 de **6 520 954 DT**.

Libellé	31-12-2013	31-12-2012	VARIATION	VAR EN %
P.A.N.E. incendie	45 099	25 464	19 635	77,11%
P.A.N.E. individ. Acc.	19 398	12 283	7 115	57,93%
P.A.N.E. maladie	6 401 921	4 929 880	1 472 041	29,86%
P.A.N.E. responsabilité civile	54 537	32 925	21 612	65,64%
<b>Total</b>	<b>6 520 954</b>	<b>5 000 552</b>	<b>1 520 402</b>	<b>30,40%</b>

**3-5-2 : Primes à recevoir**

Il s'agit des montants dus par les agents généraux, les courtiers, les succursales et les assurés (primes à encaisser, contentieux primes ...). Les primes à recevoir présentent un solde au 31/12/2013 de **13 195 011 DT**.

Libellé	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION	VAR EN %
Agents généraux, succursales, courtiers et assurés	13 195 011	14 699 367	-1 504 356	-10,23%
<b>Total</b>	<b>13 195 011</b>	<b>14 699 367</b>	<b>-1 504 356</b>	<b>-10,23%</b>
Provisions	2 887 603		2 887 603	

**3-5-3 : Primes à annuler**

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2013 à **1 990 228 DT**.

	31-12-2013	31-12-2012	VARIATION	VAR EN %
AT	3 926	7 789	- 3 863	-49,59%
Incendie	433 465	320 666	112 799	35,18%
Auto	863 507	417 110	446 397	107,02%
Individuel accident	21 445	56 776	- 35 330	-62,23%
Vol	17 947	55 146	- 37 199	-67,45%
Maladie	381 468	144 935	236 533	163,20%
Risques spéciaux	120 358	398 507	- 278 149	-69,80%
Responsabilité civile	115 767	166 985	- 51 218	-30,67%
Maritime	32 346	159 385	- 127 039	-79,71%
<b>Total</b>	<b>1 990 228</b>	<b>1 727 298</b>	<b>262 930</b>	<b>15,22%</b>

**3-5-4 : Autres créances diverses**

Le solde de cette rubrique au 31/12/2013 est de **5 985 886 DT**.

	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION	VAR EN %
Valeurs impayées	55 942	81 414	- 25 472	-31,29%
valeurs en contentieux	1 776 707	1 687 325	89 382	5,30%
chèques consignes	948 767	496 664	452 103	91,03%
Agences en instance de liquidation et en contentieux	375 110	574 820	- 199 710	-34,74%
IDA	1 404 117	1 322 472	81 645	6,17%
Anticipation	1 425 243	1 426 538	- 1 295	-0,09%
<b>Total</b>	<b>5 985 886</b>	<b>5 589 234</b>	<b>396 652</b>	<b>7,10%</b>

**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 net de cette rubrique est de **334 710 DT**.

	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION	VAR EN %
Etat Impôt Taxe Retenue à la source	-	6 597	- 6 597	-100,00%
Etat Impôt / les bénéficiaires	322 117	-	322 117	
TFP	9 971	9 971	0	0,00%
divers	2 622	1 182	1 440	121,85%
<b>Total</b>	<b>334 710</b>	<b>17 750</b>	<b>316 960</b>	<b>1785,74%</b>

**3-5-6 : Débiteurs divers**

Cette rubrique englobe principalement les avances et acomptes accordées au personnel, aux agents généraux et aux intermédiaires en bourse. Elle présente un solde au 31-12-2013 de **3 251 267 DT**.

	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION	VAR EN %
Personnel	549 056	458 120	90 936	19,85%
Autres débiteurs	2 702 210	968 365	1 733 845	179,05%
<b>Total</b>	<b>3 251 267</b>	<b>1 426 485</b>	<b>1 824 781</b>	<b>127,92%</b>

**3-6 : Autres éléments d'actif****3-6-1 : Valeurs à l'encaissement**

Cette rubrique totalise les effets à recevoir, les effets à l'encaissement, les valeurs à recevoir et les chèques à l'encaissement, elle présente un solde au 31-12-2013 de **9 169 227 DT**.

	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION	VAR EN %
Valeurs à recevoir	1 595 568	2 589 392	- 993 824	-38,38%
Chèques à l'encaissement	2 547 668	1 826 578	721 090	39,48%
Effets à l'encaissement	5 025 991	4 230 960	795 031	18,79%
<b>Total</b>	<b>9 169 227</b>	<b>8 646 929</b>	<b>522 298</b>	<b>6,04%</b>

**3-6-2 : Avoir en banques, CCP et caisse**

Le détail de cette rubrique se présente ci-dessous :

	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION	VAR EN %
Banques	8 694 165	9 047 154	- 352 989	-3,90%
CCP	14 809	14 809	-	0,00%
Caisse	5 828	4 641	1 187	25,57%
<b>Total</b>	<b>8 714 802</b>	<b>9 066 604</b>	<b>- 351 802</b>	<b>-3,88%</b>

**3-6-3 : Frais d'acquisitions reportés**

Les frais d'acquisitions reportés correspondent à la fraction non imputable à l'exercice 2013 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 31-12-2013 à **3 611 883 DT**.

**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 31-12-2013 à **2 831 623** DT.

	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION	VAR EN %
Intérêts courus	1 852 164	1 560 807	291 357	18,67%
Loyers courus	500 471	798 785	- 298 314	-37,35%
Dividendes à encaisser	478 987	63 979	415 009	648,67%
<b>Total</b>	<b>2 831 623</b>	<b>2 423 571</b>	<b>408 051</b>	<b>16,84%</b>

**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 (Stocks de fournitures de bureau). Elle présente un solde au 31-12-2013 de **105 935** DT.

	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION	VAR EN %
Différence sur les prix de remboursement	59 919	75 441	- 15 521	-20,57%
Charges constatées d'avance	46 016	70 924	- 24 908	-35,12%
<b>Total</b>	<b>105 935</b>	<b>146 365</b>	<b>- 40 429</b>	<b>-27,62%</b>

**Note 4 : Capitaux propres et passifs**

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 27/05/2013, la répartition du résultat 2012 à été effectuer comme suit :

DESIGNATION	Capital	Réserve pour réinvest exonéré	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation	Résultat reportés	Réserves facultatives	Autres réserves	résultat de l'exercice	TOTAL Capitaux propres
<b>Solde au 31/12/12 avant affectation</b>	<b>30 000 000</b>	<b>3 920 000</b>	<b>1 503 093</b>	<b>746 691</b>	<b>5 978 765</b>	<b>373 761</b>	<b>1 194 020</b>	<b>5 665 579</b>	<b>49 381 909</b>
Affectation selon AGO du 27/05/2013	-	2 855 000	582 217	-	- 91 638	-	220 000	- 3 565 579	-
Dividendes payer en 2013								- 2 100 000	- 2 100 000
Fonds Social (MVT 2013)							- 533		- 533
<b>Solde au 31/12/13 avant résultat de l'exercice</b>	<b>30 000 000</b>	<b>6 775 000</b>	<b>2 085 310</b>	<b>746 691</b>	<b>5 887 127</b>	<b>373 761</b>	<b>1 413 487</b>	<b>-</b>	<b>47 281 376</b>

#### 4-1 : Capitaux propres

Cette rubrique s'élève au 31-12-2013 à **53 941 959** DT.

La variation des capitaux propres s'analyse comme suit :

Désignation	Capitaux propres 2012 avant affectation	Mouvement de l'exercice	Capitaux propres 2013 avant affectation
Capital social	30 000 000	0	30 000 000
Réserve légale	1 503 093	582 217	2 085 310
Réserves facultatives	373 761	0	373 761
Réserves pour réinvestissement exonérés	3 920 000	2 855 000	6 775 000
Réserves spéciales de réévaluation	746 691	0	746 691
Autres réserves	1 194 020	219 467	1 413 487
Résultat reportés	5 978 765	-91 638	5 887 127
Résultat de l'exercice 2012	5 665 579	-5 665 579	0
Résultat de l'exercice 2013		6 660 583	6 660 583
<b>Total</b>	<b>49 381 909</b>	<b>4 560 050</b>	<b>53 941 959</b>

**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 **32 961 453 DT** au 31-12-2013.

	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION	VAR EN %
P.P.N.A. incendie	7 143 530	7 299 588	- 156 058	-2,14%
P.P.N.A. auto	13 767 807	12 465 950	1 301 857	10,44%
P.P.N.A. Ind. Accident	1 821 907	1 470 270	351 637	23,92%
P.P.N.A. vol	153 392	172 550	- 19 158	-11,10%
P.P.N.A. maladie	-	-	-	
P.P.N.A. risque spéciaux	6 341 399	5 348 990	992 409	18,55%
P.P.N.A. responsabilité civile	3 301 540	2 070 151	1 231 389	59,48%
P.P.N.A. maritime	431 879	470 920	- 39 041	-8,29%
<b>Total</b>	<b>32 961 453</b>	<b>29 298 417</b>	<b>3 663 036</b>	<b>12,50%</b>

**4-2-1-2 : Provisions pour sinistres**

Les provisions pour sinistres 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 des cadences 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 (moyenne du coût<sup>3</sup> des ouvertures tardives des cinq derniers exercices)

<sup>3</sup> coût = règlements + réserves

Les provisions pour sinistres non vie présentent au 31-12-2013 un solde brut de

**103 018 095 DT.**

	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION	VAR EN %
S.A.P. incendie	13 432 393	16 870 205	- 3 437 811	-20,38%
S.A.P. auto	66 266 292	61 883 829	4 382 463	7,08%
S.A.P. ind. Accident	363 888	369 012	- 5 124	-1,39%
S.A.P. vol	737 720	817 352	- 79 632	-9,74%
S.A.P. maladie	2 472 715	880 425	1 592 290	180,85%
S.A.P. risques spéciaux	5 998 052	6 293 595	- 295 544	-4,70%
S.A.P. responsabilité civile	11 188 265	9 777 402	1 410 864	14,43%
S.A.P. maritime	2 558 771	3 571 692	- 1 012 920	-28,36%
<b>Total</b>	<b>103 018 095</b>	<b>100 463 510</b>	<b>2 554 585</b>	<b>2,54%</b>

#### 4-2-1-3 : Prévisions de recours à encaisser

Cette rubrique présente au 31-12-2013 un solde de **6 736 557** DT. Il s'agit des sommes récupérables provenant de l'acquisition des droits des assurés vis-à-vis des tiers (Subrogation).

	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION	VAR EN%
Prévisions de recours auto	5 055 441	4 820 579	234 861	4,87%
Prévisions de recours incendie	97 292	109 679	- 12 387	-11,29%
Prévisions de recours risques spéciaux	20 823	19 428	1 395	7,18%
Prévisions de recours responsabilité civile	1 482 112	20 252	1 461 860	7218,32%
Prévisions de recours transport maritime	80 890	85 000	- 4 110	-4,84%
<b>Total</b>	<b>6 736 557</b>	<b>5 054 938</b>	<b>1 681 619</b>	<b>33,27%</b>

#### 4-2-1-4 : Provision mathématique des rentes

La provision mathématique des rentes correspond à la valeur actuelle des engagements de la société en ce qui concerne les rentes et accessoires des rentes mis à sa charge.

La provision mathématique des rentes est arrêtée au 31-12-2013 à une valeur de **1 063 669** DT.

	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION	VAR EN %
Rentes Accidents de travail	872 970	920 078	- 47 108	-5,12%
Rentes Incendie	2 955	5 261	- 2 306	-43,83%
Rentes Auto	16 640	17 208	- 567	-3,30%
Rentes Maladie	171 103	267 796	- 96 693	-36,11%
<b>Total</b>	<b>1 063 669</b>	<b>1 210 343</b>	<b>- 146 674</b>	<b>-12,12%</b>

#### 4-2-1-5 : Provision pour participation aux bénéfices et ristournes

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes correspond à l'engagement de la société envers les bénéficiaires des contrats lorsque le montant du au titre des bénéfices n'est pas encore versé ou crédité au compte de l'assuré. Elle présente au 31-12-2013 un solde de **923 547 DT**.

	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION	VAR EN %
Incendie	132 495	106 383	26 111	24,54%
Individuelle accident	61 339	37 286	24 053	64,51%
Vol	32 857	24 375	8 482	34,80%
maladie	342 296	339 363	2 933	0,86%
Risques spéciaux	630	883	- 253	-28,70%
Responsabilité civile	1 200	1 400	- 200	-14,29%
Maritime	352 730	142 650	210 080	147,27%
<b>Total</b>	<b>923 547</b>	<b>652 341</b>	<b>271 206</b>	<b>41,57%</b>

#### 4-2-1-6 : Provision pour risques en cours

La provision pour risques en cours est définie comme, le montant à provisionner en supplément des primes non acquises, pour couvrir les risques à assumer. Elle 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 en cours, excédent le montant des primes non acquises et des primes exigibles relatives aux dits contrats.

La provision pour risque en cours est calculée conformément aux dispositions des alinéas 35 et 36 de la norme comptable N° 29 relative aux provisions techniques d'une entreprise d'assurance et/ou de réassurance. Le calcul a dégagé au 31-12-2013 une provision pour risques en cours nulle.

#### 4-2-1-7 : Provision pour égalisation

La provision pour égalisation est destinée à faire face aux charges exceptionnelles afférentes aux mouvements d'émeutes. Elle présente au 31-12-2013 un solde de **4 515 000 DT**.

	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION	VAR EN %
Incendie	1 680 000	1 680 000	-	-
Automobile	1 785 000	1 785 000	-	-
Vol	210 000	210 000	-	-
Risques spéciaux	840 000	840 000	-	-
<b>Total</b>	<b>4 515 000</b>	<b>4 515 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Il s'agit des sommes reçues par les cessionnaires et les récessionnaires en garantie des provisions techniques. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2013 à **20 380 382 DT**.

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

Cette rubrique présente au 31-12-2013 un solde de **766 763** DT, elle est alimentée principalement par les dettes envers les intermédiaires d'assurances.

	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION	VAR EN %
Autres	1 321	23 068	- 21 747	-94,27%
comptes courants agents	765 441	508 604	256 838	50,50%
<b>Total</b>	<b>766 763</b>	<b>531 672</b>	<b>235 091</b>	<b>44,22%</b>

**4-2-3-2 : Comptes courants des Co-assureurs**

Cette rubrique présente au 31-12-2013 un solde de **1 438 317** DT.

**4-2-3-3 : Dettes nées d'opérations de réassurances**

Sous cette rubrique sont comptabilisées les dettes envers les réassureurs. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2013 à **24 480 872** DT.

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

Les dépôts concernent les sommes reçues des locataires des immeubles et des agents généraux. Le solde de cette rubrique au 31-12-2013 est de **385 648** DT.

	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION	VAR EN %
Dépôts et cautionnement agent général	97 458	100 706	- 3 248	-3,23%
Autres dépôts et cautionnements ( sur loyer)	288 190	311 263	- 23 074	-7,41%
<b>Total</b>	<b>385 648</b>	<b>411 970</b>	<b>- 26 322</b>	<b>-6,39%</b>

**4-2-3-5 : Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques**

Le solde de cette rubrique au 31-12-2013 est de **1 519 572** DT.

	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION	VAR EN %
Personnel Impôts sur le revenu	-	68	- 68	-100,00%
Retenue à la source	1 215 217	1 203 384	11 833	0,98%
Retenue sur salaires	5 863	7 690	- 1 827	-23,76%
Etat Impôt à payer	-	104 259	- 104 259	-100,00%
Sécurité sociale et organismes rattachés	298 492	293 945	4 547	1,55%
<b>Total</b>	<b>1 519 572</b>	<b>1 609 347</b>	<b>- 89 775</b>	<b>-5,58%</b>

**4-2-3-6 : Crédoeurs divers**

Le Solde de cette rubrique au 31-12-2013 est de **2 194 062** DT, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des actionnaires (dividendes à payer) et des comptes des fournisseurs (charges à payer).

	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION	VAR EN %
Dividendes et tantièmes à payer	151 042	120 343	30 699	25,51%
Personnel charges à payer	521 983	496 566	25 417	5,12%
Créditeurs divers	1 153 149	2 648 031	- 1 494 881	-56,45%
Autres	367 887	95 920	271 967	283,54%
<b>Total</b>	<b>2 194 062</b>	<b>3 360 859</b>	<b>- 1 166 797</b>	<b>-34,72%</b>

#### 4-2-4 : Autres passifs

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2013 à **441 571** DT, elle concerne principalement les loyers relatifs aux exercices futurs.

	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION	VAR EN %
Amortissement surcote	305 944	213 757	92 186	43,13%
Produits constatés d'avance	135 627	39 026	96 602	247,53%
<b>Total</b>	<b>441 571</b>	<b>252 783</b>	<b>188 788</b>	<b>74,68%</b>

#### Note 5 : Etat de résultat technique

##### 5-1 : Primes acquises

Cette rubrique présente un solde net au 31-12-2013 de **68 200 799** DT qui se détaille comme suit :

	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION	VAR EN %
Primes émises et acceptées	112 015 640	101 578 366	10 437 274	10,28%
Annulations et ristournes	- 2 179 548	- 2 311 382	131 834	-5,70%
Variation des primes acquises et non émises	1 520 402	818 625	701 777	85,73%
Primes cédées	- 41 954 211	- 37 617 302	- 4 336 909	11,53%
Variation des provisions pour primes non acquises nettes	- 1 201 484	- 969 576	- 231 908	23,92%
<b>Total</b>	<b>68 200 799</b>	<b>61 498 731</b>	<b>6 702 068</b>	<b>10,90%</b>

##### 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 31-12-2013 comme suit :

	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION	VAR EN %
<b>Produits de placements bruts</b>	<b>10 217 454</b>	<b>6 998 198</b>	<b>3 219 257</b>	<b>46,00%</b>
Revenus des immeubles	1 221 592	1 153 043	68 549	5,95%
Revenus des titres	3 897 353	2 339 479	1 557 874	66,59%
Revenus des emprunts	660 149	386 805	273 344	70,67%
Revenus des autres placements	4 240 700	2 915 592	1 325 109	45,45%
Reprise sur provisions	174 019	180 065	- 6 046	-3,36%
Autres produits	23 641	23 215	426	1,84%
<b>Charges de placements</b>	<b>3 846 720</b>	<b>2 842 843</b>	<b>1 003 878</b>	<b>35,31%</b>
Frais de gestion et frais financiers	2 278 952	1 639 509	639 443	39,00%
Pertes de réalisations	699 748	300 189	399 559	133,10%
Dotation aux provisions et aux amortissements	868 020	903 145	- 35 125	-3,89%
<b>Produits de placements nets</b>	<b>6 370 734</b>	<b>4 155 355</b>	<b>2 215 379</b>	<b>53,31%</b>

### 5-3 : Autres produits techniques

Les autres produits techniques présentent un solde au 31-12-2013 de **470 166 DT** qui se détaille comme suit :

	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION	VAR EN%
Intérêts perçus	2 681	7 658	- 4 977	-64,99%
Autres produits techniques	424 984	350 610	74 374	21,21%
Honoraires perçus/Generali	-	790	- 790	-100,00%
Autres	42 500	24 567	17 933	73,00%
<b>Total</b>	<b>470 166</b>	<b>383 624</b>	<b>86 542</b>	<b>22,56%</b>

### 5-4 : Charges de sinistres

#### 5-4-1 : Montants payés

Les montants payés des sinistres présentent au 31-12-2013 un solde net de **45 845 813 DT** qui se détaille comme suit :

	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION	VAR EN %
Sinistres payés	54 773 588	69 900 359	- 15 126 771	-21,64%
Recours encaissés	- 2 274 996	- 1 908 251	- 366 745	19,22%
Frais de gestion des sinistres non vie	1 066 173	1 246 716	- 180 544	-14,48%
Participation versées	23	291	314	-107,88%
Sinistres à la charge des réassureurs	- 7 718 975	- 25 097 300	17 378 326	-69,24%
<b>Total</b>	<b>45 845 813</b>	<b>44 141 234</b>	<b>1 704 580</b>	<b>3,86%</b>

### 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 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 31-12-2013 de **12 274 562 DT** qui se détaille comme suit :

	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION	VAR EN %
Frais d'acquisition	11 987 446	12 143 872	- 156 426	-1,29%
Commissions sur acceptation	217 314	110 787	106 528	96,16%
Commissions versées / AFF. Co-assur. Réas	92 456	26 041	66 415	255,04%
Commissions reçues / opérations de co-ass	- 22 655	- 66 097	43 442	-65,72%
<b>Total</b>	<b>12 274 562</b>	<b>12 214 603</b>	<b>59 959</b>	<b>0,49%</b>

**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 31-12-2013 est de **5 899 358 DT**.

**5-6 : Autres charges techniques**

Les autres charges techniques correspondent principalement aux charges qui exceptionnellement ne peuvent être affectées ni directement, ni par l'application d'une clé de répartition. Elles comprennent notamment les frais du conseil d'administration et les frais internes et externes des services fonctionnels.

Cette rubrique présente un solde brut au 31-12-2013 de **4 830 921 DT**.

**Note 6 : Etat de résultat****6-1 : Produits de placements**

Les produits de placements présentent un solde au 31-12-2013 de **10 304 875 DT** qui se détaille comme suit :

	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION	VAR EN %
Revenus des immeubles	1 221 592	1 153 043	68 549	5,95%
Revenus des titres	3 897 353	2 339 479	1 557 874	66,59%
Revenus des emprunts obligataires	660 149	386 805	273 344	70,67%
Revenus des autres placements	4 240 700	2 915 592	1 325 109	45,45%
Reprise sur provisions	174 019	180 065	- 6 046	-3,36%
Autres revenus	111 062	121 167	- 10 105	-8,34%
<b>Total Produits des placements</b>	<b>10 304 875</b>	<b>7 096 150</b>	<b>3 208 725</b>	<b>45,22%</b>

**6-2 : Charges de placements**

Les charges de placements présentent un solde au 31-12-2013 de **3 846 720** DT qui se détaille comme suit :

	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION	VAR EN%
Frais de gestion et frais financiers	2 278 952	1 639 509	639 443	39,00%
Pertes de réalisations	699 748	300 189	399 559	133,10%
Dotation aux provisions et aux amort.	868 020	903 145	- 35 125	-3,89%
<b>Total Charges de placements</b>	<b>3 846 720</b>	<b>2 842 843</b>	<b>1 003 878</b>	<b>35,31%</b>

### 6-3 : Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques présentent un solde au 31-12-2013 de **192 238** DT qui se détaille comme suit :

	31/12/2013	31/12/2012	VARIATION	VAR EN %
Récupération Frais	11 633	21 099	- 9 466	-44,86%
Autres produits non techniques	180 605	230 954	- 50 348	-21,80%
<b>Total</b>	<b>192 238</b>	<b>252 053</b>	<b>- 59 814</b>	<b>-23,73%</b>

### 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 décembre 2013, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation se sont élevés à **2 177 071** dinars contre **411 211** dinars au 31 décembre 2012.

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

Au 31 décembre 2013, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à **-431 014** dinars contre **-476 845** dinars fin décembre de l'exercice précédent.

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

Ce flux enregistre au 31 décembre 2013, un montant de **-2 097 860** dinars contre **-1 464 162** dinars au 31 décembre 2012.

La trésorerie au 31 décembre 2013 s'élève à **8 714 802** dinars contre **9 066 604** dinars l'exercice précédent enregistrant une variation de **-351 802** dinars.