



Certified Public Accountants, Consultants and Business Advisers

67, Avenue Jugurtha
1082 Mutuelle ville-Tunis – Tunisie
Tél : + 216 71 840 818 - Fax : + 216 71 844 808
Website: www.hlb-tunisia.com
E-mail : admin@hnb-tunisia.com



10, Rue Abderrahmane AZZEM, Appt 13
1073 Montplaisir – Tunis – Tunisie
Tél : 71 902 701 Fax : 71 908 991
Email : c.m.g@gnet.tn

ASSURANCES MAGHREBIA SA
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2014

67, Avenue Jugurtha
1082 Mutuelle ville-Tunis – Tunisie
Tél : + 216 71 840 818 - Fax : + 216 71 844 808
Website: www.hlb-tunisia.com
E-mail : admin@hnb-tunisia.com

10, Rue Abderrahmane AZZEM, Appt 13
1073 Montplaisir – Tunis – Tunisie
Tél : 71 902 701 Fax : 71 908 991
Email : c.m.g@gnet.tn

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

**Objet : Rapports des Commissaires aux Comptes
Exercice clos le 31 décembre 2014.**

Messieurs,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales du 29 mai 2014 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 2014 faisant apparaître un total bilan net de **252.701.314** Dinars et un résultat bénéficiaire net de **5.544.121** 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 04 Mai 2015

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
I. <u>RAPPORTS</u>	
- RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE 2014	3 -6
- RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE 2014	7 -11
II. <u>ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2014</u>	
- BILAN	13 -14
- ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET/OU DE LA REASSURANCE NON VIE	15
- ETAT DE RESULTAT	16
- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	17
- ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN	18
- NOTES AUX ETATS FINANCIERS	19 - 42

RAPPORT GENERAL



67, Avenue Jugurtha
1082 Mutuelle ville-Tunis – Tunisie
Tél : + 216 71 840 818 - Fax : + 216 71 844 808
Website: www.hlb-tunisia.com
E-mail : admin@ hlb-tunisia.com



10, Rue Abderrahmane AZZEM, Appt 13
1073 Montplaisir – Tunis – Tunisie
Tél : 71 902 701 Fax : 71 908 991
Email :c.m.g@gnet.tn

SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA SA
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Etats financiers annuels – exercice clos le 31 décembre 2014

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 2014, 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 2014 sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tout aspect significatif, du résultat des opérations de la société pour l'exercice 2014, 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 04 Mai 2015

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 : + 216 71 840 818 - Fax : + 216 71 844 808
Website: www.hlb-tunisia.com
E-mail : admin@hnb-tunisia.com



10, Rue Abderrahmane AZZEM, Appt 13
1073 Montplaisir – Tunis – Tunisie
Tél : 71 902 701 Fax : 71 908 991
Email : c.m.g@gnet.tn

Société « ASSURANCES MAGHREBIA SA »
RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES Exercice clos le 31 décembre 2014

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 entre La Société Assurances Maghrébia et La Société Maghrébia Services

La société Assurances Maghreb SA a conclu avec sa filiale la Société Maghrébia Services un protocole d'accord de pilotage de la mission de diagnostic du système d'information de cette dernière avec date d'effet le 15 Juillet 2014.

En contre partie de ces prestations, Maghrébia Services a facturé en 2014 à la société Assurances Maghreb SA la somme de 37.826 DT HT.

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 1er 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 2014 à Assurances Maghrébia un montant de 195.495 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.

La Société Assurance Maghrébia a facturé durant 2014 la somme de 105.875 DT.

Cette convention a pris effet à partir du 1er 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 Maghrébia s'engage à régler à la Société Assurances Maghrébia Vie un montant forfaitaire annuel de 25.000 DT HT, sur présentation de facture.

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.

B.5 Convention entre La Société Assurances Maghrébia et La Société Assurances Maghrébia Immobilière

La Société Assurances Maghrébia a confié à la Société Assurances Maghrébia Immobilière la gestion de son patrimoine immobilier. Ce contrat de gérance a pris effet à partir 01 Juillet 1995 pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction. En contre partie de ces prestations, la Société Assurances Maghrébia Immobilière a facturé en 2014 à Assurances Maghrébia la somme de 234.104 DT HT.

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

La rémunération du Président du Conseil d'administration de la société s'est établie en 2014 au même montant que celle attribuée au président sortant. Cette rémunération a été décidée par le Conseil d'Administration du 29 mai 2014 et approuvée par l'AGO du 29 mai 2014.

D'autre part, le Président du Conseil d'Administration bénéficie d'une prime de bilan liée à l'intéressement du bénéfice net de la compagnie après impôt et toutes provisions, soit 4% du bénéfice net.

2. Rémunérations du Directeur Général :

La société ASSURANCES MAGHREBIA a conclu avec GENERALI un agrément en date 22 juillet 2014 relatif au détachement du directeur général moyennant un montant annuel de 120.000 DT et une prime de performance. Cet accord a été approuvé par le Conseil d'Administration du 01/08/2014.

3. Rémunérations du Directeur Généraux Adjoints :

La rémunération annuelle brute du Directeur Général adjoint de la société est fixée à 70.000DT. Cette rémunération a été décidée par le Conseil d'Administration du 01/08/2014. 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 04 Mai 2015

Les co-commissaires aux comptes

■ P/ Cabinet GSAudit&Advisory
Sami MENJOUR

■ P/ CMG - Cabinet Makram GUIRAS
Makram GUIRAS

ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2014

BILAN AU 31/12/2014
(chiffres arrondis en dinars)

Actifs	Notes	31/12/2014		31/12/2013
		VB + AMORT	NET	NET
Actifs incorporels	3.1			
Portefeuilles rachetés et autres actifs incorporels		745 379	21 784	744 696
Moins Amortissements et Provisions		-723 595		-704 605
		745 379	21 784	40 091
Actifs corporels	3.2			
Mobilier de bureau, Matériel Informatique&Matériel de transport		5 941 900	1 235 322	5 803 208
Moins Amortissements et Provisions		-4 706 578		-4 451 928
		5 941 900	1 235 322	1 351 280
Placements	3.3			
Terrains et constructions				
Terrains et constructions d'exploitation	3.3.1	9 559 477	7 894 221	8 115 680
Moins Amortissements et Provisions		-1 665 256		-1 847 003
Terrains et constructions hors exploitation	3.3.2	14 355 557	8 330 068	13 734 128
Moins Amortissements et Provisions		-6 025 489		-5 341 007
Placements dans les entreprises liées et participations				
Parts dans des entreprises liées	3.3.3	7 864 697	7 682 356	7 864 697
Moins Amortissements et Provisions		-182 341		-11 566
Actions et autres titres à revenu variable	3.3.4	34 005 281	31 883 002	25 587 836
Moins Amortissements et Provisions		-2 122 279		-1 806 781
Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.5	101 675 429	101 675 429	107 590 482
Dépôts et cautionnements		1 740	1 740	1 740
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		773 436	773 436	721 608
		168 235 617	158 240 252	154 609 813
Part des réassureurs dans les provisions techniques	3.4			
Provisions pour primes non acquises	3.4.1	15 121 257	15 121 257	16 429 584
Provisions pour sinistres	3.4.2	21 161 250	21 161 250	21 393 550
		36 282 508	36 282 508	37 823 134
Créances	3.5			
Créances nées d'opérations d'assurance directe				
Primes acquises et non émises	3.5.1	8 424 476	8 424 476	6 520 954
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes				
Primes à recevoir	3.5.2	17 987 679	13 495 510	13 195 011
Moins Amortissements et Provisions		-3 545 617		-2 887 603
Primes à annuler	3.5.3	-946 551		-1 990 228
Autres Créances diverses	3.5.4	7 275 424	4 337 123	5 985 886
Moins Amortissements et Provisions		-2 938 301		-2 329 569
Comptes courants co-assureurs		157 851	157 851	91 659
Créances nées d'opérations de réassurance				
Comptes courants des cédantes		467 550	467 550	451 434
Autres créances nées d'opérations de réassurance		413 043	413 043	413 043
Autres créances				
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	3.5.5	1 028 070	1 028 070	334 710
Débiteurs divers	3.5.6	6 018 785	6 018 785	3 251 267
Moins Amortissements et Provisions		0		
		40 826 327	34 342 409	23 036 563
Autres éléments d'actif	3.6			
Valeurs à l'encaissement	3.6.1	9 577 566	9 577 566	9 169 227
Avoir en banque, CCP et caisse	3.6.2	6 116 616	6 116 616	8 714 802
Frais d'acquisition reportés	3.6.3	3 644 863	3 644 863	3 611 883
Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.4	3 083 031	3 083 031	2 831 623
Autres comptes de régularisation	3.6.5	156 964	156 964	105 935
		22 579 039	22 579 039	24 433 470
Total de l'actif		274 610 769	252 701 314	241 294 351

BILAN AU 31/12/2014
(chiffres arrondis en dinars)

<i>Capitaux Propres et Passifs</i>	Notes	31/12/2014	31/12/2013
Capitaux propres	4.1		
Capital social		30 000 000	30 000 000
Réserve Légale		2 712 696	2 085 310
Réserves Facultatives		6 373 761	373 761
Autres Réserves		1 640 054	1 413 487
Autres capitaux propres		10 276 223	7 521 691
Résultats reportés		545 793	5 887 127
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		51 548 526	47 281 376
Résultat de l'exercice		5 544 121	6 660 583
Total des capitaux propres avant affectation		57 092 647	53 941 959
Passif	4.2		
Provisions pour autres risques et charges		350 000	0
Autres provisions		350 000	0
Provisions techniques brutes	4.2.1		
Provisions pour primes non acquises	4.2.1.1	33 156 898	32 961 453
Provisions pour sinistres	4.2.1.2	112 477 500	103 018 095
Prévisions de recours à encaisser	4.2.1.3	5 996 199	6 736 557
Provisions mathématiques des rentes	4.2.1.4	1 156 809	1 063 669
Provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes	4.2.1.5	2 087 609	923 547
Provisions pour risques en cours	4.2.1.6	607 490	0
Provisions pour égalisation	4.2.1.7	4 515 000	4 515 000
		148 005 106	135 745 206
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	4.2.2	21 340 366	20 380 382
Autres dettes	4.2.3		
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.3.1	175 295	766 763
Comptes courants de co-assureurs	4.2.3.2	833 476	1 438 317
Dettes nées d'opérations de réassurance	4.2.3.3	19 912 472	24 480 872
Dépôts et cautionnements reçus	4.2.3.4	469 447	385 648
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4.2.3.5	1 555 734	1 519 572
Créditeurs divers	4.2.3.6	2 479 812	2 194 062
		25 426 236	30 785 232
Autres passifs	4.2.4		
Comptes de régularisation passif	4.2.4.1	486 958	441 571
		486 958	441 571
Total du passif		195 608 667	187 352 391
Total des capitaux propres et du passif		252 701 314	241 294 351

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE NON VIE

Exercice clos le 31/12/2014

(chiffres arrondis en dinars)

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2014	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 31/12/2014	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2014	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2013
Primes acquises	5.1	120 218 044	42 782 065	77 435 979	68 200 799
Primes émises et acceptées		120 413 488	41 473 739	78 939 749	69 402 283
Variation de la provision pour primes non acquises		195 444	1 308 326	1 503 771	1 201 484
Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	5.2	5 131 815		5 131 815	4 849 041
Autres produits techniques	5.3	79 711		79 711	470 166
Charges de sinistres	5.4	68 202 683	6 313 123	61 889 560	54 040 175
Montants payés	5.4.1	58 743 279	6 545 423	52 197 856	45 845 813
Variation de la provision pour sinistres		9 459 404	232 300	9 691 704	8 194 362
Variation des autres provisions techniques		1 440 989		1 440 989	1 828 293
Variation des provisions mathématiques des rentes		93 140		93 140	146 674
Variation des prévisions de recours		740 358		740 358	1 681 619
Variation de la provision pour risques en cours		607 490		607 490	0
Participation aux bénéfices et ristournes		1 164 062	1 111 189	52 874	409 570
Frais d'exploitation	5.5	19 639 360	7 970 895	11 668 464	10 429 260
Frais d'acquisition	5.5.1	13 244 539		13 244 539	12 274 562
Frais d'acquisition reportés		32 979		32 979	88 805
Frais d'administration	5.5.2	6 427 800		6 427 800	5 899 358
Commissions reçues des réassureurs			7 970 895	7 970 895	7 655 856
Autres charges techniques	5.6	2 919 805		2 919 805	4 830 921
Variation de la provision pour égalisation		0		0	0
Sous total : Résultat technique de l'assurance et de la réassurance		32 062 671	27 386 858	4 675 813	6 457 512

ETAT DE RESULTAT
Exercice clos le 31/12/2014
(chiffres arrondis en dinars)

	Notes	31/12/2014	31/12/2013
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance		4 675 813	6 457 512
Produits des placements (assurance et réassurance)	6.1	10 948 213	10 304 875
Revenus des placements		5 739 443	5 323 650
Autres produits de placements		1 267 545	498 190
Reprises de corrections de valeurs sur placements		258 304	174 019
Profits provenant de la réalisation des placements		3 682 921	4 309 015
Charges des placements	6.2	4 098 636	3 846 720
Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		1 669 438	1 623 330
Correction de valeur sur placements		1 249 928	868 020
Pertes provenant de la réalisation des placements		1 179 270	1 355 370
Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et de réassurance		5 131 815	4 849 041
Autres produits non techniques	6.3	182 997	192 238
Autres charges non techniques	6.4	495 273	274 481
Résultat provenant des activités ordinaires		6 081 299	7 984 383
Impôts sur le résultat		537 178	1 323 800
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		5 544 121	6 660 583
Résultat net de l'exercice		5 544 121	6 660 583

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2014

(chiffres arrondis en dinars)

	Note	31/12/2014	31/12/2013
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés		109 856 148	105 810 182
Sommes versées pour paiement des sinistres		-54 834 071	-47 032 235
Encaissements des primes reçues (acceptations)		263 672	852 095
Décaissements de primes sur les cessions		-30 365 752	-22 612 721
Encaissements de sinistres sur les cessions		797 349	3 925 109
Commissions versées aux intermédiaires		-911 706	-595 010
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-13 443 198	-12 696 025
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		-135 114 201	-121 178 091
Encaissements liés à la cession de placements financiers		136 689 260	105 674 164
Taxes sur les assurances versées au Trésor		-14 217 447	-13 996 318
Produits financiers reçus		3 092 845	4 020 864
Autres mouvements		22 748	5 057
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	7.1	1 835 649	2 177 071
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles		-23 683	-187 945
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation		-1 992 809	-243 069
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	7.2	-2 016 491	-431 014
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions		-2 417 344	-2 097 860
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	7.3	-2 417 344	-2 097 860
Variation de trésorerie		-2 598 186	-351 802
Trésorerie au début de l'exercice		8 714 802	9 066 604
Trésorerie à la clôture de l'exercice		6 116 616	8 714 802

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES**AU 31/12/2014**

(chiffres arrondis en dinars)

	Au 31/12/2014	Au 31/12/2013
<u>Engagements reçus</u>		
Cautions reçues	0	0
Cautions agents généraux	0	0
TOTAL	0	0
<u>Engagements données</u>		
Cautions données	0	0
Titres et actifs acquis avec engagement de revente	0	0
TOTAL	0	0

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2014

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 Nabil ESSASSI
Directeur Général : Monsieur Florian SALLMANN
Commissaires aux comptes : Le cabinet HLB – GSAudit & Advisory et le cabinet Makrem GUIRAS

Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers annuels relatifs à la période allant du 1er janvier 2014 au 31 décembre 2014, 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)

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

Les actifs incorporels comprennent :

			31/12/2014	31/12/2013
Actifs incorporels	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Concept & développement	16 830	16 830	0	0
Logiciel	539 839	518 055	21 784	40 091
Autres immobilisations incorporelles portefeuille racheté	188 710	188 710	0	0
Total	745 379	723 595	21 784	40 091

Note 3-2 : Les actifs corporels d'exploitation

Ils comprennent :

Actifs corporels	Valeur brute			Amortissement			VCN Au 31-12-2014
	Au 01/01/2014	Acquisition	Au 31/12/2014	Au 01/01/2014	Dotation	Au 31/12/2014	
Matériel transport	719 481	33 980	753 461	581 635	44 730	626 365	127 096
Mob. Mat. Bur.	970 797	16 560	987 357	792 409	27 108	819 516	167 840
Mat. Informatique	1 656 792	75 354	1 732 146	1 518 259	51 968	1 570 227	161 919
Ag. Amé. Install.	2 393 712	9 453	2 403 165	1 536 840	122 764	1 659 604	743 561
Autres immobilisat°	62 427	3 345	65 772	22 785	8 081	30 866	34 906
Total	5 803 208	138 692	5 941 900	4 451 928	254 650	4 706 578	1 235 322

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

Cette rubrique comprend :

			31-12-2014	31-12-2013
Terrains et constructions d'exploitation	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Terrains d'exploitation	1 858 829	-	1 858 829	1 858 829
Constructions d'exploitation	7 700 648	1 665 256	6 035 392	4 409 848
Total	9 559 477	1 665 256	7 894 221	6 268 677

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

Cette rubrique englobe :

			31-12-2014	31-12-2013
Terrains et constructions hors exploitat°	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Terrains hors exploitation	552 276	-	552 276	552 276
Constructions hors exploitation	13 803 281	6 025 489	7 777 792	7 840 845
Total	14 355 557	6 025 489	8 330 068	8 393 121

Note 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 31-12-2014 et les reprises sur les provisions antérieures s'élèvent respectivement à **170.774 DT** et à **0 DT**, ramenant ainsi le total des provisions à **182.341 DT**.

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

Présentant un solde arrêté au 31/12/2014 de **31.883.002 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	31/12/2014	31/12/2013	Variation	VAR. EN %
ACTIONS & TITRES COTES	21 859 657	15 637 212	6 222 445	39,79%
PARTS OPCVM	2 228 000	1 723 000	505 000	29,31%
ACTIONS & TITRES NON COTES	9 917 624	8 227 624	1 690 000	20,54%
Valeur brute	34 005 281	25 587 836	8 417 445	32,90%
Provisions	2 122 279	1 806 781	315 498	17,46%
Valeur nette	31 883 002	23 781 055	8 101 947	34,07%

Note 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 **101.675.429 DT** qui se détaille comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013	Variation	VAR. EN %
Bons de trésors assimilables	34 060 854	34 009 119	51 735	0,15%
Emprunts obligataires	18 587 982	11 963 800	6 624 182	55,37%
Placements à court & moyen terme	49 026 593	61 617 563	- 12 590 970	-20,43%
Total	101 675 429	107 590 482	- 5 915 053	-5,50%

Note 3-4 : Parts des réassureurs dans les provisions techniques

Note 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 31-12-2014 à **15.121.257 DT**.

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN %
P.P.N.A.incendie	4 814 354	6 356 366	-1 542 012	-24,26%
P.P.N.A.inc.accident	1 022 379	842 177	180 202	21,40%
P.P.N.A.vol	163 821	148 223	15 598	10,52%
P.P.N.A.risques spéciaux	4 673 957	6 306 465	-1 632 508	-25,89%
P.P.N.A.responsabilité civile	4 066 099	2 425 329	1 640 770	67,65%
P.P.N.A.maritime	380 647	351 023	29 624	8,44%
Total	15 121 257	16 429 584	-1 308 326	-7,96%

Note 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 31-12-2014 de **21.161.250** DT.

Libellé	31-12-2014	31-12-2013	Variation	Var en %
S.A.P. incendie	8 100 136	8 341 717	- 241 581	-2,90%
S.A.P. auto	1 645 447	1 880 308	- 234 861	-12,49%
S.A.P. ind. accident	87 845	124 961	- 37 116	-29,70%
S.A.P. vol	677 034	807 722	- 130 689	-16,18%
S.A.P. maladie	339 397	288 715	50 682	17,55%
S.A.P. risques spéciaux	4 003 658	5 327 969	- 1 324 311	-24,86%
S.A.P. responsabilité civile	3 690 575	2 643 488	1 047 087	39,61%
S.A.P. maritime	2 617 159	1 978 669	638 490	32,27%
Total	21 161 250	21 393 550	- 232 300	-1,09%

Note 3-5 : Créances

Note 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 31/12/2014 de **8.424.476** DT.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en%
P.A.N.E. incendie	82 826	45 099	37 727	83,65%
P.A.N.E. individ. Acc.	36 034	19 398	16 636	85,76%
P.A.N.E. maladie	8 205 436	6 401 921	1 803 515	28,17%
P.A.N.E.responsabilité civile	100 181	54 537	45 644	83,70%
Total	8 424 476	6 520 954	1 903 522	29,19%

Note 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 31/12/2014 de **17.987.679** DT.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Agents généraux, succursales, courtiers et assurés	17 987 679	13 195 011	4 792 668	36,32%
Total	17 987 679	13 195 011	4 792 668	36,32%

Note 3-5-3 : Primes à annuler

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2014 à **946.551** DT.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
AT	3 926	3 926	-	0,00%
Incendie	168 981	433 465	- 264 484	-61,02%
Auto	317 302	863 507	- 546 204	-63,25%
Individuel accident	31 825	21 445	10 380	48,40%
Vol	16 796	17 947	- 1 151	-6,41%
Maladie	83 300	381 468	- 298 168	-78,16%
Risques spéciaux	234 402	120 358	114 044	94,75%
Responsabilité civile	60 476	115 767	- 55 291	-47,76%
Maritime	29 543	32 346	- 2 803	-8,67%
Total	946 551	1 990 228	- 1 043 677	-52,44%

Note 3-5-4 : Autres créances diverses

Le solde de cette rubrique au 31/12/2014 est de **7.275.424** DT.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Valeurs impayées	27 119	55 942	- 28 823	-51,52%
Valeurs en contentieux	2 955 811	1 776 707	1 179 104	66,36%
Chèques consignés	735 147	948 767	- 213 620	-22,52%
Agences en instance de liquidation et en contentieux	375 110	375 110	-	0,00%
IDA	1 550 087	1 404 117	145 970	10,40%
Anticipation	1 632 151	1 425 243	206 908	14,52%
Total	7 275 424	5 985 886	1 289 538	21,54%

Note 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 **1.028.070** DT.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Impôts Acomptes Provisionnels	-	322 117	- 322 117	-100,00%
Etat Impôt / les sociétés	1 025 412	-	1 025 412	
TFP	-	9 971	- 9 971	-100,00%
Divers	2 658	2 622	36	1,37%
Total	1 028 070	334 710	693 359	207,15%

Note 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 31-12-2014 de **6.018.785 DT**.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Personnel	635 138	549 056	86 081	15,68%
Autres débiteurs	5 383 648	2 702 210	2 681 438	99,23%
Total	6 018 785	3 251 267	2 767 519	85,12%

Note 3-6 : Autres éléments d'actif**Note 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 31-12-2014 de **9.577.566 DT**.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Valeurs à recevoir	1 046 061	1 595 568	- 549 507	-34,44%
Chèques à l'encaissement	5 307 936	2 547 668	2 760 268	108,34%
Effets à l'encaissement	3 223 568	5 025 991	- 1 802 422	-35,86%
Total	9 577 566	9 169 227	408 339	4,45%

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

Le détail de cette rubrique s'est présenté ci-dessous :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Banques	6 088 734	8 694 165	- 2 605 431	-29,97%
CCP	14 809	14 809	-	0,00%
Caisse	13 072	5 828	7 244	124,29%
Total	6 116 616	8 714 802	- 2 598 186	-29,81%

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

Les frais d'acquisitions reportés correspondent à la fraction non imputable à l'exercice 2014 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 31-12-2014 à **3.644.863 DT**.

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

Sous cette rubrique sont enregistrés les montants 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 31-12-2014 à **3.083.031 DT**.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Intérêts courus	2 260 199	1 852 164	408 035	22,03%
Loyers courus	351 447	500 471	- 149 024	-29,78%
Dividendes à encaisser	471 384	478 987	- 7 603	-1,59%
Total	3 083 031	2 831 623	251 408	8,88%

Note 3-6-5 : Autres comptes de régularisation :

Cette rubrique enregistre le montant de la prime décote 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 31-12-2014 de **156.964 DT**.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Différence sur les prix de remboursement	95 153	59 919	35 233	58,80%
Charges constatées d'avance	61 811	46 016	15 795	34,32%
Total	156 964	105 935	51 028	48,17%

Note 4 : Capitaux propres et passifs**Note 4-1 : Capitaux propres**

Cette rubrique s'élève au 31-12-2014 à **57.092.647 DT**. La variation des capitaux propres s'analyse comme suit :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Capital social	30 000 000	30 000 000	0	0,00%
Réserve Légale	2 712 696	2 085 310	627 386	30,09%
Réserves Facultatives	6 373 761	373 761	6 000 000	1605,30%
Réserves pour réinvestissement exonères	9 529 532	6 775 000	2 754 532	40,66%
Réserves spéciales de réévaluation	746 691	746 691	0	0,00%
Autres Réserves	1 640 054	1 413 487	226 567	16,03%
Résultats reportés	545 793	5 887 127	-5 341 334	-90,73%
Résultat de l'exercice	5 544 121	6 660 583	-1 116 463	-16,76%
Total	57 092 647	53 941 959	3 150 688	5,84%

Réserves distribuables

Les réserves distribuables s'élèvent au 31/12/2014 à **22.793.207 DT**, elles se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Réserves facultatives	6 373 761	373 761	6 000 000	1605%
Réserves pour réinvestissement exonérés	9 529 532	6 775 000	2 754 532	41%
Autres réserves	800 000	800 000	0	0%
Résultats reportés	545 793	5 887 127	-5 341 334	-91%
Résultat de l'exercice	5 544 121	6 660 583	-1 116 463	-17%
Total	22 793 207	20 496 471	2 296 735	11%

Fonds propres au 31-12-2014 (selon loi de finances 2014)

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2014 à **57.092.647 DT** contre **53.941.959 DT** à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant une hausse de 3 150 688 DT.

Le détail des mouvements ayant affecté la composition des fonds propres se détaille comme suit :

Désignation	Capitaux propres 2013 avant affectation	Mouvements de l'exercice	Capitaux propres 2014 avant affectation
Capital social	30 000 000	0	30 000 000
Réserve légale (*)	2 085 310	627 386	2 712 696
Réserves facultatives (**)	373 761	6 000 000	6 373 761
Réserves pour réinvestissement exonérés (***)	6 775 000	2 754 532	9 529 532
Réserves spéciales de réévaluation (*)	746 691	0	746 691
Réserves pour fonds social (*)	613 487	226 567	840 054
Autres réserves (**)	800 000	0	800 000
Résultats reportés (**)	5 887 127	-5 341 334	545 793
Résultat de l'exercice 2013	6 660 583	-6 660 583	0
Résultat de l'exercice 2014 (****)	0	5 544 121	5 544 121
Total	53 941 959	3 150 688	57 092 647

(*) Réserves non distribuables,

(**) Réserves distribuables en franchise de la retenue à la source

(***) Réserves distribuables, sous conditions, en franchise de la retenue à la source.

(****) Réserves distribuables soumises à la retenue à la source

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 29 mai 2014, la répartition du résultat de l'exercice 2013 est faite comme suit :

Résultat de l'exercice 2013	6 660 583,481	DT
+ Résultats reportés de l'exercice 2012	5 887 127,068	DT
Premier reliquat	12 547 710,549	DT
- Réserve légale	627 385,527	DT
Deuxième reliquat	11 920 325,022	DT
- Réserves pour réinvestissements exonérés	2 754 532,000	DT
Troisième reliquat	9 165 793,022	DT
- Réserves facultatives	6 000 000,000	DT
Quatrième reliquat	3 165 793,022	DT
- Réserve pour Fonds social	220 000,000	DT
Cinquième reliquat	2 945 793,022	DT
- Dividendes (0,800 dt par action)	2 400 000,000	DT
Report à nouveau	545 793,022	DT

Note 4-2 : Passif

Note 4-2-1 : Provisions techniques brutes :

Note 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 **33.156.898** DT au 31-12-2014.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
P.P.N.A. incendie	6 111 207	7 143 530	- 1 032 323	-14,45%
P.P.N.A. auto	15 048 713	13 767 807	1 280 906	9,30%
P.P.N.A. Ind. Accident	2 187 097	1 821 907	365 191	20,04%
P.P.N.A. vol	164 703	153 392	11 312	7,37%
P.P.N.A. maladie	-	-	-	
P.P.N.A. risque spéciaux	4 069 295	6 341 399	- 2 272 104	-35,83%
P.P.N.A. responsabilité civile	5 194 789	3 301 540	1 893 249	57,34%
P.P.N.A. maritime	381 093	431 879	- 50 786	-11,76%
Total	33 156 898	32 961 453	195 444	0,59%

Note 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 coût³ des ouvertures tardives des cinq derniers exercices)

³ coût = règlements + réserves

Les provisions pour sinistres non vie présentent au 31-12-2014 un solde brut de **112.477.500 DT.**

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
S.A.P. incendie	13 248 649	13 432 393	- 183 745	-1,37%
S.A.P. auto	72 131 769	66 266 292	5 865 477	8,85%
S.A.P. ind. Accident	345 230	363 888	- 18 659	-5,13%
S.A.P. vol	660 293	737 720	- 77 427	-10,50%
S.A.P. maladie	2 701 897	2 472 715	229 182	9,27%
S.A.P. risques spéciaux	4 971 319	5 998 052	- 1 026 733	-17,12%
S.A.P. responsabilité civile	14 856 010	11 188 265	3 667 744	32,78%
S.A.P. maritime	3 562 335	2 558 771	1 003 564	39,22%
Total	112 477 500	103 018 095	9 459 404	9,18%

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

Cette rubrique présente au 31-12-2014 un solde de **5.996.199 DT.** Il s'agit des sommes récupérables provenant de l'acquisition des droits des assurés vis-à-vis des tiers (Subrogation).

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en%
Prévisions de recours auto	5 486 546	5 055 441	431 106	8,53%
Prévisions de recours incendie	89 762	97 292	- 7 530	-7,74%
Prévisions de recours risques spéciaux	28 439	20 823	7 615	36,57%
Prévisions de recours responsabilité civile	210 814	1 482 112	- 1 271 298	-85,78%
Prévisions de recours transport maritime	180 638	80 890	99 748	123,31%
Total	5 996 199	6 736 557	- 740 358	-10,99%

Note 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 31-12-2014 à une valeur de **1.156.809** DT.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Rentes Accidents de travail	774 312	872 970	- 98 659	-11,30%
Rentes Incendie	1 772	2 955	- 1 183	-40,03%
Rentes Auto	16 132	16 640	- 508	-3,05%
Rentes Maladie	364 593	171 103	193 490	113,08%
Total	1 156 809	1 063 669	93 140	8,76%

Note 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 31-12-2014 un solde de **2.087.609** DT.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Incendie	293 427	132 495	160 933	121,46%
Auto	459 507			
Individuelle accident	49 787	61 339	- 11 552	-18,83%
Vol	39 354	32 857	6 496	19,77%
maladie	722 802	342 296	380 506	111,16%
Risques spéciaux	228 009	630	227 379	36105,59%
Responsabilité civile	52 699	1 200	51 499	4291,60%
Maritime	242 024	352 730	- 110 706	-31,39%
Total	2 087 609	923 547	1 164 062	126,04%

Note 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 31-12-2014 une provision pour risques en cours au niveau de la branche responsabilité civile de **607.490** DT.

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

La provision pour égalisation est destinée à faire face aux charges exceptionnelles afférentes aux mouvements d'événements. Elle présente au 31-12-2014 un solde de **4.515.000 DT**.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	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	-	-
Total	4 515 000	4 515 000	-	-

Note 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 31-12-2014 à **21.340.366 DT**.

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

Cette rubrique présente au 31-12-2014 un solde de **175.295 DT**, elle est alimentée principalement par les dettes envers les intermédiaires d'assurances.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en%
Autres	3 522	1 321	2 201	166,56%
comptes courants agents	171 773	765 441	- 593 669	-77,56%
Total	175 295	766 763	- 591 468	-77,14%

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

Cette rubrique présente au 31-12-2014 un solde de **833.476 DT**.

Note 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 31-12-2014 à **19.912.472 DT**.

Note 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 31-12-2014 est de **469.447 DT**.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Dépôts et cautionnement agent général	160 511	97 458	63 054	64,70%
Autres dépôts et cautionnements (sur loyer)	308 936	288 190	20 746	7,20%
Total	469 447	385 648	83 800	21,73%

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

Le solde de cette rubrique au 31-12-2014 est de **1.555.734** DT.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Retenue à la source	1 243 869	1 215 217	28 652	2,36%
Retenue sur salaires	311 865	5 863	306 002	5219,64%
Sécurité sociale et organismes rattachés	-	298 492	- 298 492	-100,00%
Total	1 555 734	1 519 572	36 163	2,38%

Note 4-2-3-6 : Crédoiteurs divers

Le Solde de cette rubrique au 31-12-2014 est de **2.479.812** DT, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des actionnaires (dividendes à payer) et des comptes des fournisseurs (charges à payer).

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Dividendes et tantièmes à payer	168 514	151 042	17 472	11,57%
Personnel charges à payer	651 351	521 983	129 368	24,78%
Créditeurs divers	1 382 164	1 153 149	229 015	19,86%
Autres	277 783	367 887	- 90 104	-24,49%
Total	2 479 812	2 194 062	285 751	13,02%

Note 4-2-4 : Autres passifs**Note 4-2-4-1 : Comptes de régularisation passif**

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2014 à **486.958** DT, elle concerne principalement les loyers relatifs aux exercices futurs.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Amortissement surcote	407 073	305 944	101 129	33,05%
Produits constatés d'avance	79 885	135 627	- 55 742	-41,10%
Total	486 958	441 571	45 387	10,28%

Note 5 : Etat de résultat technique**Note 5-1 : Primes acquises**

Cette rubrique présente un solde net au 31-12-2014 de **77.435.979** DT qui se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Primes émises et acceptées	120 484 051	112 015 640	8 468 411	7,56%
Annulations et ristournes	- 1 974 085	- 2 179 548	205 463	-9,43%
Variation des primes acquises et non émises	1 903 522	1 520 402	383 120	25,20%
Primes cédées	- 41 473 739	- 41 954 211	480 472	-1,15%
Variation des provisions pour primes non	- 1 503 771	- 1 201 484	- 302 287	25,16%
Total	77 435 979	68 200 799	9 235 180	13,54%

Note 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 31-12-2014 comme suit :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Produits de placements bruts	10 948 213	6 998 198	3 950 016	56,44%
Charges de placements	4 098 636	3 846 720	251 916	6,55%
Produits de placements nets (a)	6 849 577	3 151 477	3 698 100	117,34%
Total provisions techniques (b)	154 001 305	142 481 764	11 519 542	8,08%
Total des capitaux propres (c)	51 548 526	47 281 376	4 267 151	9,03%
Total [a * b / (b + c)]	5 131 815	4 849 041	282 775	5,83%

Note 5-3 : Autres produits techniques

Les autres produits techniques présentent un solde au 31-12-2014 de **79.711** DT qui se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en%
Interêts perçus	1 116	2 681	- 1 565	-58,38%
Autres produits techniques	78 595	424 984	- 346 389	-81,51%
Produits/cession de portefeuille	-	42 500	- 42 500	-100,00%
Total	79 711	470 166	- 390 455	-83,05%

Note 5-4 : Charges de sinistres**Note 5-4-1 : Montants payés**

Les montants payés des sinistres présentent au 31-12-2014 un solde net de **52.197.856** DT qui se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Sinistres payés	60 186 091	54 773 588	5 412 503	9,88%
Recours encaissés	- 2 442 386	- 2 274 996	- 167 391	7,36%
Frais de gestion des sinistres non vie	999 620	1 066 173	- 66 553	-6,24%
Participation versées	- 45	23	- 68	-296,62%
Sinistres à la charge des réassureurs	- 6 545 423	- 7 718 975	1 173 552	-15,20%
Total	52 197 856	45 845 813	6 352 043	13,86%

Note 5-5 : Frais d'exploitation**Note 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 31-12-2014 de **13.244.539** DT qui se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Frais d'acquisition	13 022 909	11 987 446	1 035 462	8,64%
Commissions sur acceptation	282 416	217 314	65 102	29,96%
Commissions versées / AFF. Co-assur. Réas	7 754	92 456	- 84 703	-91,61%
Commissions reçues / opérations de co-ass	- 68 540	- 22 655	- 45 885	202,54%
Total	13 244 539	12 274 562	969 977	7,90%

Note 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 31-12-2014 est de **6.427.800** DT.

Note 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 31-12-2014 de **2.919.805** DT.

Note 6 : Etat de résultat

Note 6-1 : Produits de placements

Les produits de placements présentent un solde au 31-12-2014 de **10.948.213** DT qui se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Revenus des immeubles	1 374 537	1 221 592	152 946	12,52%
Revenus des titres	4 096 191	3 897 353	198 838	5,10%
Revenus des emprunts obligataires	986 718	660 149	326 569	49,47%
Revenus des autres placements	4 109 935	4 240 700	- 130 766	-3,08%
Reprise sur provisions	258 304	174 019	84 285	48,43%
Autres revenus	122 528	111 062	11 466	10,32%
Total Produits des placements	10 948 213	10 304 875	643 339	6,24%

Note 6-2 : Charges de placements

Les charges de placements présentent un solde au 31-12-2014 de **4.098.636** DT qui se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en%
Frais de gestion et frais financiers	1 697 961	2 278 952	- 580 991	-25,49%
Pertes de réalisations	1 150 747	699 748	450 999	64,45%
Dotation aux provisions et aux amort.	1 249 928	868 020	381 909	44,00%
Total Charges de placements	4 098 636	3 846 720	251 916	6,55%

Note 6-3 : Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques présentent un solde au 31-12-2014 de **182.997** DT qui se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Récupération Frais	5 339	11 633	- 6 294	-54,11%
Autres produits non techniques	177 658	180 605	- 2 947	-1,63%
Total	182 997	192 238	- 9 241	-4,81%

Note 6-4 : Autres charges non techniques

Les autres charges non techniques présentent un solde au 31-12-2014 de **495.273** DT.

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.

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

Au 31 décembre 2014, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation se sont élevés à **1.835.649** dinars contre **2.177.071** dinars au 31 décembre 2013.

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

Au 31 décembre 2014, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à **-2.016.491** dinars contre **-431.014** dinars fin décembre de l'exercice précédent.

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

Ce flux enregistré au 31 décembre 2014, un montant de **-2.417.344** dinars contre **-2.097.860** dinars au 31 décembre 2013.

La trésorerie au 31 décembre 2014 s'élève à **6.116.616** dinars contre **8.714.802** dinars l'exercice précédent enregistrant une variation de **-2.598.186** dinars.

Tableau B1 NON-VIE : Résultat Technique par Catégories d'Assurances
AU 31/12/2014

INTITULE	A.T	INCENDIE	AUTO	INDIVID	VOL	MALADIE	R.SPEC.	R.CIVILE	MARIT.	TOTAL
Primes émises et acceptées nettes d'annulation	0	19 833 848	40 698 871	5 221 809	1 266 212	30 283 382	13 245 598	5 519 783	4 414 548	120 484 051
Annulations sur exercices en cours	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Annulations sur exercices antérieurs	0	157 244	337 391	78 969	840	231 190	975 689	108 694	35 211	1 925 228
Ristournes sur Primes	0	29 803	341 157	261	126	117 966	579 870	23 177	175	1 092 534
Primes acquises non émises à la clôture	0	82 826	0	36 034	0	8 205 436	0	100 181	0	8 424 476
Primes acquises non émises à l'ouverture	0	45 099	0	19 398	0	6 401 921	0	54 537	0	6 520 954
Primes à annuler à la clôture	0	168 981	317 302	31 825	16 796	83 300	238 328	60 476	29 543	946 551
Primes à annuler à l'ouverture	0	433 465	863 507	21 445	17 947	381 468	124 284	115 767	32 346	1 990 228
Sous-total (1) : Primes nettes	0	19 949 012	40 566 527	5 148 835	1 266 397	32 035 909	11 575 995	5 488 848	4 381 965	120 413 488
Provisions pour primes non acquises à la clôture	0	6 111 207	15 048 713	2 187 097	164 703	0	4 069 295	5 194 789	381 093	33 156 898
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture	0	7 143 530	13 767 807	1 821 907	153 392	0	6 341 399	3 301 540	431 879	32 961 453
Sous-total (2) : Primes acquises	0	20 981 335	39 285 621	4 783 644	1 255 085	32 035 909	13 848 099	3 595 599	4 432 752	120 218 044
Sinistres payés	0	3 455 479	23 491 931	1 230 787	113 459	27 481 140	2 267 032	1 224 866	825 986	60 090 680
Versement périodique des rentes	76 311	0	0	0	0	19 054	0	0	0	95 365
Recours et sauvetages encaissés	0	11 085	2 214 610	0	0	0	0	37 774	178 917	2 442 386
Frais de gestion des sinistres	0	156 141	288 081	35 572	8 491	243 975	186 207	45 493	35 661	999 620
Provisions pour sinistre à payer à la clôture	0	13 248 649	72 131 769	345 230	660 293	2 701 897	4 971 319	14 856 010	3 562 335	112 477 500
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	0	13 432 393	66 266 292	363 888	737 720	2 472 715	5 998 052	11 188 265	2 558 771	103 018 095
Prévisions de recours à encaisser à la clôture		89 762	5 486 546	0	0	0	28 439	210 814	180 638	5 996 199
Prévisions de recours à encaisser à l'ouverture		97 292	5 055 441	0	0	0	20 823	1 482 112	80 890	6 736 557
Provisions pour égalisation et équilibrage à la clôture	0	1 680 000	1 785 000	0	210 000	0	840 000	0	0	4 515 000
Provisions pour égalisation et équilibrage à l'ouverture	0	1 680 000	1 785 000	0	210 000	0	840 000	0	0	4 515 000
Provisions mathématiques des rentes à la clôture	774 312	1 772	16 132	0	0	364 593	0	0	0	1 156 809
Provisions mathématiques des rentes à l'ouverture	872 970	2 955	16 640			171 103				1 063 669
Provisions pour risques en cours à la clôture	0	0	0	0	0	0	0	607 490	0	607 490
Provisions pour risques en cours à l'ouverture	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres provisions techniques à la clôture		293 427	459 507	49 787	39 354	722 802	228 009	52 699	242 024	2 087 609
Autres Provisions techniques à l'ouverture		132 495	0	61 339	32 857	342 296	630	1 200	352 730	923 547
Sous-total (3) : Charges de prestations	-22 347	3 584 070	27 458 772	1 236 148	51 019	28 547 346	1 646 270	6 830 617	1 475 839	70 807 734
Sous-total (4) : Solde de souscription	22 347	17 397 265	11 826 849	3 547 496	1 204 066	3 488 563	12 201 829	-3 235 018	2 956 912	49 410 309
Commission d'acquisition	0	2 221 817	4 001 983	324 840	166 601	1 226 675	789 534	308 473	369 449	9 409 372

Autres charges d'acquisition	0	848 262	1 251 020	135 163	35 795	831 668	344 417	223 761	165 080	3 835 166
Frais d'administration	0	1 257 673	2 261 372	258 604	116 486	1 293 606	912 035	91 596	236 428	6 427 800
Autres charges techniques	0	864 267	1 490 521	175 019	105 441	323 505	-148 319	53 508	55 862	2 919 805
Frais d'acquisition reportés à la <u>clôture</u>	0	671 791	1 654 271	240 423	18 105	0	447 328	571 051	41 893	3 644 863
Frais d'acquisition reportés à l' <u>ouverture</u>	0	782 781	1 508 663	199 643	16 808	0	694 884	361 779	47 325	3 611 883
Autres produits techniques	0	9 251	65 102	246	273	673	799	3 315	52	79 711
Sous-total (5) : Charges d'acquisition et de gestion nettes	0	5 293 757	8 794 186	852 600	422 753	3 674 781	2 144 424	464 753	832 200	22 479 453
Produits nets des placements	28 513	756 859	2 964 625	83 589	38 224	117 275	403 103	609 310	130 316	5 131 815
Sous-total (6) : Solde financier	28 513	756 859	2 964 625	83 589	38 224	117 275	403 103	609 310	130 316	5 131 815
Primes cédées aux réassureurs	0	14 532 320	708 966	2 751 189	952 852	4 678 361	11 280 710	3 377 605	3 191 736	41 473 739
Parts des réassureurs dans les provisions pour primes non acquises à la <u>clôture</u>	0	4 814 354	0	1 022 379	163 821	0	4 673 957	4 066 099	380 647	15 121 257
Part des réassureurs dans les provisions pour primes non acquises à l' <u>ouverture</u>	0	6 356 366	0	842 177	148 223	0	6 306 465	2 425 329	351 023	16 429 584
Part des réassureurs dans les prestations payées	0	2 233 268	17 113	815 090	114 375	562 522	2 052 979	247 448	502 629	6 545 423
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour prestations autres que les provisions pour participation aux bénéfices à la <u>clôture</u>	0	8 100 136	1 645 447	87 845	677 034	339 397	4 003 658	3 690 575	2 617 159	21 161 250
Part des réassureurs dans les charges de prov. pour prestations autres que les provisions pour participation aux bénéfices à l' <u>ouverture</u>	0	8 341 717	1 880 308	124 961	807 722	288 715	5 327 969	2 643 488	1 978 669	21 393 550
Part des réassureurs dans la participation aux résultats incorporée dans l'exercice aux prestations payées ou aux provisions techniques	0									0
Part des réassureurs dans la participation aux bénéfices	0	0	0	0	0	637 753	302 261	0	171 175	1 111 189
Commissions reçues des réassureurs	0	3 028 820	0	674 282	316 150	467 836	2 313 599	432 671	737 538	7 970 895
Sous-total (7) : Solde de réassurance	0	-11 053 826	-926 714	-1 118 732	-637 418	-2 959 569	-9 568 690	-9 629	-1 112 280	-27 386 858
Sous-total (8) : Résultat technique	50 860	1 806 542	5 070 575	1 659 753	182 118	-3 028 512	891 819	-3 100 090	1 142 749	4 675 813

'Tableau_ B3 NV : État des éléments d'actifs représentant les provisions techniques et montants de ces provisions au 31-12-2014

Désignation des actifs	Coût d'entrée au bilan	Valeur de remboursement	Valeur d'usage	Provisions pour dépréciation	Amortissement	Valeur nette au bilan	VAL RETENUE EN REPRES°	Plus value latente	% du montant total des P.T
Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie	39 060 854	38 745 000	39 833 149	0	0	39 060 854	39 060 854	884 303	25,364%
- BTA 6,75% 07/2017	5 167 093	5 115 000	5 417 261	0	0	5 167 093	5 167 093	250 168	3,355%
- BTA 5,25 % 03/2016	1 555 950	1 500 000	1 662 648	0	0	1 555 950	1 555 950	106 698	1,010%
- BTA 5,5% 03/2019	17 315 736	16 780 000	17 203 729	0	0	17 315 736	17 315 736	0	11,244%
- BTA 5,6% 08/2022	7 146 500	7 500 000	7 438 395	0	0	7 146 500	7 146 500	291 895	4,641%
- BTA 7% 02/2015	1 098 075	1 050 000	1 121 623	0	0	1 098 075	1 098 075	23 548	0,713%
- BTA 5,5% 02/2020	385 200	400 000	417 368	0	0	385 200	385 200	32 168	0,250%
- BTA 5,25% 12/2016	1 392 300	1 400 000	1 403 826	0	0	1 392 300	1 392 300	11 526	0,904%
- EMPRUNT NAT 2014-B	4 000 000	4 000 000	4 130 760	0	0	4 000 000	4 000 000	130 760	2,597%
- EMPRUNT BNA 2011 F.G.A	1 000 000	1 000 000	1 037 540	0	0	1 000 000	1 000 000	37 540	0,649%
EMPRUNT OBLIGATAIRE	13 587 982	13 587 982	14 007 851	0	0	13 587 982	13 587 982	419 870	8,823%
- E.O ATB 2007/1	216 000	216 000	224 958	0	0	216 000	216 000	8 958	0,140%
- EMPRUNT TL. 2010/1	200 000	200 000	205 980	0	0	200 000	200 000	5 980	0,130%
- EMPRUNT ATTIJARI BANK 2010	299 996	299 996	315 940	0	0	299 996	299 996	15 945	0,195%
- EMPRUNT UIB 2011-2	342 816	342 816	361 330	0	0	342 816	342 816	18 514	0,223%
- EMPRUNT ATL 2011	500 000	500 000	527 410	0	0	500 000	500 000	27 410	0,325%
- EMPRUNT ATTIJARI LEASING 2012-1	372 000	372 000	385 634	0	0	372 000	372 000	13 634	0,242%
- EMPRUNT HL 2012-1	300 000	300 000	305 215	0	0	300 000	300 000	5 215	0,195%
- EMPRUNT BTK 2012-1	714 300	714 300	719 970	0	0	714 300	714 300	5 670	0,464%
- EMPRUNT ATT LEASING 2012-2	642 870	642 870	644 337	0	0	642 870	642 870	1 467	0,417%
- EMPRUNT ATL 2013-1	750 000	750 000	785 348	0	0	750 000	750 000	35 348	0,487%
- EMPRUNT CIL 2012-2	400 000	400 000	422 225	0	0	400 000	400 000	22 225	0,260%
- EMPRUNT CIL 2013-1	800 000	800 000	803 976	0	0	800 000	800 000	3 976	0,519%
- EMPRUNT TL SUB 2013	600 000	600 000	627 960	0	0	600 000	600 000	27 960	0,390%
- EMPRUNT TL SUB 2013-2	350 000	350 000	373 975	0	0	350 000	350 000	23 975	0,227%
-EMPRUT ATL 2014-1	400 000	400 000	423 120	0	0	400 000	400 000	23 120	0,260%
-EMPRUT TL 2014-1	400 000	400 000	419 896	0	0	400 000	400 000	19 896	0,260%
-EMPRUT ATTIJ LEAS 2014-1	400 000	400 000	416 836	0	0	400 000	400 000	16 836	0,260%
- EMPRUNT HL 2013-2	400 000	400 000	424 144	0	0	400 000	400 000	24 144	0,260%
- EMPRUNT HL 2013-1	600 000	600 000	625 860	0	0	600 000	600 000	25 860	0,390%
- EMPRUNT UBCI 2013	500 000	500 000	519 935	0	0	500 000	500 000	19 935	0,325%
- EMPRUNT AIL 2013-1	600 000	600 000	624 623	0	0	600 000	600 000	24 623	0,390%
- EMPRUNT CIL 2014-1	500 000	500 000	516 670	0	0	500 000	500 000	16 670	0,325%

- EMPRUNT BTK 2014-1	800 000	800 000	802 616	0	0	800 000	800 000	2 616	0,519%
- EMPRUNT BIAT SUB 2014	1 500 000	1 500 000	1 503 630	0	0	1 500 000	1 500 000	3 630	0,974%
- EMPRUNT HL 2014-1	250 000	250 000	253 313	0	0	250 000	250 000	3 313	0,162%
- EMPRUNT AIL 2014-1	750 000	750 000	772 950	0	0	750 000	750 000	22 950	0,487%
PLACEMENTS IMMOBILIERS	23 915 034	0	23 915 034	0	7 690 745	16 224 289	16 224 289	0	10,535%
Terrains et constructions d'exploitation	6 003 174	0	6 003 174	0	1 665 256	4 337 918	4 337 918	0	2,817%
- Terrains Palestine	570 531	0	570 531	0	0	570 531	570 531	0	0,370%
- Terrains Arabie Saoudite	536 400	0	536 400	0	0	536 400	536 400	0	0,348%
- Terrain ANG Arabie Saoudite	751 897	0	751 897	0	0	751 897	751 897	0	0,488%
- Imm. Palestine (siege social)	1 103 458	0	1 103 458	0	676 149	427 309	427 309	0	0,277%
- Imm. Rue Lenine	118 227	0	118 227	0	79 464	38 763	38 763	0	0,025%
- Local la Goulette	42 646	0	42 646	0	26 654	15 992	15 992	0	0,010%
- Local Bab Souika	69 792	0	69 792	0	41 584	28 207	28 207	0	0,018%
- Local Sfax	454 422	0	454 422	0	193 129	261 293	261 293	0	0,170%
- Villa Tataouine	30 300	0	30 300	0	12 120	18 180	18 180	0	0,012%
- Imm. Palestine (nouveau)	2 325 501	0	2 325 501	0	636 156	1 689 345	1 689 345	0	1,097%
Terrains et constructions hors exploitation	17 911 861	0	17 911 861	0	6 025 489	11 886 371	11 886 371	0	7,718%
- Terrain berges du Lac	454 951	0	454 951	0	0	454 951	454 951	0	0,295%
- Terrain Charguia	97 326	0	97 326	0	0	97 326	97 326	0	0,063%
- Appart. Galaxie 2000 (3 émé étage)	286 316	0	286 316	0	143 037	143 279	143 279	0	0,093%
- Appart. Galaxie 2000 (6 émé étage)	335 113	0	335 113	0	152 758	182 355	182 355	0	0,118%
- Imm.en cours Extension SIEGE III	3 556 303	0	3 556 303	0	0	3 556 303	3 556 303	0	2,309%
- Imm. Sfax Amen I	246 540	0	246 540	0	123 270	123 270	123 270	0	0,080%
- Imm. Lac	1 552 077	0	1 552 077	0	766 061	786 016	786 016	0	0,510%
- Batis (Rue de Grèce)	902 200	0	902 200	0	579 143	323 057	323 057	0	0,210%
- Imm. Amen Sfax II	275 466	0	275 466	0	137 733	137 733	137 733	0	0,089%
- Local Lac	59 866	0	59 866	0	29 933	29 933	29 933	0	0,019%
- Imm. Bouhaira	3 293 342	0	3 293 342	0	1 321 357	1 971 985	1 971 985	0	1,280%
- Imm. Charguia	4 146 423	0	4 146 423	0	2 067 370	2 079 053	2 079 053	0	1,350%
- Rue Lenine	118 227	0	118 227	0	79 464	38 763	38 763	0	0,025%
- Imm.Arabie Saoudite	2 587 711	0	2 587 711	0	625 363	1 962 347	1 962 347	0	1,274%

Désignation des actifs	Coût d'entrée au bilan	Valeur de remboursement	Valeur d'usage	Provisions pour dépréciation	Amortissement	Valeur nette au bilan	Val.Ret.Ad m.Rep	Plus value latente	% du montant total des P.T
ACTIONS COTEES	17 705 954	0	23 003 654	534 485	0	17 171 468	17 171 468	5 832 186	11,150%
* UIB	6 765 477	0	8 814 542	0	0	6 765 477	6 765 477	2 049 065	4,393%
* TLS	325 045	0	339 408	0	0	325 045	325 045	14 363	0,211%
* ATTIJARI BANK	1 022 291	0	3 065 001	0	0	1 022 291	1 022 291	2 042 710	0,664%

* AMEN BANK	348 593	0	298 223	50 370	0	298 223	298 223	0	0,194%
* BIAT	316 707	0	370 632	0	0	316 707	316 707	53 925	0,206%
* BH	291 794	0	174 426	117 369	0	174 426	174 426	0	0,113%
* TELNET	1 011 523	0	1 000 431	11 092	0	1 000 431	1 000 431	0	0,650%
* ALKIMIA	178 251	0	214 396	0	0	178 251	178 251	36 146	0,116%
* MONOPRIX	663 691	0	580 756	82 935	0	580 756	580 756	0	0,377%
* ADWYA	229 918	0	498 075	0	0	229 918	229 918	268 157	0,149%
* TPR	189 393	0	180 857	8 536	0	180 857	180 857	0	0,117%
* ATB	777 152	0	886 383	0	0	777 152	777 152	109 231	0,505%
* ARTES	393 680	0	445 494	0	0	393 680	393 680	51 815	0,256%
* SOPAT	0	0	0	0	0	0	0	0	0,000%
* TUNIS RE	1 403 823	0	1 995 454	0	0	1 403 823	1 403 823	591 631	0,912%
* ENNAKL	427 142	0	425 714	1 428	0	425 714	425 714	0	0,276%
* TUNISAIR	0	0	0	0	0	0	0	0	0,000%
* CARTHAGE CEMENT	436 827	0	531 993	0	0	436 827	436 827	95 166	0,284%
* MODERN LEASING	0	0	0	0	0	0	0	0	0,000%
* SIMPAR	170 551	0	333 972	0	0	170 551	170 551	163 421	0,111%
* PGH	422 742	0	364 651	58 091	0	364 651	364 651	0	0,237%
* AMS	246	0	124	122	0	124	124	0	0,000%
* ESSOUKNA	177 821	0	164 260	13 561	0	164 260	164 260	0	0,107%
* ATTIJARI LEASING	286 665	0	198 835	87 830	0	198 835	198 835	0	0,129%
* ASSAD	194 280	0	193 975	304	0	193 975	193 975	0	0,126%
* NEW BODY LINE	60 015	0	48 855	11 160	0	48 855	48 855	0	0,032%
* ONE TECH HOLDING	276 395	0	514 848	0	0	276 395	276 395	238 452	0,179%
* EUROCYCLE	68 245	0	95 669	0	0	68 245	68 245	27 424	0,044%
* SFBT	78 503	0	133 348	0	0	78 503	78 503	54 845	0,051%
* LILAS	116 000	0	120 444	0	0	116 000	116 000	4 444	0,075%
* SPDIT	31 324	0	41 874	0	0	31 324	31 324	10 550	0,020%
* CITYCARS	110 683	0	113 527	0	0	110 683	110 683	2 844	0,072%
* SOTUVER	144 684	0	129 516	15 168	0	129 516	129 516	0	0,084%
* SOTIPAPIER	102 451	0	85 870	16 581	0	85 870	85 870	0	0,056%
* TGH	194 498	0	134 557	59 941	0	134 557	134 557	0	0,087%
* DELICE HOLDING	428 322	0	445 095	0	0	428 322	428 322	16 773	0,278%
* CEREALIS	61 223	0	62 447	0	0	61 223	61 223	1 224	0,040%
PARTS DANS LES OPCVM	6 271 083	0	6 407 170	12 948	0	6 258 135	6 258 135	149 035	4,064%
* FCP MAGH DYNAMIQUE	1 121 000	0	1 172 918	0	0	1 121 000	1 121 000	51 918	0,728%
* FCP MAGH MODERE	600 500	0	637 317	0	0	600 500	600 500	36 817	0,390%
* FCP MAGH SELECT	506 500	0	494 509	11 991	0	494 509	494 509	0	0,321%
* FCPR TDF	1 000 000	0	1 036 108	0	0	1 000 000	1 000 000	36 108	0,649%
* TUNISIE SICAV	243 083	0	267 276	0	0	243 083	243 083	24 193	0,158%
* FCPR TDF II	1 500 000	0	1 500 000	0	0	1 500 000	1 500 000	0	0,974%

* FCPR PHENICIA FUND	1 000 000	0	1 000 000	0	0	1 000 000	1 000 000	0	0,649%
* CAPITALease Seed Fund	300 000	0	299 043	957	0	299 043	299 043	0	0,194%
PARTS DANS LES SICAR	2 942 225	0	3 690 631	143 539	0	2 798 686	2 798 686	891 945	1,817%
* Maghrebria financière SICAR	2 331 605	0	2 217 556	114 049	0	2 217 556	2 217 556	0	1,440%
* Tuninvest SICAR	110 620	0	219 680	0	0	110 620	110 620	109 060	0,072%
* Tunisie Sicar	100 000	0	716 460	0	0	100 000	100 000	616 460	0,065%
* TITF-Sicar	250 000	0	416 425	0	0	250 000	250 000	166 425	0,162%
* Sodino-Sicar	150 000	0	120 510	29 490	0	120 510	120 510	0	0,078%
ACTIONS ET TITRES NON COTES	14 950 717	0	21 145 227	1 613 648	0	13 337 069	11 300 361	7 808 158	7,338%
* ABV CI	880 000	0	806 080	73 920	0	806 080	806 080	0	0,523%
* STH El Hammam	4 003 874	0	4 461 679	0	0	4 003 874	4 003 874	457 805	2,600%
* Hôtel farhat Ressort	500 000	0	0	500 000	0	0	0	0	0,000%
* SEPT	100 000	0	0	100 000	0	0	0	0	0,000%
* Diwan	300 000	0	0	300 000	0	0	0	0	0,000%
* ISATT (Polytech)	1 500 000	0	1 500 000	0	0	1 500 000	1 500 000	0	0,974%
* SAFI	230 000	0	258 198	0	0	230 000	230 000	28 198	0,149%
* Afrique Assistance	88 000	0	382 545	0	0	88 000	88 000	294 545	0,057%
* STMS	3 750	0	7 361	0	0	3 750	3 750	3 611	0,002%
* SDA	2 000	0	1 596	404	0	1 596	1 596	0	0,001%
* Société immobilière	323 092	0	323 092	0	0	323 092	323 092	0	0,210%
* Arije EL MADINA	10 000	0	10 000	0	0	10 000	10 000	0	0,006%
* SMU	450 000	0	340 884	109 116	0	340 884	340 884	0	0,221%
* WEST FOOD	450 000	0	0	450 000	0	0	0	0	0,000%
* MAGHREBIA SERVICES	210 000	0	141 708	68 292	0	141 708	105 000	0	0,068%
* MAGHREBIA VIE	5 000 000	0	12 024 000	0	0	5 000 000	3 000 000	7 024 000	1,948%
* MEDI CARS	900 000	0	888 084	11 916	0	888 084	888 084	0	0,577%
AUTRES PLACEMENTS	49 026 593	49 026 593	49 471 651	0	0	49 026 593	49 026 593	445 058	31,835%
Dépôts auprès d'établissement bancaires et financiers	6 116 616	6 116 616	6 116 616	0	0	6 116 616	6 116 616	0	3,972%
Frais d'acquisition reportés non vie	3 644 863	0	3 644 863	0	0	3 644 863	3 644 863	0	2,367%
Quittances non-encaissées nettes de taxes et de commissions	11 855 882	0	11 855 882	0	0	11 855 882	11 855 882	0	7,699%
Créances sur le fond de garantie de la réassurance légale	413 043	0	413 043	0	0	413 043	413 043	0	0,268%
Solde au 31/12/2014	189 490 845	107 476 190	203 504 772	2 304 620	7 690 745	179 495 480	177 458 772	16 430 554	115,232%
Montant des Provisions Techniques au 31/12/2014	154 001 305								