

ETATS FINANCIERS

La Société Assurances Maghreb

Siège social : Angle 64, rue de Palestine - 1002 Tunis

La société Assurances MAGHREBIA publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 13 mai 2016. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Sami MANJOUR & Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

BILAN (exprimé en dinars)

Actifs	Notes	31/12/2015			31/12/2014
		VB	AMORT & PROV	NET	NET
AC1 Actifs incorporels	3.1				
AC11 Portefeuilles rachetés et autres actifs incorporels		844 645,838	745 030,359	99 615,479	21 783,738
		844 645,838	745 030,359	99 615,479	21 783,738
AC2 Actifs corporels	3.2				
AC22 Mobilier de bureau, Matériel Informatique & Matériel de transport		6 163 399,264	4 949 168,520	1 214 230,744	1 235 322,065
		6 163 399,264	4 949 168,520	1 214 230,744	1 235 322,065
AC3 Placements	3.3				
AC31 Terrains et constructions					
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	3.3.1	10 518 723,570	1 763 767,939	8 754 955,631	7 894 220,972
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	3.3.2	14 355 557,496	6 429 711,927	7 925 845,569	8 330 068,369
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations					
AC321 Parts dans des entreprises liées	3.3.3	7 864 696,872	174 280,584	7 690 416,288	7 682 356,320
AC33 Autres placements financiers					
AC331 Actions et autres titres à revenu variable	3.3.4	35 592 030,047	3 422 528,685	32 169 501,362	31 883 001,951
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.5	125 111 350,068		125 111 350,068	101 675 428,756
AC335 Dépôts et cautionnements		1 740,000		1 740,000	1 740,000
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		802 593,059		802 593,059	773 435,703
		194 246 691,112	11 790 289,135	182 456 401,977	158 240 252,071
AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques	3.4				
AC510 Provisions pour primes non acquises	3.4.1	12 581 246,905		12 581 246,905	15 121 257,290
AC531 Provisions pour sinistres	3.4.2	20 053 346,859		20 053 346,859	21 161 250,338
		32 634 593,764		32 634 593,764	36 282 507,628
AC6 Créances	3.5				
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe					
AC611 Primes acquises et non émises	3.5.1	9 054 832,723		9 054 832,723	8 424 476,419
AC612 Autres créances nées d'opérations d'assurances directes					
AC612 Primes à recevoir	3.5.2	17 304 876,303	4 709 843,072	12 595 033,231	14 442 061,863
AC612 Primes à annuler	3.5.3	(1 852 998,000)		(1 852 998,000)	(946 551,387)
AC612 Autres Créances diverses	3.5.4	9 294 985,907	3 869 949,427	5 425 036,480	4 337 123,297
AC612 Comptes courants co-assureurs		150 357,600		150 357,600	157 850,771
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance					
AC62 Comptes courants des cédantes		931 373,764		931 373,764	467 550,480
AC62 Autres créances nées d'opérations de réassurance		0,000		0,000	413 043,092
AC63 Autres créances					
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	3.5.5	2 701,750		2 701,750	1 028 069,509
AC633 Débiteurs divers	3.5.6	6 135 110,064		6 135 110,064	6 018 785,449
		41 021 240,111	8 579 792,499	32 441 447,612	34 342 409,493
AC7 Autres éléments d'actif	3.6				
AC71 Valeurs à l'encaissement	3.6.1	10 286 291,781		10 286 291,781	9 577 565,668
AC71 Avoir en banque, CCP et caisse	3.6.2	222 950,949		222 950,949	6 116 615,610
AC72 Charges reportées					
AC721 Frais d'acquisition reportés	3.6.3	3 647 159,480		3 647 159,480	3 644 862,670
AC73 Comptes de régularisation Actif					
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.4	3 704 099,772		3 704 099,772	3 083 030,993
AC733 Autres comptes de régularisation	3.6.5	202 832,713		202 832,713	156 963,586
		18 063 334,695		18 063 334,695	22 579 038,527
Total de l'actif		292 973 904,784	26 064 280,513	266 909 624,271	252 701 313,522

BILAN (exprimé en dinars)

<i>Capitaux Propres et Passifs</i>	Notes	31/12/2015	31/12/2014
Capitaux propres	4.1		
CP1 Capital social		30 000 000,000	30 000 000,000
CP2 Réserve Légale		3 000 000,000	2 712 695,655
CP2 Réserves Facultatives		9 700 304,884	6 373 760,782
CP2 Autres Réserves		1 056 942,218	1 640 053,836
CP4 Autres capitaux propres		11 207 122,782	10 276 222,782
CP5 Résultats reportés		25 165,453	545 793,022
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		54 989 535,337	51 548 526,077
CP6 Résultat de l'exercice		7 139 397,281	5 544 120,878
Total des capitaux propres avant affectation		62 128 932,618	57 092 646,955
Passif	4.2		
PA2 Provisions pour autres risques et charges		350 000,000	350 000,000
PA23 Autres provisions		350 000,000	350 000,000
PA3 Provisions techniques brutes	4.2.1		
PA310 Provisions pour primes non acquises	4.2.1.1	33 143 365,805	33 156 897,640
PA331 Provisions pour sinistres	4.2.1.2	119 240 520,460	112 477 499,789
PA331 Prévisions de recours à encaisser	4.2.1.3	(7 141 478,597)	(5 996 199,204)
PA361 Provisions mathématiques des rentes	4.2.1.4	1 363 651,586	1 156 808,792
PA341 Provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes	4.2.1.5	2 600 793,332	2 087 608,759
PA361 Provisions pour risques en cours	4.2.1.6	0,000	607 490,224
PA361 Provisions pour égalisation	4.2.1.7	4 300 000,000	4 515 000,000
		153 506 852,586	148 005 106,000
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	4.2.2	18 716 356,961	21 340 366,330
PA6 Autres dettes	4.2.3		
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.3.1	342 355,850	175 294,557
PA61 Comptes courants de co-assureurs	4.2.3.2	885 321,276	833 476,116
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	4.2.3.3	23 275 514,063	19 912 471,813
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	4.2.3.4	534 691,606	469 447,276
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4.2.3.5	2 088 383,446	1 555 734,065
PA634 Crédoiteurs divers	4.2.3.6	4 011 738,446	2 479 812,308
		31 138 004,687	25 426 236,135
PA7 Autres passifs	4.2.4		
PA71 Comptes de régularisation passif	4.2.4.1	1 069 477,419	486 958,102
		1 069 477,419	486 958,102
TOTAL DU PASSIF		204 780 691,653	195 608 666,567
Total des capitaux propres et du passif		266 909 624,271	252 701 313,522

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

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2015	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 31/12/2015	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2015	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2014
PRNV1 Primes acquises	5.1	120 824 947,915	(41 724 888,323)	79 100 059,592	77 435 978,511
<i>PRNV11</i> Primes émises et acceptées		120 811 416,080	(39 184 877,938)	81 626 538,142	78 939 749,201
<i>PRNV12</i> Variation de la provision pour primes non acquises		13 531,835	(2 540 010,385)	(2 526 478,550)	(1 503 770,690)
PRNT3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	5.2	4 966 460,847		4 966 460,847	5 131 815,330
PRNV2 Autres produits techniques	5.3	58 594,121		58 594,121	79 711,090
CHNV1 Charges de sinistres	5.4	(67 567 328,832)	7 723 986,635	(59 843 342,197)	(61 889 560,342)
<i>CHNV11</i> Montants payés	5.4.1	(60 804 308,161)	8 831 890,114	(51 972 418,047)	(52 197 856,015)
<i>CHNV12</i> Variation de la provision pour sinistres		(6 763 020,671)	(1 107 903,479)	(7 870 924,150)	(9 691 704,327)
CHNV2 Variation des autres provisions techniques		1 545 926,823		1 545 926,823	(1 440 988,679)
<i>CHNV2</i> Variation des provisions mathématiques des rentes		(206 842,794)		(206 842,794)	(93 140,243)
<i>CHNV2</i> Variation des prévisions de recours		1 145 279,393		1 145 279,393	(740 358,212)
<i>CHNV2</i> Variation de la provision pour risques en cours		607 490,224		607 490,224	(607 490,224)
CHNV3 Participation aux bénéfices et ristournes		(513 184,573)	76 725,025	(436 459,548)	(52 873,656)
CHNV4 Frais d'exploitation	5.5	(23 120 529,457)	7 708 572,482	(15 411 956,975)	(11 668 464,098)
<i>CHNV41</i> Frais d'acquisition	5.5.1	(13 561 896,372)		(13 561 896,372)	(13 244 538,831)
<i>CHNV42</i> Variation du montant des frais d'acquisition reportés		2 296,810		2 296,810	32 979,479
<i>CHNV43</i> Frais d'administration	5.5.2	(9 560 929,895)		(9 560 929,895)	(6 427 800,156)
<i>CHNV44</i> Commissions reçues des réassureurs			7 708 572,482	7 708 572,482	7 970 895,410
CHNV5 Autres charges techniques	5.6	(1 953 883,767)		(1 953 883,767)	(2 919 804,686)
CHNV6 Variation de la provision pour égalisation		215 000,000		215 000,000	0,000
RTNV Sous total : Résultat technique de l'assurance et de la réassurance		34 456 003,077	(26 215 604,181)	8 240 398,896	4 675 813,470

ETAT DE RÉSULTAT (exprimé en dinars)

		Notes	31/12/2015	31/12/2014
RTNV	Résultat technique de l'assurance et de la réassurance		8 240 398,896	4 675 813,470
PRNT1	Produits des placements (assurance et réassurance)	6.1	11 162 348,695	10 948 213,329
PRNT11	Revenus des placements		6 350 220,900	5 739 442,793
PRNT12	Autres produits de placements		2 711 459,678	1 267 544,751
PRNT13	Reprises de corrections de valeurs sur placements		144 407,168	258 304,434
PRNT14	Profits provenant de la réalisation des placements		1 956 260,949	3 682 921,351
CHNT1	Charges des placements	6.2	(4 495 880,309)	(4 098 636,477)
CHNT11	Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		(1 817 270,836)	(1 669 438,205)
CHNT12	Correction de valeur sur placements		(1 955 425,706)	(1 249 928,427)
CHNT13	Pertes provenant de la réalisation des placements		(723 183,767)	(1 179 269,845)
CHNT2	Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et de réassurance		(4 966 460,847)	(5 131 815,330)
PRNT2	Autres produits non techniques	6.3	167 375,155	182 997,299
CHNT3	Autres charges non techniques	6.4	(195 812,059)	(495 273,163)
	Résultat provenant des activités ordinaires		9 911 969,531	6 081 299,128
CHNT4	Impôts sur le résultat		(2 772 572,250)	(537 178,250)
	Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		7 139 397,281	5 544 120,878
	Résultat net de l'exercice		7 139 397,281	5 544 120,878

ANNEXE N°6
TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

		2015
HB1	ENGAGEMENTS RECUS	<u>239 546,000</u>
	Aval, cautions et garanties sur les agents généraux	239 546,000
HB2	ENGAGEMENTS DONNES	<u>1 928 536,304</u>
HB21	Avals, cautions et garanties de crédit données au titre des appels d'offre	1 928 536,304
HB22	Titres et Actifs acquis avec engagement de revente	
HB23	Autres engagements sur titres, actifs ou revenus	
HB24	Autres engagements donnés	
HB3	VALEURS RECUS EN NANTISSEMENT DES CESSIONNAIRES ET DES RETROCESSIONNAIRES	
HB4	VALEURS REMISES PAR DES ORGANISMES REASSURES AVEC CAUTION SOLIDAIRE OU DE SUBSTITUTION	
HB5	VALEURS APPARTENANT A DES INSTITUTIONS DE PREVOYANCE	
HB6	AUTRES VALEURS DETENUES POUR COMPTE DE TIERS	

État de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2015	31/12/2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés		119 189 105,837	109 856 148,456
Sommes versées pour paiement des sinistres		(56 169 737,936)	(54 834 070,779)
Encaissements des primes reçues (acceptations)		635 665,083	263 672,258
Décaissements de primes sur les cessions		(24 029 611,656)	(30 365 752,292)
Encaissements de sinistres sur les cessions		1 038 705,049	797 348,965
Commissions versées aux intermédiaires		(777 652,877)	(911 705,593)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(11 323 751,639)	(13 443 197,924)
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		(103 794 022,880)	(135 114 201,073)
Encaissements liés à la cession de placements financiers		83 340 728,519	136 689 260,144
Taxes sur les assurances versées au Trésor		(13 942 995,879)	(14 217 446,911)
Produits financiers reçus		2 323 981,769	3 092 845,496
Autres mouvements		26 162,892	22 748,442
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	7.1	(3 483 423,718)	1 835 649,189
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles		0,000	(23 682,797)
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation		(332 345,617)	(1 992 808,601)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	7.2	(332 345,617)	(2 016 491,398)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions		(2 077 895,326)	(2 417 344,200)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	7.3	(2 077 895,326)	(2 417 344,200)
Variation de trésorerie		(5 893 664,661)	(2 598 186,409)
Trésorerie au début de l'exercice		6 116 615,610	8 714 802,019
Trésorerie à la clôture de l'exercice		222 950,949	6 116 615,610

NOTES AUX ETATS FINANCIERS **ARRETES AU 31/12/2015**

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 d'Administration:	Monsieur Nabil ESSASSI
Directeur Général :	Monsieur Habib BEN HASSINE
Commissaires aux comptes :	Le cabinet HLB – GSAudit & Advisory et le cabinet FMBZ-KPMG Tunisie

Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers annuels relatifs à la période allant du 1er janvier 2015 au 31 décembre 2015, 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

3-1 : Les actifs incorporels

Les actifs incorporels comprennent:

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Conception & développement	41 657	16 830
Logiciels	614 279	539 839
Autres immobilisations incorporelles portefeuille racheté	188 709	188 710
Total valeur brute	844 645	745 379
Amortissements	745 030	723 595
Total valeur nette	99 615	21 784

3-2 : Les actifs corporels d'exploitation

Ils comprennent:

Actifs corporels	Valeur brute			Amortissement			VCN AU 31-12-2015	VCN AU 31-12-2014
	Au 01/01/2015	Acquisitio n	Au 31/12/201 5	Au 01/01/201 5	Dotation	Au 31/12/201 5		
Matériel transport	753 461	48 980	802 441	626 365	40 260	666 625	135 816	127 096
Mob. Mat. Bur.	987 357	3 320	990 677	819 516	25 771	845 287	145 390	167 840
Mat. Informatique	1 732 146	160 379	1 892 525	1 570 227	52 958	1 623 185	269 339	161 919
Ag. Amé. Install.	2 403 165	1 199	2 404 364	1 659 604	115 221	1 774 825	629 539	743 561
Autres immobilisat°	65 772	7 621	73 393	30 866	8 380	39 246	34 147	34 906
Total	5 941 901	221 498	6 163 399	4 706 578	242 591	4 949 169	1 214 231	1 235 322

3-3 : Placements

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

Cette rubrique comprend:

			31-12-2015	31-12-2014
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	8 659 895	1 763 768	6 896 127	6 035 392
Total	10 518 724	1 763 768	8 754 956	7 894 221

3-3-2 : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique englobe :

			31-12-2015	31-12-2014
Terrains et constructions hors exploitation	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Terrains hors exploitation	552 276		552 276	552 276
Constructions hors exploitation	13 803 281	6 429 712	7 373 569	7 777 792
Total	14 355 557	6 429 712	7 925 846	8 330 068

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 DT**

*Assurances MAGHREBIA Vie : **5 000 000 DT**

*MAGHREBIA SERVICES SARL: 210 000 DT

* MAGHREBIA Financière SICAR SA: 2 331 605 DT

Les dotations aux provisions pour dépréciation des titres au 31-12-2015 et les reprises sur les provisions antérieures s'élèvent respectivement à 0 DT et à 8 060 DT, ramenant ainsi le total des provisions à 174 281 DT au 31-12-2015 contre 182 341 DT au 31-12-2014.

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

Présentant un solde arrêté au 31/12/2015 de 32 169 501 DT, cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles ASSURANCES MAGHREBIA n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

Désignation	31/12/2015	31/12/2014	Variation	VAR. EN %
ACTIONS & TITRES COTES	22 889 406	21 859 657	1 029 749	4,71%
PARTS OPCVM	2 535 000	2 228 000	307 000	13,78%
ACTIONS & TITRES NON COTES	10 167 624	9 917 624	250 000	2,52%
Valeur brute	35 592 030	34 005 281	1 586 749	4,67%
Provisions	3 422 529	2 122 279	1 300 249	61,27%
Valeur nette	32 169 501	31 883 002	286 500	0,90%

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 125 111 350 DT qui se détaille comme suit :

	31-12-2015	31-12-2014	Variation	VAR. EN %
Bons de trésors assimilables	34 416 279	34 060 854	355 425	1,04%
Emprunts obligataires	23 276 973	18 587 982	4 688 992	25,23%
Placements à court & moyen terme	67 418 098	49 026 593	18 391 505	37,51%
Total	125 111 350	101 675 429	23 435 921	23,05%

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 31-12-2015 à 12 581 247 DT.

	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION	VAR EN %
P.P.N.A.incendie	4 206 969	4 814 354	-607 385	-12,62%
P.P.N.A.inc. accident	1 373 617	1 022 379	351 238	34,35%
P.P.N.A.vol	164 672	163 821	851	0,52%
P.P.N.A.risques spéciaux	2 813 301	4 673 957	-1 860 656	-39,81%
P.P.N.A.responsabilité civile	3 666 569	4 066 099	-399 530	-9,83%
P.P.N.A.maritime	356 119	380 647	-24 528	-6,44%
Total	12 581 247	15 121 257	-2 540 010	-16,80%

3-4-2 : Provisions pour sinistres à payer

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des récessionnaires dans la provision pour sinistres à payer, elle présente un solde au 31-12-2015 de **20 053 347 DT**.

	31-12-2015	31-12-2014	VARIATION	VAR EN %	
S.A.P. incendie	8 871 908	8 100 136	771 772	9,53%	
S.A.P. auto	1 652 515	1 645 447	7 068	0,43%	
S.A.P. ind. accident	490 195	87 845	402 351	458,02%	
S.A.P. vol	518 520	677 034	-	158 513	-23,41%
S.A.P. maladie	215 513	339 397	-	123 884	-36,50%
S.A.P. risques spéciaux	3 382 621	4 003 658	-	621 037	-15,51%
S.A.P. responsabilité civile	3 757 600	3 690 575	67 024	1,82%	
S.A.P. maritime	1 164 476	2 617 159	-	1 452 684	-55,51%
Total	20 053 347	21 161 250	-	1 107 903	-5,24%

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 31/12/2015 de **9 054 833 DT**.

Libellé	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION	VAR EN %
P.A.N.E. incendie	91 142	82 826	8 316	10,04%
P.A.N.E. individ. Acc.	44 128	36 034	8 094	22,46%
P.A.N.E. maladie	8 811 666	8 205 436	606 230	7,39%
P.A.N.E. responsabilité civile	107 897	100 181	7 716	7,70%
Total	9 054 833	8 424 476	630 356	7,48%

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 31/12/2015 de **17 304 876 DT**.

Libellé	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION	VAR EN %
Agents généraux, succursales, courtiers et assurés	17 304 876	17 987 679	-682 803	-3,80%
Total	17 304 876	17 987 679	-682 803	-3,80%

3-5-3 : Primes à annuler

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2015 à **1 852 998 DT**.

	31-12-2015	31-12-2014	VARIATION	VAR EN %
AT	3 926	3 926	-	0,00%
Incendie	394 520	168 981	225 539	133,47%
Auto	397 507	317 302	80 205	25,28%
Individuel accident	602 893	31 825	571 068	1794,38%
Vol	13 799	16 796	- 2 997	-17,85%
Maladie	95 707	83 300	12 407	14,89%
Risques spéciaux	260 886	234 402	26 484	11,30%
Responsabilité civile	47 871	60 476	- 12 605	-20,84%
Maritime	35 889	29 543	6 346	21,48%
Total	1 852 998	946 551	906 447	95,76%

3-5-4 : Autres créances diverses

Le solde de cette rubrique au 31/12/2015 est de **9 294 986 DT**.

	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION	VAR EN %
Valeurs impayées	138 665	27 119	111 546	411,33%
valeurs en contentieux	3 377 259	2 955 811	421 448	14,26%
chèques consignés	1 111 226	735 147	376 080	51,16%
Agences en contentieux	439 387	375 110	64 276	17,14%
IDA	2 014 812	1 550 087	464 725	29,98%
Anticipation	2 212 866	1 632 151	580 715	35,58%
Autres	771	-	771	
Total	9 294 986	7 275 424	2 019 562	27,76%

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 **2 702 DT**.

	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION	VAR EN %
Etat Impôt / les sociétés	-	1 025 412	- 1 025 412	
divers	2 702	2 658	44	1,66%
Total	2 702	1 028 070	- 1 025 368	-99,74%

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 31-12-2015 de **6 135 110 DT**.

	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION	VAR EN %
Personnel	896 094	635 138	260 956	41,09%
Autres débiteurs	5 239 016	5 383 648	- 144 632	-2,69%
Total	6 135 110	6 018 785	116 325	1,93%

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 31-12-2015 de **10 286 292 DT**.

	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION	VAR EN %
Valeurs à recevoir	716 398	1 046 061	- 329 663	-31,51%
Chèques à l'encaissement	7 612 706	5 307 936	2 304 770	43,42%
Effets à l'encaissement	1 957 187	3 223 568	- 1 266 381	-39,29%
Total	10 286 292	9 577 566	708 726	7,40%

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

Le détail de cette rubrique se présente ci-dessous :

	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION	VAR EN %
Banques	202 576	6 088 734	- 5 886 159	-96,67%
CCP	14 809	14 809	-	0,00%
Caisse	5 566	13 072	- 7 506	-57,42%
Total	222 951	6 116 616	- 5 893 665	-96,35%

3-6-3 : Frais d'acquisitions reportés

Les frais d'acquisitions reportés correspondent à la fraction non imputable à l'exercice 2015 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 31-12-2015 à **3 647 159 DT** contre **3 644 863 DT** au 31-12-2014.

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 31-12-2015 à **3 704 100 DT**.

	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION	VAR EN %
Intérêts courus	3 219 534	2 260 199	959 335	42,44%
Loyers courus	475 332	351 447	123 885	35,25%
Dividendes à encaisser	9 233	471 384	- 462 151	-98,04%
Total	3 704 100	3 083 031	621 069	20,14%

3-6-5 : Autres comptes de régularisation :

Cette rubrique enregistre le montant de la prime décôte calculée chaque année pour amortir la différence entre la valeur comptable d'un titre et sa valeur de remboursement (BTA) et les charges constatées d'avance. Elle présente un solde au 31-12-2015 de **202 833 DT**.

	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION	VAR EN %
Différence sur les prix de remboursement	137 434	95 153	42 282	44,44%
Charges constatées d'avance	65 398	61 811	3 588	5,80%
Total	202 833	156 964	45 869	29,22%

Note 4 : Capitaux propres et passifs

4-1 : Capitaux propres

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2015 à **62 128 932,618 DT** contre 57 092 646,955 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant une hausse de 5 036 285,663 DT.

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

Désignation	Capitaux propres 2014 avant affectation	Mouvements de l'exercice	Capitaux propres 2015 avant affectation
Capital social	30 000 000	0	30 000 000
Réserve légale	2 712 696	287 304	3 000 000
Réserves facultatives	6 373 761	3 326 544	9 700 305
Réserves pour réinvestissement exonérés	9 529 532	930 900	10 460 432
Réserves spéciales de réévaluation	746 691	0	746 691
Réserves pour fonds social	840 054	216 888	1 056 942
Autres réserves	800 000	-800 000	0
Résultats reportés	545 793	-520 628	25 165
Résultat de l'exercice 2014	5 544 121	-5 544 121	0
Résultat de l'exercice 2015	0	7 139 397	7 139 397
Total	57 092 647	5 036 286	62 128 933

Le résultat de l'exercice 2015 est de 7 139 397,281 DT soit 2,380 DT par action.

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 9 juin 2015, la répartition du résultat de l'exercice 2014 est comme suit:

Bénéfice 2014	5 544 120,878
+ Report à nouveau antérieur	545 793,022
Premier reliquat	6 089 913,900
- Réserve légale	287 304,345
Deuxième reliquat	5 802 609,555
- Réserves pour réinvestissements exonérés	2 037 400,000
Troisième reliquat	3 765 209,555
- Réserves facultatives distribuables en franchise de la RAS	520 044,102
Quatrième reliquat	3 245 165,453
- Réserves facultatives distribuables soumises à la RAS	3 000 000,000
Cinquième reliquat	245 165,453
- Réserves pour fonds social	220 000,000
Sixième reliquat	25 165,453
- Report à nouveau distribuable soumis à la RAS	25 165,453
Septième reliquat	0,000
+ Réserves pour réinvestissement exonérés (<i>distribuables en franchise de la RAS</i>)	1 106 500,000
Huitième reliquat	1 106 500,000
+ Autres réserves (<i>distribuables en franchise de la RAS</i>)	800 000,000
Neuvième reliquat	1 906 500,000
+ Réserves facultatives distribuables en franchise de la RAS	6 893 805,102
Dixième reliquat	8 800 305,102
- Dividendes (<i>distribuables en franchise de la RAS</i>)	2 100 000,000
Onzième reliquat	6 700 305,102
- Réserves facultatives distribuables en franchise de la RAS	6 700 305,102
Douzième reliquat	0,000

	Capital	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation	Réserve pour réinvestissements exonérés	Réserves facultatives	Autres réserves	Résultats reportés	résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31/12/2014 avant affectation	30 000 000	2 712 696	746 691	9 529 532	6 373 761	1 640 054	545 793	5 544 121	57 092 647
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 09/06/2015		287 304		2 037 400	3 520 044	220 000	-520 628	-5 544 121	0
Dividendes distribués en 2015				-1 106 500	-193 500	-800 000			-2 100 000
Soldes au 31/12/2014 après affectation	30 000 000	3 000 000	746 691	10 460 432	9 700 305	1 060 054	25 165	0	54 992 647

En application des dispositions de l'article 19 de la loi n° 2013-54 du 30 Décembre 2013 portant loi de finances 2014, les fonds propres distribuables en franchise de la retenue à la source s'élève au 31-12-2015 à **15 123 337,102 DT** et se détaillent comme suit :

- Réserves facultatives : 6 700 305,102 DT
- Réserves pour réinvestissement exonérés (*distribuables sous conditions*) : 8 423 032,000 DT

4-2 : Passif

4-2-1 : Provisions techniques brutes :

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

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

La provision pour primes non acquises totalise **33 143 366 DT** au 31-12-2015.

	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION	VAR EN %
P.P.N.A. incendie	5 561 631	6 111 207	- 549 576	-8,99%
P.P.N.A. auto	16 906 370	15 048 713	1 857 657	12,34%
P.P.N.A. Ind. Accident	2 307 632	2 187 097	120 534	5,51%
P.P.N.A. vol	165 638	164 703	935	0,57%
P.P.N.A. maladie	-	-	-	
P.P.N.A. risque spéciaux	3 184 466	4 069 295	- 884 829	-21,74%
P.P.N.A. responsabilité civile	4 660 030	5 194 789	- 534 759	-10,29%
P.P.N.A. maritime	357 599	381 093	- 23 494	-6,16%
Total	33 143 366	33 156 898	- 13 532	-0,04%

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 31-12-2015 un solde brut de **119 240 520** DT.

	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION	VAR EN %
S.A.P. incendie	12 806 477	13 248 649	- 442 172	-3,34%
S.A.P. auto	79 884 176	72 131 769	7 752 407	10,75%
S.A.P. ind. Accident	714 525	345 230	369 295	106,97%
S.A.P. vol	617 959	660 293	- 42 334	-6,41%
S.A.P. maladie	2 818 692	2 701 897	116 795	4,32%
S.A.P. risques spéciaux	4 375 823	4 971 319	- 595 496	-11,98%
S.A.P. responsabilité civile	16 030 838	14 856 010	1 174 828	7,91%
S.A.P. maritime	1 992 032	3 562 335	- 1 570 304	-44,08%
Total	119 240 520	112 477 500	6 763 021	6,01%

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

Cette rubrique présente au 31-12-2015 un solde de **7 141 479** DT. Il s'agit des sommes récupérables provenant de l'acquisition des droits des assurés vis-à-vis des tiers (Subrogation).

	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION	VAR EN%
Prévisions de recours auto	6 513 811	5 486 546	1 027 265	18,72%
Prévisions de recours incendie	80 741	89 762	- 9 021	-10,05%
Prévisions de recours risques spéciaux	34 838	28 439	6 400	22,50%
Prévisions de recours responsabilité civile	142 183	210 814	- 68 631	-32,56%
Prévisions de recours transport maritime	369 904	180 638	189 266	104,78%
Total	7 141 479	5 996 199	1 145 279	19,10%

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 31-12-2015 à une valeur de **1 363 652** DT.

	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION	VAR EN %
Rentes Accidents de travail	739 597	774 312	- 34 715	-4,48%
Rentes Incendie	1 726	1 772	- 46	-2,60%
Rentes Auto	15 608	16 132	- 525	-3,25%
Rentes Maladie	606 721	364 593	242 129	66,41%
Total	1 363 652	1 156 809	206 843	17,88%

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

La provision pour participation aux bénéfiques et ristournes correspond à l'engagement de la société envers les bénéficiaires des contrats lorsque le montant du au titre des bénéfiques n'est pas encore versé ou crédité au compte de l'assuré. Elle présente au 31-12-2015 un solde de **2 600 793** DT.

	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION	VAR EN %
Incendie	91 102	293 427	- 202 326	-68,95%
Auto	1 125 718	459 507	666 211	144,98%
Individuelle accident	43 224	49 787	- 6 563	-13,18%
Vol	20 707	39 354	- 18 646	-47,38%
maladie	404 301	722 802	- 318 501	-44,06%
Risques spéciaux	512 921	228 009	284 912	124,96%
Responsabilité civile	4 702	52 699	- 47 997	-91,08%
Maritime	398 119	242 024	156 095	64,50%
Total	2 600 793	2 087 609	513 185	24,58%

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 des provisions pour risques en cours au 31-12-2015 a dégagé une provision 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 31-12-2015 un solde de **4 300 000 DT**.

	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION	VAR EN %
Incendie	1 600 000	1 680 000	- 80 000,000	-5%
Automobile	1 700 000	1 785 000	- 85 000,000	-5%
Vol	200 000	210 000	- 10 000,000	-5%
Risques spéciaux	800 000	840 000	- 40 000,000	-5%
Total	4 300 000	4 515 000	- 215 000,000	-5%

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 31-12-2015 à **18 716 357 DT** contre 21 340 366 DT au 31-12-2014.

4-2-3 : Autres dettes

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

Cette rubrique présente au 31-12-2015 un solde de **342 356 DT**, elle est alimentée principalement par les dettes envers les intermédiaires d'assurances.

	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION	VAR EN %
Autres	-	3 522	- 3 522	-100,00%
comptes courants agents	342 356	171 773	170 583	99,31%
Total	342 356	175 295	167 061	95,30%

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

Cette rubrique présente au 31-12-2015 un solde de **885 321 DT** contre 833 476 DT au 31-12-2014.

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 31-12-2015 à **23 275 514** 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 31-12-2015 est de **534 692** DT.

	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION	VAR EN %
Dépôts et cautionnement agent général	211 268	160 511	50 756	31,62%
Autres dépôts et cautionnements (sur loyer)	323 424	308 936	14 488	4,69%
Total	534 692	469 447	65 244	13,90%

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

Le solde de cette rubrique au 31-12-2015 est de **2 088 383** DT. Le solde est détaillé comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION	VAR EN %
Retenue à la source	1 760 302	1 243 869	516 433	41,52%
Retenue sur salaires	1 546	311 865	- 310 319	-99,50%
Organismes sociaux charges à payer	326 535	-	326 535	
Total	2 088 383	1 555 734	532 649	34,24%

4-2-3-6 : Crédoeurs divers

Le Solde de cette rubrique au 31-12-2015 est de **4 011 738** DT, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des actionnaires (dividendes à payer) et des comptes des fournisseurs (charges à payer).

	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION	VAR EN %
Dividendes et tantièmes à payer	190 075	168 514	21 561	12,79%
Personnel charges à payer	1 297 677	651 351	646 327	99,23%
Crédoeurs divers	2 085 376	1 382 164	703 212	50,88%
Autres	438 610	277 783	160 827	57,90%
Total	4 011 738	2 479 812	1 531 926	61,78%

4-2-4 : Autres passifs

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2015 à **1 069 477** DT, elle concerne principalement les loyers relatifs aux exercices futurs.

	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION	VAR EN %
Amortissement surcote	441 580	407 073	34 507	8,48%
Produits constatés d'avance	627 898	79 885	548 012	686,00%
Total	1 069 477	486 958	582 519	119,62%

Note 5 : Etat de résultat technique

5-1 : Primes acquises

Cette rubrique présente un solde net au 31-12-2015 de **79 100 060 DT** qui se détaille comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION	VAR EN %
Primes émises et acceptées	123 243 005	120 484 051	2 758 954	2,29%
Annulations et ristournes	- 2 155 498	- 3 017 762	862 264	-28,57%
Variation des primes à annuler	- 906 447	1 043 677	- 1 950 123	-186,85%
Variation des primes acquises et non émises	630 356	1 903 522	- 1 273 166	-66,88%
Primes cédées	- 39 184 878	- 41 473 739	2 288 861	-5,52%
Variation des provisions pour primes non acquises nettes	- 2 526 479	- 1 503 771	- 1 022 708	68,01%
Total	79 100 060	77 435 979	1 664 081	2,15%

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 31-12-2015 comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION	VAR EN %
Produits de placements bruts	11 162 349	10 948 213	214 135	1,96%
Charges de placements	4 495 880	4 098 636	397 244	9,69%
Produits de placements nets (a)	6 666 468	6 849 577	- 183 108	-2,67%
Total provisions techniques (b)	160 648 331	154 001 305	6 647 026	4,32%
Total des capitaux propres (c)	54 989 535	51 548 526	3 441 009	6,68%
Total [a * b / (b + c)]	4 966 461	5 131 815	- 165 354	-3,22%

5-3 : Autres produits techniques

Les autres produits techniques présentent un solde au 31-12-2015 de **58 594 DT** qui se détaille comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION	VAR EN%
Interêts perçus	1 841	1 116	725	64,97%
Autres produits techniques	56 753	78 595	- 21 842	-27,79%
Total	58 594	79 711	- 21 117	-26,49%

5-4 : Charges de sinistres

5-4-1 : Montants payés

Les montants payés des sinistres présentent au 31-12-2015 un solde net de **51 972 418** DT qui se détaille comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION	VAR EN %
Sinistres payés	62 596 316	60 186 091	2 410 226	4,00%
Recours encaissés	- 2 856 949	- 2 442 386	- 414 563	16,97%
Frais de gestion des sinistres non vie	1 066 328	999 620	66 708	6,67%
Participation versées	- 1 387	- 45	- 1 342	2977,76%
Sinistres à la charge des réassureurs	- 8 831 890	- 6 545 423	- 2 286 467	34,93%
Total	51 972 418	52 197 856	- 225 438	-0,43%

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 31-12-2015 de **13 561 896** DT qui se détaille comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION	VAR EN %
Frais d'acquisition	13 264 446	13 022 909	241 537	1,85%
Commissions sur acceptation	306 585	282 416	24 169	8,56%
Commissions versées / AFF. Co-assur. Réas	36 343	7 754	28 590	368,72%
Commissions reçues / opérations de co-ass	- 45 478	- 68 540	23 062	-33,65%
Total	13 561 896	13 244 539	317 358	2,40%

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 31-12-2015 est de **9 560 930** DT contre 6 427 800 DT au 31-12-2014.

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 31-12-2015 de **1 953 883,767 DT** contre 2 919 805 DT au 31-12-2014.

Note 6 : Etat de résultat

6-1 : Produits de placements

Les produits de placements présentent un solde au 31-12-2015 de **11 162 349 DT** qui se détaille comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION	VAR EN %
Revenus des immeubles	1 385 271	1 374 537	10 733	0,78%
Revenus des valeurs mobilières	2 226 136	2 125 339	100 797	4,74%
Revenus des emprunts obligataires	1 508 978	986 718	522 260	52,93%
Revenus des BTA	1 971 386	1 970 852	534	0,03%
Revenus des autres placements	3 698 830	4 109 935	- 411 105	-10,00%
Reprise sur provisions	144 407	258 304	- 113 897	-44,09%
Autres revenus	227 342	122 528	104 814	85,54%
Total Produits des placements	11 162 349	10 948 213	214 135	1,96%

6-2 : Charges de placements

Les charges de placements présentent un solde au 31-12-2015 de **4 495 880 DT** qui se détaille comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION	VAR EN%
Frais de gestion et frais financiers	1 944 945	1 697 961	246 984	14,55%
Pertes de réalisations	595 509	1 150 747	- 555 238	-48,25%
Dotation aux provisions et aux amort.	1 955 426	1 249 928	705 497	56,44%
Total Charges de placements	4 495 880	4 098 636	397 244	9,69%

6-3 : Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques présentent un solde au 31-12-2015 de **167 375 DT** qui se détaille comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014	VARIATION	VAR EN %
Récupération Frais	12 204	5 339	6 865	128,59%
Autres produits non techniques	155 171	177 658	- 22 487	-12,66%
Total	167 375	182 997	- 15 622	-8,54%

6-4 : Autres charges non techniques

Les autres charges non techniques présentent un solde au 31-12-2015 de **195 812 DT** contre 495 273 DT au 31-12-2015.

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 2015, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation se sont élevés à **-3 483 423,718 DT** contre 1 835 649,189 DT au 31 décembre 2014.

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

Au 31 décembre 2015, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à **-332 345,617 DT** contre -2 016 491,398 DT fin décembre de l'exercice précédent.

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

Ce flux enregistre au 31 décembre 2015, un montant de **-2 077 895,326 DT** contre - 2 417 344,200 DT au 31 décembre 2014.

La trésorerie au 31 décembre 2015 s'élève à **222 950,949 DT** contre 6 116 615,610 DT l'exercice précédent enregistrant une variation de -5 893 664,661 DT.

Annexe N°8_ Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif au 31-12-2015

Désignation:	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.C.N. à la clôture
	À l'ouverture	Acquisitions	Cessions	A la clôture	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions		A la clôture		
					Amortiss.	Provis.	Amortiss.	Provis.	Amortiss.	Provis.	Amortiss.	Provis.	
1. Actifs incorporels													
1.1 Frais de recherche et développement	16 830	24 827		41 657	16 830	0	3 448				20 278	0	21 379
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	728 549	74 440		802 989	706 765	0	17 987				724 752	0	78 236
	745 379	99 267	0	844 646	723 595	0	21 435	0	0	0	745 030	0	99 615
2. Actifs corporels d'exploitation													
2.1 Installations techniques et machines	2 403 165	1 199		2 404 364	1 659 604	0	115 221				1 774 825	0	629 539
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	3 538 735	220 300		3 759 035	3 046 974	0	127 369				3 174 343	0	584 692
2.3 Acomptes versés				0	0	0					0	0	0
	5 941 900	221 499	0	6 163 399	4 706 578	0	242 590	0	0	0	4 949 169	0	1 214 231
3. Placements													
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.	23 915 034	959 247		24 874 281	7 690 745	0	502 735				8 193 480	0	16 680 801
3.2 Placements dans les entreprises liées	7 864 697	0	0	7 864 697	0	182 341	0	0	0	8 060	0	174 281	7 690 416
3.2.1 Parts	7 864 697			7 864 697	0	182 341				8 060	0	174 281	7 690 416
3.4 Autres placements financiers	135 682 450	113 083 565	88 060 895	160 705 120	0	2 122 279	0	1 436 597	0	136 347	0	3 422 529	157 282 591
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	34 005 281	2 717 596	1 130 847	35 592 030	0	2 122 279		1 436 597		136 347	0	3 422 529	32 169 501
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	101 675 429	110 365 969	86 930 048	125 111 350	0	0					0	0	125 111 350
3.4.6 Autres	1 740			1 740	0	0					0	0	1 740
3.5 Créances pour espèces déposées	773 436	29 157		802 593	0	0					0	0	802 593
	168 235 617	114 071 969	88 060 895	194 248 431	7 690 745	2 304 620	502 735	1 436 597	0	144 407	8 193 480	3 596 809	182 456 402
TOTAL:	174 922 896	114 392 735	88 060 895	201 256 476	13 120 918	2 304 620	766 760	1 436 597	0	144 407	13 887 679	3 596 809	183 770 248

Annexe 9_ Etat récapitulatif des placements au 31-12-2015

	<u>Valeur</u>	<u>Valeur</u>	<u>Juste</u>	<u>Plus ou moins-value latente:</u>
	<u>brute:</u>	<u>nette:</u>	<u>valeur:</u>	
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	24 874 281	16 680 801	24 874 281	-
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	36 234 327	32 740 115	48 776 207	12 541 880
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe				-
Autres parts d'OPCVM	7 222 400	7 119 803	7 208 711	- 13 689
Obligations et autres titres à revenu fixe	125 111 350	125 111 350	127 763 715	2 652 364
Prêts hypothécaires				-
Autres prêts et effets assimilés				-
Dépôts auprès des entreprises cédantes	802 593	802 593	802 593	-
Autres dépôts	1 740	1 740	1 740	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus				-
Total	194 246 691	182 456 402	209 427 247	15 180 556
<i>Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques</i>	193 442 358	179 376 809	208 622 914	15 180 556
<i>Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques</i>	16 238 870,786	16 238 870,786	16 238 870,786	-

Annexe N°10_ Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer au 31-12-2015

<u>Année d'inventaire:</u>	<u>Exercice de survenance</u>				
	<u>N-4:</u>	<u>N-3:</u>	<u>N-2:</u>	<u>N-1:</u>	<u>N:</u>
Inventaire N-2					
Règlements cumulés	40 984 510,134	43 880 721,655	33 696 784,649		
Provisions pour sinistres	4 083 337,778	19 655 118,000	23 206 001,700		
total charges des sinistres	45 067 847,912	63 535 839,655	56 902 786,349		
Primes acquises	96 181 085,750	97 342 905,246	107 693 457,681		
% sinistres / primes acquises	46,857%	65,270%	52,838%		

<u>Année d'inventaire:</u>	<u>Exercice de survenance</u>				
	<u>N-4:</u>	<u>N-3:</u>	<u>N-2:</u>	<u>N-1:</u>	<u>N:</u>
Inventaire N-1					
Règlements cumulés	59 337 823,894	47 085 088,924	51 416 591,916	38 374 398,851	
Provisions pour sinistres	14 236 043,532	17 191 274,100	23 255 715,040	42 017 494,723	
total charges des sinistres	73 573 867,425	64 276 363,024	74 672 306,956	80 391 893,574	
Primes acquises	96 181 085,750	97 342 905,246	107 693 457,681	120 218 043,564	
% sinistres / primes acquises	76,495%	66,031%	69,338%	66,872%	

<u>Année d'inventaire:</u>	<u>Exercice de survenance</u>				
	<u>N-4:</u>	<u>N-3:</u>	<u>N-2:</u>	<u>N-1:</u>	<u>N:</u>
Inventaire N					
Règlements cumulés	60 619 496,169	49 647 533,716	55 776 862,353	49 498 963,171	40 915 571,678
Provisions pour sinistres	11 224 968,580	11 308 952,380	16 232 565,460	21 442 299,040	46 410 924,699
total charges des sinistres	71 844 464,749	60 956 486,096	72 009 427,813	70 941 262,211	87 326 496,377
Primes acquises	96 181 085,750	97 342 905,246	107 693 457,681	120 218 043,564	120 824 947,915
% sinistres / primes acquises	74,697%	62,620%	66,865%	59,010%	72,275%

Annexe11_ Ventilation des charges et des produits des placements au 31-12-2015

	<u>revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises liées et avec lien de participations:</u>	<u>autres revenus et frais financiers:</u>	<u>Total:</u>	<u>Charges des placements:</u>
1. Placements immobiliers				
1.1 Immeubles		1 385 270,501	1 385 270,501	
1.2 Parts et actions de société immobilière			-	
	-	1 385 270,501	1 385 270,501	898 476,406
2. Participations				
2.1 Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie		1 971 385,655	1 971 385,655	82 581,874
2.2 Emprunts obligataires		1 508 978,001	1 508 978,001	
2.3 Actions de sociétés cotées en bourse		1 759 576,534	1 759 576,534	1 267 178,750
2.4 Parts et actions dans les OPCVM		10 190,250	10 190,250	90 605,742
2.5 Parts dans les SICAR et SICAF		100 000,000	100 000,000	8 340,000
2.6 Autres actions et valeurs mobilières	458 060,268	42 716,000	500 776,268	198 146,500
2.7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		3 902 514,861	3 902 514,861	595 509,364
2.8 Contrats en unités de comptes			-	
2.9. Autres		23 656,625	23 656,625	667 352,362
	458 060,268	9 319 017,926	9 777 078,194	2 909 714,593
3. Autres placements			-	
4. Autres revenus et charges financiers (commissions, honoraires)			-	687 689,311
Total	458 060,268	10 704 288,427	11 162 348,695	4 495 880,310
Intérêts		655 079,730	655 079,730	
Frais externes		1 162 191,107	1 162 191,107	
Autres frais	-	2 678 609,473	2 678 609,473	
Total charges des placements	-	4 495 880,310	4 495 880,310	-

Annexe 13 Résultat technique par catégorie d'assurance au 31-12-2015

	<u>A.T.</u>	<u>INCENDIE</u>	<u>AUTO</u>	<u>INDIVIDUEL ACCIDENT</u>	<u>VOL</u>	<u>MALADIE</u>	<u>R.S</u>	<u>R.C</u>	<u>MARITIME</u>	<u>Total</u>
Primes acquises	0,000	21 008 079,615	41 608 965,668	5 084 599,434	1 301 449,644	31 306 693,137	11 403 944,513	5 241 540,918	3 869 674,986	120 824 947,915
<i>Primes émises</i>	0,000	20 458 503,929	43 466 622,517	5 205 133,563	1 302 384,223	31 306 693,137	10 519 115,366	4 706 782,283	3 846 181,062	120 811 416,080
<i>Variation des primes non acquises</i>	0,000	549 575,686	-1 857 656,849	-120 534,129	-934,579	0,000	884 829,147	534 758,635	23 493,924	13 531,835
Charges de prestations	-47 517,865	-2 678 702,576	-30 169 005,016	-2 928 986,934	11 161,088	-27 577 093,247	-1 574 604,768	-1 818 283,506	565 390,840	-66 217 641,984
<i>Prestations et frais payés</i>	-82 232,950	-3 423 040,252	-22 863 177,300	-2 563 653,771	-62 261,409	-27 306 811,477	-1 941 435,800	-1 231 911,845	-1 329 783,357	-60 804 308,161
<i>Charges des provisions pour prestations diverses</i>	34 715,085	744 337,676	-7 305 827,716	-365 333,163	73 422,497	-270 281,770	366 831,032	-586 371,661	1 895 174,197	-5 413 333,823
Solde de souscription	-47 517,865	18 329 377,039	11 439 960,652	2 155 612,500	1 312 610,732	3 729 599,890	9 829 339,745	3 423 257,412	4 435 065,826	54 607 305,931
Frais d'acquisition	0,000	-3 066 602,108	-5 073 925,420	-997 076,002	-147 788,953	-1 677 521,953	-1 547 875,415	-431 332,505	-617 477,205	-13 559 599,561
Autres charges de gestion nettes	0,000	-3 162 669,610	-4 348 689,071	-1 005 852,659	-273 263,652	-660 717,982	-532 484,029	-562 845,256	-909 697,282	-11 456 219,541
Charges d'acquisition et de gestion nettes	0,000	-6 229 271,718	-9 422 614,491	-2 002 928,661	-421 052,605	-2 338 239,935	-2 080 359,444	-994 177,761	-1 527 174,487	-25 015 819,102
Produits nets de placements	13 516,336	734 899,367	2 464 213,591	143 365,426	41 814,098	627 042,402	357 303,466	453 727,554	130 578,606	4 966 460,847
Participation aux résultats		-28 814,733	0,000	2 600,733	-2 442,403	229 859,000	-9 847,195	-1 600,000	-291 700,000	-101 944,598
Solde financier	13 516,336	706 084,634	2 464 213,591	145 966,159	39 371,695	856 901,402	347 456,271	452 127,554	-161 121,394	4 864 516,249
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	0,000	-15 249 665,385	-756 679,846	-3 574 266,009	-1 032 053,836	-4 418 934,096	-8 581 327,602	-2 688 673,445	-2 883 277,719	-39 184 877,938
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	0,000	2 428 024,933	45 784,937	1 943 095,483	71 268,432	939 353,826	1 620 769,319	318 829,529	1 464 763,655	8 831 890,114
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	0,000	164 386,754	7 067,745	753 588,378	-157 662,477	-123 883,735	-2 481 693,334	-332 505,953	-1 477 211,242	-3 647 913,864
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	76 725,025	76 725,025
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	0,000	3 304 951,057	0,000	931 297,324	356 306,263	441 893,410	1 652 070,833	349 228,490	672 825,105	7 708 572,482
Solde de réassurance et/ou rétrocession	0,000	-9 352 302,641	-703 827,164	53 715,176	-762 141,618	-3 161 570,595	-7 790 180,784	-2 353 121,379	-2 146 175,176	-26 215 604,181
Résultat technique	-34 001,529	3 453 887,314	3 777 732,588	352 365,174	168 788,204	-913 309,238	306 255,789	528 085,826	600 594,769	8 240 398,896
Informations complémentaires										
Provisions pour primes non acquises à la clôture	0,000	5 561 630,914	16 906 370,309	2 307 631,619	165 638,029	0,000	3 184 466,333	4 660 029,985	357 598,616	33 143 365,805
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture	0,000	6 111 206,600	15 048 713,460	2 187 097,490	164 703,450	0,000	4 069 295,480	5 194 788,620	381 092,540	33 156 897,640
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	0,000	12 806 476,821	79 884 175,800	714 524,800	617 958,800	2 818 691,819	4 375 823,100	16 030 837,820	1 992 031,500	119 240 520,460
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	0,000	13 248 648,854	72 131 769,026	345 229,500	660 292,500	2 701 896,575	4 971 318,713	14 856 009,621	3 562 335,000	112 477 499,789
Autres provisions techniques à la clôture	739 596,524	1 692 828,029	2 841 325,504	43 223,635	220 707,153	1 011 022,406	1 312 920,668	4 702,000	398 119,000	8 264 444,918
Autres provisions techniques à l'ouverture	774 311,609	1 975 199,616	2 260 639,436	49 786,505	249 353,547	1 087 394,880	1 068 009,035	52 699,257	242 023,667	7 759 417,551

Annexe16_ Tableau de rattachement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers exercice 2015

<u>rattachement</u>		<u>TOTAL</u>
Primes acquises		120 824 947,915
<i>Primes émises</i>	<i>PRNV11 1°colonne</i>	120 811 416,080
<i>Variation des primes non acquises</i>	<i>PRNV12 1°colonne</i>	13 531,835
Charges de prestations		- 66 217 641,984
<i>Prestations et frais payés</i>	<i>CHNV11 1°colonne</i>	- 60 804 308,161
<i>Charges des provisions pour prestations diverses</i>	<i>CHNV12,CHNV2,CHNV3,CHNV6 1°colonne</i>	- 5 413 333,823
Solde de souscription		54 607 305,931
Frais d'acquisition	<i>CHNV41,CHNV42</i>	- 13 559 599,561
Autres charges de gestion nettes	<i>CHNV43,PRNV2,CHNV5</i>	- 11 456 219,541
Charges d'acquisition et de gestion nettes		- 25 015 819,102
Produits nets de placements	<i>PRNT3</i>	4 966 460,847
Participation aux résultats	<i>CHNV3</i>	- 101 944,598
Solde financier		4 864 516,249
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	<i>PRNV11 2°colonne</i>	- 39 184 877,938
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	<i>CHNV11 2°colonne</i>	8 831 890,114
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	<i>PRNV12,CHNV12 2°colonne</i>	- 3 647 913,864
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	<i>CHNV3 2°colonne</i>	76 725,025
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	<i>CHNV44</i>	7 708 572,482
Solde de réassurance et/ou rétrocession		- 26 215 604,181
Résultat technique		8 240 398,896
Informations complémentaires		
Provisions pour primes non acquises à la clôture		
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		
Provisions pour sinistres à payer à la clôture		
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture		
Autres provisions techniques à la clôture		
Autres provisions techniques à l'ouverture		

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

64, Rue de Palestine. 1002 Tunis.

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015**

Messieurs,

Rapport sur les états financiers

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à l'audit des états financiers ci-joints de la Société **ASSURANCES MAGHREBIA** au 31 Décembre 2015 comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date couvrant la période allant du 01 Janvier 2015 au 31 Décembre 2015 ainsi que les notes aux états financiers.

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

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de **266 909 624 DT**, un résultat bénéficiaire net de **7 139 397 DT** et une variation de trésorerie négative de **5 893 665 DT**, ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de votre société. Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Notre audit a été effectué conformément aux Normes Internationales d'Audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne contiennent 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 contenus dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers tel qu'il est en vigueur dans la Société afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce contrôle interne. Un audit comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations significatives faites par la Société, ainsi qu'une appréciation sur 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 susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société «ASSURANCES MAGHREBIA» arrêtée au 31 Décembre 2015 ainsi que le résultat de ses opérations et les flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications et informations spécifiques

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons examiné les informations financières contenues dans le rapport de gestion établi par le conseil d'administration. Celles-ci n'appellent pas de notre part des remarques particulières.

Nous avons également en vertu du même article examiné le système de contrôle interne et n'avons pas relevé d'insuffisances susceptibles d'avoir un impact sur la fiabilité des états financiers arrêtés à fin 2015.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

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

TUNIS, le 21 Avril 2016

P/ F.M.B.Z -KPMG TUNISIE
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

P/ Cabinet GSAudit&Advisory
Sami MENJOUR

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015

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 informés de l'existence de conventions ou opérations conclues en 2015 et rentrant dans le cadre des articles cités ci-dessus.

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

B.1- Convention entre La Société ASSURANCES MAGHREBIA et La Société MAGHREBIA SERVICES

La société ASSURANCES MAGHREBIA SA a conclu avec sa filiale la Société MAGHREBIA 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 contrepartie de ces prestations, MAGHREBIA SERVICES a facturé en 2015 à la société ASSURANCES MAGHREBIA SA la somme de 16.211 DT HT.

B.2- Convention entre La Société ASSURANCES MAGHREBIA et La Société MAGHREBIA SERVICES

La Société ASSURANCES MAGHREBIA SA a conclu un contrat d'assistance Business Process Outsourcing avec sa filiale la Société MAGHREBIA SERVICES avec date d'effet le 1er août 2011 et ayant pour principal objet l'externalisation de la production administrative et informatique.

En contrepartie de ces prestations, MAGHREBIA SERVICES a facturé en 2015 à ASSURANCES MAGHREBIA un montant de 273.654DT HT.

B.3- Contrat de location entre la Société ASSURANCES MAGHREBIA et la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE

La Société ASSURANCES MAGHREBIA donne en location à la Société ASSURANCES MAGHREBIA 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 ASSURANCES MAGHREBIA a facturé durant 2015 la somme de 111.169 DT HT.

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.4- Convention de sous-traitance conclue entre la Société ASSURANCES MAGHREBIA et la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE

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

Ci-dessous :

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

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

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

B.5- Convention de délégation de gestion de produits conclue entre la Société ASSURANCES MAGHREBIA et la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE

La Société ASSURANCES MAGHREBIA a confié par délégation à la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE la gestion des produits santé. En contrepartie, la Société ASSURANCES MAGHREBIA s'engage à régler à la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE un montant forfaitaire annuel de 25.000 DT HT, sur présentation de facture.

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

B.6- Convention entre La Société ASSURANCES MAGHREBIA et La Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE

La Société ASSURANCES MAGHREBIA a confié à la Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE la gestion de son patrimoine immobilier. Ce contrat de gérance a pris effet à partir du 01 Juillet 1995 pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction.

En contrepartie de ces prestations, la Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE a facturé en 2015 à la société ASSURANCES MAGHREBIA la somme de 177.438 DT HT.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

1. Rémunération du Président du Conseil :

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

2. Rémunération du Directeur Général :

Le directeur général actuel a occupé ses fonctions à partir du 01/09/2015, à la suite de sa nomination par le conseil d'administration du 06/08/2015. Le même conseil a fixé sa rémunération annuelle brute à 90.000 DT en plus d'une prime de performance sur objectifs.

L'ancien directeur général a occupé son poste jusqu'à la date de rupture anticipée de l'accord de détachement signé avec GENERALI par décision du conseil d'administration du 01/08/2014.

3. Rémunération du Directeur Général Adjoint :

La rémunération annuelle brute du Directeur Général adjoint de la société est fixée à 70.000 DT. Cette rémunération a été décidée par le Conseil d'Administration du 01 Août 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 21 Avril 2016

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

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

P/ Cabinet GSAudit&Advisory

Sami MENJOUR