

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

**SOCIETE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES
-ASSURANCES MAGHREBIA-**

Siège social : Angle 64, Rue de Palestine- 22, Rue de Royaume d'Arabie Saoudite- 1002 Tunis.

La Société d'Assurances et de Réassurances –Assurances MAGHREBIA- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2010 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 30 mai 2011. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr MENJOUR Raouf et Mr GUIRAS Makram.

BILAN AU 31/12/2010					
(chiffres arrondis en dinars)					
ACTIFS	NOTES	EXERCICE 2010			EXERCICE 2009
		Montant brut	Amortissements et provisions	Montant net au 31/12/2010	Montant net au 31/12/2009
<u>ACTIFS INCORPORELS</u>					
Portefeuilles rachetés et autres actifs incorporels	3.1	675 936	570 268	105 669	147 695
		675 936	570 268	105 669	147 695
<u>ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION</u>					
Mobilier de bureau, Matériel Informatique & Matériel de transport	3.2	4 499 281	3 674 461	824 820	947 460
		4 499 281	3 674 461	824 820	947 460
<u>PLACEMENTS</u>					
Terrains et Constructions d'exploitation	3.3.1	6 624 603	1 504 860	5 119 744	7 444 869
Terrains et Constructions hors exploitation	3.3.2	13 734 128	4 174 946	9 559 182	7 338 594
Placements dans les entreprises liées et participations					
Parts dans des entreprises liées	3.3.3	323 092		323 092	323 092
Actions et autres titres à revenu variable	3.3.4	18 475 201	1 508 319	16 966 881	12 768 533
Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.5	78 733 437		78 733 437	66 379 737
Avances sur Police vie					
Dépôts et cautionnements		1 740		1 740	1 740
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		519 995		519 995	479 781
Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités des comptes					
		118 412 197	7 188 124	111 224 072	94 736 347
<u>PART DES REASSURANCEURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES</u>					
Provision pour primes non acquises (non vie)	3.4.1	14 265 705		14 265 705	13 147 189
Provisions mathématiques (vie)					
Provision pour Sinistres à Payer (non vie)	3.4.2	31 983 609		31 983 609	28 093 054
Provision pour Sinistres à Payer (vie)					
		46 249 314		46 249 314	41 240 243
<u>CREANCES</u>					
Créances nées d'opérations d'assurance directe:					
Primes acquises et non émises	3.5.1	3 596 138		3 596 138	3 217 367
Autres créances nées d'opérations d'assurance directe					
Primes à recevoir	3.5.2	9 236 175		9 236 175	7 117 167
Primes à annuler non vie	3.5.3	-1 014 214		-1 014 214	-843 368
Autres Créances diverses	3.5.4	4 933 329	2 401 887	2 531 442	2 865 917
Comptes courants co-assureurs		951 466		951 466	953 885
Créances nées d'opérations de réassurance					
Comptes courants des cédantes		347 860		347 860	414 175
Autres créances nées d'opérations de réassurance		413 043		413 043	413 043
Autres créances					
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publique	3.5.5	428 696		428 696	166 199
Débiteurs divers	3.5.6	2 557 835		2 557 835	1 936 392
		21 450 328	2 401 887	19 048 441	16 240 777
<u>AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS</u>					
Valeurs à l'encaissement	3.6.1	4 281 461		4 281 461	2 377 688
Avoirs en Banques, CCP et caisses	3.6.2	9 004 929		9 004 929	16 063 360
Frais d'acquisition reportés		3 096 104		3 096 104	2 769 316
Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.3	2 376 382		2 376 382	2 126 735
Autres comptes de régularisation	3.6.4	179 533		179 533	261 221
		18 938 408		18 938 408	23 598 320
TOTAL DES ACTIFS		210 225 464	13 834 739	196 390 724	176 910 842

BILAN AU 31/12/2010

(chiffres arrondis en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	NOTES	31/12/2010	31/12/2009
CAPITAUX PROPRES	4.1		
Capital social		10 000 000	10 000 000
Réserve Légale		1 000 000	1 000 000
Réserves Facultatives		373 761	373 761
Autres Réserves		800 000	800 000
Autres capitaux propres		15 746 691	13 419 260
Résultats reportés		3 140 066	0
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		31 060 517	25 593 021
Résultat de l'exercice		5 410 463	6 167 496
Total capitaux propres avant affectation		36 470 980	31 760 517
PASSIFS	4.2		
<u>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</u>			
<u>PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES</u>	4.2.1		
Provisions pour primes non acquises (non vie)	4.2.1.1	28 378 152	24 277 341
Provisions pour sinistres (non vie)	4.2.1.2	91 144 412	86 801 684
Prévisions de recours à encaisser (non vie)	4.2.1.3	-3 315 780	-3 360 399
Provisions mathématiques des rentes (non vie)	4.2.1.4	1 376 842	1 338 067
Provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes (non vie)	4.2.1.5	324 748	36 020
Provisions pour risques en cours (non vie)		392 946	721 990
Provisions pour égalisation	4.2.1.6	4 515 000	
		122 816 320	109 814 702
<u>DETTES POUR DEPOT EN ESPECES RECUS DES CESSIONNAIRES</u>		16 346 393	14 502 179
<u>AUTRES DETTES</u>	4.2.3		
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.3.1	848 200	472 392
Comptes courants de co-assureurs		767 352	932 581
Dettes nées d'opérations de réassurance	4.2.3.2	15 582 970	16 149 637
Dépôts et cautionnements reçus	4.2.3.3	411 689	393 350
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4.2.3.4	1 578 116	1 432 030
Créditeurs divers	4.2.3.5	1 259 358	1 218 260
		20 447 684	20 598 250
<u>AUTRES PASSIFS</u>	4.2.4		
Comptes de régularisation Passif	4.2.4.1	309 347	235 193
		309 347	235 193
TOTAL DES PASSIFS		159 919 744	145 150 325
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		196 390 724	176 910 842

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE NON VIE**Exercice clos le 31/12/2010**

(chiffres arrondis en dinars)

	NOTES	Opérations brutes 2010	Cessions et/ou rétrocessions 2010	Opérations nettes 2010	Opérations nettes 2009
Primes acquises	5.1	82 012 815	-33 643 957	48 368 858	44 954 685
Primes émises et acceptés		86 113 626	-34 762 473	51 351 153	45 684 127
Variation de la provision primes non acquises		-4 100 811	1 118 515	-2 982 295	-729 442
Produits de placements alloués , transférés de l'état de resultat	5.2	3 745 237		3 745 237	3 215 395
Autres Produits techniques	5.3	332 695		332 695	1 998 060
Charges de sinistres	5.4	-43 064 116	10 371 829	-32 692 287	-33 172 929
Montants payés	5.4.1	-38 721 388	6 481 274	-32 240 114	-28 801 184
Variation de la provision pour sinistres		-4 342 728	3 890 555	-452 173	-4 371 745
Variation des autres provisions techniques		245 649		245 649	-526 331
Variation des provisions mathématiques des rentes		-38 775		-38 775	-51 477
Variation des prévisions de recours		-44 619		-44 619	202 153
Variation de la provision pour risques en cours		329 043		329 043	-677 007
Participations aux bénéfices et ristournes		-288 727		-288 727	34 806
Frais d'exploitation	5.5	-13 616 438	6 140 693	-7 475 745	-6 619 401
Frais d'acquisition	5.5.1	-9 501 114		-9 501 114	-9 448 352
Variation du montant des frais d'acquisition reportés		326 788		326 788	198 982
Frais d'administration	5.5.2	-4 442 111		-4 442 111	-3 275 010
Commissions reçues des réassureurs			6 140 693	6 140 693	5 904 979
Autres charges techniques	5.6	-1 424 236		-1 424 236	-2 328 123
Variation de la provision pour égalisation		-4 515 000		-4 515 000	
RESULTAT TECHNIQUE NON VIE		23 427 879	-17 131 436	6 296 443	7 556 163

ETAT DE RESULTAT

Exercice clos le 31/12/2010

(chiffres arrondis en dinars)

	NOTES	31/12/2010	31/12/2009
Resultat technique non vie		6 296 443	7 556 163
Resultat technique vie			
Produits de placements	6.1	8 242 096	6 958 876
Revenus des placements		3 257 684	2 791 452
Autres produits de placements		645 628	787 002
Reprises de corrections de valeurs sur placements		3 938	211 030
Profits provenant de la réalisation des placements		4 334 847	3 169 391
Charges de placements	6.2	-4 402 955	-3 643 403
Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		-1 139 642	-1 008 656
Correction de valeur sur placements		-931 787	-310 770
Pertes provenant de la réalisation des placements		-2 331 526	-2 323 977
Produits de placements alloués , transférés à l'état de résultat technique non vie		-3 745 237	-3 215 395
Autres produits non techniques			
Autres charges non techniques			
Resultat provenant des activités ordinaires		6 390 348	7 656 241
Impôt sur le resultat		-979 885	-1 488 745
Resultat provenant des activités ordinaires après impôts		5 410 463	6 167 496
Resultat net de l'exercice		5 410 463	6 167 496
<i>Effets des modifications comptables (nets d'impôt)</i>			
Resultat net de l'exercice après modifications comptables		5 410 463	6 167 496

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2010

(chiffres arrondis en dinars)

Désignation	NOTE	31/12/2010	31/12/2009
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés		80 023 897	79 455 018
Sommes versées pour paiement des sinistres		-33 581 402	-33 904 908
Encaissements des primes reçues (acceptations)		133 498	151 630
Décaissements de primes sur les cessions		-22 589 850	-29 071 727
Commissions reçues sur les cessions		121 696	8 141 401
Commissions versées aux intermédiaires		-283 452	-981 327
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-7 424 840	-6 707 574
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		-131 103 594	-129 681 849
Encaissements liés à la cession de placements financiers		117 288 262	116 748 542
Taxes sur les assurances versées au Trésor		-10 124 441	-9 231 855
Produits financiers reçus		1 449 644	1 156 275
Prêts octroyés		-3 000	-193 364
Remboursements de prêts		0	79 439
Autres mouvements		75 565	12 201 782
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>		-6 018 018	8 161 483
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-91 572	-331 280
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	4 500
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation		-211 333	-980 514
Encaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation			
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation			
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation			
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</i>		-302 905	-1 307 294
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions		-737 509	-493 374
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</i>		-737 509	-493 374
Variation de trésorerie		-7 058 432	6 360 815
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		16 063 360	9 702 545
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		9 004 929	16 063 360

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES**AU 31/12/2010**

(chiffres arrondis en dinars)

	Au 31/12/2010	Au 31/12/2009
<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

Arrêtés au 31/12/2010

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

ASSURANCES MAGHREBIA est une société anonyme au capital actuel de 10.000.000 DT, divisé en 1.000.000 actions nominatives de 10 DT chacune. La société a pour objet de pratiquer en Tunisie et à l'étranger les catégories d'assurances conformément à l'article premier du code des assurances et l'article 3 des statuts.

La société exploite les catégories d'assurances suivantes, telles que fixées par l'arrêté du ministre des finances du 02 janvier 1993 et conformément à l'article 49 du code des assurances :

- Assurance Automobile
- Assurance transport
- Assurance contre l'incendie
- Assurance risques divers
- Assurance risques spéciaux
- Assurance groupe maladie

2- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers de la Société « ASSURANCES MAGHREBIA » sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 Juin 2000 portant approbations des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

Les états financiers sont établis en conformité avec le modèle fourni par la norme comptable NC 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et de réassurance.

3- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers de la société "*ASSURANCES MAGHREBIA SA*", sont élaborés selon la convention comptable de base du coût historique et sont

libellés en Dinar Tunisien. Les éléments libellés en monnaie étrangère sont convertis au taux de change en vigueur à la date de l'opération et actualisés à la clôture de l'exercice.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1- Immobilisations

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

Logiciels	33%
Agencements, Aménagements et Installations	10%
Matériel de Transport	20%
Matériel informatique	15%
Equipements de Bureau	10%

3.2- 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.

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%.

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 plus values par rapport au coût d'acquisition ne sont pas constatées alors que les moins values font l'objet de provision.

3.3 - Les 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 réassurance, ainsi qu'à l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001 tel que modifié par l'arrêté du 28 mars 2005.

- Provision pour primes non acquises

Lors de chaque arrêté comptable, **MAGHREBIA** déclare et comptabilise séparément, pour chacune des catégories d'assurance, les provisions pour primes non acquises relatives aux contrats en cours. Ainsi et dans le cas où la garantie accordée porte sur plusieurs exercices comptables, seuls la part de la prime qui correspond à la période de garantie de l'exercice en cours est intégrée dans les revenus de la période.

Elles sont calculées suivant le prorata-temporis appliqué aux primes qui chevauchent en faisant jouer la réassurance et ce conformément à l'article 17 de l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001 tel que modifié par l'arrêté du 28 mars 2005.

- Provisions pour sinistres

L'évaluation des provisions pour sinistre à payer, au titre des différentes branches de l'assurance non vie, a été effectuée conformément à l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001 tel que modifié par l'arrêté du 28 mars 2005 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation ainsi que les dispositions de la loi n° 2005-86 du 15 Août 2005 portant insertion d'un cinquième titre au code des assurances concernant l'assurance de la responsabilité civile du fait de l'usage des véhicules terrestres à moteur et au régime d'indemnisation des préjudices résultant des atteintes aux personnes dans les accidents de la circulation et la norme comptable 29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurances.

L'évaluation des provisions pour sinistres à payer est faite selon les spécificités de chaque branche.

- Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes

Ces provisions comprennent les montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires de contrats sous la forme de participations aux bénéfices et de ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités aux assurés.

Le montant de la participation aux bénéfices est déterminé eu égard aux obligations contractuelles.

- *Provisions mathématiques des rentes :*

Ces provisions correspondent à la valeur actuelle probable des montants qui seront versés, sous forme de rentes et accessoires de rentes, postérieurement à la clôture de l'exercice au titre d'évènements qui se sont réalisés antérieurement à la clôture de l'exercice. Ces provisions doivent être calculées sur la base de méthodes actuarielles reconnues.

- *Provisions pour risques en cours :*

Les provisions pour risques en cours sont calculées conformément aux dispositions du paragraphe 36 de la norme comptable n° 29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance. **MAGHREBIA** calcule, pour chacune des catégories d'assurances, le montant total des charges de sinistres rattachées à l'exercice courant et à l'exercice précédent, et des frais d'administration autres que ceux immédiatement engagés et frais d'acquisition imputable à l'exercice courant et à l'exercice précédent, elle rapporte ce total au montant de primes brutes émises au cours de ces exercices, corrigé de la variation sur la même période des primes restant à émettre, des primes à annuler et de la provision pour primes non acquises ; si ce rapport est supérieur à 100%, l'écart constaté par rapport à 100% est appliqué au montant des provisions pour primes non acquises.

- Provisions pour égalisation

Dans l'attente de la promulgation de l'arrêté du ministre des finances portant extension des dispositions de l'article 25 de l'arrêté du 25 janvier 2001 relatif à la provision pour égalisation et sa généralisation pour les autres risques conformément à la lettre adressée par le CGA en date du 18 Avril 2011, ainsi que de la mise à jour de la

norme comptable 29 relative aux provisions techniques, la méthode adoptée par ASSURANCES MAGHREBIA pour la constatation de cette provision consiste à mettre en réserve l'évaluation des déclarations des sinistres par branches survenues suite aux évènements d'émeutes de la branche affectée dans un souci de faire face aux charges exceptionnelles et lisser ainsi dans le temps les résultats provenant des bonnes et des mauvaises années en termes de sinistralité

Les branches relativement exposées dans ce cadre (les évènements d'émeutes et mouvements populaires du mois de Janvier 2011) sont les suivantes :

branches	provisions	chargement	provisions avec chargement
incendie	1 600 000,000	80 000,000	1 680 000,000
automobile	1 700 000,000	85 000,000	1 785 000,000
vol	200 000,000	10 000,000	210 000,000
risques spéciaux	800 000,000	40 000,000	840 000,000
TOTAL	4 300 000,000	215 000,000	4 515 000,000

La provision constatée représente 71,7% du résultat technique de l'ASSURANCES MAGHREBIA.

4- EVENEMENTS POSTERIEURS

L'évaluation du portefeuille placements détenu par la société « ASSURANCES MAGHREBIA » a été maintenue selon les cours en bourse au 31 Décembre 2010 sans tenir compte des événements survenus postérieurement à la clôture de l'exercice (principalement suspension de la cotation, baisse des cours et pertes subies par des sociétés émettrices).

5- NOTES D'INFORMATION RELATIVES AUX PRINCIPAUX ELEMENTS DES ETATS FINANCIERS :

<i>NOTES AUX ETATS FINANCIERS NON VIE : ANNEE 2010</i>			
3.1- Actifs incorporels			
Désignation	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Conception & développement	16 830	16 830	0
Logiciels	470 396	438 134	32 263
Autres immobilisations incorporelles portefeuille racheté	188 710	188 710	0
Total valeur brute	675 936	643 673	32 263
Amortissements	570 268	495 979	74 289
Total valeur nette	105 669	147 695	-42 026
3.2-Actifs corporels			
Désignation	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Aménagements Agencements et Installations	1 585 835	1 553 098	32 737
Matériels de transport	552 160	552 160	0
Matériels informatique	1 536 877	1 483 322	53 555
Equipements de bureaux	793 587	787 682	5 905
Autres Immobilisations	30 822	13 690	17 132
Total valeur brute	4 499 281	4 389 952	109 329
Amortissements	3 674 461	3 442 492	231 969
Total valeur nette	824 820	947 460	-122 640
3.3-Placements			
3.3.1-Terrains et constructions d'exploitation			
Désignation	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Terrain Palestine	570 531	570 531	0
Terrain Arabie Saoudite	536 400	536 400	0
Terrain Angle Arabie Saoudite Av. liberte	751 897	751 897	0
Immeuble Palestine	1 103 458	1 103 458	0
Immeuble Goulette	42 646	42 646	0
Local bab Souika	69 792	69 792	0
Centre expertise Sfax	454 422	454 422	0
Local Tataouine	30 300	30 300	0
Immeuble Lénine	118 227	118 227	0
Immeuble d'exploitation en cours	0	2 211 077	-2 211 077
Immeuble Palestine extension	2 325 501	2 325 501	0
Appartement GALAXIE 3 étage	286 316	286 316	0
Appartement GALAXIE 6 étage	335 113	335 113	0
Total valeur brute	6 624 603	8 835 680	-2 211 077
Amortissements	1 504 860	1 390 812	114 048
Total valeur nette	5 119 744	7 444 869	-2 325 125

3.3.2-Terrains et constructions hors exploitation			
Désignation	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Terrain du lac	454 951	454 951	0
Terrain charguia	97 326	97 326	0
Immeuble KH pacha	2 587 711	0	2 587 711
Immeuble Sfax	246 540	246 540	0
Immeuble du lac	1 552 077	1 552 077	0
Immeuble rue de grece	902 200	902 200	0
Immeuble Sfax amen	275 466	275 466	0
Local du lac	59 866	59 866	0
Immeuble bouhaira	3 293 342	3 293 342	0
Immeuble charguia	4 146 423	4 146 423	0
Immeuble rue de lenine	118 227	118 227	0
Total valeur brute	13 734 128	11 146 417	2 587 711
Amortissements	4 174 946	3 807 823	367 123
Total valeur nette	9 559 182	7 338 594	2 220 588
3.3.3-Placements dans les entreprises liées			
Désignation	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Assurances maghrébia immobilière	323 092	323 092	0
<i>Provision pour dépréciation des titres</i>	0	0	0
Total	323 092	323 092	0
3.3.4-Actions et autres titres à revenu variable			
Désignation	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Actions cotées	11 039 561	8 051 562	2 987 999
UIB	4 324 000	4 296 612	27 388
TLS	214 275	202 281	11 994
ATTIJARI BANK	1 382 975	1 365 031	17 944
BH	626 766	425 076	201 690
ALKIMIA	257 566	260 475	-2 908
ADWYA	268 676	115 879	152 797
TPR	106 798	19 002	87 796
ATB	686 397	682 003	4 393
ARTES	381 864	306 785	75 079
SOPAT	117 274	99 084	18 190
TUNIS RE	633 642	0	633 642
TUNISAIR	55 495	0	55 495
CARTHAGE CEMENT	411 343	0	411 343
SIMPAR	96 959	75 424	21 534
TUNINVEST SICAR	130 620	190 620	-60 000
TUNISIE SICAV	72 876	13 290	59 586
ENNAKL	269 240	0	269 240
MODERN LEASING	2 797	0	2 797
FCPR (TDF)	1 000 000	0	1 000 000
<i>Provision pour dépréciation des titres</i>	<i>-102 243</i>	<i>-77 030</i>	<i>-25 213</i>
S/Total	10 937 318	7 974 532	2 962 786

Désignation	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Actions et titres non cotes	7 435 640	5 714 878	1 720 762
Tunisie Sicar	100 000	300 000	-200 000
STE TITF	250 000	250 000	0
Société Sodino	150 000	150 000	0
STR	0	567 988	-567 988
ABV	880 000	0	880 000
HOLEL PALACE	400 000	600 000	-200 000
EL HAMMAM	2 225 000	1 185 000	1 040 000
HOTEL FARHAT RESSORT	500 000	500 000	0
SEPT (Hôtel Mariqueen)	100 000	100 000	0
Société Diwan	300 000	300 000	0
TUN. TEL. ELECT.	921 140	921 140	0
AFRIQUE ASSISTANCE	88 000	88 000	0
SMU	225 000	225 000	0
STMS	3 750	3 750	0
SDA	2 000	2 000	0
West Food	450 000	450 000	0
HYDROMECA SYSTEMS	36 000	72 000	-36 000
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	804 750	0	804 750
Provision pour dépréciation des titres	-1 406 076	-920 876	-485 200
S/Total	6 029 564	4 794 002	1 235 562
Total	16 966 881	12 768 533	4 198 348

3.3.5-Obligations et autres titres à revenu fixe

Libellé	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Bons de trésor assimilables	25 243 415	19 065 220	6 178 195
Emprunt TL	1 000 000	0	1 000 000
Emprunt ATB	400 000	500 000	-100 000
Emprunt CIL	264 000	276 000	-12 000
Emprunt ATL	300 000	400 000	-100 000
Emprunt ABV	300 000	400 000	-100 000
Billets de trésorerie	2 500 000	2 500 000	0
Prêts aux entreprises	48 726 023	43 238 518	5 487 505
Total	78 733 437	66 379 737	12 353 700

3.4.1-Part des réassureurs dans les Provisions pour primes non acquises non vie

Libellé	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Provisions pour primes non acquises incendie	5 318 063	5 057 079	260 984
Provisions pour primes non acquises auto	383 415	348 927	34 487
Provisions pour primes non acquises ind. Accident	508 416	55 404	453 012
Provisions pour primes non acquises vol	99 434	101 184	-1 750
Provisions pour primes non acquises maladie	0	466 093	-466 093
Provisions pour primes non acquises risques spéciaux	6 418 920	5 532 295	886 625
Provisions pour primes non acquises responsabilité civile	1 104 422	1 259 082	-154 660
Provisions pour primes non acquises maritime	433 034	327 125	105 910
Total	14 265 705	13 147 189	1 118 515

3.4.2-Part des réassureur dans les Provisions pour sinistres non vie			
Libellé	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Provision SAP incendie	18 377 436	18 742 661	-365 225
Provision SAP auto	4 035 443	3 421 957	613 486
Provision SAP individuelle accident	100 705	107 667	-6 962
Provision SAP vol	348 204	250 075	98 129
Provision SAP G. maladie	186 038	509 234	-323 196
Provision SAP risques spéciaux	6 164 222	2 847 229	3 316 992
Provision SAP responsabilité civile	611 289	637 464	-26 175
Provision SAP maritime	2 160 273	1 576 767	583 506
Total	31 983 609	28 093 054	3 890 555
3.5.1-Primes acquises et non émises			
Libellé	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
P.A.N.E. incendie	26 623	20 385	6 238
P.A.N.E. individ. Acc.	23 163	17 824	5 339
P.A.N.E. maladie	3 498 723	3 135 084	363 639
P.A.N.E. responsabilité civile	47 629	44 075	3 554
			0
Total	3 596 138	3 217 367	378 770
3.5.2-Primes à recevoir			
Libellé	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Agents généraux, succursales, courtiers et assurés	9 236 175	7 117 167	2 119 008
Total	9 236 175	7 117 167	2 119 008
3.5.3-Primes à annuler non vie			
Désignation	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Primes à annuler AT	3 509	2 887	621
Primes à annuler Incendie	274 061	235 987	38 074
Primes à annuler Auto	209 285	207 696	1 590
Primes à annuler Individuel Accident	30 603	17 627	12 975
Primes à annuler Vol	42 703	35 203	7 500
Primes à annuler Maladie	100 648	109 643	-8 995
Primes à annuler Risques spéciaux	171 198	79 359	91 839
Primes à annuler responsabilité civiles	103 022	67 938	35 084
Primes à annuler Maritime	79 185	87 027	-7 842
Variation	1 014 214	843 368	170 846

3.5.4-Autres Créances diverses			
Libellé	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Effets impayés	79 350	28 648	50 702
Effets à recevoir	281 106	281 106	0
chèques impayés	9 001	8 447	553
valeurs en contentieux	1 684 123	1 697 692	-13 569
chèques consignés	361 506	932 178	-570 672
Agences en instance de liquidation	138 661	138 661	0
Agences en contentieux	445 134	445 134	0
IDA	1 118 181	962 653	155 528
Anticipation	816 267	664 817	151 450
Total valeur brute	4 933 329	5 159 336	-226 006
<i>Provision pour dépréciation</i>	<i>-2 401 887</i>	<i>-2 293 419</i>	<i>-108 468</i>
Total	2 531 442	2 865 917	-334 474
3.5.5-Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques			
Libellé	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Etat Impôt Taxe Retenue à la source	3 073	3 252	-179
Etat Taxe / contrats d'assurance	0	0	0
Etat Impôt / les bénéficiaires	388 676	152 953	235 723
CNSS	2 152	0	2 152
TFP	34 772	9 971	24 801
divers	23	23	1
Total	428 696	166 199	262 497
3.5.6-Débiteurs divers			
Libellé	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Prêts au personnel	3 346	2 233	1 113
Retenue exceptionnelle	13 820	12 341	1 478
Avance sur salaires	7 685	6 810	875
Avance sur 13ème & 14ème	44 850	45 400	-550
Avance sur 15ème	14 000	6 150	7 850
Avance sur commissions	18 584	26 584	-8 000
Avance sur commissions transactions	11 475	11 475	0
Avance sur commissions agents stagiaires	3 770	4 110	-340
Prise en charge personnel	13 922	9 045	4 878
Produit / comm retour	1 358	0	1 358
Union Financière	452 061	500 707	-48 646
Générali	13 823	33 958	-20 135
Nestlé	46 048	78 855	-32 807
Assurances Maghreb Vie	1 228 407	717 455	510 952
Sinistres contentieux provisoires	290 192	127 147	163 044
Compte d'attente	294 482	311 082	-16 600
Compte de régularisation espèces	14 195	14 195	0
Cartes vertes/oranges	26 275	20 625	5 650
Autres	59 543	8 220	51 323
Total	2 557 835	1 936 392	621 443

3.6.1-Valeurs à l'encaissement			
Libellé	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Valeurs à recevoir	1 516 362	233 429	1 282 933
chèques à l'encaissement	330 768	225 546	105 221
effets à l'encaissement	2 434 332	1 918 712	515 619
Total	4 281 461	2 377 688	1 903 774
3.6.2-Avoir en banque, CCP et caisse			
Libellé	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Banques	8 985 207	16 044 150	-7 058 943
CCP	14 809	14 809	0
Caisse	4 913	4 401	511
Total	9 004 929	16 063 360	-7 058 432
3.6.3-Intérêts et loyers acquis non échus			
Libellé	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Intérêts courus	1 517 277	1 294 648	222 630
loyers courus	829 111	817 091	12 020
dividendes a encaisser	29 994	14 997	14 997
Total	2 376 382	2 126 735	249 647
3.6.4-Autres comptes de régularisation			
Libellé	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Différence sur les prix de remboursement	85 557	110 115	-24 558
Charges constatées d'avance	93 976	151 107	-57 131
Total	179 533	261 221	-81 688
4.1-Capitaux propres			
Libellé	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Capital social	10 000 000	10 000 000	0
Réserve Légale	1 000 000	1 000 000	0
Réserves Facultatives	373 761	373 761	0
Réserves pour réinvestissement exonères	14 575 571	12 248 140	2 327 430
réserves spéciales de réévaluation	1 171 120	1 171 120	0
Autres Réserves	800 000	800 000	0
Résultats reportés	3 140 066	0	3 140 066
résultat de l'exercice	5 410 463	6 167 496	-757 033
Total	36 470 980	31 760 517	4 710 463

4.2.1-Provisions techniques brutes			
4.2.1.1-Provisions pour primes non acquises (non vie)			
Libellé	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
P.P.N.A. incendie	6 585 991	5 839 201	746 791
P.P.N.A. individuelle accident	10 960 128	553 610	10 406 518
P.P.N.A. vol	652 284	104 862	547 422
P.P.N.A. responsabilité civile	118 085	2 147 637	-2 029 552
P.P.N.A. risques spéciaux	0	5 861 553	-5 861 553
P.P.N.A. maladie	7 190 573	466 093	6 724 480
P.P.N.A. automobile	2 352 824	8 915 659	-6 562 835
P.P.N.A. maritime	518 267	388 727	129 539
Total	28 378 152	24 277 341	4 100 811
4.2.1.2-Provisions pour sinistres (non vie)			
Libellé	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Incendie	22 145 897	22 040 640	105 257
Automobile	52 514 832	52 150 293	364 539
Individuel accident	447 636	454 928	-7 292
Vol	430 390	343 544	86 846
maladie	186 038	509 234	-323 196
Risques spéciaux	8 083 677	5 128 300	2 955 377
Responsabilité civile	4 039 354	3 397 948	641 405
Transport maritime	3 296 588	2 776 796	519 792
Total	91 144 412	86 801 684	4 342 728
4.2.1.3-Prévision de recours a encaisser			
Libellé	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Prévisions de recours auto	3 171 462	3 058 253	113 208
Prévision de recours incendie	90 063	54 448	35 615
prévision de recours risques spéciaux	19 153	21 334	-2 182
Prévisions de recours responsabilité civile	19 972	25 863	-5 891
Prévisions de recours transport maritime	15 130	200 500	-185 370
Total	3 315 780	3 360 399	-44 619
4.2.1.4-Provisions mathématiques des rentes (non vie)			
Libellé	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Provision Mathématique Rente AT	993 617	1 033 054	-39 437
Provision Mathématique Rente Incendie	7 843	8 091	-248
Provision Mathématique Auto	21 475	22 063	-588
Provision Mathématique Maladie	353 907	274 859	79 048
Total	1 376 842	1 338 067	38 775

4.2.1.5-Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)			
Désignation	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Incendie	53 113	24 939	28 174
Vol	17 211	10 019	7 192
Maladie	205 000	0	205 000
Maritime	48 734	0	48 734
Risques spéciaux	690	1 062	-372
Total	324 748	36 020	288 727
4.2.1.6-Provisions pour égalisation			
Désignation	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Incendie	1 680 000	0	1 680 000
Automobile	1 785 000	0	1 785 000
Vol	210 000	0	210 000
Risques spéciaux	840 000	0	840 000
Total	4 515 000	0	4 515 000
4.2.3.1-Dettes nées d'opérations d'assurance directe			
Libellé	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Autres	49 106	3 181	45 925
comptes courants agents	799 095	469 211	329 884
Total	848 200	472 392	375 809
4.2.3.2-Dettes nées d'opérations de réassurance			
Libellé	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
comptes réassureur individuels	15 582 970	16 149 637	-566 668
Total	15 582 970	16 149 637	-566 668
4.2.3.3-Dépôts et cautionnements reçus			
Libellé	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Dépôts et cautionnement agent général	92 396	78 972	13 424
Autres dépôts et cautionnements (sur loyer)	319 293	314 379	4 914
Total	411 689	393 350	18 338
4.2.3.4-Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques			
Libellé	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Personnel impôts sur le revenu	68	68	0
Retenue a la source	1 026 374	855 493	170 881
Taxes d'assurance		1 486	-1 486
TVA collectée		211 314	-211 314
Charges Patronales Maladie		369	-369
Retenue sur salaires CNSS	266 674	303 301	-36 627
Prov.Impôts	285 000	60 000	225 000
Timbre	0	1	-1
Total	1 578 116	1 432 031	146 086

4.2.3.5-Créditeurs divers			
Libellé	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Dividendes et tantième à payer	489 103	478 527	10 576
Personnel charges à payer	292 706	257 018	35 688
Créditeurs divers charges à payer	370 819	306 673	64 146
Créditeurs divers	75 812	153 321	-77 509
Sinistres payés par agents	0	248	-248
Rejets valeo	29 494	22 313	7 181
Autres	1 423	159	1 264
Total	1 259 358	1 218 260	41 098
4.2.4.1-Autres comptes de régularisation passif			
Libellé	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Amortissement surcote	249 259	198 946	50 313
produits constatés d'avance	60 087	36 247	23 841
Total	309 347	235 193	74 154
5.1-Primes acquises			
Libellé	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Primes émises non vie	86 840 087	80 653 775	6 186 312
Primes acceptées non vie	244 877	328 759	-83 882
Annulations sur exercices antérieurs	-518 327	-465 688	-52 639
Ristournes sur primes	-660 935	-544 603	-116 332
Variation des primes à annuler	-170 846	88 808	-259 654
Variation des primes acquises et non émises	378 770	355 907	22 863
Primes cédées	-34 762 473	-34 732 832	-29 641
Variation des provisions pour primes non acquises nettes	-2 982 295	-729 442	-2 252 853
Total	48 368 858	44 954 685	3 414 173

5.2-Produits de placements alloués transférés de létat de résultat non technique			
Désignation	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
<i>Produits de placements non vie bruts</i>	8 148 191	6 858 798	1 289 393
Revenus des immeubles	1 185 185	1 213 977	-28 793
Revenus des valeurs mobilières	582 576	182 712	399 864
Revenus des obligations	250 804	187 952	62 852
Revenus des BTA	1 223 582	1 194 508	29 074
Revenus des autres placements	551 723	686 924	-135 202
Intérêts / dépôts cédants	15 538	12 304	3 234
Gains sur réalisation des placements	78 130	233 878	-155 748
Différence sur le prix de remboursement	11 991	17 494	-5 502
Reprise / Provisions	3 938	211 030	-207 092
Profits de changes réalisés	4 244 725	2 918 020	1 326 705
<i>Charges de placements non vie</i>	4 402 955	3 643 403	759 552
Frais sur immeubles	287 846	286 442	1 403
Frais sur valeurs mobilières	354 652	259 692	94 960
Frais interne de gestion de valeur	10 443	9 119	1 323
Perte sur réalisation de placements	2 331 526	2 323 977	7 548
Dotations aux amortissements des Immeubles	367 123	259 302	107 821
Dotations aux provisions pour dépréciation des valeurs mo	514 351	5 281	509 071
Différence sur le prix de remboursement	50 313	46 187	4 126
Intérêts sur dépôt reçues des réassureurs	486 702	453 402	33 300
Total	3 745 237	3 215 395	529 841
5.3-Autres produits techniques			
Désignation	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
ASS NON VIE/AUTRES PUIITS TECH	0	3 908	-3 908
PDTS/COMM.RETOUR	3 151	4 082	-931
INTERETS PERCUS/CXP	4 838	2 114	2 724
INTERETS DE RETARD PERCUS	1 833	0	1 833
RECUPERATøFRAIS/VALEURS IMP	1 588	1 618	-30
RECUPERATION FRAIS SUR CXP	25 117	21 032	4 086
REPRISES PROV/RISQUE ET CHGES	11 320	12 446	-1 126
AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES	184 332	1 914 620	-1 730 288
JETONS DE PRESENCES RECUS	10 825	8 200	2 625
PRODUITS/CESSION PF N VIE	58 741	24 488	34 253
PRODUITS/CESSION IMMOBILISATø	0	4 500	-4 500
HONORAIRES PERCUES/GENERALI	30 950	1 052	29 898
Total	332 695	1 998 060	-1 665 365

5.4-Charges de sinistres			
5.4.1-Montants payés			
Désignation	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
SINISTRES PAYES	39 809 770	36 269 824	3 539 946
RECOURS ET SAUVETAGES ENCAISSE	-2 047 072	-1 565 669	-481 402
FRAIS EXT/INT GESTIøSINISTRE N VIE	958 689	741 626	217 063
PARTICIPATIONS VERSEES	0	184	-184
SINISTRES A LA CHARGE DES REASSUREURS	-6 481 274	-6 644 780	163 506
Total	32 240 114	28 801 184	3 438 930
5.5-Frais d'exploitation			
5.5.1-Frais d'acquisition			
Désignation	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
COMMISSIONS SERVIES	6 708 846	5 831 021	877 825
ACCIDENT DE TRAVAIL	0	0	0
INCENDIE	1 403 442	1 411 923	-8 481
AUTO	2 566 549	2 125 402	441 147
INDIVIDUELLE ACCIDENT	208 491	73 546	134 945
VOL	146 069	158 131	-12 062
MALADIE	972 967	867 302	105 665
RISQUES SPECIAUX	685 382	611 684	73 698
RESPONSABILITE CIVILE	267 766	255 767	11 999
MARITIME	458 180	327 266	130 914
AUTRES FRAIS D'ACQUISITION	2 761 549	3 549 764	-788 216
COMMISSIONS SUR ACCEPTATION NON VIE	62 126	89 312	-27 186
COMMISSIONS VERSEES / AFF.co-assur. Réassu	26 738	19 893	6 845
COMMISSIONS RECUES / Opération de co-assur	-58 145	-41 638	-16 506
Total	9 501 114	9 448 352	52 762
5.5.2-Frais d'administration			
Désignation	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
FRAIS D'ADMINISTRATION - FRAIS INTERNE	1 654 361	1 954 541	-300 180
FRAIS D'ADMINISTRATION - FRAIS EXTERNE	2 787 751	1 320 469	1 467 282
Total	4 442 111	3 275 010	1 167 101
5.6-Autres charges techniques			
Désignation	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
AUTRES CHARGES TECNIQUES N VIE	1 424 236	2 328 123	-903 887
Total	1 424 236	2 328 123	-903 887

6.1-Produits de placements			
Libellé	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
Revenus des immeubles	1 185 185	1 213 977	-28 793
Revenus des valeurs mobilières	582 576	182 712	399 864
Revenus des obligations	250 804	187 952	62 852
Revenus des BTA	1 223 582	1 194 508	29 074
Revenus des autres placements	4 796 448	3 604 944	1 191 503
gain sur réalisation des placements	78 130	233 878	-155 748
Différence sur le prix de remboursement	11 991	17 494	-5 502
Reprise sur provisions	3 938	211 030	-207 092
revenus des dépôts	93 821	99 975	-6 154
Revenus des prêts	84	103	-18
Intérêts/dépôts auprès des cédantes	15 538	12 304	3 234
Total	8 242 096	6 958 876	1 283 220
6.2-Charges de placements			
Libellé	Valeur 2010	Valeur 2009	Var
FRAIS EXT SUR IMM N VIE	287 846	286 442	1 403
FRAIS EXT/VALEURS NON VIE	354 652	259 692	94 960
FRAIS GEST INT VAL N VIE	10 443	9 119	1 323
PERTE/REALISATø PLAC NON VIE	1 138	56 287	-55 148
DOT RESORP DIFF PRIX REMB NVIE	50 313	46 187	4 126
DOT AMORT IMM PLAC NON VIE	367 123	259 302	107 821
DOT POUR DEPRECIAT° DES PLAC NV	514 351	5 281	509 071
PERTES DE CHANGES REALISEES	2 330 387	2 267 691	62 696
INT/DEPOT RECUES DES REASSURANCES	486 702	453 402	33 300
Total	4 402 955	3 643 403	759 552

Tableau B1 NON-VIE : Résultat Technique par Catégories d'Assurances AU 31/12/2010

INTITULE	A.T	INCENDIE	AUTO	INDIVID	VOL	MALADIE	RSPEC.	R.CIVILE	MARIT.	TOTAL
Primes émises et acceptées nettes d'annulation	0	15 258 809	28 055 644	3 128 536	980 808	17 555 965	12 993 940	4 341 949	4 769 332	87 084 964
Annulations sur exercices en cours	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Annulations sur exercices antérieurs	0	890 970	154 568	14 700	3 197	63 408	40 850	5 807	45 528	518 327
Risques sur Primes	0	37 565	349 357	294	2 849	67 749	466	2 006	650	660 935
Primes acquies non émises à la clôture	0	26 623	0	23 863	0	3 498 723	0	47 629	0	3 596 838
Primes acquies non émises à l'ouverture	0	20 385	0	17 824	0	3 135 084	0	44 075	0	3 217 367
Primes à annuler à la clôture	0	274 061	209 285	30 603	42 703	800 648	174 707	803 022	79 885	1044 214
Primes à annuler à l'ouverture	0	238 987	207 696	17 627	35 203	809 643	82 247	67 938	87 027	843 368
Sous-total (1) : Primes nettes	0	14 998 438	27 359 129	3 105 886	967 263	17 797 442	12 860 165	4 303 307	4 730 996	86 113 626
Provisions pour primes non acquies à la clôture	0	6 585 991	80 960 128	652 284	118 085	0	7 890 573	2 352 824	5 18 267	28 378 152
Provisions pour primes non acquies à l'ouverture	0	5 839 201	8 915 659	553 630	804 862	466 093	5 861 553	2 147 637	388 727	24 277 341
Sous-total (2) : Primes acquies	0	14 281 647	25 305 660	3 067 211	954 941	18 263 535	11 531 144	4 098 119	4 691 457	82 012 815
Smontes payés	0	3 784 566	17 086 158	536 537	115 809	15 803 023	153 1802	380 933	563 794	39 662 663
Versement périodique des rentes	802 788	1737	2 237	0	40 233	0	0	92	0	147 307
Recours et sauvetages encaissés	0	76 594	1745 743	3 633	69	687	8 402	317	217 625	2 047 072
Frais de gestion des sinistres	0	869 847	290 245	18 332	9 341	171 230	207 727	42 969	49 040	958 689
Provisions pour sinistre à payer à la clôture	0	22 148 897	56 399 832	447 656	430 300	86 018	8 713 677	4 039 354	3 296 888	98 639 412
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	0	22 040 640	52 150 293	454 928	343 544	509 234	5 128 300	3 397 948	2 776 796	86 801 684
Provisions de recours à encaisser à la clôture	0	90 063	3 171 462	0	0	0	19 153	89 972	15 130	3 315 780
Provisions de recours à encaisser à l'ouverture	0	54 448	3 058 253	0	0	0	21 334	25 863	200 500	3 360 399
Provisions pour égalisation et équilibrage à la clôture	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisions pour égalisation et équilibrage à l'ouverture	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisions mathématiques des rentes à la clôture	993 617	7 843	21 475	0	0	353 907	0	0	0	1 376 842
Provisions mathématiques des rentes à l'ouverture	1033 054	8 091	22 063	0	0	274 859	0	0	0	1 338 067
Provisions pour risques d'insuffisance des engagements techniques à la clôture	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisions pour risques d'insuffisance des engagements techniques à l'ouverture	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisions pour risques en cours à la clôture	0	392 946	0	0	0	0	0	0	0	392 946
Provisions pour risques en cours à l'ouverture	0	697 559	0	0	0	24 431	0	0	0	721 990
Autres provisions techniques à la clôture	0	53 113	0	0	17 211	205 000	690	0	48 734	324 748
Autres Provisions techniques à l'ouverture	0	24 939	0	0	80 899	0	1062	0	0	36 200
Participation aux résultats incorporés dans l'exercice aux prestations payées ou aux provisions techniques	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sous-total (3) : Charges de prestations	63 351	3 678 532	19 698 640	543 901	219 118	15 950 201	5 318 373	1 000 973	1 149 105	47 622 194
Sous-total (4) : Solde de souscription	-63 351	10 573 115	5 607 021	2 463 311	734 922	2 313 334	6 212 771	3 097 147	3 452 352	34 390 621
Commission d'acquisition	0	1363 985	2 566 549	207 282	145 869	972 967	683 955	329 892	469 766	6 739 565
Autres charges d'acquisition	0	445 523	1021 095	48 533	24 444	412 627	567 093	102 443	129 788	2 761 549
Frais d'administration	0	853 751	14 89 547	84 851	48 401	870 014	738 305	232 829	0	4 442 111
Autres charges techniques	0	299 580	442 561	27 812	14 802	229 338	271 774	64 872	74 897	1 424 236
Frais d'acquisition reportés à la clôture	0	718 543	1 195 768	71 863	12 883	0	784 503	236 697	56 344	3 096 804
Frais d'acquisition reportés à l'ouverture	0	666 078	1 017 009	63 150	11 962	0	668 627	244 981	44 342	2 769 316
Autres produits techniques	0	64 277	164 373	5 907	2 923	37 333	44 268	12 828	80 787	332 695
Sous-total (5) : Charges d'acquisition et de gestion nettes	0	2 846 098	5 116 620	354 559	228 272	2 500 800	2 100 983	677 055	883 591	14 707 979
Produits nets des placements	0	774 844	1286 967	83 644	42 868	793 846	208 977	223 377	0	4 231 919
Intérêts sur dépôt Réassureurs	0	96 429	134 711	20 229	5 536	15 277	806 329	82 754	25 447	486 702
Autres produits techniques	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sous-total (6) : Solde financier	0	678 415	1 152 256	63 395	36 632	802 869	687 516	126 223	197 930	3 745 237
Primes cédées aux réassureurs	0	11 223 254	2 080 654	13 999 571	567 715	2 512 283	11 225 623	2 565 844	3 896 559	34 762 473
Part des réassureurs dans les provisions pour primes non acquies à la clôture	0	5 318 063	383 448	508 436	99 434	0	6 418 920	1 804 422	433 034	14 265 705
Part des réassureurs dans les provisions pour primes non acquies à l'ouverture	0	5 057 079	348 927	55 404	801 884	466 093	5 532 255	1 259 082	327 125	13 147 889
Part des réassureurs dans les prestations payées	0	2 848 806	612 599	368 729	803 111	865 530	1 322 131	37 114	323 954	6 481 274
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour prestations autres que les provisions pour participation aux bénéfices à la clôture	0	18 377 436	4 035 443	300 705	348 204	86 038	6 164 222	3 111 289	2 360 273	31 983 609
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour prestations autres que les provisions pour participation aux bénéfices à l'ouverture	0	18 742 661	3 421 957	307 667	250 075	509 234	2 847 229	637 464	1 576 767	28 093 054
Part des réassureurs dans la participation aux résultats incorporée dans l'exercice aux prestations payées ou aux provisions techniques	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Part des réassureurs dans la participation aux bénéfices	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Commissions reçues des réassureurs	0	2 071 213	466 802	252 352	189 343	251 228	1752 480	434 132	723 912	6 140 693
Sous-total (7) : Solde de réassurance	0	-6 408 175	-353 981	-332 440	-178 881	-2 184 814	-3 847 466	-2 366 402	-1 459 278	-17 131 436
Sous-total (8) : Résultat technique	-63 351	1 997 258	1 288 676	1 839 707	364 400	-1 869 411	951 838	1 307 413	429 418	6 296 443

Tableau_B3 NV : État des éléments d'actifs représentant les provisions techniques d'assurances non vie et montants de ces provisions								
AU 31/12/2010								
Désignation des actifs	Coût d'entrée au bilan	Valeur de remboursement	Valeur d'usage	Provisions pour dépréciation	Amortissement	Valeur nette au bilan	Plus value latente	% du montant total des P.T
TITRES EMIS PAR L'ETAT	25 243 415	24 695 000	25 967 386	0	0	25 243 415	723 972	20,013%
Bons de trésor assimilables 10/2013 (6,1%)	2 247 636	2 300 000	2 394 385	0	0	2 247 636	146 750	1,782%
Bons de trésor assimilables 03/2016 (5,25%)	1 555 950	1 500 000	1 616 148	0	0	1 555 950	60 198	1,234%
Bons de trésor assimilables 03/2019 (5,5%)	17 315 736	16 780 000	17 400 055	0	0	17 315 736	84 319	13,728%
Bons de trésor assimilables 07/2017 (6,75%)	4 124 093	4 115 000	4 556 799	0	0	4 124 093	432 706	3,270%
EMPRUNT OBLIGATAIRE	5 300 000	5 300 000	4 906 932	0	536 000	4 764 000	142 932	3,777%
Emprunt ATB 2007	300 000	300 000	274 932	0	36 000	264 000	10 932	0,209%
Emprunt ABV Tunisie 2009	2 500 000	2 500 000	2 562 325	0	0	2 500 000	62 325	1,982%
Emprunt ATL 2008/1	500 000	500 000	311 485	0	200 000	300 000	11 485	0,238%
Emprunt CIL 2008/1	500 000	500 000	306 625	0	200 000	300 000	6 625	0,238%
Emprunt TL 2010/1	1 000 000	1 000 000	1 029 910	0	0	1 000 000	29 910	0,793%
Emprunt TL 2009/1	500 000	500 000	421 655	0	100 000	400 000	21 655	0,317%
PLACEMENTS IMMOBILIERS	20 358 731	0	20 358 731	0	5 679 805	14 678 926	0	11,638%
Terrains et constructions d'exploitation	6 624 603	0	6 624 603	0	1 504 860	5 119 744	0	4,059%
- Terrains Palestine	570 531	0	570 531	0	0	570 531	0	0,452%
- Terrains Arabie Saoudite	536 400	0	536 400	0	0	536 400	0	0,425%
- Terrain ANG Arabie Saoudite	751 897	0	751 897	0	0	751 897	0	0,596%
- Imm. Palestine (Siege social)	1 103 458	0	1 103 458	0	586 189	517 269	0	0,410%
- Imm. Rue Lenine	118 227	0	118 227	0	67 641	50 586	0	0,040%
- Imm. Palestine (nouveau)	2 325 501	0	2 325 501	0	403 606	1 921 895	0	1,524%
- Local la Goulette	42 646	0	42 646	0	22 389	20 257	0	0,016%
- Local Bab Souika	69 792	0	69 792	0	34 605	35 187	0	0,028%
- Local Sfax (C.S.A)	454 422	0	454 422	0	147 687	306 735	0	0,243%
- Appart. Galaxie 2000 (3 ^{ème} étage)	286 316	0	286 316	0	114 406	171 911	0	0,136%
- Appart. Galaxie 2000 (6 ^{ème} étage)	335 113	0	335 113	0	119 247	215 866	0	0,171%
- Villa Tataouine	30 300	0	30 300	0	9 090	21 210	0	0,017%
Terrains et constructions hors exploitation	13 734 128	0	13 734 128	0	4 174 946	9 559 182	0	7,579%
- Terrain berges du Lac	454 951	0	454 951	0	0	454 951	0	0,361%
- Terrain Charguia	97 326	0	97 326	0	0	97 326	0	0,077%
- Imm. Charguia	4 146 423	0	4 146 423	0	1 652 727	2 493 695	0	1,977%
- Imm. Bouhaira	3 293 342	0	3 293 342	0	992 023	2 301 319	0	1,825%
- Imm. Lac	1 552 077	0	1 552 077	0	610 853	941 224	0	0,746%
- Imm. Amen Sfax	246 540	0	246 540	0	110 186	136 354	0	0,108%
- Imm. Sfax Amen I	275 466	0	275 466	0	98 616	176 850	0	0,140%
- Imm. Arabie Saoudite	2 587 711	0	2 587 711	0	107 821	2 479 889	0	1,966%
- Imm. Rue Lenine	118 227	0	118 227	0	67 641	50 586	0	0,040%
- Batis (Rue de Grèce)	902 200	0	902 200	0	511 131	391 069	0	0,310%
- Local Lac	59 866	0	59 866	0	23 946	35 920	0	0,028%
ACTIONS COTEES	11 039 561	0	19 558 237	102 243	0	10 937 318	8 620 920	8,671%
U.L.B	4 324 000	0	8 146 282	0	0	4 324 000	3 822 283	3,428%
TLS	214 275	0	327 760	0	0	214 275	113 485	0,170%
ATTUARI BANK	1 382 975	0	3 915 677	0	0	1 382 975	2 532 703	1,096%
BH	626 766	0	1 018 220	0	0	626 766	391 454	0,497%
A.T.B	686 397	0	1 376 192	0	0	686 397	689 795	0,544%
TUNINVEST SICAR	130 620	0	158 540	0	0	130 620	27 920	0,104%
TUNISIE SICAV	72 876	0	75 797	0	0	72 876	2 921	0,058%
ALKIMIA	257 566	0	158 694	98 872	0	158 694	0	0,126%
ADWYA	268 676	0	349 055	0	0	268 676	80 379	0,213%
TPR	106 798	0	110 304	0	0	106 798	3 506	0,085%
SOPAT	117 274	0	201 829	0	0	117 274	84 555	0,093%
TUNIS RE	633 642	0	1 028 357	0	0	633 642	394 715	0,502%
TUNISAIR	55 495	0	52 125	3 370	0	52 125	0	0,041%
CARTHAGE CEMENT	411 343	0	733 060	0	0	411 343	321 717	0,326%
SIMPAR	96 959	0	167 059	0	0	96 959	70 101	0,077%
ARTES	381 864	0	453 159	0	0	381 864	71 295	0,303%
ENNAKL	269 240	0	282 192	0	0	269 240	12 952	0,213%
MODERN LEASING	2 797	0	3 936	0	0	2 797	1 139	0,002%
FCPR TDF	1 000 000	0	1 000 000	0	0	1 000 000	0	0,793%
ACTIONS ET TITRES NON COTES	7 758 732	0	7 107 266	1 406 076	0	6 352 656	754 611	5,037%
Tunisie Sicar	100 000	0	372 670	0	0	100 000	272 670	0,079%
TITF-Sicar	250 000	0	275 550	0	0	250 000	25 550	0,198%
Sodino-Sicar	150 000	0	105 165	44 835	0	105 165	0	0,083%
Hôtel Palace (Nour)	400 000	0	433 240	0	0	400 000	33 240	0,317%
El Hammam	2 225 000	0	2 376 648	0	0	2 225 000	151 648	1,764%
Hôtel farhat Ressort	500 000	0	0	500 000	0	0	0	0,000%
SEPT	100 000	0	0	100 000	0	0	0	0,000%
Diwan	300 000	0	0	300 000	0	0	0	0,000%
ITE	921 140	0	1 076 377	0	0	921 140	155 237	0,730%
Afrique Assistance	88 000	0	200 654	0	0	88 000	112 654	0,070%
SMU	225 000	0	213 386	11 615	0	213 386	0	0,169%
STMS	3 750	0	7 361	0	0	3 750	3 611	0,003%
SDA	2 000	0	1 687	313	0	1 687	0	0,001%
WEST FOOD	450 000	0	369 709	80 291	0	369 709	0	0,293%
A.B.V. Tunisie	880 000	0	536 800	343 200	0	536 800	0	0,426%
Hydromeca Système	36 000	0	10 177	25 823	0	10 177	0	0,008%
Maghreb Immobilier	323 092	0	323 092	0	0	323 092	0	0,256%
Maghreb Immobilier SICAR	804 750	0	804 750	0	0	804 750	0	0,638%
AUTRES PLACEMENTS	48 726 023	48 726 023	48 726 023	0	0	48 726 023	0	38,631%
Dépôts auprès d'établissements bancaires et financiers	9 004 929	0	9 004 929	0	0	9 004 929	0	7,139%
Frais d'acquisition reportés non vie	3 096 104	0	3 096 104	0	0	3 096 104	0	2,455%
Quittances non-causées nettes de taxes et de commissions	8 708 496	0	8 708 496	0	0	8 708 496	0	6,904%
Créances sur le fond de garantie de la réassurance légale	413 043	0	413 043	0	0	413 043	0	0,327%
Solde au 31/12/2010	139 649 033	78 721 023	147 847 148	1 508 319	6 215 805	131 924 909	10 242 434	104,593%
Montant des Provisions Techniques Non Vie au 31/12/2010	126 132 100							

SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA SA
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Etats financiers annuels – exercice clos le 31 décembre 2010

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 2010, ainsi que l'état de résultat, et 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 référentiel comptable généralement admis en Tunisie ainsi que 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.

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 Internationales d'Audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et 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 2010 sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tout aspect significatif, du résultat des opérations de la société pour l'exercice 2010, 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 de la lettre de direction.

3. Par ailleurs, et 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 n'avons pas relevé que la tenue des comptes des valeurs mobilières n'a pas 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.

Tunis, le 10 Mai 2011

Les co-commissaires aux comptes

■ P/ Cabinet GSAudit&Advisory
Raouf MENJOUR

■ P/ CMG - Cabinet Makram GUIRAS
Makram GUIRAS

Société « ASSURANCES MAGHREBIA SA »
RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES Exercice clos le 31 décembre 2010

Messieurs les actionnaires de la société « *ASSURANCES MAGHREBIA SA* »

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur 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)

Nous n'avons pas été avisés de conventions et engagements conclus au cours de l'exercice 2010, et qui devraient faire l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration.

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

Par ailleurs, il n'existe pas de conventions et engagements, approuvés au cours d'exercices antérieurs, dont l'exécution s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

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 article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

1. Rémunération du Président du Conseil et Fondateur

Les émoluments du Président du Conseil d'Administration et Fondateur décidés par le Conseil d'Administration du 19/09/2006 et approuvés par l'AGO du 10/05/2007 se détaillent comme suit :

- Rémunération annuelle brute de 105 000 DT
- Prime annuelle de 4% du résultat après impôt
- Voiture de fonction.

2. Rémunérations du Directeur Général :

Les émoluments du Directeur Général décidés par le Conseil d'Administration du 16 septembre 2010 se détaillent comme suit :

- Salaire annuel brut de 120 000 DT
- Prime de rendement avec un minimum de 30% et un maximum de 50% du salaire brut annuel.
- Voiture de fonction entretenue
- téléphone portable.

3. Rémunérations des Directeurs Généraux Adjointes :

Les émoluments des directeurs généraux adjoints décidés par le Conseil d'Administration du 16 septembre 2010 se détaillent comme suit :

* Directeur Général Adjoint d'Assurance dommages :

- Salaire annuel brut de 85 000 DT
- Prime de rendement avec un minimum de 20% et un maximum de 40% du salaire brut annuel.
- Voiture de fonction entretenue
- téléphone portable.

* Directeur Général Adjoint d'Assurance de personnes :

- Salaire annuel brut de 70 000 DT

- Prime de rendement avec un minimum de 20% et un maximum de 40% du salaire brut annuel.
- Voiture de fonction entretenue
- téléphone portable.

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

Tunis, le 10 Mai 2010

Les co-commissaires aux comptes

■ P/ Cabinet GSAudit&Advisory
Raouf MEANJOUR

■ P/ CMG - Cabinet Makram GUIRAS
Makram GUIRAS