

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

La Société Assurances Maghreb

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

La société d'Assurances et de Réassurances MAGHREBIA publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2012 tels qu'ils vont être soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 27 mai 2013. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : **Sami MANJOUR & Makram GUIRAS.**

BILAN AU 31/12/2012

(chiffres arrondis en dinars)

ACTIFS	NOTES	EXERCICE 2012			EXERCICE 2011
		Montant brut	Amortissements et provisions	Montant net au 31/12/2012	Montant net au 31/12/2011
<u>ACTIFS INCORPORELS</u>	3.1				
Portefeuilles rachetés et autres actifs incorporels		720 769	688 764	32 005	48 497
		720 769	688 764	32 005	48 497
<u>ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION</u>	3.2				
Mobilier de bureau, Matériel Informatique&Matériel de transport		5 320 735	4 131 982	1 188 753	625 350
		5 320 735	4 131 982	1 188 753	625 350
<u>PLACEMENTS</u>	3.3				
Terrains et Constructions d'exploitation	3.3.1	7 063 677	1 732 955	5 330 721	5 071 055
Terrains et Constructions hors exploitation	3.3.2	13 734 128	4 952 320	8 781 808	9 170 495
Placements dans les entreprises liées et participations					
Parts dans des entreprises liées	3.3.3	7 654 697	0	7 654 697	5 323 092
Actions et autres titres à revenu variable	3.3.4	22 174 144	1 620 756	20 553 387	19 181 874
Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.5	92 688 966	0	92 688 966	84 828 818
Dépôts et cautionnements		1 740	0	1 740	1 740
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		728 259	0	728 259	650 910
		144 045 609	8 306 031	135 739 578	124 227 985
<u>PART DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES</u>	3.4				
Provision pour primes non acquises	3.4.1	13 968 032	0	13 968 032	12 194 904
Provision pour Sinistres à Payer	3.4.2	27 033 327	0	27 033 327	51 905 424
		41 001 359	0	41 001 359	64 100 328
<u>CREANCES</u>	3.5				
Créances nées d'opérations d'assurance directe					
Primes acquises et non émises	3.5.1	5 000 552	0	5 000 552	4 181 927
Autres créances nées d'opérations d'assurance directe					
Primes à recevoir	3.5.2	14 699 367	0	14 699 367	9 411 195
Primes à annuler	3.5.3	- 1 727 298	0	- 1 727 298	-1 092 837
Autres Créances diverses	3.5.4	5 589 234	2 193 603	3 395 631	3 504 649
Comptes courants Co-assureurs		194 777	0	194 777	428 592
Créances nées d'opérations de réassurance					
Comptes courants des cédantes		339 338	0	339 338	216 716
Autres créances nées d'opérations de réassurance		413 043	0	413 043	413 043
Autres créances					
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	3.5.5	17 750	0	17 750	385 313
Débiteurs divers	3.5.6	1 426 485	0	1 426 485	1 477 547
		25 953 248	2 193 603	23 759 645	18 926 145
<u>AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS</u>	3.6				
Valeurs à l'encaissement	3.6.1	8 646 929	0	8 646 929	7 446 667
Avoirs en Banques, CCP et caisses	3.6.2	9 066 604	0	9 066 604	10 596 400
Frais d'acquisition reportés	3.6.3	3 523 078	0	3 523 078	2 763 844
Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.4	2 423 571	0	2 423 571	2 558 957
Autres comptes de régularisation	3.6.5	146 365	0	146 365	166 643
		23 806 548	0	23 806 548	23 532 511
TOTAL DES ACTIFS		240 848 267	15 320 380	225 527 887	231 460 816

BILAN AU 31/12/2012

(chiffres arrondis en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	NOTES	31/12/2012	31/12/2011
<u>CAPITAUX PROPRES</u>	4.1		
Capital social		30 000 000	30 000 000
Réserve Légale		1 503 093	1 000 000
Réserves Facultatives		373 761	373 761
Autres Réserves		1 194 020	999 914
Autres capitaux propres		4 666 691	2 786 691
Résultats reportés		5 978 765	6 310 529
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		43 716 330	41 470 894
Résultat de l'exercice		5 665 579	3 751 330
Total capitaux propres avant affectation		49 381 909	45 222 224
<u>PASSIFS</u>	4.2		
<u>PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES</u>	4.2.1		
Provisions pour primes non acquises	4.2.1.1	29 298 417	26 555 714
Provisions pour sinistres	4.2.1.2	100 463 510	118 425 189
Prévisions de recours à encaisser	4.2.1.3	- 5 054 938	-3 803 692
Provisions mathématiques des rentes	4.2.1.4	1 210 343	1 226 158
Provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes	4.2.1.5	652 341	374 311
Provisions pour risques en cours	4.2.1.6	0	510 114
Provisions pour égalisation	4.2.1.7	4 515 000	4 515 000
		131 084 673	147 802 794
<u>DETTES POUR DEPOT EN ESPECES RECUS DES CESSIONNAIRES</u>	4.2.2	23 795 701	25 346 467
<u>AUTRES DETTES</u>	4.2.3		
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.3.1	531 672	717 180
Comptes courants de Co-assureurs	4.2.3.2	798 924	1 339 145
Dettes nées d'opérations de réassurance	4.2.3.3	14 300 049	7 365 419
Dépôts et cautionnements reçus	4.2.3.4	411 970	414 846
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4.2.3.5	1 609 347	1 258 442
Créditeurs divers	4.2.3.6	3 360 859	1 825 002
		21 012 821	12 920 035
<u>AUTRES PASSIFS</u>	4.2.4		
Comptes de régularisation Passif	4.2.4.1	252 783	169 297
		252 783	169 297
TOTAL DES PASSIFS		176 145 978	186 238 592
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		225 527 887	231 460 816

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE

Exercice clos le 31/12/2012

(chiffres arrondis en dinars)

	NOTES	Opérations brutes 2012	Cessions et/ou rétrocessions 2012	Opérations nettes 2012	Opérations nettes 2011
Primes acquises	5.1	97 342 905	- 35 844 174	61 498 731	57 213 336
Primes émises et acceptés		100 085 609	-37 617 302	62 468 307	57 461 698
Variation de la provision pour primes non acquises		-2 742 704	1 773 128	- 969 576	-248 363
Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	5.2	4 155 355		4 155 355	2 207 241
Autres Produits techniques	5.3	383 624		383 624	150 315
Charges de sinistres	5.4	- 51 276 855	225 204	-51 051 652	-43 733 127
Montants payés	5.4.1	-69 238 534	25 097 300	-44 141 234	-36 374 165
Variation de la provision pour sinistres		17 961 678	-24 872 096	-6 910 418	-7 358 962
Variation des autres provisions techniques		1 777 176		1 777 176	521 428
Variation des provisions mathématiques des rentes		15 816		15 816	150 683
Variation des prévisions de recours		1 251 246		1 251 246	487 912
Variation de la provision pour risques en cours		510 114		510 114	-117 167
Participations aux bénéfices et ristournes		- 278 030	542 111	264 082	-49 563
Frais d'exploitation	5.5	-16 329 452	6 984 397	-9 345 055	-9 214 696
Frais d'acquisition	5.5.1	-12 214 603		-12 214 603	-9 941 742
Variation du montant des frais d'acquisition reportés		759 234		759 234	-332 259
Frais d'administration	5.5.2	-4 874 083		-4 874 083	-4 581 570
Commissions reçues des réassureurs			6 984 397	6 984 397	5 640 875
Autres charges techniques	5.6	-1 128 878		-1 128 878	-2 291 965
Variation de la provision pour égalisation		0		0	0
RESULTAT TECHNIQUE		34 645 844	-28 092 462	6 553 382	4 802 968

ETAT DE RESULTAT

Exercice clos le 31/12/2012

(chiffres arrondis en dinars)

	NOTES	31/12/2012	31/12/2011
Résultat technique		6 553 382	4 802 968
Produits de placements	6.1	7 096 150	5 935 819
Revenus des placements		3 713 314	3 416 671
Autres produits de placements		510 517	667 514
Reprises de corrections de valeurs sur placements		180 065	351 023
Profits provenant de la réalisation des placements		2 692 254	1 500 611
Charges de placements	6.2	-2 842 843	-3 657 594
Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		-1 624 674	-1 241 116
Correction de valeur sur placements		-903 145	-677 352
Pertes provenant de la réalisation des placements		-315 024	-1 739 126
Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat technique		-4 155 355	-2 207 241
Autres produits non techniques	6.3	252 053	169 281
Résultat provenant des activités ordinaires		6 903 387	5 043 234
Impôt sur le résultat		-1 237 808	-1 291 904
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		5 665 579	3 751 330
Résultat net de l'exercice		5 665 579	3 751 330

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2012

(chiffres arrondis en dinars)

Désignation	NOTE	31/12/2012	31/12/2011
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés		87 142 124	87 391 248
Sommes versées pour paiement des sinistres		-61 612 397	-44 775 869
Encaissements des primes reçues (acceptations)		1 338 295	1 263 742
Décaissements de primes sur les cessions		-22 654 376	-25 153 035
Encaissements de sinistres sur les cessions		21 816 016	9 995 299
Commissions reçues sur les cessions		0	185 015
Commissions versées aux intermédiaires		-271 609	-1 140 852
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-8 152 294	-7 628 424
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		-71 600 476	-92 007 338
Encaissements liés à la cession de placements financiers		64 061 277	80 470 603
Taxes sur les assurances versées au Trésor		-11 729 558	-12 134 773
Produits financiers reçus		1 975 398	1 244 442
Autres mouvements		98 811	113 310
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>		411 211	-2 176 630
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-398 649	-13 016
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation		-78 196	-29 653
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</i>		-476 845	-42 669
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions		0	5 000 000
Dividendes et autres distributions		-1 464 162	-1 189 230
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</i>		-1 464 162	3 810 770
Variation de trésorerie			
		-1 529 795	1 591 471
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		10 596 400	9 004 929
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		9 066 604	10 596 400

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

AU 31/12/2012

(chiffres arrondis en dinars)

	Au 31/12/2012	Au 31/12/2011
<u>Engagements reçus</u>		
Cautions reçues	0	0
Cautions agents généraux	0	0
TOTAL	0	0
<u>Engagements données</u>		
C	0	0
Titres et actifs acquis avec engagement de revente	0	0
TOTAL	0	0

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Arrêtés au 31/12/2012

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

Note 1 : Présentation de la société

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

Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers annuels relatifs à la période allant du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2012, 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 :

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

Note 2-2 : Placements Immobiliers et Placements Financiers

Les placements acquis par la société "ASSURANCES MAGHREBIA SA" sont comptabilisés conformément aux dispositions de la norme N°31 du système comptable tunisien.

Note 2-2-1 : Placements Immobiliers :

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

Note 2-2-2 : Placements financiers

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

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

Note 2-3 : Provisions techniques

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

Note 2-4 : Conversion des éléments monétaires

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

Note 3 : Les actifs

3-1 : Les actifs incorporels

Les actifs incorporels comprennent :

			31-12-2012	31-12-2011
Actifs incorporels	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Portefeuille racheté	188 710	188 710	0	0
Concept & développement	16 830	16 830	0	0
Logiciel	515 229	483 224	32 005	48 497
Total	720 769	688 764	32 005	48 497

3-2 : Les actifs corporels d'exploitation

Ils comprennent :

Actifs corporels	Valeur brute			Amortissement			VCN AU 31-12-2012
	Au 01/01/2012	Acquisition	Au 31/12/2012	Au 01/01/2012	Dotation	Au 31/12/2012	
Matériel transport	552 160	167 321	719 481	414 272	72 632	486 904	232 577
Mob. Mat. Bureau	797 305	147 712	945 017	738 612	24 427	763 039	181 978
Mat. Informatique	1 551 011	56 012	1 607 023	1 389 867	66 631	1 456 498	150 525
Ag. Amé. Install.	1 588 005	420 281	2 008 285	1 343 716	66 139	1 409 856	598 429
Autres immobilisations	33 147	7 782	40 929	9 810	5 876	15 686	25 243
Total	4 521 627	799 108	5 320 735	3 896 277	235 705	4 131 982	1 188 753

3-3 : Placements

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

Cette rubrique comprend :

Terrains et constructions d'exploitation	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette au 31/12/2012	Valeur nette au 31/12/2011
Terrains d'exploitation	1 858 829	0	1 858 829	1 858 829
Constructions d'exploitation	5 204 848	1 732 955	3 471 893	3 212 227
Total	7 063 677	1 732 955	5 330 721	5 071 055

3-3-2 : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique englobe :

Libellé	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette au 31/12/2012	Valeur nette au 31/12/2011
Terrains hors exploitation	552 276	0	552 276	552 276
Constructions hors exploitation	13 181 852	4 952 320	8 229 532	8 618 219
Total	13 734 128	4 952 320	8 781 808	9 170 495

3-3-3 : Placements dans les entreprises liées

Ce poste comprend la participation des ASSURANCES 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 Financière Sicar : **2 331 605 dt**

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

Présentant un solde arrêté au 31/12/2012 de **20 553 387 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	31/12/2012	31/12/2011	Variation	Variation en %
ACTIONS & TITRES COTES	13 544 254	11 567 974	1 976 279	17,08%
ACTIONS & TITRES NON COTES	8 629 890	8 984 495	-354 605	-3,95%
Valeur brute	22 174 144	20 552 469	1 621 675	7,89%
Provisions	1 620 756	1 370 594	250 162	18,25%
Valeur nette	20 553 387	19 181 874	1 371 513	7,15%

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 92 688 966 dt qui se détaille comme suit :

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
Bons de trésors assimilables	32 002 915	31 050 915	952 000	3,07%
Emprunts obligataires	8 397 465	5 777 000	2 620 465	45,36%
Placements à court terme	52 288 587	48 000 904	4 287 683	8,93%
Total	92 688 966	84 828 818	7 860 147	9,27%

3-4 : Parts des réassureurs dans les provisions techniques

3-4-1 : Provisions pour primes non acquises

Cette rubrique présente la part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions pour primes non acquises. Le solde de cette rubrique s'élève à **13 968 032 dt.**

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
P.P.N.A. incendie	6 273 044	5 754 598	518 446	9,01%
P.P.N.A. auto		404 759	-404 759	-100,00%
P.P.N.A. ind. accident	474 648	505 585	-30 937	-6,12%
P.P.N.A. vol	170 417	126 149	44 268	35,09%
P.P.N.A. maladie		0	0	
P.P.N.A. risques spéciaux	5 509 490	4 001 814	1 507 676	37,67%
P.P.N.A. responsabilité civile	1 072 098	1 125 518	-53 420	-4,75%
P.P.N.A. maritime	468 333	276 480	191 853	69,39%
Total	13 968 032	12 194 904	1 773 128	14,54%

3-4-2 : Provisions pour sinistres à payer

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des rétrocessionnaires dans la provision pour sinistres à payer, elle présente un solde de **27 033 327dt.**

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
S.A.P. incendie	12 093 516	27 175 792	-15 082 276	-55,50%
S.A.P. auto	2 270 790	4 078 101	-1 807 311	-44,32%
S.A.P. ind. accident	97 373	162 676	-65 303	-40,14%
S.A.P. vol	860 908	715 829	145 079	20,27%
S.A.P. maladie	355 425	250 839	104 586	41,69%
S.A.P. risques spéciaux	5 583 065	8 484 809	-2 901 745	-34,20%
S.A.P. responsabilité civile	2 853 306	8 646 536	-5 793 230	-67,00%
S.A.P. maritime	2 918 945	2 390 841	528 103	22,09%
Total	27 033 327	51 905 424	-24 872 096	-47,92%

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 31/12/2012 de **5 000 552 dt.**

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
P.A.N.E. incendie	25 464	26 354	-890	-3,38%
P.A.N.E. individ. Acc.	12 283	14 526	-2 243	-15,44%
P.A.N.E. maladie	4 929 880	4 110 980	818 900	19,92%
P.A.N.E. responsabilité civile	32 925	30 067	2 858	9,51%
Total	5 000 552	4 181 927	818 625	19,58%

3-5-2 : Primes à recevoir

Il s'agit des montants dus par les agents généraux, les courtiers, les succursales et les assurés (primes vie à encaisser, contentieux primes ...). Les primes à recevoir présentent un solde au 31/12/2012 de 14 699 367 dt :

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
Agents généraux, succursales, courtiers et assurés	14 699 367	9 411 195	5 288 171	56,19%
Total	14 699 367	9 411 195	5 288 171	56,19%

3-5-3 : Primes à annuler

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2012 à **1 727 298** dt.

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
AT	7 789	7 684	105	1,37%
Incendie	320 666	203 063	117 602	57,91%
Auto	417 110	309 105	108 005	34,94%
Individuel accident	56 776	37 441	19 335	51,64%
Vol	55 146	29 663	25 483	85,91%
Maladie	144 935	137 886	7 049	5,11%
Risques spéciaux	398 507	168 565	229 942	136,41%
Responsabilité civile	166 985	112 189	54 796	48,84%
Maritime	159 385	87 241	72 144	82,69%
Total	1 727 298	1 092 837	634 461	58,06%

3-5-4 : Autres créances diverses

Le solde net de cette rubrique au 31/12/2012 est de **5 589 234** dt.

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
Valeurs impayées	81 414	117 960	-36 546	-30,98%
Effets à recevoir	0	0	0	
valeurs en contentieux	1 687 325	1 685 192	2 133	0,13%
chèques consignés	496 664	1 170 622	-673 958	-57,57%
Agences en instance de liquidation et content°	574 820	574 820	0	0,00%
IDA	1 322 472	1 102 683	219 789	19,93%
Anticipation	1 426 538	760 289	666 249	87,63%
Total	5 589 234	5 411 566	177 667	3,28%

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 **17 750** dt.

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
Etat Impôt Taxe Retenue à la source	6 597	5 420	1 177	21,72%
Etat Impôt / les bénéfices	0	369 828	-369 828	-100,00%
TFP	9 971	9 971	0	0,00%
divers	1 182	94	1 088	1153,85%
Total	17 750	385 313	-367 564	-95,39%

3-5-6 : Débiteurs divers

Cette rubrique englobe principalement les avances accordées au personnel, aux agents généraux et aux intermédiaires en bourse. Elle présente un solde au 31-12-2012 de **1 426 485** dt.

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
Personnel	458 120	431 803	26 318	6,09%
Autres débiteurs	968 365	1 045 744	-77 379	-7,40%
Total	1 426 485	1 477 547	-51 061	-3,46%

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 de **8 646 929** dt.

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
Valeurs à recevoir	2 589 392	2 551 431	37 961	1,49%
Chèques à l'encaissement	1 826 578	932 797	893 781	95,82%
Effets à l'encaissement	4 230 960	3 962 439	268 521	6,78%
Total	8 646 929	7 446 667	1 200 263	16,12%

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

Cette rubrique présente un solde de **9 066 604** dt. Le détail de cette rubrique se présente ci-dessous :

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
Banques	9 047 154	10 573 732	-1 526 578	-14,44%
CCP	14 809	14 809	0	0,00%
Caisse	4 641	7 859	-3 218	-40,94%
Total	9 066 604	10 596 400	-1 529 795	-14,44%

3-6-3 : Frais d'acquisitions reportés

Les frais d'acquisitions reportés correspondent à la fraction non imputable à l'exercice 2012 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 31/12/2012 à **3 523 078** dt contre **2 763 844** dt au 31-12-2011.

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 payement 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 31-12-2012 à **2 423 571** dt.

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
Intérêts courus	1 560 807	1 606 867	-46 060	-2,87%
Loyers courus	798 785	873 696	-74 911	-8,57%
Dividendes à encaisser	63 979	78 394	-14 415	-18,39%
Total	2 423 571	2 558 957	-135 386	-5,29%

3-6-5 : Autres comptes de régularisation :

Cette rubrique enregistre le montant de la prime décote calculée chaque année pour amortir la différence entre la valeur comptable d'un titre et sa valeur de remboursement (BTA) et les charges constatées d'avance (Stocks de fournitures de bureau). Elle présente un solde au 31-12-2012 de **146 365dt.**

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
Différence sur les prix de remboursement	75 441	46 978	28 462	60,59%
Charges constatées d'avance	70 924	119 664	-48 740	-40,73%
Total	146 365	166 643	-20 278	-12,17%

NOTE 4 : Capitaux propres et passifs

4-1 : Capitaux propres

Cette rubrique s'élève au 31-12-2012 à **49 381 909 dt.**

La variation des capitaux propres s'analyse comme suit :

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
Capital social	30 000 000	30 000 000	0	0,00%
Réserve légale	1 503 093	1 000 000	503 093	50,31%
Réserves facultatives	373 761	373 761	0	0,00%
Réserves pour réinvestissement exonérés	3 920 000	2 040 000	1 880 000	92,16%
Réserves spéciales de réévaluation	746 691	746 691	0	0,00%
Autres réserves	1 194 020	999 914	194 106	19,41%
Résultat reportés	5 978 765	6 310 529	-331 763	-5,26%
Résultat de l'exercice	5 665 579	3 751 330	1 914 249	51,03%
Total	49 381 909	45 222 224	4 159 685	9,20%

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 **29 298 417 dt** au 31-12-2012.

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
P.P.N.A. incendie	7 299 588	6 392 971	906 616	14,18%
P.P.N.A. auto	12 465 950	10 982 194	1 483 756	13,51%
P.P.N.A. Ind. Accident	1 470 270	1 413 872	56 398	3,99%
P.P.N.A. vol	172 550	139 646	32 903	23,56%
P.P.N.A. maladie	0	0	0	
P.P.N.A. risque spéciaux	5 348 990	4 564 192	784 798	17,19%
P.P.N.A. responsabilité civile	2 070 151	2 740 445	-670 294	-24,46%
P.P.N.A. maritime	470 920	322 394	148 526	46,07%
Total	29 298 417	26 555 714	2 742 704	10,33%

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 31-12-2012 un solde brut de **100 463 510 dt.**

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
S.A.P. incendie	16 870 205	31 566 613	-14 696 408	-46,56%
S.A.P. auto	61 883 829	59 355 990	2 527 839	4,26%
S.A.P. indiv. Accident	369 012	491 642	-122 630	-24,94%
S.A.P. vol	817 352	774 895	42 457	5,48%
S.A.P. maladie	880 425	250 839	629 586	250,99%
S.A.P. risques spéciaux	6 293 595	10 019 683	-3 726 088	-37,19%
S.A.P. responsabilité civile	9 777 402	12 750 165	-2 972 763	-23,32%
S.A.P. maritime	3 571 692	3 215 364	356 328	11,08%
Total	100 463 510	118 425 189	-17 961 678	-15,17%

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

Cette rubrique présente un solde de **5 054 938** dt. Il s'agit des sommes récupérables provenant de l'acquisition des droits des assurés vis-à-vis des tiers (Subrogation)

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
Prévisions de recours auto	4 820 579	3 669 596	1 150 983	31,37%
Prévisions de recours incendie	109 679	68 246	41 433	60,71%
Prévisions de recours risques spéciaux	19 428	17 160	2 268	13,22%
Prévisions de recours responsabilité civile	20 252	17 510	2 742	15,66%
Prévisions de recours transport maritime	85 000	31 180	53 820	172,61%
Total	5 054 938	3 803 692	1 251 246	32,90%

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 31-12-2012 à une valeur de **1 210 343** dt.

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
Rentes Accidents de travail	920 078	950 735	-30 657	-3,22%
Rentes Incendie	5 261	7 596	-2 336	-30,75%
Rentes Auto	17 208	19 372	-2 164	-11,17%
Rentes Maladie	267 796	248 455	19 341	7,78%
Total	1 210 343	1 226 158	-15 816	-1,29%

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

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes correspond à l'engagement de la société envers les bénéficiaires des contrats lorsque le montant du au titre des bénéfices n'est pas encore versé ou crédité au compte de l'assuré. Elle présente au 31-12-2012 un solde de **652 341** dt.

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
Incendie	106 383	67 558	38 825	57,47%
Individuelle accident	37 286	18 419	18 867	102,43%
Vol	24 375	21 321	3 054	14,33%
maladie	339 363	160 000	179 363	112,10%
Risques spéciaux	883	16 713	-15 830	-94,72%
Responsabilité civile	1 400	0	1 400	
Maritime	142 650	90 300	52 350	57,97%
Total	652 341	374 311	278 030	74,28%

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

La provision pour risques en cours est définie comme, le montant à provisionner en supplément des primes non acquises, pour couvrir les risques à assumer. Elle est destinée à faire face à toutes les demandes d'indemnisation et à tous les frais (y compris les frais d'administration) liés aux contrats en cours, excédent le montant des primes non acquises et des primes exigibles relatives aux dits contrats.

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

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
Incendie	0	0	0	
Auto	0	0	0	
Individuelle accident	0	0	0	
Vol	0	0	0	
Maladie	0	0	0	
Risques spéciaux	0	0	0	
Responsabilité civile	0	510 114	-510 114	-100,00%
Maritime	0	0	0	
Total	0	510 114	-510 114	-100,00%

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 31-12-2012 un solde de **4 515 000,000** dt.

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
Incendie	1 680 000	1 680 000	0	0
Automobile	1 785 000	1 785 000	0	0
Vol	210 000	210 000	0	0
Risques spéciaux	840 000	840 000	0	0
Total	4 515 000	4 515 000	0	0

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 31-12-2012 à **23 795 701** dt contre **25 346 467** dt au 31-12-2011.

4-2-3 : Autres dettes

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

Cette rubrique présente au 31-12-2012 un solde de **531 672** dt, elle est alimentée principalement par les dettes envers les intermédiaires d'assurances.

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
Autres	23 068	77 858	-54 790	-70,37%
comptes courants agents	508 604	639 322	-130 718	-20,45%
Total	531 672	717 180	-185 508	-25,87%

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

Cette rubrique présente au 31-12-2012 un solde de **798 924** dt contre un solde de **1 339 145** dt au 31-12-2011.

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 31-12-2012 à **14 300 049** dt contre **7 365 419** dt au 31-12-2011.

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 est de **411 970** dt.

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
Dépôts et cautionnement agent général	100 706	98 808	1 898	1,92%
Autres dépôts et cautionnements sur loyer	311 263	316 038	-4 775	-1,51%
Total	411 970	414 846	-2 876	-0,69%

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

Le solde de cette rubrique est de **1 609 347** dt.

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
Personnel Impôts sur le revenu	68	68	0	0,00%
Retenue à la source	1 203 384	974 377	229 007	23,50%
Retenue sur salaires	7 690	12 269	-4 579	-37,32%
Etat Impôt à payer	104 259		104 259	
Sécurité sociale et organismes rattachés	293 945	271 727	22 217	8,18%
Total	1 609 347	1 258 442	350 905	27,88%

4-2-3-6 : Crédoeurs divers

Le solde de cette rubrique est de **3 360 859** dt, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des actionnaires (dividendes à payer) et des comptes des fournisseurs (charges à payer).

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
Dividendes et tantièmes à payer	120 343	116 498	3 845	3,30%
Personnel charges à payer	496 566	416 404	80 162	19,25%
Créditeurs divers	2 648 031	1 019 672	1 628 358	159,69%
Autres	95 920	272 428	-176 508	-64,79%
Total	3 360 859	1 825 002	1 535 857	84,16%

4-2-4 : Autres passifs

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2012 à **252 783** dt, elle concerne principalement les loyers relatifs aux exercices futurs.

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
Amortissement surcote	213 757	145 063	68 695	47,36%
Produits constatés d'avance	39 026	24 234	14 792	61,04%
Total	252 783	169 297	83 486	49,31%

Note 5 : Etat de résultat technique

5-1 : Primes acquises

Cette rubrique présente un solde net au 31-12-2012 de **61 498 731** dt qui se détaille comme suit :

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
Primes émises et acceptées nettes d'annulations	101 578 366	95 522 767	6 055 598	6,34%
Annulations et ristournes	-2 311 382	-1 749 909	-561 472	32,09%
Variation des primes acquises et non émises	818 625	585 789	232 835	39,75%
Primes cédées	-37 617 302	-36 896 949	-720 353	1,95%
Variation des provisions pour primes non acquises nettes	-969 576	-248 363	-721 213	290,39%
Total	61 498 731	57 213 336	4 285 395	7,49%

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 comme suit :

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
Produits de placements bruts	6 998 198	5 864 834	1 133 363	19,32%
Revenus des immeubles	1 153 043	1 207 705	-54 662	-4,53%
Revenus des titres	2 339 479	2 107 594	231 884	11,00%
Revenus des emprunts	386 805	299 753	87 052	29,04%
Revenus des autres placements	2 915 592	1 878 982	1 036 610	55,17%
Reprise sur provisions	180 065	351 023	-170 958	-48,70%
Autres produits	23 215	19 778	3 437	17,38%
Charges de placements	2 842 843	3 657 594	-814 751	-22,28%
Frais de gestion et frais financiers	1 639 509	1 241 116	398 393	32,10%
Pertes de réalisations	300 189	1 739 126	-1 438 937	-82,74%
Dotation aux provisions et aux amortissements	903 145	677 352	225 793	33,33%
Produits de placements nets	4 155 355	2 207 241	1 948 114	88,26%

5-3 : Autres produits techniques

Les autres produits techniques présentent un solde au 31-12-2012 de **383 624** dt qui se détaille comme suit :

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
Intérêts perçus	7 658	45 646	-37 989	-83,22%
Autres produits techniques	350 610	90 028	260 582	289,45%
Honoraires perçus/Generali	790	14 641	-13 851	-94,61%
Autres	24 567	0	24 567	
Total	383 624	150 315	233 309	155,21%

5-4 : Charges de sinistres

5-4-1 : Montants payés

Les montants payés des sinistres présentent au 31-12-2012 un solde net de **44 141 234** dt qui se détaillent comme suit :

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
Sinistres payés	69 900 359	53 610 733	16 289 626	30,39%
Recours encaissés	-1 908 251	-2 612 120	703 869	-26,95%
Frais de gestion des sinistres non vie	1 246 716	1 105 040	141 676	12,82%
Participation versées	-291	0	-291	
Sinistres à la charge des réassureurs	-25 097 300	-15 729 488	-9 367 812	59,56%
Total	44 141 234	36 374 165	7 767 068	21,35%

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 31-12-2012 de **12 214 603**dt qui se détaille comme suit :

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
Frais d'acquisition	12 143 872	9 748 761	2 395 112	24,57%
Commissions sur acceptation	110 787	78 126	32 660	41,80%
Commissions versées / AFF. Co-assureurs. Réassureurs.	26 041	118 124	-92 083	-77,95%
Commissions reçues / opérations de co-assureurs.	-66 097	-3 269	-62 828	1922,02%
Total	12 214 603	9 941 742	2 272 861	22,86%

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 31-12-2012 est de **4 874 083** dt contre **4 581 570** dt au 31-12-2011.

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 31-12-2012 de **1 128 878** dt contre **2 291 965** dt au 31-12-2011.

Note 6 : Etat de résultat

6-1 : Produits de placements

Les produits de placements présentent un solde au 31-12-2012 de **7 096 150** dt qui se détaille comme suit :

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
Revenus des immeubles	1 153 043	1 207 705	-54 662	-4,53%
Revenus des titres	2 339 479	2 107 594	231 884	11,00%
Revenus des emprunts	386 805	299 753	87 052	29,04%
Revenus des autres placements	2 915 592	1 878 982	1 036 610	55,17%
Reprise sur provisions	180 065	351 023	-170 958	-48,70%
Autres revenus	121 167	90 762	30 405	33,50%
Total Produits des placements	7 096 150	5 935 819	1 160 331	19,55%

6-2 : Charges de placements

Les charges de placements présentent un solde au 31-12-2012 de **2 842 843** dt qui se détaillent comme suit :

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
Frais de gestion et frais financiers	1 639 509	1 241 116	398 393	32,10%
Pertes de réalisations	300 189	1 739 126	-1 438 937	-82,74%
Dotation aux provisions et aux amortissements.	903 145	677 352	225 793	33,33%
Total Charges de placements	2 842 843	3 657 594	-814 751	-22,28%

6-3 : Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques présentent un solde au 31-12-2012 de **252 053** dt qui se détaille comme suit :

Libellé	31-12-2012	31-12-2011	Variation	Variation en %
Récupération Frais	21 099	19 137	1 962	10,25%
Autres produits non techniques	230 954	150 143	80 811	53,82%
Total	252 053	169 281	82 772	48,90%

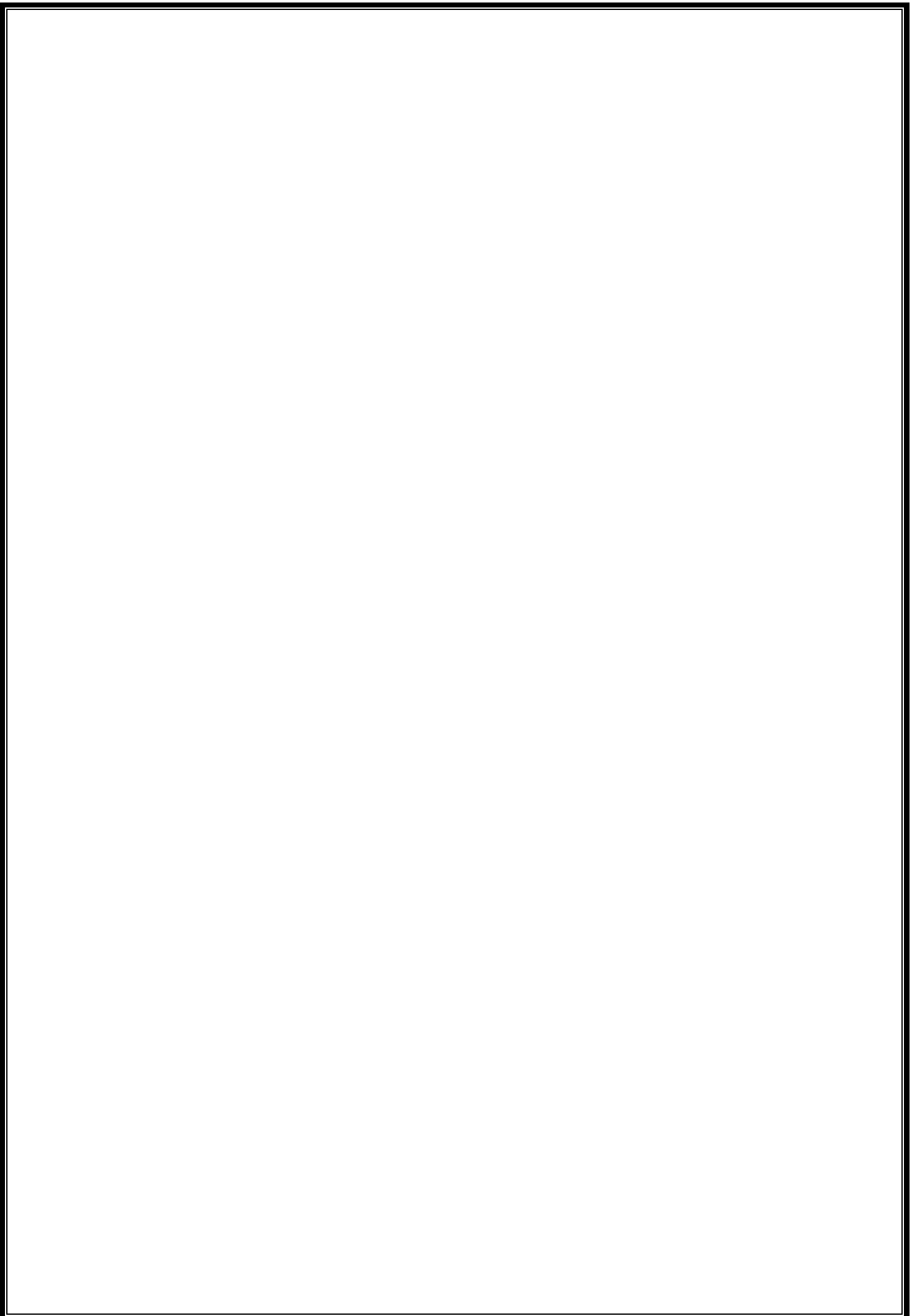


Tableau B1 NON-VIE : Résultat Technique par Catégories d'Assurances AU 31/12/2012

INTITULE	A.T	INCENDIE	AUTO	INDIVID	VOL	MALADIE	R.SPEC.	R.CIVILE	MARIT.	TOTAL
Primes émises et acceptées nettes d'annulation	0	18 519 820	33 342 696	3 997 638	1 150 945	21 817 187	12 743 116	4 941 126	5 065 838	101 578 366
Annulations sur exercices antérieurs	0	128 017	458 691	8 093	83 032	87 606	72 431	23 652	38 700	900 223
Ristournes sur Primes	0	49 546	574 606	186	215	101 264	23 601	1 662	25 618	776 698
Primes acquises non émises à la clôture	0	25 464	0	12 283	0	4 929 880	0	32 925	0	5 000 552
Primes acquises non émises à l'ouverture	0	26 354	0	14 526	0	4 110 980	0	30 067	0	4 181 927
Primes à annuler à la clôture	0	320 666	417 110	56 776	55 146	144 935	406 296	166 985	159 385	1 727 298
Primes à annuler à l'ouverture	0	203 063	309 105	37 441	29 663	137 886	176 249	112 189	87 241	1 092 837
Sous-total (1) : Primes nettes	0	18 223 764	32 201 394	3 967 782	1 042 215	22 440 167	12 417 037	4 863 875	4 929 377	100 085 609
Provisions pour primes non acquises à la clôture		7 299 588	12 465 950	1 470 270	172 550	0	5 348 990	2 070 151	470 920	29 298 417
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		6 392 971	10 982 194	1 413 872	139 646	0	4 564 192	2 740 445	322 394	26 555 714
Sous-total (2) : Primes acquises	0	17 317 148	30 717 637	3 911 384	1 009 311	22 440 167	11 632 239	5 534 169	4 780 851	97 342 905
Sinistres payés	0	17 212 481	21 716 641	855 652	338 759	21 977 410	5 696 086	1 289 037	669 076	69 755 142
Versement périodique des rentes	76 969	12 758	2 807	0	0	52 392	0	0	0	144 926
Recours et sauvetages encaissés	0	41 846	1 707 103	417	240	0	0	73 737	84 908	1 908 251
Frais de gestion des sinistres	0	203 071	374 562	40 207	13 344	296 426	182 612	80 751	55 744	1 246 716
Provisions pour sinistre à payer à la clôture	0	16 870 205	61 883 829	369 012	817 352	880 425	6 293 595	9 777 401	3 571 692	100 463 510
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	0	31 566 613	59 355 990	491 642	774 895	250 839	10 019 683	12 750 165	3 215 364	118 425 189
Prévisions de recours à encaisser à la clôture	0	109 679	4 820 579	0	0	0	19 428	20 252	85 000	5 054 938
Prévisions de recours à encaisser à l'ouverture	0	68 246	3 669 596	0	0	0	17 160	17 510	31 180	3 803 692
Provisions pour égalisation et équilibrage à la clôture	0	1 680 000	1 785 000	0	210 000	0	840 000	0	0	4 515 000
Provisions pour égalisation et équilibrage à l'ouverture	0	1 680 000	1 785 000	0	210 000	0	840 000	0	0	4 515 000
Provisions mathématiques des rentes à la clôture	920 078	5 261	17 208			267 796				1 210 343
Provisions mathématiques des rentes à l'ouverture	950 735	7 596	19 372			248 455				1 226 158
Provisions pour risques en cours à la clôture	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisions pour risques en cours à l'ouverture	0	0	0	0	0	0	0	510 114	0	510 114
Autres provisions techniques à la clôture	0	106 383	0	37 286	24 375	339 363	883	1 400	142 650	652 341
Autres Provisions techniques à l'ouverture	0	67 558	0	18 419	21 321	160 000	16 713	0	90 300	374 311
Sous-total (3) : Charges de prestations	46 311	2 685 113	21 761 599	791 680	397 374	23 154 518	2 134 513	-2 188 168	994 769	49 777 709
Sous-total (4) : Solde de souscription	-46 311	14 632 035	8 956 038	3 119 704	611 937	-714 351	9 497 726	7 722 336	3 786 081	47 565 196
Commission d'acquisition	0	1 972 135	3 118 573	268 430	179 891	1 031 192	932 118	465 215	447 915	8 415 469
Autres charges d'acquisition	0	522 386	1 577 753	119 596	94 952	660 719	493 944	181 735	148 049	3 799 134
Frais d'administration	0	875 212	1 517 587	179 849	57 526	969 864	722 876	298 753	252 418	4 874 083
Autres charges techniques	0	221 973	223 764	38 887	-3 885	244 387	238 817	100 789	64 145	1 128 878
Frais d'acquisition reportés à la clôture	0	877 761	1 499 007	176 797	20 749	0	643 206	248 932	56 627	3 523 078
Frais d'acquisition reportés à l'ouverture	0	665 363	1 142 996	147 152	14 534	0	475 028	285 218	33 554	2 763 844
Autres produits techniques	0	23 935	323 968	2 681	1 934	5 078	13 187	11 617	1 225	383 624
total (5) : Charges d'acquisition et de gestion	0	3 355 373	5 757 698	574 435	320 335	2 901 084	2 206 391	1 071 161	888 229	17 074 707
Produits nets des placements	0	851 110	1 519 446	145 218	54 277	878 316	971 846	318 906	240 801	4 979 918
Intérêts sur dépôt Réassureurs	0	341 101	154 043	20 116	16 739	7 525	151 826	81 900	51 313	824 563
Sous-total (6) : Solde financier	0	510 008	1 365 403	125 102	37 539	870 791	820 020	237 006	189 487	4 155 355
Primes cédées aux réassureurs	0	13 847 149	909 447	1 304 868	676 303	3 120 873	11 664 646	2 384 545	3 709 471	37 617 302
Parts des réassureurs dans les provisions pour primes non acquises à la clôture	0	6 273 044	0	474 648	170 417	0	5 509 490	1 072 098	468 333	13 968 032
Part des réassureurs dans les provisions pour primes non acquises à l'ouverture	0	5 754 598	404 759	505 585	126 149	0	4 001 814	1 125 518	276 480	12 194 904
Part des réassureurs dans les prestations payées	0	16 344 162	1 291 586	523 703	273 662	713 552	5 280 665	408 263	261 707	25 097 300
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour prestations autres que les provisions pour participation aux bénéfices à la clôture	0	12 093 516	2 270 790	97 373	860 908	355 425	5 583 065	2 853 306	2 918 945	27 033 327
Part des réassureurs dans les charges de prov. pour prestations autres que les provisions pour participation aux bénéfices à l'ouverture	0	27 175 792	4 078 101	162 676	715 829	250 839	8 484 809	8 646 536	2 390 841	51 905 424
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	542 111	542 111
Commissions reçues des réassureurs	0	2 642 056	0	204 713	198 435	312 087	2 425 163	355 393	846 550	6 984 397
Sous-total (7) : Solde de réassurance	0	-9 424 760	-1 829 931	-672 692	-14 860	-1 990 648	-5 352 886	-7 467 540	-1 339 147	-28 092 462
Sous-total (8) : Résultat technique	-46 311	2 361 910	2 733 812	1 997 679	314 281	-4 735 292	2 758 469	-579 359	1 748 193	6 553 382

Tableau I- B3 NV : État des éléments d'actifs représentant les provisions techniques d'assurances non vie et montants de ces provisions

AU 31/12/2012

Désignation des actifs	Coût d'entrée au bilan	Valeur de remboursement	Valeur d'usage	Provisions pour dépréciation	Amortissement	Valeur nette au bilan	VAL RETENUE EN REPRES°	Plus value latente	% du montant total des P.T
Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie	33 002 915	32 695 000	33 795 273	0	0	33 002 915	33 002 915	919 231	24,242%
Bons de trésor assimilables 10/2013 (6,1%)	2 247 636	2 300 000	2 331 135	0	0	2 247 636	2 247 636	83 500	1,651%
Bons de trésor assimilables 03/2016 (5,25%)	1 555 950	1 500 000	1 616 579	0	0	1 555 950	1 555 950	0	1,143%
Bons de trésor assimilables 03/2019 (5,5%)	17 315 736	16 780 000	17 128 235	0	0	17 315 736	17 315 736	0	12,719%
Bons de trésor assimilables 07/2017 (6,75%)	5 167 093	5 115 000	5 790 144	0	0	5 167 093	5 167 093	623 051	3,795%
Bons de trésor assimilables 08/2022 (5,6%)	5 716 500	6 000 000	5 891 640	0	0	5 716 500	5 716 500	175 140	4,199%
E.O BNA 2011 FGA (Garantie de l'Etat Tunisien)	1 000 000	1 000 000	1 037 540	0	0	1 000 000	1 000 000	37 540	0,735%
EMPRUNT OBLIGATAIRE	9 825 000	9 825 000	7 598 432	0	2 427 536	7 397 465	7 397 465	200 968	5,434%
- E.O ATB 2007/1	300 000	300 000	248 652	0	60 000	240 000	240 000	8 652	0,176%
- E.O ATL 2008/1	500 000	500 000	103 830	0	400 000	100 000	100 000	3 830	0,073%
- EMPRUNT CIL 2008/1	500 000	500 000	102 210	0	400 000	100 000	100 000	2 210	0,073%
- EMPRUNT TL 2009/1	500 000	500 000	210 825	0	300 000	200 000	200 000	10 825	0,147%
- EMPRUNT TL 2010/1	1 000 000	1 000 000	617 940	0	400 000	600 000	600 000	17 940	0,441%
- EMPRUNT ABV	2 500 000	2 500 000	1 750 041	0	792 534	1 707 466	1 707 466	42 575	1,254%
- EMPRUNT ATTJARI BANK 2010	525 000	525 000	470 043	0	75 002	449 999	449 999	20 045	0,331%
- EMPRUNT UIB 2011-2	480 000	480 000	505 997	0	0	480 000	480 000	25 997	0,353%
- EMPRUNT ATL 2011	500 000	500 000	527 495	0	0	500 000	500 000	27 495	0,367%
- EMPRUNT ATTJARI LEASING 2012-1	620 000	620 000	642 717	0	0	620 000	620 000	22 717	0,455%
- EMPRUNT HL 2012-1	500 000	500 000	508 690	0	0	500 000	500 000	8 690	0,367%
- EMPRUNT BTK 2012-1	1 000 000	1 000 000	1 007 940	0	0	1 000 000	1 000 000	7 940	0,735%
- EMPRUNT ATT LEASING 2012-2	900 000	900 000	902 052	0	0	900 000	900 000	2 052	0,661%
PLACEMENTS IMMOBILIERS	20 797 804	0	20 797 804	0	6 685 275	14 112 529	14 112 529	0	10,366%
Terrains et constructions d'exploitation	7 063 677	0	7 063 677	0	1 732 955	5 330 721	5 330 721	0	3,916%
- Terrains Palestine	570 531	0	570 531	0	0	570 531	570 531	0	0,419%
- Terrains Arabie Saoudite	536 400	0	536 400	0	0	536 400	536 400	0	0,394%
- Terrain ANG Arabie Saoudite	751 897	0	751 897	0	0	751 897	751 897	0	0,552%
- Appart. Galaxie 2000 (3 émé étage)	286 316	0	286 316	0	128 721	157 595	157 595	0	0,116%
- Appart. Galaxie 2000 (6 émé étage)	335 113	0	335 113	0	136 003	199 111	199 111	0	0,146%
- Imm. Palestine (siege social)	1 103 458	0	1 103 458	0	631 169	472 289	472 289	0	0,347%
- Imm. Rue Lenine	118 227	0	118 227	0	73 553	44 674	44 674	0	0,033%
- Local la Goulette	42 646	0	42 646	0	24 521	18 124	18 124	0	0,013%
- Local Bab Souika	69 792	0	69 792	0	38 095	31 697	31 697	0	0,023%
- Local Sfax	454 422	0	454 422	0	170 408	284 014	284 014	0	0,209%
- Villa Tataouine	30 300	0	30 300	0	10 605	19 695	19 695	0	0,014%
- Imm. Palestine (nouveau)	2 325 501	0	2 325 501	0	519 881	1 805 620	1 805 620	0	1,326%
- Immen cours Extension SIEGE III	439 073	0	439 073	0	0	439 073	439 073	0	0,323%
Terrains et constructions hors exploitation	13 734 128	0	13 734 128	0	4 952 320	8 781 808	8 781 808	0	6,451%
- Terrain berges du Lac	454 951	0	454 951	0	0	454 951	454 951	0	0,334%
- Terrain Charguia	97 326	0	97 326	0	0	97 326	97 326	0	0,071%
- Imm. Sfax Amen I	246 540	0	246 540	0	110 943	135 597	135 597	0	0,100%
- Imm. Lac	1 552 077	0	1 552 077	0	688 457	863 620	863 620	0	0,634%
- Batis (Rue de Grèce)	902 200	0	902 200	0	545 137	357 063	357 063	0	0,262%
- Imm. Amen Sfax	275 466	0	275 466	0	123 960	151 506	151 506	0	0,111%
- Local Lac	59 866	0	59 866	0	26 940	32 926	32 926	0	0,024%
- Imm. Bouhaira	3 293 342	0	3 293 342	0	1 156 690	2 136 652	2 136 652	0	1,569%
- Imm. Charguia	4 146 423	0	4 146 423	0	1 860 048	2 286 374	2 286 374	0	1,679%
- Rue Lenine	118 227	0	118 227	0	73 553	44 674	44 674	0	0,033%
- Imm. Arabie Saoudite	2 587 711	0	2 587 711	0	366 592	2 221 118	2 221 118	0	1,632%

SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA SA
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Etats financiers annuels – exercice clos le 31 décembre 2012

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 2012, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

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

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

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

Opinion

A notre avis, les états financiers annuels de la société « **ASSURANCES MAGHREBIA SA** » arrêtés au 31 décembre 2012 sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tout aspect significatif, du résultat des opérations de la société pour l'exercice 2012, 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. En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001 relatif aux "conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières", nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous avons relevé que la tenue des comptes des valeurs mobilières a été opérée conformément au règlement du Conseil du Marché Financier relatif à la tenue et à l'administration des comptes en valeurs mobilières tel qu'approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 28 août 2006.

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

Tunis, le 22 Avril 2013

Les co-commissaires aux comptes

■ P/ Cabinet GSAudit&Advisory
Sami MENJOUR

■ P/ CMG - Cabinet Makram GUIRAS
Makram GUIRAS

Société « ASSURANCES MAGHREBIA SA »
RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES Exercice clos le 31 décembre 2012

Messieurs les Actionnaires,

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

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

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

Le Conseil d'administration de votre société ne nous a pas informé de la conclusion de nouvelles conventions au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

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

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

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

En contre partie de ces prestations, Maghrébia Services a facturé en 2012 à Assurances Maghrébia un montant de 409 306 DT HT.

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

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

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

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

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

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

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

En contre partie de ces prestations, la Société Assurances Maghrébia Vie s'engage à régler à la Société Assurances Maghrébia un montant forfaitaire annuel de 120 000 DT HT, sur présentation de facture.

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

B.4 Convention de délégation de gestion de produits conclue entre la Société Assurances Maghrébia et la Société Assurances Maghrébia Vie

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

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

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

1. Rémunération du Président du Conseil et Fondateur

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 de rendement sur le résultat.
- Voiture de fonction.

2. Rémunérations du Directeur Général :

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

16

- Salaire annuel brut de 120 000 DT.
- Prime de rendement sur le résultat.
- Voiture de fonction et ses charges d'entretien.
- Téléphone portable.

3. Rémunérations des Directeurs Généraux Adjoints :

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

* Directeur Général Adjoint d'Assurance dommages :

- Salaire annuel brut de 85 000 DT
- Prime de rendement sur le résultat.
- Voiture de fonction et ses charges d'entretien
- Téléphone portable.

* Directeur Général Adjoint d'Assurance de personnes :

- Salaire annuel brut de 70 000 DT.
- Prime de rendement sur résultat.
- Voiture de fonction et ses charges d'entretien.
- Téléphone portable.

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 22 Avril 2013

Les co-commissaires aux comptes

■ P/ Cabinet GSAudit&Advisory
Sami MENJOUR

■ P/ CMG - Cabinet Makram GUIRAS
Makram GUIRAS