

## AVIS DES SOCIETES

**ETATS FINANCIERS****COMPAGNIE MEDITERRANEENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES- COMAR-**

Siège social : Immeuble COMAR-Avenue Habib Bourguiba 1001 Tunis

La COMPAGNIE MEDITERRANEENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES- COMAR-, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2009 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 14 mai 2010. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes MR Fethi ROMCHANI et AMC MR Noureddine HAJJI .

**ACTIF DU BILAN AU 31 DECEMBRE 2009**

A C T I F	Exercice 2 0 0 9			Exercice 2 0 0 8
	Montant Brut	Amort & Prov	Montant Net	Montant Net
<b>AC1 Actifs incorporels</b>				
AC11 Investissements de recherche et développement	1 623 264,060	933 274,173	689 989,887	487 482,790
AC13 Fonds commercial	15 000,000		15 000,000	15 000,000
	<b>1 638 264,060</b>	<b>933 274,173</b>	<b>704 989,887</b>	<b>502 482,790</b>
<b>AC2 Actifs corporels d'exploitation</b>				
AC21 Installations techniques et machines	9 725 526,388	7 528 795,545	2 196 730,843	1 138 553,129
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	709 129,624	480 225,868	228 903,756	132 067,756
	<b>10 434 656,012</b>	<b>8 009 021,413</b>	<b>2 425 634,599</b>	<b>1 270 620,885</b>
<b>AC3 Placements</b>				
AC31 Terrains et constructions	<b>41 365 749,927</b>	<b>6 778 685,045</b>	<b>34 587 064,882</b>	<b>30 242 097,590</b>
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	14 355 494,198	3 264 746,416	11 090 747,782	8 646 525,352
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	27 010 255,729	3 513 938,629	23 496 317,100	21 595 572,238
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations	<b>90 365 343,320</b>	<b>7 405 315,094</b>	<b>82 960 028,226</b>	<b>63 359 485,749</b>
AC321 Parts dans les entreprises liées	11 661 532,112	2 069 851,781	9 591 680,331	7 845 025,962
AC323 Parts dans les entreprises avec un lien de participation	71 853 816,208	5 335 463,313	66 518 352,895	48 824 459,787
AC324 Bons et obligations émis par les entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance a un lien de participation et créances sur ces entreprises	6 849 995,000		6 849 995,000	6 690 000,000
AC33 Autres placements financiers	<b>194 948 333,058</b>	<b>1 013 737,801</b>	<b>193 934 595,257</b>	<b>194 332 120,054</b>
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et part dans des FCP	27 800 968,041	901 687,801	26 899 280,240	23 236 215,279
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	165 169 661,600		165 169 661,600	169 324 311,600
AC334 Autres prêts	1 974 551,590	112 050,000	1 862 501,590	1 768 441,348
AC336 Autres	3 151,827		3 151,827	3 151,827
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	2 303 538,059		<b>2 303 538,059</b>	<b>2 029 403,816</b>
	<b>328 982 964,364</b>	<b>15 197 737,940</b>	<b>313 785 226,424</b>	<b>289 963 107,209</b>
<b>AC5 Parts des réassureurs dans les provisions techniques</b>				
AC510 Provisions pour primes non acquises	4 440 721,817		4 440 721,817	3 951 893,525
AC530 Provisions pour sinistres ( vie)			0,000	128 258,893
AC531 Provisions pour sinistres (non vie)	24 693 391,417		24 693 391,417	17 810 393,472
AC540 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes ( vie)				
AC541 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie)				
AC560 Autres provisions techniques (vie)				
AC561 Autres provisions techniques (non vie)				
	<b>29 134 113,234</b>		<b>29 134 113,234</b>	<b>21 890 545,890</b>
<b>AC6 Créances</b>				
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe				
AC611 Primes acquises et non émises et primes à annuler	1 138 022,871		1 138 022,871	1 549 746,763
AC612 Autres créances nées d'opérations d'assurance directe	38 224 385,695	13 427 617,121	24 796 768,574	23 668 713,952
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	9 851 063,883		9 851 063,883	8 034 768,697
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	8 076 992,262	658 301,481	7 418 690,781	1 816 637,898
AC63 Autres créances				
AC631 Personnel	411 328,354		411 328,354	321 465,228
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	6 465 977,657		6 465 977,657	424 010,339
AC633 Débiteurs divers	2 274 405,706		2 274 405,706	643 481,988
AC64 Créances sur ressources spéciales				
	<b>66 442 176,428</b>	<b>14 085 918,602</b>	<b>52 356 257,826</b>	<b>36 458 824,865</b>
<b>AC7 Autres éléments d'actifs</b>				
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	4 407 148,368		4 407 148,368	8 734 441,046
AC72 Charges reportées				
AC721 Frais d'acquisitions reportés	4 520 646,339		4 520 646,339	4 769 977,077
AC722 Autres charges à répartir	58 341,190		58 341,190	40 313,670
AC73 Comptes de régularisation Actif				
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	8 198 676,757		8 198 676,757	8 779 839,656
AC732 Estimations de réassurance-acceptation				
AC733 Autres comptes de régularisation	1 731 340,019		1 731 340,019	1 132 800,311
AC74 Ecart de conversion				
AC75 Autres	-152 880,762		-152 880,762	-107 264,783
	<b>18 763 271,911</b>		<b>18 763 271,911</b>	<b>23 350 106,977</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>455 395 446,009</b>	<b>38 225 952,128</b>	<b>417 169 493,881</b>	<b>373 435 688,616</b>

**CAPITAUX PROPRES ET PASSIF DU BILAN AU 31 DECEMBRE 2009**

	Exercice 2 0 0 9	Exercice 2 0 0 8
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Montant Net</b>	<b>Montant Net</b>
<b>Capitaux propres</b>		
CP1 Capital social ou fonds équivalent	50 000 000,000	30 000 000,000
CP2 Réserves et primes liées au capital	38 745 524,612	40 272 952,932
CP4 Autres capitaux propres	668 861,647	668 861,647
<b>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>89 414 386,259</b>	<b>70 941 814,579</b>
CP6 Résultat de l'exercice	18 171 596,582	28 972 571,680
<b>Total capitaux propres avant affectation</b>	<b>107 585 982,841</b>	<b>99 914 386,259</b>
<b>Passifs</b>		
<b>PA2 Provisions pour autres risques et charges</b>		
PA23 Autres provisions	1 973 133,223	2 812 056,597
	<b>1 973 133,223</b>	<b>2 812 056,597</b>
<b>PA3 Provisions techniques brutes</b>		
PA310 Provisions pour primes non acquises	34 486 797,378	33 442 740,583
PA320 Provisions d'assurance vie	6 333 648,716	7 103 393,618
PA330 Provision pour sinistres (vie)	1 768 043,220	1 936 425,330
PA331 Provision pour sinistres (non vie)	202 646 787,376	175 047 548,072
PA340 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)	169 180,413	196 662,914
PA341 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	2 234 550,000	2 165 213,000
PA350 Provisions pour égalisation et équilibrage	8 960 019,948	8 193 606,052
PA360 Autres provisions techniques (vie)		
PA361 Autres provisions techniques (non vie)	8 408 224,525	8 121 425,222
	<b>265 007 251,576</b>	<b>236 207 014,791</b>
<b>PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires</b>	25 577 500,540	17 186 435,801
	<b>25 577 500,540</b>	<b>17 186 435,801</b>
<b>PA6 Autres dettes</b>		
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	1 762 287,993	1 980 223,046
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	2 639 979,599	2 491 599,109
PA621 Parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	242 553,349	249 187,936
PA622 Autres		
PA63 Autres dettes		
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	2 559 936,455	2 455 749,666
PA632 Personnel	14 790,909	37 159,248
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	2 266 398,604	4 690 836,206
PA634 Créiteurs divers	2 488 149,376	1 161 547,460
	<b>11 974 096,285</b>	<b>13 066 302,671</b>
<b>PA7 Autres passifs</b>		
PA71 Compte de régularisation Passif		
PA712 Autres comptes de régularisation Passif	5 051 529,416	4 249 492,497
	<b>5 051 529,416</b>	<b>4 249 492,497</b>
<b>Total du passif</b>	<b>309 583 511,040</b>	<b>273 521 302,357</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>	<b>417 169 493,881</b>	<b>373 435 688,616</b>

## ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON VIE

Notes	2 0 0 9			2 0 0 8	
	Opérations brutes	Cessions et/ou rétrocessions	Opérations nettes	Opérations nettes	
<b>PRNV1 Primes acquises</b>					
PRNV11 Primes émises et acceptées	+	115 754 058,579	-19 747 811,153	96 006 247,426	92 656 163,931
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	-	-1 044 056,795	488 828,292	-555 228,503	-1 066 728,756
		114 710 001,784	-19 258 982,861	95 451 018,923	91 589 435,175
<b>PRNV3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat</b>					
	+	12 481 752,648		12 481 752,648	11 207 371,627
		12 481 752,648		12 481 752,648	11 207 371,627
<b>PRNV2 Autres produits techniques</b>					
	+			0,000	
		0,000	0,000	0,000	0,000
<b>CHNV1 Charges de sinistres</b>					
CHNV11 Montants payés	-	-62 260 555,702	5 566 918,587	-56 693 637,115	-48 770 506,705
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	-	-27 668 576,304	6 882 997,945	-20 785 578,359	-6 748 523,178
		-89 929 132,006	12 449 916,532	-77 479 215,474	-55 519 029,883
<b>CHNV2 Variation des autres provisions techniques</b>					
	-	-286 799,303		-286 799,303	139 474,958
		-286 799,303		-286 799,303	139 474,958
<b>CHNV3 Participation aux bénéfices et ristournes</b>					
	-	-338 488,802		-338 488,802	-369 581,502
		-338 488,802		-338 488,802	-369 581,502
<b>CHNV4 Frais d'exploitation</b>					
CHNV41 Frais d'acquisition	-	-15 530 765,480		-15 530 765,480	-16 170 140,083
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	+	-249 330,738		-249 330,738	882 449,514
CHNV43 Frais d'administration	-	-3 400 627,857		-3 400 627,857	-2 122 171,484
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs	+		4 831 907,885	4 831 907,885	5 628 077,243
		-19 180 724,075	4 831 907,885	-14 348 816,190	-11 781 784,810
<b>CHNV5 Autres charges techniques</b>					
	-			0,000	-166 064,114
		0,000		0,000	-166 064,114
<b>CHNV6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage</b>					
	-	-374 327,625		-374 327,625	-1 095 648,097
		-374 327,625		-374 327,625	-1 095 648,097
<b>RTNV RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON VIE</b>		<b>17 082 282,621</b>	<b>-1 977 158,444</b>	<b>15 105 124,177</b>	<b>34 004 173,354</b>

## ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE

Notes	2 0 0 9			2 0 0 8	
	Opérations brutes	Cessions et/ou rétractions	Opérations nettes	Opérations nettes	
<b>PRV1 Primes</b>					
PRV11 Primes émises et acceptées	+	3 883 444,715	-241 417,350	3 642 027,365	3 621 466,744
		3 883 444,715	-241 417,350	3 642 027,365	3 621 466,744
<b>PRV2 Produits de placements</b>		620 821,814		620 821,814	648 062,111
		620 821,814		620 821,814	648 062,111
<b>PRV3 Plus values non réalisées sur placements</b>	+				
<b>PRV4 Autres produits techniques</b>	+		0,000		0,000
		0,000	0,000	0,000	0,000
<b>CHV1 Charges de sinistres</b>					
CHV11 Montants payés	-	-1 899 020,224	594 925,228	-1 304 094,996	-2 117 962,068
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	-	195 864,611	-128 258,893	67 605,718	508 910,605
		-1 703 155,613	466 666,335	-1 236 489,278	-1 609 051,463
<b>CHV2 Variation des autres provisions techniques</b>					
CHV21 Provision d'assurance vie	-	769 744,902		769 744,902	702 467,969
CHV22 Autres provisions techniques ( var de la prov pour égalisation )	-		0,000		0,000
CHV23 Provision sur contrats en unité de compte	-				
		769 744,902		769 744,902	702 467,969
<b>CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes</b>	-		0,000		
		0,000		0,000	0,000
<b>CHV4 Frais d'exploitation</b>					
CHV41 Frais d'acquisition	-	-828 959,394		-828 959,394	-793 039,773
CHV42 Variation du montant des Frais d'acquisition reportés	+		0,000		0,000
CHV43 Frais d'administration	-	-105 369,010		-105 369,010	-98 132,908
CHV45 Commissions reçues des réassureurs	+		42 094,243	42 094,243	36 773,744
		-934 328,404	42 094,243	-892 234,161	-854 398,937
<b>CHV5 Autres charges techniques</b>	-				
<b>CHV6 Variation de la provision pour égalisation vie</b>	-	-392 086,271		-392 086,271	-975 531,155
		-392 086,271	0,000	-392 086,271	-975 531,155
<b>CHV9 Charges de placements</b>					
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	-				
CHV92 Correction de valeur sur placements	-				
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	-				
		0,000	0,000	0,000	0,000
<b>CHV10 Moins values non réalisées sur placements</b>	-				
<b>CHNT2 Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat</b>	-				
<b>RTV RESULTAT TECHNIQUES DE L'ASSURANCE VIE</b>		2 244 441,143	267 343,228	2 511 784,371	1 533 015,269

## ETAT DE RESULTAT

Notes	2 0 0 9	2 0 0 8
<b>RTNV Résultat technique de l'assurance non vie</b>	+ 15 105 124,177	34 004 173,354
	15 105 124,177	34 004 173,354
<b>RTV Résultat technique de l'assurance vie</b>	+ 2 511 784,371	1 533 015,269
	2 511 784,371	1 533 015,269
<b>PRNT1 Produits des placements ( assurance non vie )</b>		
PRNT11 Revenus des placements	+ 18 078 679,100	17 754 827,052
PRNT12 Produits des autres placements	+	
PRNT13 Reprise de corrections de valeur sur placements	+ 1 829 893,773	2 162 465,821
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	+ 2 334 295,261	2 396 238,713
	22 242 868,134	22 313 531,586
<b>PRNT3 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance vie</b>	+	
<b>CHNT1 Charges des placements ( assurance non vie )</b>		
CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	- 1 597 144,610	-1 367 561,778
CHNT12 Correction de valeur sur placements	- 1 703 921,952	-3 515 926,707
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements	- 558 871,803	-593 390,906
	-3 859 938,365	-5 476 879,391
<b>CHNT2 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique</b>		
CHNT21 Produits des placements transférés non vie	- 12 481 752,648	-11 207 371,627
CHNT22 Produits des placements transférés vie	- 620 821,814	-648 062,111
	-13 102 574,462	-11 855 433,738
<b>PRNT2 Autres produits non techniques</b>	+ 394 598,628	418 774,462
	394 598,628	418 774,462
<b>CHNT3 Autres charges non techniques</b>	- 1 885 345,751	-1 322 583,012
	-1 885 345,751	-1 322 583,012
<b>Résultat provenant des activités ordinaires</b>	<b>21 406 516,732</b>	<b>39 614 598,530</b>
<b>CHNT4 Impôt sur le résultat 2009</b>	- 3 234 920,150	10 642 026,850
	3 234 920,150	10 642 026,850
<b>Résultat provenant des activités ordinaires après impôts</b>	<b>18 171 596,582</b>	<b>28 972 571,680</b>
<b>PRNT4 Gains extraordinaires</b>	+	
	0,000	0,000
<b>CHNT5 Pertes extraordinaires</b>	-	
<b>Résultat extraordinaire</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>18 171 596,582</b>	<b>28 972 571,680</b>
<b>Effets des modifications comptables ( nets d'impôts )</b>	+	
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>	<b>18 171 596,582</b>	<b>28 972 571,680</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE ( METHODE DIRECTE )

	Notes	2 0 0 9	2 0 0 8
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
* Encaissements des primes reçues des assurés	+	126 048 791,512	123 903 767,623
* Encaissements des primes reçues ( Acceptations )	+	2 891 237,115	2 140 541,830
* Décaissements des primes pour les cessions	-	18 214 589,139	15 901 499,846
* Sommes versées pour paiement des sinistres	-	49 547 464,093	47 870 551,127
* Sommes versées pour les sinistres ( Acceptations )	-	1 331 417,651	1 306 110,705
* Encaissements des sinistres pour cessions	+	5 782 563,716	5 536 145,851
* Commissions versées aux intermédiaires	-	13 267 161,572	12 761 699,303
* Commissions reçues sur les cessions	+	4 360 037,279	3 905 229,343
* Commissions versées sur les acceptations	-	916 873,429	732 555,316
* Somme versées aux fournisseurs et au personnel	-	12 870 797,190	12 441 386,564
* Variation des dépôts auprès des cédantes	+	233 462,417	430 803,465
* Variation des espèces reçues des cessionnaires	+	1 358 735,593	693 431,100
* Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-	66 751 711,490	80 258 905,454
* Encaissements liés à la cession de placements financiers	+	65 325 186,717	74 439 447,643
* Produits financiers reçus	+	17 167 029,103	17 888 956,439
* Taxes sur les assurances versées au Trésor	-	11 882 298,693	11 703 598,413
* Impôts sur les bénéfices payés	-	12 401 292,800	12 569 246,006
* Autres mouvements	-	4 988 625,947	7 622 833,594
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>30 527 886,614</b>	<b>24 908 330,036</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</b>			
* Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	227 003,072	2 076 249,369
* Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	+	3 313,600	56 441,524
* Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	-	1 597 608,300	18 886,826
* Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinés à l'exploitation	+		2 110 772,456
* Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	-	24 386 883,330	11 428 512,640
* Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	+	1 849 354,810	3 595 950,000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>-24 358 826,292</b>	<b>-7 760 484,855</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
* Encaissements suite à l'émission d'actions	+		
* Dividendes et autres distributions	-	10 496 353,000	10 496 353,000
* Encaissements provenant d'emprunts	+		
* Remboursements d'emprunts	-		
* Variation des ressources spéciales	+/-		
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>-10 496 353,000</b>	<b>-10 496 353,000</b>
<b>Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités</b>			
<b>Variation de Trésorerie</b>		<b>-4 327 292,678</b>	<b>6 651 492,181</b>
<b>Trésorerie de début d'exercice</b>		<b>8 734 441,038</b>	<b>2 082 948,857</b>
<b>Trésorerie de fin d'exercice</b>		<b>4 407 148,360</b>	<b>8 734 441,038</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2009

### I - PRESENTATION DE L'ENTREPRISE

- Raison sociale : Compagnie méditerranéenne d'assurances et de réassurances (CO.M.A.R)
- Siège social : Immeuble COMAR  
Avenue Habib BOURGUIBA1001 - Tunis
- Date de création : 1972
- Activité : Assurance et réassurance toutes branches
- Forme : Société Anonyme
- Capital social : Cinquante millions de dinars entièrement libérés
- Registre de commerce : B 132051 1996 - Tunis
- Matricule fiscal : 000301L/A/M/000
- Effectif au 31/12/2009:

Catégories professionnelles	Nombre
Cadres (*)	159
Employés (**)	59
Personnel contractuel	29
<b>Total</b>	<b>247</b>
(*) dont 9 stagiaires	
(**) dont 3 stagiaires	

### II - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les principes et méthodes retenus pour la préparation et la présentation des états financiers de la société au 31/12/2009 sont ceux définis par le Système Comptable des Entreprises et notamment par les normes NCT 26 à NCT 31.

Les mouvements et les positions comptables sont exprimés en dinar tunisien. Les opérations traitées au cours de l'exercice et ayant pour contre partie une devise étrangère (principalement les opérations de réassurance), sont constatées sur la base du cours de change du jour de l'opération.

#### ► POSTES DU BILAN

##### 3.1 Actifs incorporels

Ce poste enregistre les investissements de recherche et de développement, les concessions, brevets, licences, logiciels et marques ainsi que les fonds commerciaux acquis par la société.

### 3.2 Actifs corporels d'exploitation

Ce poste enregistre les installations, agencements et aménagements, le matériel de transport, le matériel de bureau et informatique ainsi que le mobilier de bureau. Par dérogation à la norme comptable NCT 5, les actifs corporels d'exploitation font l'objet d'amortissements annuels aux taux suivants :

Matériel de transport	:	20 %
Mobilier & matériel de bureau	:	20 %
Agencements, aménagements et installations	:	10 %
Matériel informatique	:	33.33 %
Logiciels	:	33.33 %

### 3.3 Placements

#### 3.3.1 Placements immobiliers

Les placements immobiliers regroupent :

- Les terrains non construits,
- Les immeubles bâtis d'exploitation (siège social, centre d'archives, etc.),
- Les immeubles hors exploitation (immeubles de rapport),
- Les parts des sociétés à objet foncier non cotées,
- Les parts et actions des sociétés immobilières non cotées.

Les placements immobiliers sont inscrits au bilan à leur coût de revient, hors frais d'acquisition, d'impôts et taxes récupérables et augmentés des travaux de construction et d'amélioration, à l'exclusion des travaux d'entretien proprement dits.

Contrairement aux immeubles hors exploitation, les travaux d'agencement, d'aménagement et d'installation des immeubles d'exploitation sont exclus des placements immobiliers et figurent au niveau des actifs corporels d'exploitation.

Les placements immobiliers ont été évalués à leur coût de revient, minoré des amortissements (pour les biens amortissables), des provisions pour dépréciation, lorsque la dépréciation présente un caractère durable mais pas irréversible et d'une correction de valeur, lorsque la dépréciation est irréversible.

Pour ces placements immobiliers amortissables, et par dérogation à la norme comptable NCT 5, la société a retenu les modalités d'amortissement suivantes :

Elément	Taux
Terrains	non amortissables
Immeubles d'exploitation	5%
Immeubles hors exploitation	5%

### 3.3.2 Placements dans les entreprises liées et participations

Les placements dans les entreprises liées et dans les entreprises dans lesquelles il existe un lien de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition, hors frais d'acquisition, impôts, droits et taxes récupérables.

### 3.3.3 Autres placements

#### - Actions et autres titres à revenus variables

Cette catégorie de placements comprend les titres dont le revenu dépend directement ou indirectement du résultat ou de l'un des éléments du résultat de l'émetteur. A ce titre, sont considérées comme titres à revenus variables les actions ordinaires, les actions à dividende prioritaire sans droit de vote, les certificats d'investissement ainsi que les parts des organismes de placement collectifs (SICAV et FCP).

Les actions et autres titres à revenu variables sont enregistrés à leur prix d'acquisition hors frais d'acquisition, impôts, droits et taxes récupérables.

A l'inventaire, ces placements sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins values par rapport à leur coût d'entrée font l'objet d'une dotation aux provisions inscrites en charges de l'exercice. Les plus values par rapport à ce coût ne sont pas constatées.

La valeur d'inventaire retenue pour chacune des catégories est la suivante :

Actions cotées	:	cours moyen du mois de décembre
Actions non cotées	:	valeur mathématique au 31 décembre N-1
Parts d'OPCVM	:	valeur liquidative du 31 décembre

#### - Obligations et autres titres à revenu fixe

Les obligations et autres titres à revenu fixe sont enregistrés à leur prix d'acquisition hors frais d'acquisition, impôts, droits et taxes récupérables et hors intérêts courus à l'achat.

Lorsqu'un risque de recouvrement du principal et/ou des intérêts est constaté, une provision est constatée à due concurrence.

#### - Prêts et dépôts auprès des établissements bancaires et financiers

Cette rubrique comporte les prêts de toute nature, accordés aux entreprises ou au personnel

ainsi que les avances sur contrats vie.

Une provision pour dépréciation est constatée dès lors qu'un risque de défaillance du débiteur apparaît.

### **3.4 Créances**

Cette rubrique comporte les créances nées d'opération d'assurance directe, les créances nées d'opérations de réassurance et les autres créances.

#### *3.4.1 Créances nées d'opération d'assurance directe*

Les créances nées d'opération d'assurance directe enregistrent les créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance, les créances sur les co-assureurs, les primes à annuler, les primes acquises et non émises brutes ainsi que les créances nées de la subrogation de la compagnie dans les droits de l'assuré.

#### *3.4.2 Créances nées d'opération de réassurance*

Les créances nées d'opérations de réassurance enregistrent les créances sur les réassureurs et les cédantes, les créances sur les courtiers de réassurance ainsi que la part des réassureurs dans les primes non acquises et les primes à annuler.

#### *3.4.3 Autres créances*

Les autres créances enregistrent les créances qui ne sont pas liées directement à l'activité d'assurance et/ou de réassurance. Tel est le cas des créances sur le personnel, l'Etat, les organismes de sécurité sociale et les collectivités publiques ainsi que les autres débiteurs divers.

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée pour les créances lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur valeur comptable.

### **3.5 Autres éléments d'actif**

Ce poste recense les liquidités et équivalents de liquidités (avoirs en banques, chèques et effets à l'encaissement, CCP, caisse, etc. ainsi que les comptes de régularisation actif (les frais d'acquisition reportés, les produits à recevoir, les charges à répartir, les charges constatées d'avance, l'écart de conversion actif ainsi que les différences sur prix de remboursement à percevoir)

#### *3.5.1. Frais d'acquisition reportés*

Il s'agit de la fraction des frais d'acquisition (commissions et frais internes liés à l'établissement des contrats) constatés en charges de l'exercice et qui n'est pas imputable à la période comptable.

### 3.5.2. *Différences sur prix de remboursement à percevoir*

Si la valeur de remboursement des obligations et autres titres à revenus fixes est différente de la valeur d'acquisition, la différence, pour chaque ligne de titres, est rapportée au résultat sur la durée de vie résiduelle des titres par la comptabilisation, soit d'une charge (surcote) soit d'un produit (décote).

### 3.6. *Capitaux propres*

Les capitaux propres représentent les apports en capital, les réserves et primes liées au capital, les résultats reportés ainsi que le résultat de la période.

L'impact des changements de méthodes comptables ainsi que les corrections d'erreurs fondamentales sont inscrits en ajustement des résultats reportés.

### 3.7. *Provisions techniques*

Ces provisions sont déterminées en brut de réassurance, la part des réassureurs figurant à l'actif du bilan.

#### 3.7.1 *Provision pour primes non acquises*

La provision pour primes non acquises est destinée à constater la part des primes se rapportant à la période comprise entre la date d'inventaire et la date de la prochaine échéance de prime. Cette provision est calculée police par police et *prorata temporis*.

#### 3.7.2. *Provision mathématiques (vie)*

Cette provision représente, pour chaque contrat d'assurance vie, la valeur actuelle des engagements réciproques de l'assureur et de l'assuré.

Elle comprend la valeur actuarielle estimée des engagements de l'assureur, y compris les participations aux bénéficiaires, déductions faite de la valeur actuarielle des primes futures.

#### 3.7.3. *Provision pour sinistres*

La provision pour sinistres représente la valeur estimée des dépenses, en principal et en frais tant internes qu'externes, relatives au règlement des sinistres survenus, déclarés ou non, et non encore payés à la date d'arrêt des comptes.

Cette provision est calculée dossier par dossier. Les dépenses sont estimées à leur coût futur (non actualisé) augmenté d'une provision pour frais de gestion des sinistres et diminué des prévisions de sauvetages et recours à encaisser.

Le taux de chargement de gestion retenu est déterminé en fonction des taux de frais de règlement des sinistres réellement observés.

### ***3.7.4 Provision pour participation aux bénéfices et ristournes***

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes enregistre à la date d'arrêté des comptes, l'engagement de la compagnie qui résulte des clauses contractuelles de participations aux bénéfices et ristournes et ce, pour chacune des catégories d'assurance.

### ***3.7.5. Provision pour égalisation et équilibrage***

Cette provision permet d'égaliser les fluctuations de sinistres pour les années à venir ou de couvrir des risques spéciaux tel que la grêle et l'assurance crédit caution.

### ***3.7.6. Autres provisions techniques***

#### **- Provision mathématique des rentes**

Cette provision correspond à la valeur actuelle des engagements de la compagnie en ce qui concerne les indemnités servies sous forme d'annuités (rentes) et accessoires des rentes, calculés sur la base de méthodes actuarielles.

#### **- Provision pour risque d'exigibilité des engagements techniques**

Destinée à faire face à une insuffisance de la liquidité des placements, notamment en cas d'accélération du rythme de règlement des sinistres, cette provision est dotée lorsque, pour l'ensemble des placements, la compensation entre les plus values latentes et les moins values latentes résultant de la comparaison de la valeur comptable des placements à leur valeur d'inventaire, fait apparaître une moins value latente.

#### **- Provision pour risques en cours**

Cette provision est destinée, pour chacun des contrats à prime payable d'avance, à couvrir la charge des sinistres et des frais afférents aux contrats susceptibles de se produire postérieurement à la date d'inventaire dans la mesure où ce coût n'est pas couvert par la provision pour primes non acquises.

## **▶ CONTROLE INTERNE**

Le programme d'Audit pour l'année 2010 a été établi en fonction des priorités arrêtées par la direction générale et le comité d'audit et compte tenu des recommandations des commissaires aux comptes. Ce programme porte sur les fonctions et processus suivants :

- Processus d'annulation de primes,
- Gestion des dossiers sinistres Auto-Matériels,
- La Souscription des contrats non mécanisés,
- Mission de suivi des rapports des commissaires aux comptes se rapportant au contrôle interne.

Les missions de suivi des fonctions auditées à ce jour sont :

- La gestion des dossiers sinistres Auto-corporels.
- La souscription des contrats Automobile.
- Le Retour Administratif.

- La gestion des contrats de maintenance de la société, un projet de rapport concernant cette fonction est en instance de finalisation.

La fonction « Processus d'annulation de primes » est en cours d'audit.

## ► POSTE DES ETATS DE RESULTAT

### 1. Produits des placements transférés et alloués

Le résultat de la gestion des placements est ventilé en deux parties :

- les produits nets provenant du placement des provisions techniques, figurant dans l'état de résultat technique,
- les produits nets provenant du placement des capitaux propres, figurant dans l'état de résultat non technique.

A l'inventaire, une écriture comptable est passée pour transférer de l'état de résultat non technique vers l'état de résultat technique, la part des produits nets des placements alloués au prorata des provisions techniques nettes dans le total constitué par les capitaux propres et les provisions techniques nettes de réassurance.

### 2. Les charges par destination

Les frais généraux sont présentés par destination. Les destinations regroupent les postes suivants :

- Frais de règlement des sinistres (frais des services règlement),
- Frais d'acquisition (commissions d'acquisition, frais commerciaux),
- Frais d'administration (frais des services chargés du « terme », commissions de gestion),
- Frais de gestion des placements (frais des services de gestion des placements, courtages, etc.),
- Autres charges techniques (charges de direction générale).

Les charges non techniques sont celles qui résultent d'activités sans lien technique avec l'activité d'assurance.

Les méthodes utilisées pour réaliser l'affectation des frais généraux par nature aux destinations sont les suivantes :

- Imputation directe sans application des clés de répartition pour les charges directement affectables à une destination : tel est le cas des comptes de charges par nature correspondants à une seule destination (frais sur titres, dotations aux amortissements des immeubles, etc.).

- Affectation selon l'effectif de la destination : cette méthode concerne principalement les frais de personnel et autres charges rattachées.

- Imputation indirecte des autres frais généraux : Cette méthode concerne tous les autres comptes de frais généraux qui n'ont pas été affectés directement aux destinations par l'une des deux autres méthodes.

En ce qui concerne l'imputation indirecte de ces charges, celle-ci s'effectue à partir de clés de répartition.

**III. NOTES SUR LES POSTES DU BILAN****A. MOUVEMENTS AYANT AFFECTES LES ELEMENTS DE L'ACTIF****► AC1-ACTIFS INCORPORELS**

Nature de l'actif	Brut 2008	Mouvement au 31/12/2009	Brut au 31/12/2009	Amortissement & provisions	Net au 31/12/2009
<b>Actifs incorporels</b>	<b>1 206 722,836</b>	<b>431 541,224</b>	<b>1 638 264,060</b>	<b>933 274,173</b>	<b>704 989,887</b>
Investissement de recherche et développement	1 191 722,836	431 541,224	1 623 264,060	933 274,173	689 989,887
fonds commercial	15 000,000		15 000,000		15 000,000

Les actifs incorporels s'élèvent au 31/12/2009 à **1 638 264 dinars** contre un montant de **1 206 723 Dinars** au 31/12/2008.

**► AC2-ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION**

Nature de l'actif	Brut 2008	Mouvement au 31/12/2009	Brut au 31/12/2009	Amortissement & provisions	V C N au 31/12/2009
<b>Actifs corporels d'exploitation</b>	<b>8 468 324,998</b>	<b>1 966 331,014</b>	<b>10 434 656,012</b>	<b>8 009 021,413</b>	<b>2 425 634,599</b>
Installations techniques et machines	7 924 352,451	1 801 173,937	9 725 526,388	7 528 795,545	2 196 730,843
Autres installations outillage et mobilier	543 972,547	165 157,077	709 129,624	480 225,868	228 903,756

**► ACTIFS CORPORELS DETAILLES**

Nature de l'actif	Brut	Amortissement	V C N
Agencements Aménagements & installations	3 198 854,673	2 317 491,922	881 362,751
Materiel de transport	515 713,119	289 781,953	225 931,166
Materiel Mobilier de Bureau	809 540,828	548 554,354	260 986,474
Materiel Informatique	5 910 547,392	4 853 193,184	1 057 354,208
<b>Actifs corporels au 31/12/2009</b>	<b>10 434 656,012</b>	<b>8 009 021,413</b>	<b>2 425 634,599</b>

## AC3-PLACEMENTS

Nature de l'actif	Brut 2008	Mouvement au 31/12/2009	Brut au 31/12/2009	Amortissement & provisions	Net au 31/12/2009
<b>Terrains et constructions</b>	<b>36 261 071,479</b>	<b>5 104 678,448</b>	<b>41 365 749,927</b>	<b>6 778 685,045</b>	<b>34 587 064,882</b>
Terrains et constructions d'exploitation	11 353 173,792	3 002 320,406	14 355 494,198	3 264 746,416	11 090 747,782
Terrains et constructions hors d'exploitation	24 907 897,687	2 102 358,042	27 010 255,729	3 513 938,629	23 496 317,100
<b>Placements</b>	<b>70 180 285,898</b>	<b>20 185 057,422</b>	<b>90 365 343,320</b>	<b>7 405 315,094</b>	<b>82 960 028,226</b>
Placements dans les entreprises liées	10 130 966,882	1 530 565,230	11 661 532,112	2 069 851,781	9 591 680,331
Placements dans les entreprises avec un lien de participation	53 359 319,016	18 494 497,192	71 853 816,208	5 335 463,313	66 518 352,895
Bons et Obligations/Etseavec lien	6 690 000,000	159 995,000	6 849 995,000		6 849 995,000
<b>Autres placements financiers</b>	<b>195 916 319,400</b>	<b>-967 986,342</b>	<b>194 948 333,058</b>	<b>1 013 737,801</b>	<b>193 934 595,257</b>
Actions,autres titres a revenus variable	24 708 364,625	3 092 603,416	27 800 968,041	901 687,801	26 899 280,240
Obligations et autres titres à revenu fixe	169 324 311,600	-4 154 650,000	165 169 661,600		165 169 661,600
Autres prêts	1 880 491,348	94 060,242	1 974 551,590	112 050,000	1 862 501,590
Autres	3 151,827	0,000	3 151,827		3 151,827
<b>Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes</b>	<b>2 029 403,816</b>	<b>274 134,243</b>	<b>2 303 538,059</b>		<b>2 303 538,059</b>
<b>Total Général</b>	<b>304 387 080,593</b>	<b>24 595 883,771</b>	<b>328 982 964,364</b>	<b>15 197 737,940</b>	<b>313 785 226,424</b>

## PARTICIPATIONS ET ENTREPRISES LIEES

### 1. Entreprises liées

Les *entreprises liées* (ou filiales) sont les entreprises dans lesquelles la société détient (directement ou indirectement) la *majorité des droits de vote* ou dans lesquelles elle détient un *intérêt important dans les droits de vote* ( $\geq 40\%$ ) et y exerce le pouvoir de direction de la politique financière et managériale de l'entreprise. Il s'agit d'entreprises dépendantes, *contrôlées* par la société.

Entreprises liées	Nombre d'actions	Capital	Nombre	%	Montant Brut	Correction de valeur	Montant net
AMEN INVEST	20 000	2 000 000	9 280	46,40%	584 000,000		584 000,000
AMEN SANTE	5 000	500 000	3 450	69,00%	345 000,000		345 000,000
AMEN SOFT	4 000	8 000	1 600	40,00%	3 298,000		3 298,000
ASSURANCES HAYETT	40 000	4 000 000	26 633	66,58%	1 365 309,588		1 365 309,588
CLINIQUE EL AMEN TUNIS	65 000	6 500 000	28 719	44,18%	2 907 834,000		2 907 834,000
CLINIQUE EL AMEN LA MARSA	18 350	1 835 000	11 751	64,04%	2 991 235,940	-2 069 851,781	921 384,159
CLINIQUE EL AMEN BEJA	10 000	1 000 000	9 994	99,94%	999 400,000		999 400,000
COMAR INVEST S.I.C.A.F	30 000	3 000 000	24 540	81,80%	2 465 454,584		2 465 454,584
<b>Total</b>					<b>11 661 532,112</b>	<b>-2 069 851,781</b>	<b>9 591 680,331</b>

## 2. Entreprises avec lien de participation

Les entreprises avec *lien de participation* sont les entreprises sur lesquelles la société exerce une *influence notable* (participation aux décisions de la politique financière et opérationnelle) *sans* pour autant en avoir le *contrôle*.

### Entreprises avec lien de participation (au 31/12/2009)

	CAPITAL		NOMBRE	%	BRUT	PROVISIONS 2008	DOTATIONS 2009	REPRISE 2009	PROVISION 2009	NET
	NOMBRE	VALEUR								
AMEN BANK	10 000 000	100 000 000	2 425 776	28,56%	35 467 221,940	0,000	0,000	0,000	0,000	35 467 221,940
AB NS 2009			213 939		7 712 997,574	0,000	0,000	0,000	0,000	7 712 997,574
AB DA 3/37 2009			2 300		3 048,155	0,000	0,000	0,000	0,000	3 048,155
AB NG 2009			213 849		3 493 266,443	0,000	0,000	0,000	0,000	3 493 266,443
AMEN LEASE	1 000 000	10 000 000	98 393	9,84%	1 224 605,300	-1 224 605,300	0,000	0,000	-1 224 605,300	0,000
AMEN PROJECT SICAF	200 000	9 000 000	75 310	37,66%	3 356 445,830	-81 213,930	0,000	81 213,930	0,000	3 356 445,830
EL KHIR	52 000	5 200 000	12 489	24,02%	1 219 200,000	-1 219 200,000	0,000	0,000	-1 219 200,000	0,000
TUNISIE LEASING	6 900 000	34 500 000	1 026 548	17,44%	7 165 737,340	0,000	0,000	0,000	0,000	7 165 737,340
TL NS 2009			176 995		3 671 257,395	0,000	0,000	0,000	0,000	3 671 257,395
TL DA 1/68 2009			1 203 543		164 505,231	0,000	0,000	0,000	0,000	164 505,231
GENERAL DRINKS	260 000	1 300 000	72 798	28,00%	363 990,000	0,000	0,000	0,000	0,000	363 990,000
HOTEL MAJESTIC	330 000	3 300 000	70 000	21,21%	1 400 000,000	-57 260,000	-393 050,000	0,000	-450 310,000	949 690,000
KAWARIS	33 000	3 300 000	7 884	23,89%	823 351,000	0,000	0,000	0,000	0,000	823 351,000
MEDITRAC	600 000	6 000 000	50 400	8,40%	504 000,000	-504 000,000	0,000	0,000	-504 000,000	0,000
MEDITRAC TP			9 240		924 000,000	-924 000,000	0,000	0,000	-924 000,000	0,000
SPCS	500 000	5 000 000	62 500	12,50%	625 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	625 000,000
SOGEREC	1 000 000	10 000 000	171 061	17,11%	1 710 610,000	0,000	-855 305,000	0,000	-855 305,000	855 305,000
SNB	75 000	7 500 000	15 000	20,00%	1 500 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	1 500 000,000
TUNISYS	150 000	1 500 000	52 458	34,97%	524 580,000	-524 580,000	0,000	366 536,986	-158 043,014	366 536,986
<b>TOTAL</b>					<b>71 853 816,208</b>	<b>-4 534 859,230</b>	<b>-1 248 355,000</b>	<b>447 750,916</b>	<b>-5 335 463,314</b>	<b>66 518 352,894</b>

► **ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS**

Nature de l'actif	Valeur Brute	Correction de Valeur	Valeur Nette 2009	Valeur Nette 2008
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	41 365 749,927	6 778 685,045	34 587 064,882	30 242 097,590
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	100 196 720,551	8 307 002,895	91 889 717,656	71 933 856,724
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	10 921 962,251		10 921 962,251	4 366 138,020
Autres parts d'OPCVM	197 633,559		197 633,559	3 605 706,284
Obligations et autres titres à revenu fixe	172 019 656,600		172 019 656,600	176 014 311,600
Autres prêts et effets assimilés	1 974 551,590	112 050,000	1 862 501,590	1 768 441,348
Dépôts auprès des entreprises cédantes	2 303 538,059		2 303 538,059	2 029 403,816
Autres dépôts	3 151,827		3 151,827	3 151,827
<b>Total</b>	<b>328 982 964,364</b>	<b>15 197 737,940</b>	<b>313 785 226,424</b>	<b>289 963 107,209</b>

► **AC5-PART DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES**

► **PART DES REASSUREURS DANS LES PRIMES NON ACQUISES**

Branche	2009	2008	Variation
Incendie	2 085 315,888	1 977 598,430	107 717,458
Risques divers	1 838 240,511	1 554 499,409	283 741,102
Transport	517 165,418	419 795,686	97 369,732
<b>TOTAL</b>	<b>4 440 721,817</b>	<b>3 951 893,525</b>	<b>488 828,292</b>

► **SINISTRES A PAYER A LA CHARGE DES REASSUREURS**

Branche	2009	2008	Variation
Vie		128 258,893	-128 258,893
Incendie	10 971 902,666	5 258 502,121	5 713 400,545
Risques divers	5 301 669,589	3 720 278,616	1 581 390,973
Automobile	2 512 180,655	1 492 022,189	1 020 158,466
Transport	4 933 871,282	6 446 445,972	-1 512 574,690
Aviation	973 767,225	893 144,574	80 622,651
<b>TOTAL</b>	<b>24 693 391,417</b>	<b>17 938 652,365</b>	<b>6 754 739,052</b>

**AC6- CREANCES**

Libellé	2009			2008		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Primes à annuler	-3 643 824,842		-3 643 824,842	-2 956 008,046		-2 956 008,046
Primes acquises et non émises	4 781 847,713		4 781 847,713	4 505 754,809		4 505 754,809
Autres Créances nées d'opérations directe	38 224 385,695	13 427 617,121	24 796 768,574	35 252 707,878	11 583 993,926	23 668 713,952
Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	9 851 063,883		9 851 063,883	8 034 768,697		8 034 768,697
Créances née d'opérations de Réassurance	8 076 992,262	658 301,481	7 418 690,781	2 741 697,761	925 059,863	1 816 637,898
Prêts au personnel	411 328,354		411 328,354	321 465,228		321 465,228
Etat,organismes de securité sociale et collectivités publiques	6 465 977,657		6 465 977,657	424 010,339		424 010,339
Débiteurs divers	2 274 405,706		2 274 405,706	643 481,988		643 481,988
<b>TOTAL</b>	<b>66 442 176,428</b>	<b>14 085 918,602</b>	<b>52 356 257,826</b>	<b>48 967 878,654</b>	<b>12 509 053,789</b>	<b>36 458 824,865</b>

**AC7- AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS**

Libellé	2009	2008
Avoirs en banque	4 367 707,745	8 688 171,948
CCP	34 866,105	34 754,195
caisse	4 574,518	11 514,903
Frais d'acquisition reportés	4 520 646,339	4 769 977,077
Autres charges à répartir	58 341,190	40 313,670
Intérêts courus et non échus	8 014 271,570	8 566 184,979
Loyers à recevoir	184 405,187	213 654,677
Autres comptes de régularisation	1 731 340,019	1 132 800,311
Autres	-152 880,762	-107 264,783
<b>TOTAL</b>	<b>18 763 271,911</b>	<b>23 350 106,977</b>

**B. MOUVEMENTS AYANT AFFECTES LES ELEMENTS DU PASSIF****CP1-CAPITAUX PROPRES**

Libellé	Solde au 31/12/2008	Affectation bénéfice 2008	Augmentation du Capital	Dividendes	Bénéfice 2009	Solde au 31/12/2009
Capital social	30 000 000,000		20 000 000,000			50 000 000,000
Réserve légale	3 000 000,000					3 000 000,000
Prime d'émission	250 000,000					250 000,000
Réserve pour fonds social	3 301 021,701					3 301 021,701
Réserve pour toutes éventualités	33 721 931,231	18 472 571,680	-20 000 000,000			32 194 502,911
Réserve spéciale de réévaluation	668 861,647					668 861,647
Résultat	28 972 571,680	-18 472 571,680		-10 500 000,000	18 171 596,582	18 171 596,582
<b>TOTAL</b>	<b>99 914 386,259</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>-10 500 000,000</b>	<b>18 171 596,582</b>	<b>107 585 982,841</b>

Au 31/12/2009, la société ne détient aucune action propre et n'a acheté ni vendu aucune action propre au cours de l'exercice.

- Aucun actif détenu par la société ne fait l'objet d'une clause de réserve de propriété.
- La société n'a procédé à l'émission d'aucun titre à revenu fixe.

(\*) Le capital de la COMAR est composé de 2 500 000 actions dont le nominal s'élève à 20 dinars. Le capital est totalement libéré et il est détenu par les actionnaires suivants :

Actionnaires	Nombre d'Actions	Montant	%
SICOF	1 237 131	24 742 620	49,485%
PGI HOLDING	692 135	13 842 700	27,685%
AXA	384 922	7 698 440	15,397%
Munich Ré	75 522	1 510 440	3,021%
Parenin	72 102	1 442 040	2,884%
AUTRES	38 188	763 760	1,528%
<b>Total</b>	<b>2 500 000</b>	<b>50 000 000</b>	<b>100,000%</b>

► PA3-PROVISIONS TECHNIQUES

Libellé	2009	2008	Variation
Provisions pour primes non acquises	34 486 797,378	33 442 740,583	1 044 056,795
Provisions pour sinistres	216 007 480,957	187 539 455,368	28 468 025,589
Provisions mathématiques Vie	6 333 648,716	7 103 393,618	-769 744,902
Autres Provisions Techniques (non vie)	8 408 224,525	8 121 425,222	286 799,303
<b>T O T A L</b>	<b>265 236 151,576</b>	<b>236 207 014,791</b>	<b>29 029 136,785</b>

► PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES

Branche	PPNA 2009	PPNA 2008	Variation Variation
Incendie	3 391 150,472	3 302 995,515	88 154,957
Risques divers	9 370 226,508	8 844 278,440	525 948,068
Automobile	19 335 679,831	19 292 062,471	43 617,360
Transport	564 069,897	504 012,547	60 057,350
Groupe	33 182,707	85 472,556	-52 289,849
Aviation	17 363,253	30,792	17 332,461
Accèptation	1 775 124,710	1 413 888,262	361 236,448
<b>T O T A L</b>	<b>34 486 797,378</b>	<b>33 442 740,583</b>	<b>1 044 056,795</b>

## PROVISIONS POUR SINISTRES

Branche	PSAP 2009	PSAP 2008	Variation
Incendie	17 200 263,220	10 462 850,050	6 737 413,170
Accident de travail			0,000
Risques divers	28 221 459,230	22 250 661,590	5 970 797,640
Automobile	144 216 156,000	127 321 304,240	16 894 851,760
Transport	11 150 261,820	12 182 714,180	-1 032 452,360
Groupe	1 422 940,500	1 536 177,330	-113 236,830
Aviation	1 067 110,000	979 801,000	87 309,000
Acceptation	2 675 609,606	2 530 975,682	144 633,924
Prévisions pour recours à encaisser	-3 307 013,000	-2 216 936,000	-1 090 077,000
<b>S/TOTAL</b>	<b>202 646 787,376</b>	<b>175 047 548,072</b>	<b>27 599 239,304</b>
Provision pour Egalisation vie	4 067 558,536	3 675 472,265	392 086,271
Provision pour Egalisation non vie	4 408 087,832	4 421 473,787	-13 385,955
Provision pour Equilibrage	484 373,580	96 660,000	387 713,580
<b>S/TOTAL</b>	<b>8 960 019,948</b>	<b>8 193 606,052</b>	<b>766 413,896</b>
Provisions pour sinistres a payer vie	1 768 043,220	1 936 425,330	-168 382,110
Provision pour PB à distribuer vie	169 180,413	196 662,914	-27 482,501
Provision pour PB à distribuer non vie	2 234 550,000	2 165 213,000	69 337,000
<b>S/TOTAL</b>	<b>4 171 773,633</b>	<b>4 298 301,244</b>	<b>-126 527,611</b>
<b>T O T A L</b>	<b>215 778 580,957</b>	<b>187 539 455,368</b>	<b>28 239 125,589</b>

## PA6-AUTRES DETTES

Libellé	2009	2008
Dettes nées d'opération directe	1 762 287,993	1 980 223,046
Dettes nées d'opérations de Réassurance	2 639 979,599	2 491 599,109
Parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	242 553,349	249 187,936
Dépôts et cautionnement recus	2 559 936,455	2 455 749,666
Personnel	14 790,909	37 159,248
Etat,organismes de sécurité sociale collectivités publiques	2 266 398,604	4 690 836,206
Créiteur divers	2 488 149,376	1 161 547,460
<b>TOTAL</b>	<b>11 974 096,285</b>	<b>13 066 302,671</b>

## IV. NOTES SUR LES POSTES DU RESULTAT

## ▶ RTNV-RESULTAT TECHNIQUE NON VIE

Branche	Incendie	A T	Risques divers	Automobile	Transport	Groupe	Aviation	TOTAL
Primes acquises et acceptées	14 729 713	1 284 283	12 333 456	65 711 442	10 598 523	10 621 286	475 356	115 754 059
Variation des primes non acquises	145 459	87 231	293 896	44 501	18 373	-52 290	18 058	555 229
Primes cédées	7 159 546		5 118 634	438 611	6 563 114		467 906	19 747 811
<b>TOTAL</b>	<b>7 424 709</b>	<b>1 197 052</b>	<b>6 920 925</b>	<b>65 228 331</b>	<b>4 017 035</b>	<b>10 673 576</b>	<b>-10 608</b>	<b>95 451 019</b>
Produits de placements	1 381 785	133	1 316 740	7 458 819	1 101 459	1 169 658	53 159	12 481 753
Autres produits techniques								
<b>TOTAL</b>	<b>1 381 785</b>	<b>133</b>	<b>1 316 740</b>	<b>7 458 819</b>	<b>1 101 459</b>	<b>1 169 658</b>	<b>53 159</b>	<b>12 481 753</b>
Prestations payées	8 075 470	1 135 773	4 038 502	37 306 023	2 516 579	9 125 663	62 546	62 260 556
Variation des provisions pour sinistres	6 824 561	34 926	6 031 043	15 654 736	-904 985	-59 306	87 599	27 668 576
Prestations à la charge des réassureurs	3 409 640		414 551	165 255	1 577 472			5 566 919
Variation des provisions à la charge des réassureurs	5 713 401		1 581 391	1 020 158	-1 512 575		80 623	6 882 998
<b>TOTAL</b>	<b>5 776 991</b>	<b>1 170 699</b>	<b>8 073 603</b>	<b>51 775 346</b>	<b>1 546 697</b>	<b>9 066 357</b>	<b>69 523</b>	<b>77 479 215</b>
Variation des autres provisions techniques		-130 991		417 790				286 799
<b>TOTAL</b>		<b>-130 991</b>		<b>417 790</b>			<b>0</b>	<b>286 799</b>
Participation aux bénéfices et ristournes	7 618		59 938	3 051	174 612	93 270		338 489
<b>TOTAL</b>	<b>7 618</b>		<b>59 938</b>	<b>3 051</b>	<b>174 612</b>	<b>93 270</b>	<b>0</b>	<b>338 489</b>
Frais d'exploitation								
Frais d'acquisition	1 719 324	165	1 638 390	9 280 842	1 370 521	1 455 379	66 145	15 530 765
Variation frais d'acquisition reportés	-23 261		-22 222	-200 991	2 891	-8 143	2 395	-249 331
Frais d'administration	376 464	36	358 743	2 032 140	300 090	318 671	14 483	3 400 628
Commissions reçues des réassureurs	2 802 585		1 217 999		772 663		38 661	4 831 908
<b>TOTAL</b>	<b>-683 536</b>	<b>201</b>	<b>801 356</b>	<b>11 513 973</b>	<b>895 056</b>	<b>1 782 194</b>	<b>39 572</b>	<b>14 348 816</b>
Autres charges techniques								
<b>TOTAL</b>								<b>0</b>
Variation des provisions p/égalisation et équilibrage								
Egalisation			-380 117			366 731		-13 386
Equilibrage			387 714					387 714
<b>TOTAL</b>			<b>7 597</b>			<b>366 731</b>		<b>374 328</b>
<b>RESULTAT TECHNIQUE NON VIE</b>	<b>3 705 420</b>	<b>157 274</b>	<b>-704 828</b>	<b>8 976 990</b>	<b>2 502 129</b>	<b>534 682</b>	<b>-66 544</b>	<b>15 105 124</b>

**CHARGES ET PRODUITS DE PLACEMENTS****► PRNT1-PRODUITS DE PLACEMENTS**

	Placements dans des entreprises liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total 2009	Total 2008
Revenus des placements immobiliers		894 873,191	894 873,191	840 296,071
Revenus des participations	3 662 783,376	1 620 435,895	5 283 219,271	4 437 896,665
Revenus des autres placements	386 209,554	11 514 377,084	11 900 586,638	12 476 634,316
Autres revenus et reprises de provisions pour dépréciations		4 164 189,034	4 164 189,034	4 558 704,534
<b>Total produits de Placements</b>	<b>4 048 992,930</b>	<b>18 193 875,204</b>	<b>22 242 868,134</b>	<b>22 313 531,586</b>

- Les produits financiers arrêtés au 31/12/2009 comportent **5 597 415** dinars de dividendes distribués par les différentes participations de la COMAR

**► CHNT1-CHARGES DE PLACEMENT**

	Placements dans des entreprises liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total 2009	Total 2008
Intérêts et rémunération des dépôts des réassureurs		471 849,614	471 849,614	476 448,040
Frais externes		336 860,144	336 860,144	73 970,155
Frais internes, pertes sur titres et provisions pour dépréciations		3 051 228,607	3 051 228,607	4 926 461,196
<b>Total charges de placements</b>		<b>3 859 938,365</b>	<b>3 859 938,365</b>	<b>5 476 879,391</b>

**VENTILATION DES CHARGES DE PERSONNEL**

Charges	2009	2008
Salaires	5 711 103,546	5 772 173,073
Charges	1 095 216,318	1 337 579,471
Autres	734 736,784	760 742,995
<b>Total</b>	<b>7 541 056,648</b>	<b>7 870 495,539</b>

**► CHARGES DE COMMISSIONS**

Les commissions de toute nature, allouées aux agents généraux et courtiers, afférentes à l'assurance directe et comptabilisées au cours de l'exercice 2009 s'élèvent à **13 595 661** dinars contre **12 880 515** dinars en 2008.

## ► DECOMPTE FISCAL

	Déductions	Réintégration
résultat comptable		21 406 516,732
Provisions pour dépréciation des titres 2009		8 930 146,218
Provisions pour dépréciation des titres 2008	7 579 640,667	
Plus values déductibles 2009	1 681 688,503	
Provisions pour risques et charges 2009	651 506,268	
provisions titres cotées	336 846,809	
Dividendes reçus	5 560 812,823	
Redressements et pénalités		621 356,013
Jetons de Présence		92 000,000
<b>Total</b>	<b>15 810 495,070</b>	<b>31 050 018,963</b>
Resultat Fiscal (Arrondi au dinars inf)	15 239 523,000	
Invertissements exonérés	5 996 894,000	
Impôt sur les Sociétés	3 234 920,150	
<b>Résultat net</b>	<b>18 171 596,582</b>	

## V. -ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

	2009	2008
<b>Engagements recus</b>		
Avals,cautions et garanties recus	1 483 882	2 310 869
Engagements de rachat de titres et d'actifs	1 483 882	2 310 869
<b>Engagements donnés</b>		
Avals,cautions et garanties de crédit donnés	2 673 717	817 224
Titres et actifs acquis avec engagement de revente	1 483 882	2 310 869

En 2009, la COMAR a conclu diverses transactions avec des parties liées ces opérations ont toutes été réalisées aux conditions de marché.

### A. Les transactions financières (Emprunts obligataires) :

Société	Montant au 31/12/2008	Entrées	Sorties	Montant au 31/12/2009	Produits
AMEN BANK	3 250 000,000	850 000,000	350 005,000	3 749 995,000	201 096,238
AMEN LEASE	240 000,000		240 000,000	0,000	3 622,105
TUNISIE LEASING	3 200 000,000	1 000 000,000	1 100 000,000	3 100 000,000	181 491,211
	<b>6 690 000,000</b>	<b>1 850 000,000</b>	<b>1 690 005,000</b>	<b>6 849 995,000</b>	<b>386 209,554</b>

**B. Les transactions d'exploitation:**

NATURE DES TRANSACTIONS	MONTANT
<b>PRESTATIONS ET CHARGEMENTS (*)</b>	<b>3 636 824,311</b>
AMEN BANK	1 554 374,585
PARENIN	193 576,631
GFCO	62 499,713
TUNISYS	11 618,245
EL KHIR	16 705,649
EL IMRANE	8 425,656
TUNISIE LEASING	1 726 441,583
SNB	6 382,895
CLINIQUE EL AMEN	1 851,088
AMEN INVEST	4 104,571
TUNISIE FACTORING	38 968,924
AUTRES	11 874,771
<b>ASSURANCE COMPLEMENT RETRAITE</b>	
HAYETT	<b>303 525,974</b>
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>2 048 840,250</b>
AMEN BANK	1 783 121,090
PARENIN	451 079,270
GFCO	103 888,680
TUNISYS	34 634,330
EL KHIR	84 876,100
KAWARIS	62 171,030
EL IMRANE	27 136,090
TUNISIE LEASING	5 409 005,190
SNB	66 550,340
AMEN INVEST	17 649,990
CLINIQUE EL AMEN	29 476,990
TUNISIE FACTORING	747 829,500
AUTRES	125 420,310

(\*) Le montant des prestations ne comporte pas les provisions pour sinistres.

**DIVIDENDES**

SOCIETE	DIVIDENDE
AMEN BANK	2 669 818,800
AMEN INVEST	139 200,000
AMEN PREMIERE SICAV	658 976,080
AMEN TRESOR SICAV	33 671,560
COMAR INVEST	147 240,000
CLINIQUE EL AMEN TUNIS	114 876,000
EL IMRANE	194 148,000
HAYETT	159 798,000
KAWARIS	100 532,000
TUNISIE LEASING	741 219,601
<b>TOTAL</b>	<b>4 959 480,041</b>

## **RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES** **États financiers - exercice clos le 31 décembre 2009**

### **Messieurs les actionnaires de COMAR,**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la COMAR arrêtés au 31 décembre 2009, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

#### **1 - Opinion sur les états financiers**

Nous avons audité les états financiers de COMAR arrêtés au 31 décembre 2009. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la compagnie. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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 applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour 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 du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

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 travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de COMAR, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2009, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## 2 - Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

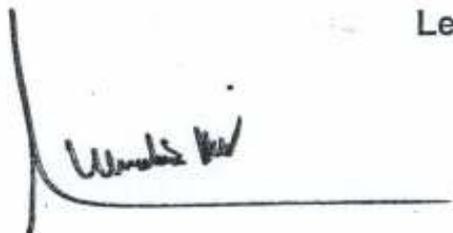
Sur la base de ces vérifications nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

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

Tunis, le 29 avril 2010

Les commissaires aux comptes



AMC Ernst & Young  
Nouredine HAJJI

SOGER  
Fethi ROMCHENI



## RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES États financiers - exercice clos le 31 décembre 2009

### Messieurs les actionnaires de COMAR,

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

Nous rappelons que 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)**

La compagnie a conclu le 1<sup>er</sup> avril 2009 avec HAYETT un contrat de location des locaux à usage professionnel. Le montant annuel des loyers est fixé à 94 KDT. Les loyers relatifs à l'exercice 2009 facturés par COMAR s'élève à 71 KDT.

Le même contrat stipule la prise en charge par HAYETT des charges communes proportionnellement à la surface louée. Le montant facturé par COMAR à HAYETT au titre de l'exercice 2009 s'élève à 33 KDT.

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

L'exécution de la convention suivante, conclue au cours de l'exercice 2008, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2009 :

La compagnie a conclu le 27 novembre 2008 avec AMEN SYSTEMS, société appartenant au même groupe et ayant des dirigeants communs, un contrat d'assistance dans le cadre d'une mise à niveau du système d'information de COMAR. Dans ce cadre, le montant facturé par AMEN SYSTEMS à COMAR au titre de l'exercice 2009 s'élève à 217 KDT.

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

C1. Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- Le Président Directeur Général, et les deux Directeurs Généraux Adjoints bénéficient d'une rémunération fixe annuelle, d'une voiture de fonction ainsi qu'une prime de résultat fixées par le conseil d'administration. Elles ont fait l'objet d'une actualisation par décisions du conseil d'administration du 19 juin 2008 et du 23 juin 2009.
- Les membres du conseil d'administration perçoivent des jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes annuels. Les membres du comité d'audit bénéficient, en outre, d'une rémunération forfaitaire approuvée par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes annuels.

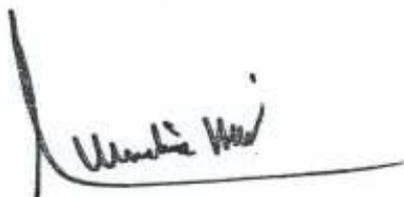
C2. Les obligations et engagements de la société COMAR envers ses dirigeants (hors charges sociales), tel qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 Décembre 2009, se présentent comme suit (DT) :

	PDG		DGA 1		DGA 2		Administrateurs	
	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2009						
Avantages à court terme	209 000	-	163 000	6 484	163 000	4 450	190 000	190 000
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres avantages à long terme	-	-	-	-	-	-	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements en actions	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>209 000</b>	<b>0</b>	<b>163 000</b>	<b>6 484</b>	<b>163 000</b>	<b>4 450</b>	<b>190 000</b>	<b>190 000</b>

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations entrant dans le cadre de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 29 avril 2010

Les commissaires aux comptes



AMC Ernst & Young  
Nouredine HAJJI

SOGER  
Fethi ROMCHENI



**2010 AS 398**