

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

Société d'Assurances et de Réassurances MAGHREBIA

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 2011 tels qu'ils vont être soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 29 mai 2012. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Sami MANJOUR & Makram GUIRAS.

ASSURANCES MAGHREBIA

Etats financiers - Exercice 2011

BILAN AU 31/12/2011

(chiffres arrondis en dinars)

ACTIFS	NOTES	EXERCICE 2011		EXERCICE 2010	
		Montant brut	Amortissements et provisions	Montant net au 31/12/2011	Montant net au 31/12/2010
<u>ACTIFS INCORPORELS</u>					
Portefeuilles rachetés et autres actifs incorporels	3.1	688 126	639 629	48 497	105 669
		688 126	639 629	48 497	105 669
<u>ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION</u>					
Mobilier de bureau, Matériel Informatique & Matériel de transport	3.2	4 521 627	3 896 277	625 350	824 820
		4 521 627	3 896 277	625 350	824 820
<u>PLACEMENTS</u>					
Terrains et Constructions d'exploitation	3.3.1	6 689 963	1 618 908	5 071 055	5 119 744
Terrains et Constructions hors exploitation	3.3.2	13 734 128	4 563 633	9 170 495	9 559 182
Placements dans les entreprises liées et participations					
Parts dans des entreprises liées	3.3.3	5 323 092		5 323 092	323 092
Actions et autres titres à revenu variable	3.3.4	20 552 469	1 370 594	19 181 874	16 966 881
Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.5	84 828 818		84 828 818	78 733 437
Avances sur Police vie					
Dépôts et cautionnements		1 740		1 740	1 740
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		650 910		650 910	519 995
Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités des comptes					
		131 781 120	7 553 134	124 227 985	111 224 072
<u>PART DES REASSURANCEURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES</u>					
Provision pour primes non acquises (non vie)	3.4.1	12 194 904		12 194 904	14 265 705
Provisions mathématiques (vie)					
Provision pour Sinistres à Payer (non vie)	3.4.2	51 905 424		51 905 424	31 983 609
Provision pour Sinistres à Payer (vie)					
		64 100 328		64 100 328	46 249 314
<u>CREANCES</u>					
Créances nées d'opérations d'assurance directe:					
Primes acquises et non émises	3.5.1	4 181 927		4 181 927	3 596 138
Autres créances nées d'opérations d'assurance directe					
Primes à recevoir	3.5.2	9 411 195		9 411 195	9 236 175
Primes à annuler non vie	3.5.3	-1 092 837		-1 092 837	-1 014 214
Autres Créances diverses	3.5.4	5 411 566	1 906 917	3 504 649	2 531 442
Comptes courants co-assureurs		428 592		428 592	951 466
Créances nées d'opérations de réassurance					
Comptes courants des cédantes		216 716		216 716	347 860
Autres créances nées d'opérations de réassurance		413 043		413 043	413 043
Autres créances					
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	3.5.5	385 313		385 313	428 696
Débiteurs divers	3.5.6	1 477 547		1 477 547	2 557 835
		20 833 063	1 906 917	18 926 145	19 048 441
<u>AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS</u>					
Valeurs à l'encaissement	3.6.1	7 446 667		7 446 667	4 281 461
Avoirs en Banques, CCP et caisses	3.6.2	10 596 400		10 596 400	9 004 929
Frais d'acquisition reportés	3.6.3	2 763 844		2 763 844	3 096 104
Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.4	2 558 957		2 558 957	2 376 382
Autres comptes de régularisation	3.6.5	166 643		166 643	179 533
		23 532 511		23 532 511	18 938 408
TOTAL DES ACTIFS		245 456 774	13 995 958	231 460 816	196 390 724

ASSURANCES MAGHREBIA		Etats financiers - Exercice 2011	
BILAN AU 31/12/2011			
(chiffres arrondis en dinars)			
CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	NOTES	31/12/2011	31/12/2010
CAPITAUX PROPRES	4.1		
Capital social		30 000 000	10 000 000
Réserve Légale		1 000 000	1 000 000
Réserves Facultatives		373 761	373 761
Autres Réserves		999 914	800 000
Autres capitaux propres		2 786 691	15 746 691
Résultats reportés		6 310 529	3 140 066
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		41 470 894	31 060 517
Résultat de l'exercice		3 751 330	5 410 463
Total capitaux propres avant affectation		45 222 224	36 470 980
PASSIFS	4.2		
<u>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</u>			
<u>PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES</u>	4.2.1		
Provisions pour primes non acquises (non vie)	4.2.1.1	26 555 714	28 378 152
Provisions pour sinistres (non vie)	4.2.1.2	118 425 189	91 144 412
Prévisions de recours à encaisser (non vie)	4.2.1.3	-3 803 692	-3 315 780
Provisions mathématiques des rentes (non vie)	4.2.1.4	1 226 158	1 376 842
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	4.2.1.5	374 311	324 748
Provisions pour risques en cours (non vie)	4.2.1.6	510 114	392 946
Provisions pour égalisation	4.2.1.7	4 515 000	4 515 000
		147 802 794	122 816 320
<u>DETTES POUR DEPOT EN ESPECES RECUS DES CESSIONNAIRES</u>	4.2.2	25 346 467	16 346 393
<u>AUTRES DETTES</u>	4.2.3		
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.3.1	717 180	848 200
Comptes courants de co-assureurs	4.2.3.2	1 339 145	767 352
Dettes nées d'opérations de réassurance	4.2.3.3	7 365 419	15 582 970
Dépôts et cautionnements reçus	4.2.3.4	414 846	411 689
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4.2.3.5	1 258 442	1 578 116
Créditeurs divers	4.2.3.6	1 825 002	1 259 358
		12 920 035	20 447 684
<u>AUTRES PASSIFS</u>	4.2.4		
Comptes de régularisation Passif	4.2.4.1	169 297	309 347
		169 297	309 347
TOTAL DES PASSIFS		186 238 592	159 919 744
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		231 460 816	196 390 724

ASSURANCES MAGHREBIA		Etats financiers - Exercice 2011			
ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE NON VIE					
Exercice clos le 31/12/2011					
(chiffres arrondis en dinars)					
	NOTES	Opérations brutes 2011	Cessions et/ou rétrocessions 2011	Opérations nettes 2011	Opérations nettes 2010
Primes acquises	5.1	96 181 086	-38 967 750	57 213 336	48 368 858
Primes émises et acceptés		94 358 647	-36 896 949	57 461 698	51 351 153
Variation de la provision primes non acquises		1 822 438	-2 070 801	-248 363	-2 982 295
Produits de placements alloués , transférés de l'état de resultat	5.2	2 207 241		2 207 241	3 745 237
Autres Produits techniques	5.3	150 315		150 315	332 695
Charges de sinistres	5.4	-79 384 430	35 651 303	-43 733 127	-32 692 287
Montants payés	5.4.1	-52 103 653	15 729 488	-36 374 165	-32 240 114
Variation de la provision pour sinistres		-27 280 777	19 921 815	-7 358 962	-452 173
Variation des autres provisions techniques		521 428		521 428	245 649
Variation des provisions mathématiques des rentes		150 683		150 683	-38 775
Variation des prévisions de recours		487 912		487 912	-44 619
Variation de la provision pour risques en cours		-117 167		-117 167	329 043
Participations aux bénéfiques et ristournes		-49 563		-49 563	-288 727
Frais d'exploitation	5.5	-14 855 571	5 640 875	-9 214 696	-7 475 745
Frais d'acquisition	5.5.1	-9 941 742		-9 941 742	-9 501 114
Variation du montant des frais d'acquisition reportés		-332 259		-332 259	326 788
Frais d'administration	5.5.2	-4 581 570		-4 581 570	-4 442 111
Commissions reçues des réassureurs			5 640 875	5 640 875	6 140 693
Autres charges techniques	5.6	-2 291 965		-2 291 965	-1 424 236
Variation de la provision pour égalisation					-4 515 000
RESULTAT TECHNIQUE NON VIE		2 478 540	2 324 428	4 802 968	6 296 443

ASSURANCES MAGHREBIA

Etats financiers - Exercice 2011

ETAT DE RESULTAT

Exercice clos le 31/12/2011

(chiffres arrondis en dinars)

	NOTES	31/12/2011	31/12/2010
Resultat technique non vie		4 802 968	6 296 443
Resultat technique vie			
Produits de placements	6.1	5 935 819	8 242 096
Revenus des placements		3 416 671	3 257 684
Autres produits de placements		667 514	645 628
Reprises de corrections de valeurs sur placements		351 023	3 938
Profits provenant de la réalisation des placements		1 500 611	4 334 847
Charges de placements	6.2	-3 657 594	-4 402 955
Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		-1 241 116	-1 139 642
Correction de valeur sur placements		-677 352	-931 787
Pertes provenant de la réalisation des placements		-1 739 126	-2 331 526
Produits de placements alloués , transférés à l'état de résultat technique non vie		-2 207 241	-3 745 237
Autres produits non techniques	6.3	169 281	
Autres charges non techniques			
Resultat provenant des activités ordinaires		5 043 234	6 390 348
Impôt sur le resultat		-1 291 904	-979 885
Resultat provenant des activités ordinaires après impôts		3 751 330	5 410 463
Resultat net de l'exercice		3 751 330	5 410 463
<i>Effets des modifications comptables (nets d'impôt)</i>			
Resultat net de l'exercice après modifications comptables		3 751 330	5 410 463

ASSURANCES MAGHREBIA		Etats financiers - Exercice 2011	
ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2011			
(chiffres arrondis en dinars)			
Désignation	NOTE	31/12/2011	31/12/2010
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés		87 391 248	80 023 897
Sommes versées pour paiement des sinistres		-44 775 869	-33 581 402
Encaissements des primes reçues (acceptations)		1 263 742	133 498
Décaissements de primes sur les cessions		-25 153 035	-22 589 850
Encaissements de sinistres sur les cessions		9 995 299	0
Commissions reçues sur les cessions		185 015	121 696
Commissions versées aux intermédiaires		-1 140 852	-283 452
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-7 628 424	-7 424 840
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		-92 007 338	-131 103 594
Encaissements liés à la cession de placements financiers		80 470 603	117 288 262
Taxes sur les assurances versées au Trésor		-12 134 773	-10 124 441
Produits financiers reçus		1 244 442	1 449 644
Prêts octroyés		0	-3 000
Autres mouvements		113 310	75 565
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-2 176 630	-6 018 018
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-13 016	-91 572
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation		-29 653	-211 333
Encaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation			
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation			
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation			
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		-42 669	-302 905
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions		5 000 000	0
Dividendes et autres distributions		-1 189 230	-737 509
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		3 810 770	-737 509
Variation de trésorerie		1 591 471	-7 058 432
Trésorerie au début de l'exercice		9 004 929	16 063 360
Trésorerie à la clôture de l'exercice		10 596 400	9 004 929

**ASSURANCES
MAGHREBIA****Etats financiers
- Exercice 2011****TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES
AU 31/12/2011
(chiffres arrondis en dinars)**

	Au 31/12/2011	Au 31/12/2010
<u>Engagements reçus</u>		
cautions reçues	0	0
cautions agents généraux	0	0
TOTAL	0	0
<u>Engagements données</u>		
cautions données	0	0
titres et actifs acquis avec engagement de revente	0	0
TOTAL	0	0

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Arrêtés au 31/12/2011

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 : Monsieur GUIRAS Makram & cabinet HLB – GSA

Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers annuels relatifs à la période allant du 1er janvier 2011 au 31 décembre 2011, 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 :

			31-12-2011	31-12-2010
Actifs incorporels	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Portefeuille racheté	188 709,789	188 709,789	-	598,498
Concept & développement	16 830,000	16 830,000	-	-
Logiciel	482 586,478	434 089,613	48 496,865	105 070,060
Total	688 126,267	639 629,402	48 496,865	105 668,558

3-2 : Les actifs corporels d'exploitation

Ils comprennent :

Actifs corporels	Valeur brute			Amortissement			VCN AU 31-12-2011
	Au 01/01/2011	Acquisition	Au 31/12/2011	Au 01/01/2011	Dotations	Au 31/12/2011	
Matériel transport	552 160		552 160	343 636	70 636	414 272	137 888
Mob. Mat. Bur.	793 587	3 717	797 305	720 483	18 128	738 612	58 693
Mat. Informatique	1 536 877	14 134	1 551 011	1 327 448	62 418	1 389 867	161 144
Ag. Amé. Install.	1 585 835	2 170	1 588 005	1 278 090	65 627	1 343 716	244 288
Autres immobilisat°	30 822	2 325	33 147	4 803	5 007	9 810	23 337
Total	4 499 281	22 346	4 521 627	3 674 461	221 816	3 896 277	625 350

3-3 : Placements

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

Cette rubrique comprend :

			31-12-2011	31-12-2010
Terrains et constructions d'exploitat°	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Terrains d'exploitation	1 858 829	-	1 858 829	1 858 829
Constructions d'exploitation	4 831 134	1 618 908	3 212 227	3 260 915
Total	6 689 963	1 618 908	5 071 055	5 119 744

3-3-2 : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique englobe :

			31-12-2011	31-12-2010
Terrains et construct° hors exploitat°	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Terrains hors exploitat°	552 276	-	552 276	552 276
Constructions hors exploitat°	13 181 852	4 563 633	8 618 219	9 006 906
Total	13 734 128	4 563 633	9 170 495	9 559 182

3-3-3 : Placements dans les entreprises liées

Ce poste comprend la participation des ASS MAG dans le capital des sociétés sur lesquelles elle exerce un contrôle :

*Assurances MAGHREBIA Immobilière : **323 092TND**

*Assurances MAGHREBIA Vie : **5 000 000 TND**

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

Présentant un solde arrêté au 31/12/2011 de **20 552 469** dt, cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles ASS MAG n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation
ACTIONS & TITRES COTES	11 567 974	11 039 561	528 414
ACTIONS & TITRES NON COTES	8 984 495	7 435 640	1 548 855
Valeur brute	20 552 469	18 475 201	2 077 268
Provisions	1 370 594	1 508 319	-137 725
Valeur nette	19 181 874	16 966 881	2 214 993

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 **84 828 818**dt qui se détaille comme suit :

	31-12-2011	31-12-2010	Variation
Bons de trésors assimilables	31 050 915	25 243 415	5 807 500
Emprunts obligataires	5 777 000	4 764 000	1 013 000
Placements à court terme	48 000 904	48 726 023	-725 119
Total	84 828 818	78 733 437	6 095 381

3-4 : Parts des réassureurs dans les provisions techniques**3-4-1 : Provisions pour primes non acquises**

Cette rubrique présente la part des cessionnaires et récessionnaires dans les provisions pour primes non acquise. Le solde de cette rubrique s'élève à **12 194 904**dt.

	31-12-2011	31-12-2010
P.P.N.A. incendie	5 754 598	5 318 063
P.P.N.A. auto	404 759	383 415
P.P.N.A. ind. accident	505 585	508 416
P.P.N.A. vol	126 149	99 434
P.P.N.A. maladie	-	-
P.P.N.A. risques spéciaux	4 001 814	6 418 920
P.P.N.A. responsabilité civile	1 125 518	1 104 422
P.P.N.A. maritime	276 480	433 034
Total	12 194 904	14 265 705

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 **51 905 424dt.**

	31-12-2011	31-12-2010
S.A.P. incendie	27 175 792	18 377 436
S.A.P. auto	4 078 101	4 035 443
S.A.P. ind. accident	162 676	100 705
S.A.P. vol	715 829	348 204
S.A.P. maladie	250 839	186 038
S.A.P. risques spéciaux	8 484 809	6 164 222
S.A.P. responsabilité civile	8 646 536	611 289
S.A.P. maritime	2 390 841	2 160 273
Total	51 905 424	31 983 609

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 31/12/2011 de **4 181 927dt.**

Libellé	2011	2010
P.A.N.E. incendie	26 354	26 623
P.A.N.E. individ. Acc.	14 526	23 163
P.A.N.E. maladie	4 110 980	3 498 723
P.A.N.E. responsabilité civile	30 067	47 629
Total	4 181 927	3 596 138

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 31/12/2011 de **9 411 195dt :**

Libellé	2011	2010
Agents généraux, succursales, courtiers et assurés	9 411 195	9 236 175
Total	9 411 195	9 236 175

3-5-3 : Primes à annuler

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2011 à **1 092 837dt.**

	31-12-2011	31-12-2010
AT	7 684	3 509
Incendie	203 063	274 061
Auto	309 105	209 285
Individuel accident	37 441	30 603
Vol	29 663	42 703
Maladie	137 886	100 648
Risques spéciaux	168 565	171 198
Responsabilité civile	112 189	103 022
Maritime	87 241	79 185
Total	1 092 837	1 014 214

3-5-4 : Autres créances diverses

Le solde net de cette rubrique au 31/12/2011 est de **5 411 566dt.**

	31/12/2011	31/12/2010
Valeurs impayées	117 960	88 350
Effets à recevoir	0	281 106
valeurs en contentieux	1 685 192	1 684 123
chèques consignés	1 170 622	361 506
Agences en instance de liquidation et content°	574 820	583 795
IDA	1 102 683	1 118 181
Anticipation	760 289	816 267
Total	5 411 566	4 933 329

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 **385 313dt.**

	31/12/2011
Etat Impôt Taxe Retenue à la source	5 420
Etat Impôt / les bénéfices	369 828
TFP	9 971
divers	94
Total	385 313

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 31-12-2011 de **1 477 547dt.**

	31/12/2011	31/12/2010
Personnel	431 803	131 452
Autres débiteurs	1 045 744	2 426 384
Total	1 477 547	2 557 835

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 **7 446 667dt.**

	31/12/2011	31/12/2010
Valeurs à recevoir	2 551 431	1 516 362
Chèques à l'encaissement	932 797	330 768
Effets à l'encaissement	3 962 439	2 434 332
Total	7 446 667	4 281 461

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

Le détail de cette rubrique se présente ci-dessous :

	31/12/2011	31/12/2010
Banques	10 573 732	8 985 207
CCP	14 809	14 809
Caisse	7 859	4 913
Total	10 596 400	9 004 929

3-6-3 : Frais d'acquisitions reportés

Les frais d'acquisitions reportés correspondent à la fraction non imputable à l'exercice 2011 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 31-12-2011 à **2 763 844dt.**

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

Sous cette rubrique est enregistré le montant à la clôture de la période, des produits des placements acquis à l'entreprise, mais dont la mise en paiement n'a pas été réalisée.

Il s'agit des produits de placement (loyers et intérêts) dont les contreparties sont les comptes de produits de placements concernés.

Le solde de ce compte s'élève au 31-12-2011 à **2 558 957**dt.

	31/12/2011	31/12/2010
Intérêts courus	1 606 867	1 517 277
Loyers courus	873 696	829 111
Dividendes à encaisser	78 394	29 994
Total	2 558 957	2 376 382

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 31-12-2011 de **166 643**dt.

	31/12/2011	31/12/2010
Différence sur les prix de remboursement	46 978	85 557
Charges constatées d'avance	119 664	93 976
Total	166 643	179 533

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

Cette rubrique s'élève au 31-12-2011 à 45 222 224dt. La variation des capitaux propres s'analyse comme suit :

Capitaux propres	Valeur au 31-12-2011	Valeur au 31/12/2010	Variation
Capital social	30 000 000	10 000 000	20 000 000
Réserve légale	1 000 000	1 000 000	0
Réserves facultatives	373 761	373 761	0
Réserves pour réinvestissement exonérés	2 040 000	14 575 571	-12 535 571
Réserves spéciales de réévaluation	746 691	1 171 120	-424 429
Autres réserves	999 914	800 000	199 914
Résultat reportés	6 310 529	3 140 066	3 170 463
Résultat de l'exercice	3 751 330	5 410 463	-1 659 133
Total	45 222 224	36 470 980	8 751 244

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 **26 555 714** dt au 31-12-2011.

	31/12/2011	31/12/2010
P.P.N.A. incendie	6 392 971	6 585 991
P.P.N.A. auto	10 982 194	10 960 128
P.P.N.A. Ind. Accident	1 413 872	652 284
P.P.N.A. vol	139 646	118 085
P.P.N.A. maladie	0	0
P.P.N.A. risque spéciaux	4 564 192	7 190 573
P.P.N.A. responsabilité civile	2 740 445	2 352 824
P.P.N.A. maritime	322 394	518 267
Total	26 555 714	28 378 152

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 31-12-2011 un solde brut de **118 425 189**dt.

	31/12/2011	31/12/2010
S.A.P. incendie	31 566 613	22 145 897
S.A.P. auto	59 355 990	52 514 832
S.A.P. ind. Accident	491 642	447 636
S.A.P. vol	774 895	430 390
S.A.P. maladie	250 839	186 038
S.A.P. risques spéciaux	10 019 683	8 083 677
S.A.P. responsabilité civile	12 750 165	4 039 354
S.A.P. maritime	3 215 364	3 296 588
Total	118 425 189	91 144 412

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

Cette rubrique présente un solde de **3 803 692dt.** Il s'agit des sommes récupérables provenant de l'acquisition des droits des assurés vis-à-vis des tiers

(Subrogation)

	31/12/2011	31/12/2010
Prévisions de recours auto	3 669 596	3 171 462
Prévisions de recours incendie	68 246	90 063
Prévisions de recours risques spéciaux	17 160	19 153
Prévisions de recours responsabilité civile	17 510	19 972
Prévisions de recours transport maritime	31 180	15 130
Total	3 803 692	3 315 780

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 31-12-2011 à une valeur de **1 226 158dt.**

	31/12/2011	31/12/2010
Rentes Accidents de travail	950 735	993 617
Rentes Incendie	7 596	7 843
Rentes Auto	19 372	21 475
Rentes Maladie	248 455	353 907
Total	1 226 158	1 376 842

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 bénéfiques n'est pas encore versé ou crédité au compte de l'assuré. Elle présente au 31-12-2011 un solde de **374 311dt.**

	31/12/2011	31/12/2010
Incendie	67 558	53 113
Individuelle accident	18 419	0
Vol	21 321	17 211
Maladie	160 000	205 000
Risques spéciaux	16 713	690
Maritime	90 300	48 734
Total	374 311	324 748

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 de **510 114dt.**

	31/12/2011	31/12/2010
Incendie	0	392 946
Responsabilité civile	510 114	0
Total	510 114	392 946

4-2-1-7 : Provision pour égalisation

La provision pour égalisation est destinée à faire face aux charges exceptionnelles afférentes aux mouvements d'émeutes.

	31/12/2011	31/12/2010
Incendie	1 680 000	1 680 000
Automobile	1 785 000	1 785 000
Vol	210 000	210 000
Risques spéciaux	840 000	840 000
Total	4 515 000	4 515 000

4-2-2 : Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires

Il s'agit des sommes reçues par les cessionnaires et les rétrocessionnaires en garantie des provisions techniques. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2011 à **25 346 467dt.**

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

Cette rubrique présente au 31-12-2011 un solde de **717 180dt**, elle est alimentée principalement par les dettes envers les intermédiaires d'assurances.

	31/12/2011	31/12/2010
Autres	77 858	49 106
comptes courants agents	639 322	799 095
Total	717 180	848 200

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

Cette rubrique présente au 31-12-2011 un solde de **1 339 145,213dt.**

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 31-12-2011 à **7 365 419dt.**

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 **414 846dt.**

	31/12/2011	31/12/2010
Dépôts et cautionnement agent général	98 808	92 396
Autres dépôts et cautionnements (sur loyer)	316 038	319 293
Total	414 846	411 689

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

Le solde de cette rubrique est de **1 258 442dt.**

	31/12/2011
Personnel Impôts sur le revenu	68
Retenue à la source	974 377
Retenue sur salaires CNSS	12 269
Sécurité sociale et organismes rattachés	271 727
Total	1 258 442

4-2-3-6 : Crédoiteurs divers

Le Solde de cette rubrique est de **1 825 002** dt, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des actionnaires (dividendes à payer) et des comptes des fournisseurs (charges à payer).

	31/12/2011	31/12/2010
Dividendes et tantièmes à payer	116 498	489 103
Personnel charges à payer	416 404	292 706
Créditeurs divers	1 019 672	446 631
Autres	272 428	30 917
Total	1 825 002	1 259 358

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2011 à **169 297**dt, elle concerne principalement les loyers relatifs aux exercices futurs.

	31/12/2011	31/12/2010
Amortissement surcote	145 063	249 259
Produits constatés d'avance	24 234	60 087
Total	169 297	309 347

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

Cette rubrique présente un solde net au 31-12-2011 de **57 213 336**dt qui se détaille comme suit :

	31/12/2011	31/12/2010
Primes émises et acceptées nettes d'annulations	95 522 767	87 084 964
Annulations et ristournes	- 1 749 909	- 1 350 108
Variation des primes acquises et non émises	585 789	378 770
Primes cédées	- 36 896 949	- 34 762 473
Variation des provisions pour primes non acquises nettes	- 248 363	- 2 982 295
Total	57 213 336	48 368 858

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 :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
Produits de placements non vie bruts	5 864 834	8 148 191
Revenus des immeubles	1 207 705	1 185 185
Revenus des titres	2 107 594	1 896 279
Revenus des emprunts	299 753	250 804
Revenus des autres placements	1 878 982	4 796 448
Reprise sur provisions	351 023	3 938
Autres produits	19 778	15 538
Charges de placements non vie	3 657 594	4 402 955
Frais de gestion et frais financiers	1 241 116	1 139 642
Pertes de réalisations	1 739 126	2 331 526
Dotation aux provisions et aux amorts.	677 352	931 787
Total	2 207 241	3 745 237

5-3 : Autres produits techniques

Les autres produits techniques présentent un solde au 31-12-2011 de **150 315dt** qui se détaille comme suit :

	31/12/2011	31/12/2010
Interêts perçus	45 646	6 671
Recupération/frais	0	26 705
Autres produits techniques	90 028	257 544
Honoraires perçus/Generali	14 641	30 950
Autres	0	10 825
Total	150 315	332 695

5-4 : Charges de sinistres

5-4-1 : Montants payés

Les montants payés des sinistres présentent au 31-12-2011 un solde net de **36 374 165dt** qui se détaillent comme suit :

	31/12/2011	31/12/2010
Sinistres payés	53 610 733	39 809 770
Recours encaissés	-2 612 120	-2 047 072
Frais de gestion des sinistres non vie	1 105 040	958 689
Sinistres à la charge des réassureurs	-15 729 488	-6 481 274
Total	36 374 165	32 240 114

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 31-12-2011 de **9 941 742dt** qui se détaille comme suit :

	31/12/2011	31/12/2010
Commissions servies	6 744 685	6 708 846
* Incendie	1 501 648	1 403 442
* Auto	2 656 114	2 566 549
* Individuel accident	218 010	208 491
* Vol	147 510	146 069
* Maladie	986 160	972 967
* Risques Spéciaux	564 027	685 382
* Responsabilité Civile	274 419	267 766
* Maritime	396 798	458 180
Autres frais d'acquisition	3 004 075	2 761 549
Commissions sur acceptation	78 126	62 126
Commissions versées / AFF. Co-assur. Réassur.	118 124	26 738
Commissions reçues / opérations de co-assur.	-3 269	-58 145
Total	9 941 742	9 501 114

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 31-12-2011 est de **4 581 570dt**.

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 31-12-2011 de **2 291 965dt**.

Note 6 : Etat de résultat**6-1 : Produits de placements**

Les produits de placements présentent un solde au 31-12-2011 de **5 935 819** dt qui se détaille comme suit :

	31/12/2011	31/12/2010
Revenus des immeubles	1 207 705	1 185 185
Revenus des titres	2 107 594	1 896 279
Revenus des emprunts	299 753	250 804
Revenus des autres placements	1 878 982	4 796 448
Reprise sur provisions	351 023	3 938
Autres revenus	90 762	109 443
Total Produits des placements	5 935 819	8 242 096

6-2 : Charges de placements

Les charges de placements présentent un solde au 31-12-2011 de **3 657 594** dt qui se détaillent comme suit :

	31/12/2011	31/12/2010
Frais de gestion et frais financiers	1 241 116	1 139 642
Pertes de réalisations	1 739 126	2 331 526
Dotations aux provisions et aux amort.	677 352	931 787
Total Charges de placements	3 657 594	4 402 955

6-3 : Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques présentent un solde au 31-12-2011 de **169 281**dt qui se détaille comme suit :

	31/12/2011
Récupération Frais	19 137
Autres produits non techniques	150 143
Total	169 281

ASSURANCES MAGHREBIA										Etats financiers - Exercice 2011
Tableau B1 NON-VIE : Résultat Technique par Catégories d'Assurances AU 31/12/2011										
INTITULE	A.T	INCENDIE	AUTO	INDIVID	VOL	MALADIE	R.SPEC.	R.CIVILE	MARIT.	TOTAL
Primes émises et acceptées nettes d'annulation	0	16 596 092	29 415 448	3 287 815	1 092 230	19 042 042	14 928 655	6 602 606	4 557 881	95 522 767
Annulations sur exercices en cours										0
Annulations sur exercices antérieurs	0	566 020	216 026	5 258	4 029	31 459	112 724	111 632	32 830	1 079 977
Ristournes sur Primes	0	87 471	289 081	1 120	0	125 156	49 611	37 635	1 235	591 309
Primes acquises non émises à la clôture	0	26 354	0	14 526	0	4 110 980	0	30 067	0	4 181 927
Primes acquises non émises à l'ouverture	0	26 623	0	23 163	0	3 498 723	0	47 629	0	3 596 138
Primes à annuler à la clôture	0	203 063	309 105	37 441	29 663	137 886	176 249	112 189	87 241	1 092 837
Primes à annuler à l'ouverture	0	274 061	209 285	30 603	42 703	100 648	174 707	103 022	79 185	1 014 214
Sous-total (1) : Primes nettes	0	16 013 330	28 810 522	3 265 961	1 101 241	19 460 446	14 764 778	6 426 610	4 515 760	94 358 647
Provisions pour primes non acquises à la clôture	0	6 392 971	10 982 194	1 413 872	139 646	0	4 564 192	2 740 445	322 394	26 555 714
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture	0	6 585 991	10 960 128	652 284	118 085	0	7 190 573	2 352 824	518 267	28 378 152
Sous-total (2) : Primes acquises	0	16 206 350	28 788 456	2 504 374	1 079 679	19 460 446	17 391 159	6 038 989	4 711 632	96 181 086
Sinistres payés	0	10 973 580	18 024 249	655 769	81 490	16 987 658	5 157 448	940 879	600 949	53 422 023
Versement périodique des rentes	89 100	1 325	1 609	0	0	96 497	0	179	0	188 711
Recours et sauvetages encaissés	0	331 649	2 120 117	0	0	719	11 185	3 567	144 883	2 612 120
Frais de gestion des sinistres	0	188 768	361 886	38 680	12 175	259 852	160 754	23 764	59 160	1 105 040
Provisions pour sinistre à payer à la clôture	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
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	0	22 145 897	52 514 832	447 636	430 390	186 038	8 083 677	4 039 354	3 296 588	91 144 412
Prévisions de recours à encaisser à la clôture	0	68 246	3 669 596	0	0	0	17 160	17 510	31 180	3 803 692
Prévisions de recours à encaisser à l'ouverture	0	90 063	3 171 462	0	0	0	19 153	19 972	15 130	3 315 780
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	950 735	7 596	19 372	0	0	248 455	0	0	0	1 226 158
Provisions mathématiques des rentes à l'ouverture	993 617	7 843	21 475	0	0	353 907	0	0	0	1 376 842
Provisions pour risques en cours à la clôture	0	0	0	0	0	0	0	510 114	0	510 114
Provisions pour risques en cours à l'ouverture	0	392 946	0	0	0	0	0	0	0	392 946
Autres provisions techniques à la clôture	0	67 558	0	18 419	21 321	160 000	16 713	0	90 300	374 311
Autres Provisions techniques à l'ouverture	0	53 113	0	0	17 211	205 000	690	0	48 734	324 748
Sous-total (3) : Charges de prestations	46 219	19 895 809	22 608 547	756 874	442 280	17 257 637	7 261 039	10 184 642	459 519	78 912 565
Sous-total (4) : Solde de souscription	-46 219	-3 689 459	6 179 909	1 747 500	637 399	2 202 809	10 130 120	-4 145 652	4 252 114	17 268 520
Commission d'acquisition	3 220	1 598 711	2 656 114	218 010	152 910	986 160	566 350	355 712	400 480	6 937 667
Autres charges d'acquisition	149	486 963	1 104 052	99 431	46 336	431 714	564 544	119 100	151 785	3 004 075
Frais d'administration	0	747 754	1 590 375	160 256	45 945	818 781	837 627	146 784	234 048	4 581 570
Autres charges techniques	0	292 880	741 453	81 910	25 791	397 489	553 417	73 952	125 074	2 291 965
Frais d'acquisition reportés à la clôture	0	665 363	1 142 996	147 152	14 534	0	475 028	285 218	33 554	2 763 844
Frais d'acquisition reportés à l'ouverture	0	718 543	1 195 768	71 165	12 883	0	784 503	256 697	56 544	3 096 104
Autres produits techniques	0	63 631	74 945	798	182	3 165	5 718	995	881	150 315
Sous-total (5) : Charges d'acquisition et de gestion nettes	3 370	3 115 857	6 069 822	482 822	269 149	2 630 979	2 825 695	666 032	933 496	16 997 221
Produits nets des placements	9 201	592 247	1 079 438	62 755	27 126	196 397	413 902	250 377	128 324	2 759 767
Intérêts sur dépôt Réassureurs	0	106 716	156 497	17 537	7 611	5 581	124 851	83 594	50 137	552 526
Sous-total (6) : Solde financier	9 201	485 531	922 941	45 217	19 515	190 816	289 051	166 783	78 187	2 207 241
Primes cédées aux réassureurs	0	15 190 075	1 913 151	1 394 389	708 076	2 948 432	7 973 179	3 810 882	2 958 763	36 896 949
Parts des réassureurs dans les provisions pour primes non acquises à la clôture	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 provisions pour primes non acquises à l'ouverture	0	5 318 063	383 415	508 416	99 434	0	6 418 920	1 104 422	433 034	14 265 705
Part des réassureurs dans les prestations payées	0	9 370 221	371 445	524 081	120 294	422 392	4 303 576	275 457	342 022	15 729 488
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour prestations autres que les provisions pour participation aux bénéfices à la clôture	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 les charges de prov. pour prestations autres que les provisions pour participation aux bénéfices à l'ouverture	0	18 377 436	4 035 443	100 705	348 204	186 038	6 164 222	611 289	2 160 273	31 983 609
Commissions reçues des réassureurs	0	1 946 113	496 638	197 267	219 757	294 843	1 467 229	388 454	630 573	5 640 875
Sous-total (7) : Solde de réassurance	0	5 361 149	-981 066	-613 901	26 315	-2 166 396	-2 298 892	4 909 372	-1 912 154	2 324 428
Sous-total (8) : Résultat technique	-40 388	-958 636	51 963	695 994	414 080	-2 403 750	5 294 584	264 470	1 484 651	4 802 968

ASSURANCES MAGHREBIA							Etats financiers - Exercice 2011			
Tableau_B3 NV : État des éléments d'actifs représentant les provisions techniques d'assurances non vie et montants de ces provisions										
AU 31/12/2011										
Désignation des actifs	Coût d'entrée au bilan	Valeur de remboursement	Valeur d'usage	Provisions pour dépréciation	Amortissement	Valeur nette au bilan	Valeur retenue pour l'admission en représentation	Plus value latente	% du montant total des P.T	
Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie	32 050 915	31 695 000	31 315 383	0	0	32 050 915	32 050 915	206 374	21,14%	
Bons de trésor assimilables 10/2013 (6,1%)	2 247 636	2 300 000	2 318 400	0	0	2 247 636	2 247 636	70 765	1,48%	
Bons de trésor assimilables 03/2016 (5,25%)	1 555 950	1 500 000	1 552 500	0	0	1 555 950	1 555 950	0	1,03%	
Bons de trésor assimilables 03/2019 (5,5%)	17 315 736	16 780 000	16 377 280	0	0	17 315 736	17 315 736	0	11,42%	
Bons de trésor assimilables 07/2017 (6,75%)	5 167 093	5 115 000	5 255 663	0	0	5 167 093	5 167 093	88 569	3,41%	
Bons de trésor assimilables 08/2022 (5,6%)	4 764 500	5 000 000	4 774 000	0	0	4 764 500	4 764 500	9 500	3,14%	
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	0,66%	
EMPRUNT OBLIGATAIRE	5 825 000	5 825 000	4 919 018	0	1 048 000	4 777 000	4 777 000	142 018	3,15%	
Emprunt ATB 2007	300 000	300 000	259 944	0	48 000	252 000	252 000	7 944	0,17%	
Emprunt ABV Tunisie 2009	2 500 000	2 500 000	2 562 325	0	0	2 500 000	2 500 000	62 325	1,65%	
Emprunt ATL 2008/1	500 000	500 000	207 660	0	300 000	200 000	200 000	7 660	0,13%	
Emprunt CIL 2008/1	500 000	500 000	204 415	0	300 000	200 000	200 000	4 415	0,13%	
Emprunt TL 2010/1	1 000 000	1 000 000	823 930	0	200 000	800 000	800 000	23 930	0,53%	
Emprunt TL 2009/1	500 000	500 000	316 240	0	200 000	300 000	300 000	16 240	0,20%	
Emprunt ATTJARI	525 000	525 000	544 504	0	0	525 000	525 000	19 504	0,35%	
PLACEMENTS IMMOBILIERS	20 424 091	0	20 424 091	0	6 182 540	14 241 550	14 241 550	0	9,39%	
Terrains et constructions d'exploitation	6 068 533	0	6 068 533	0	1 369 719	4 698 814	4 698 814	0	3,10%	
- Terrains Palestine	570 531	0	570 531	0	0	570 531	570 531	0	0,38%	
- Terrains Arabie Saoudite	536 400	0	536 400	0	0	536 400	536 400	0	0,35%	
- Terrain ANG Arabie Saoudite	751 897	0	751 897	0	0	751 897	751 897	0	0,50%	
- Imm. Palestine (Siege social)	1 103 458	0	1 103 458	0	608 679	494 779	494 779	0	0,33%	
- Imm. Rue Lenine	118 227	0	118 227	0	70 597	47 630	47 630	0	0,03%	
- Local la Goulette	42 646	0	42 646	0	23 455	19 191	19 191	0	0,01%	
- Local Bab Souika	69 792	0	69 792	0	36 350	33 442	33 442	0	0,02%	
- Local Sfax (C.S.A.)	454 422	0	454 422	0	159 048	295 374	295 374	0	0,19%	
- Villa Tataouine	30 300	0	30 300	0	9 848	20 453	20 453	0	0,01%	
- Imm. Palestine (nouveau)	2 325 501	0	2 325 501	0	461 744	1 863 758	1 863 758	0	1,23%	
- Imm.en cours Extension SIEGE III	65 359	0	65 359	0	0	65 359	65 359	0	0,04%	
Terrains et constructions hors exploitation	14 355 557	0	14 355 557	0	4 812 821	9 542 737	9 542 737	0	6,29%	
- Terrain berges du Lac	454 951	0	454 951	0	0	454 951	454 951	0	0,30%	
- Terrain Charguia	97 326	0	97 326	0	0	97 326	97 326	0	0,06%	
- Imm. Amen Sfax	246 540	0	246 540	0	104 780	141 761	141 761	0	0,09%	
- Imm. Lac	1 552 077	0	1 552 077	0	649 655	902 422	902 422	0	0,60%	
- Batis (Rue de Grèce)	902 200	0	902 200	0	528 134	374 066	374 066	0	0,25%	
- Imm. Sfax Amen I	275 466	0	275 466	0	117 073	158 393	158 393	0	0,10%	
- Local Lac	59 866	0	59 866	0	25 443	34 423	34 423	0	0,02%	
- Imm. Bouhaira	3 293 342	0	3 293 342	0	1 074 356	2 218 986	2 218 986	0	1,46%	
- Imm. Charguia	4 146 423	0	4 146 423	0	1 756 388	2 390 035	2 390 035	0	1,58%	
- Rue Lenine	118 227	0	118 227	0	70 597	47 630	47 630	0	0,03%	
- Appart. Galaxie 2000 (3 émé étage)	286 316	0	286 316	0	121 563	164 753	164 753	0	0,11%	
- Appart. Galaxie 2000 (6 émé étage)	335 113	0	335 113	0	127 625	207 489	207 489	0	0,14%	
- Imm.Arabie Saoudite	2 587 711	0	2 587 711	0	237 207	2 350 504	2 350 504	0	1,55%	

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Etats financiers annuels – exercice clos le 31 décembre 2011

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 2011, ainsi que l'état de résultat, et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers conformément au référentiel comptable généralement admis en Tunisie ainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, 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 2011 sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tout aspect significatif, du résultat des opérations de la société pour l'exercice 2011, de son patrimoine, ainsi que de ses flux de trésorerie à la fin de cet exercice conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications spécifiques

1. Les informations sur la situation financière et sur les comptes de la société fournies dans le rapport du Conseil d'administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sont conformes à celles contenues dans les états financiers.

2. Nous avons également procédé à l'examen du système de contrôle interne et ce conformément à l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales. Nos principales conclusions ont été portées à la connaissance du Conseil d'administration au niveau de la lettre de direction.

3. Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001 relatif aux "conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières", nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas relevé que la tenue des comptes des valeurs mobilières n'a pas été opérée conformément au règlement du Conseil du Marché Financier relatif à la tenue et à l'administration des comptes en valeurs mobilières tel qu'approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 28 août 2006.

Tunis, le 08 MAI 2012

Les co-commissaires aux comptes

■ P/ Cabinet GSAudit&Advisory
Sami MANJOUR

■ P/ CMG - Cabinet Makram GUIRAS
Makram GUIRAS

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Exercice clos le 31 décembre 2011

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

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

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

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants) convention conclu entre Assurances Maghrebria et Maghrebria services

Nous avons été avisés du contrat d'assistance Business Process Outsourcing, conclu entre Assurances Maghrebria SA et sa filiale Maghrebria services avec date d'effet du premier août 2011 et ayant pour principal objet l'externalisation de la production administrative et informatique.

Cette convention a fait l'objet de l'autorisation de votre conseil d'administration du 03 avril 2012 .

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

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

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

1. Rémunération du Président du Conseil et Fondateur

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

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

2. Rémunérations du Directeur Général :

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

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

3. Rémunérations des Directeurs Généraux Adjoints :

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

* Directeur Général Adjoint d'Assurance dommages :

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

* Directeur Général Adjoint d'Assurance de personnes :

- Salaire annuel brut de 70 000 DT
- Prime de rendement avec un minimum de 20% et un maximum de 40% du salaire brut annuel.
- Voiture de fonction entretenue
- téléphone portable.

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

Tunis, le 08 MAI 2012

Les co-commissaires aux comptes

■ P/ Cabinet GSAudit&Advisory
Sami MANJOUR

■ P/ CMG - Cabinet Makram GUIRAS
Makram GUIRAS