

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS

#### **La Société Assurances Maghrebia**

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

La société Assurances MAGHREBIA publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 19 mai 2017. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Sami MANJOUR & Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

**BILAN (exprimé en dinars )**

<i>Actifs</i>	Notes	31/12/2016			31/12/2015
		VB	AMORT & PROV	NET	NET
<b>AC1 Actifs incorporels</b>	<b>3.1</b>				
<b>AC11</b> Portefeuilles rachetés et autres actifs incorporels		869 476	786 759	82 717	99 615
		<b>869 476</b>	<b>786 759</b>	<b>82 717</b>	<b>99 615</b>
<b>AC2 Actifs corporels</b>	<b>3.2</b>				
<b>AC22</b> Mobilier de bureau, Matériel Informatique & Matériel de transport		6 560 713	5 218 391	1 342 322	1 214 231
		<b>6 560 713</b>	<b>5 218 391</b>	<b>1 342 322</b>	<b>1 214 231</b>
<b>AC3 Placements</b>	<b>3.3</b>				
<b>AC31 Terrains et constructions</b>					
<b>AC311</b> Terrains et constructions d'exploitation	<b>3.3.1</b>	7 297 029	1 926 973	5 370 056	8 754 956
				10 695	
<b>AC312</b> Terrains et constructions hors exploitation	<b>3.3.2</b>	17 577 252	6 882 131	121	7 925 846
<b>AC32 Placements dans les entreprises liées et participations</b>					
<b>AC321</b> Parts dans des entreprises liées	<b>3.3.3</b>	10 301 865	111 449	416	7 690 416
<b>AC33 Autres placements financiers</b>					
<b>AC331</b> Actions et autres titres à revenu variable	<b>3.3.4</b>	36 359 763	3 536 569	195	32 169 501
				124 640	
<b>AC332</b> Obligations et autres titres à revenu fixe	<b>3.3.5</b>	124 640 494		494	125 111 350
<b>AC335</b> Dépôts et cautionnements		1 740		1 740	1 740
<b>AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes</b>		781 205		781 205	802 593
				<b>184 502</b>	
		<b>196 959 348</b>	<b>12 457 121</b>	<b>227</b>	<b>182 456 402</b>
<b>AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques</b>	<b>3.4</b>				
<b>AC510</b> Provisions pour primes non acquises	<b>3.4.1</b>	12 291 270		12 291	
				270	12 581 247
<b>AC531</b> Provisions pour sinistres	<b>3.4.2</b>	23 644 194		23 644	
				194	20 053 347
				<b>35 935</b>	
		<b>35 935 464</b>		<b>464</b>	<b>32 634 594</b>
<b>AC6 Créances</b>	<b>3.5</b>				
<b>AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe</b>					
<b>AC611</b> Primes acquises et non émises	<b>3.5.1</b>	11 601 504		11 601	
				504	9 054 833
<b>AC612 Autres créances nées d'opérations d'assurances directes</b>					
<b>AC612</b> Primes à recevoir	<b>3.5.2</b>	19 955 854	9 612 383	10 343	12 595 033
<b>AC612</b> Primes à annuler	<b>3.5.3</b>	-454 732		-454 732	-1 852 998
<b>AC612</b> Autres Créances diverses	<b>3.5.4</b>	8 267 951	5 075 644	3 192 307	5 425 036
<b>AC612</b> Comptes courants co-assureurs		172 154		172 154	150 358
<b>AC62 Créances nées d'opérations de réassurance</b>					
<b>AC62</b> Comptes courants des cédantes		1 717 355		1 717 355	931 374
<b>AC62</b> Autres créances nées d'opérations de réassurance		413 043	413 043	0	0
<b>AC63 Autres créances</b>					
<b>AC632</b> Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	<b>3.5.5</b>	76 681		76 681	2 702
<b>AC633</b> Débiteurs divers	<b>3.5.6</b>	5 182 498		5 182 498	6 135 110
				<b>31 831</b>	
		<b>46 932 310</b>	<b>15 101 070</b>	<b>240</b>	<b>32 441 448</b>
<b>AC7 Autres éléments d'actif</b>	<b>3.6</b>				
<b>AC71</b> Valeurs à l'encaissement	<b>3.6.1</b>	12 726 109		12 726	
				109	10 286 292
<b>AC71</b> Avoir en banque, CCP et caisse	<b>3.6.2</b>	10 096 740		10 096	
<b>AC72 Charges reportées</b>				740	222 951
<b>AC721</b> Frais d'acquisition reportés	<b>3.6.3</b>	4 590 825		4 590 825	3 647 159
<b>AC73 Comptes de régularisation Actif</b>					

<b>AC731</b>	Intérêts et loyers acquis non échus	<b>3.6.4</b>	4 530 209	4 530 209	3 704 100
<b>AC733</b>	Autres comptes de régularisation	<b>3.6.5</b>	444 177	444 177	202 833
			<b>32 388 060</b>	<b>32 388 060</b>	<b>18 063 335</b>
<b>Total de l'actif</b>			<b>319 645 370</b>	<b>33 563 341 286 082 029</b>	<b>266 909 624</b>

Annexe 2

### BILAN (exprimé en dinars )

<i>Capitaux Propres et Passifs</i>	Notes	31/12/2016	31/12/2015
<b>Capitaux propres</b>	<b>4.1</b>		
<b>CP1</b> Capital social		45 000 000	30 000 000
<b>CP2</b> Réserve Légale		513 368	3 000 000
<b>CP2</b> Réserves Facultatives		1 500 000	9 700 305
<b>CP2</b> Autres Réserves		1 321 457	1 056 942
<b>CP4</b> Autres capitaux propres		11 138 623	11 207 123
<b>CP5</b> Résultats reportés		0	25 165
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>59 473 448</b>	<b>54 989 535</b>
<b>CP6</b> Résultat de l'exercice		8 250 721	7 139 397
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>67 724 169</b>	<b>62 128 933</b>
<b>Passif</b>	<b>4.2</b>		
<b>PA2 Provisions pour autres risques et charges</b>		<b>755 346</b>	<b>350 000</b>
<b>PA23</b> Autres provisions		755 346	350 000
<b>PA3 Provisions techniques brutes</b>	<b>4.2.1</b>		
<b>PA310</b> Provisions pour primes non acquises	<b>4.2.1.1</b>	35 058 472	33 143 366
<b>PA331</b> Provisions pour sinistres	<b>4.2.1.2</b>	128 239 636	119 240 520
<b>PA331</b> Prévisions de recours à encaisser	<b>4.2.1.3</b>	-6 653 948	-7 141 479
<b>PA361</b> Provisions mathématiques des rentes	<b>4.2.1.4</b>	2 740 889	1 363 652
<b>PA341</b> Provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes	<b>4.2.1.5</b>	2 305 112	2 600 793
<b>PA361</b> Provisions pour risques en cours	<b>4.2.1.6</b>	0	0
<b>PA361</b> Provisions pour égalisation	<b>4.2.1.7</b>	4 300 000	4 300 000
		<b>165 990 162</b>	<b>153 506 853</b>
<b>PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires</b>	<b>4.2.2</b>	<b>21 965 697</b>	<b>18 716 357</b>
<b>PA6 Autres dettes</b>	<b>4.2.3</b>		
<b>PA61</b> Dettes nées d'opérations d'assurance directe	<b>4.2.3.1</b>	772 322	342 356
<b>PA61</b> Comptes courants de co-assureurs	<b>4.2.3.2</b>	1 456 158	885 321
<b>PA62</b> Dettes nées d'opérations de réassurance	<b>4.2.3.3</b>	17 108 610	23 275 514
<b>PA631</b> Dépôts et cautionnements reçus	<b>4.2.3.4</b>	644 924	534 692
<b>PA633</b> Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	<b>4.2.3.5</b>	4 737 209	2 088 383
<b>PA634</b> Crédoeurs divers	<b>4.2.3.6</b>	4 014 923	4 011 738
		<b>28 734 146</b>	<b>31 138 005</b>
<b>PA7 Autres passifs</b>	<b>4.2.4</b>		
<b>PA71</b> Comptes de régularisation passif	<b>4.2.4.1</b>	912 511	1 069 477

		912 511	1 069 477
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>218 357 861</b>	<b>204 780 692</b>
<b>Total des capitaux propres et du passif</b>		<b>286 082 029</b>	<b>266 909 624</b>

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

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2016	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 31/12/2016	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2016	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2015
<i>PRNV1</i> Primes acquises	5.1	134 835 976	-41 931 916	92 904 060	79 100 060
<i>PRNV11</i> Primes émises et acceptées		136 751 082	-41 641 939	95 109 143	81 626 538
<i>PRNV12</i> Variation de la provision pour primes non acquises		-1 915 106	-289 977	-2 205 083	-2 526 479
<i>PRNT3</i> Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	5.2	7 382 321		7 382 321	4 966 461
<i>PRNV2</i> Autres produits techniques	5.3	55 799		55 799	58 594
<i>CHNV1</i> Charges de sinistres	5.4	-83 994 590	14 322 176	-69 672 414	-59 843 342
<i>CHNV11</i> Montants payés	5.4.1	-74 995 475	10 731 328	-64 264 147	-51 972 418
<i>CHNV12</i> Variation de la provision pour sinistres		-8 999 115	3 590 848	-5 408 268	-7 870 924
<i>CHNV2</i> Variation des autres provisions techniques		-1 864 769		-1 864 769	1 545 927
<i>CHNV2</i> Variation des provisions mathématiques des rentes		-1 377 238		-1 377 238	-206 843
<i>CHNV2</i> Variation des prévisions de recours		-487 531		-487 531	1 145 279
<i>CHNV2</i> Variation de la provision pour risques en cours		0		0	607 490
<i>CHNV3</i> Participation aux bénéfices et ristournes		295 681	163 297	458 978	-436 460
<i>CHNV4</i> Frais d'exploitation	5.5	-19 998 283	8 539 500	-11 458 783	-15 411 957
<i>CHNV41</i> Frais d'acquisition	5.5.1	-17 651 540		-17 651 540	-13 561 896
<i>CHNV42</i> Frais d'acquisition reportés		943 665		943 665	2 297
<i>CHNV43</i> Frais d'administration	5.5.2	-3 290 408		-3 290 408	-9 560 930
<i>CHNV44</i> Commissions reçues des réassureurs			8 539 500	8 539 500	7 708 572
<i>CHNV5</i> Autres charges techniques	5.6	-7 688 834		-7 688 834	-1 953 884
<i>CHNV6</i> Variation de la provision pour égalisation		0		0	215 000
<i>RTNV</i> Sous total : Résultat technique de l'assurance et de la réassurance		29 023 301	-18 906 944	10 116 357	8 240 399

**ETAT DE RÉSULTAT (exprimé en dinars )**

		Notes	31/12/2016	31/12/2015
<b>RTNV</b>	<b>Résultat technique de l'assurance et de la réassurance</b>	-	<b>10 116 357</b>	<b>8 240 399</b>
<b>PRNT1</b>	<b>Produits des placements (assurance et réassurance )</b>	<b>6.1</b>	<b>14 273 998</b>	<b>11 162 349</b>
	<b>PRNT11</b> Revenus des placements		6 988 505	6 350 221
	<b>PRNT12</b> Autres produits de placements		3 709 833	2 711 460
	<b>PRNT13</b> Reprises de corrections de valeurs sur placements		889 827	144 407
	<b>PRNT14</b> Profits provenant de la réalisation des placements		2 685 834	1 956 261
<b>CHNT1</b>	<b>Charges des placements</b>	<b>6.2</b>	<b>-4 348 573</b>	<b>-4 495 880</b>
	<b>CHNT11</b> Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		-2 149 784	-1 817 271
	<b>CHNT12</b> Correction de valeur sur placements		-1 468 389	-1 955 426
	<b>CHNT13</b> Pertes provenant de la réalisation des placements		-730 400	-723 184
<b>CHNT2</b>	<b>Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et de réassurance</b>	-	<b>-7 382 321</b>	<b>-4 966 461</b>
<b>PRNT2</b>	<b>Autres produits non techniques</b>	<b>6.3</b>	<b>143 894</b>	<b>167 375</b>
<b>CHNT3</b>	<b>Autres charges non techniques</b>	<b>6.4</b>	<b>-145 850</b>	<b>-195 812</b>
	<b>Résultat provenant des activités ordinaires</b>		<b>12 657 507</b>	<b>9 911 970</b>
<b>CHNT4</b>	<b>Impôts sur le résultat</b>	-	<b>-3 296 839</b>	<b>-2 772 572</b>
	<b>Résultat provenant des activités ordinaires après impôts</b>		<b>9 360 668</b>	<b>7 139 397</b>
	<b>Eléments extraordinaires</b>	<b>6.5</b>	<b>-1 109 947</b>	<b>0</b>
	<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>8 250 721</b>	<b>7 139 397</b>

<b>TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES (exprimé en dinars )</b>
---

		31/12/2016	31/12/2015
<b>HB1</b>	<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<u>251 807</u>	<u>239 546</u>
	Aval, cautions et garanties sur les agents généraux	251 807	239 546
<b>HB2</b>	<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<u>4 334 197</u>	<u>1 928 536</u>
<b>HB21</b>	Avals, cautions et garanties de crédit données au titre des appels d'offre	3 260 794	1 928 536
<b>HB22</b>	Titres et Actifs acquis avec engagement de revente		
<b>HB23</b>	Autres engagements sur titres, actifs ou revenus		
<b>HB24</b>	Autres engagements donnés	1 073 402	0
<b>HB3</b>	<b>VALEURS RECUS EN NANTISSEMENT DES CESSIONNAIRES ET DES RETROCESSIONNAIRES</b>		
<b>HB4</b>	<b>VALEURS REMISES PAR DES ORGANISMES REASSURES AVEC CAUTION SOLIDAIRE OU DE SUBSTITUTION</b>		
<b>HB5</b>	<b>VALEURS APPARTENANT A DES INSTITUTIONS DE PREVOYANCE</b>		
<b>HB6</b>	<b>AUTRES VALEURS DETENUES POUR COMPTE DE TIERS</b>		

## Annexe 7

## État de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2016	31/12/2015
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Encaissements des primes reçues des assurés		123 153 965	119 189 106
Sommes versées pour paiement des sinistres		-65 244 422	-56 169 738
Encaissements des primes reçues (acceptations)		567 304	635 665
Décaissements de primes sur les cessions		-28 645 610	-24 029 612
Encaissements de sinistres sur les cessions		3 000 265	1 038 705
Commissions versées aux intermédiaires		-350 360	-777 653
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-9 399 850	-11 323 752
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		-106 839 003	-103 794 023
Encaissements liés à la cession de placements financiers		113 623 290	83 340 729
Taxes sur les assurances versées au Trésor		-17 292 721	-13 942 996
Produits financiers reçus		2 465 032	2 323 982
Autres mouvements		16 090	26 163
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>7.1</b>	<b>15 053 979</b>	<b>-3 483 424</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation		0	-332 346
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		-2 500 000	0
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>7.2</b>	<b>-2 500 000</b>	<b>-332 346</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Dividendes et autres distributions		-2 680 190	-2 077 895
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>7.3</b>	<b>-2 680 190</b>	<b>-2 077 895</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>9 873 789</b>	<b>-5 893 665</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>222 951</b>	<b>6 116 616</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>10 096 740</b>	<b>222 951</b>

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS

## ARRETES AU 31/12/2016

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 :	45 000 000,000 DT
Siège social :	64 Rue de Palestine Tunis Belvédère
Président du Conseil d'Administration :	Monsieur Mohamed Nabil ESSASSI
Directeur Général :	Monsieur Habib BEN HASSINE
Commissaires aux comptes :	Le cabinet HLB – GSAudit & Advisory et le cabinet FMBZ-KPMG Tunisie

### Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers annuels relatifs à la période allant du 1er janvier 2016 au 31 décembre 2016, 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, les normes sectorielles (NCT 26 ; 27 ; 28 ; 29 ; 30 et 31) relatives aux opérations spécifiques d'assurances et/ou de réassurances.

### Note 2-1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

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

Logiciel :	33%
Agencement, Aménagements & Installations :	10%
Matériel de transport :	20%
Matériel informatique :	15%
Equipement de bureau :	10%

### Note 2-2 : Placements Immobiliers et Placements Financiers

Les placements acquis par la société « ASSURANCES MAGHREBIA SA » sont comptabilisés conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 31 relative aux placements dans les entreprises d'assurances et / ou de réassurances.

#### **Note 2-2-1 : Placements Immobiliers :**

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

#### **Note 2-2-2 : Placements financiers**

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

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

Les moins values par rapport au coût d'entrée font l'objet de provision. Les plus values par rapport à ce coût ne sont pas constatées.

#### **Note 2-3 : Provisions techniques**

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

#### **Note 2-4 : Conversion des éléments monétaires**

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

#### **Note 2-5 : Affectation des charges par destination**

Conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne N° 30 relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurances, les charges engagées par la société sont présentées dans l'état de résultat par destination.

Les destinations sont :

- Les frais de gestion de sinistres,
- Les frais d'acquisition,
- Les frais d'administration,
- Les charges de gestion des placements, et
- Les autres charges techniques.

La répartition des charges par nature dans les comptes de charges par destination est réalisée à l'aide des clés de répartition qui sont fondées sur des critères quantitatifs objectifs appropriés et contrôlable, directement liées à la nature des charges.

L'affectation relative à l'exercice 2016 s'est faite sur la base de nouvelles clés de répartition.

### Note 3 : Les actifs

#### **3-1 : Les actifs incorporels**

Les actifs incorporels comprennent :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	VAR	EN %
Conception & développement	53 418	41 657	11 761	28,23%
Logiciels	627 348	614 279	13 069	2,13%
Autres immobilisations incorporelles portefeuille racheté	188 710	188 710	0	0,00%
<b>Total valeur brute</b>	<b>869 476</b>	<b>844 646</b>	<b>24 830</b>	<b>2,94%</b>
Amortissements	786 759	745 030	41 728	5,60%
<b>Total valeur nette</b>	<b>82 717</b>	<b>99 615</b>	<b>-16 899</b>	<b>-16,96%</b>

#### **3-2 : Les actifs corporels d'exploitation**

Ils comprennent :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	VAR	EN %
Aménagements Agencements et Installations	2 645 270	2 404 364	240 906	10,02%
Matériels de transport	802 441	802 441	0	0,00%
Matériels informatique	1 969 020	1 892 525	76 495	4,04%
Equipements de bureaux	1 032 758	990 677	42 081	4,25%
Autres Immobilisations	111 224	73 393	37 832	51,55%
<b>Total valeur brute</b>	<b>6 560 713</b>	<b>6 163 399</b>	<b>397 314</b>	<b>6,45%</b>
Amortissements	5 218 391	4 949 169	269 223	5,44%
<b>Total valeur nette</b>	<b>1 342 322</b>	<b>1 214 231</b>	<b>128 091</b>	<b>10,55%</b>

#### **3-3 : Placements**

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

Cette rubrique comprend :

	31/12/2016		31/12/2015	
Terrains et constructions d'exploitation	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Terrains d'exploitation	1 858 829	0	1 858 829	1 858 829
Constructions d'exploitation	5 438 200	1 926 973	3 511 228	6 896 127
<b>Total</b>	<b>7 297 029</b>	<b>1 926 973</b>	<b>5 370 056</b>	<b>8 754 956</b>

### 3-3-2 : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique englobe :

			31/12/2016	31/12/2015
Terrains et constructions hors	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Terrains hors exploitation	552 276		552 276	552 276
Constructions hors exploitation	17 024 976	6 882 131	10 142 845	7 373 569
<b>Total</b>	<b>17 577 252</b>	<b>6 882 131</b>	<b>10 695 121</b>	<b>7 925 846</b>

### 3-3-3 : Placements dans les entreprises liées

Ce poste comprend la participation de MAGHREBIA dans le capital des sociétés sur lesquelles elle exerce un contrôle, cette rubrique englobe :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	VAR	EN %
Assurances Maghrebiana immobilière	2 823 092	323 092	2 500 000	773,77%
Assurances Maghrebiana VIE	5 000 000	5 000 000		0,00%
Assurances Maghrebiana Service	147 168	210 000	-62 832	-29,92%
Maghrebiana Financière Sicar	2 331 605	2 331 605		0,00%
<b>Provision pour dépréciation des titres</b>	<b>111 449</b>	<b>174 281</b>	<b>-62 832</b>	<b>-36,05%</b>
<b>Total</b>	<b>10 190 416</b>	<b>7 690 416</b>	<b>2 500 000</b>	<b>32,51%</b>

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

Présentant un solde arrêté au 31-12-2016 de **32 823 195** DT, cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles ASSURANCES MAGHREBIA n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	Variation	VAR. EN %
Actions & titres cotés	23 683 374	22 889 406	793 968	3,47%
Parts OPCVM	3 822 059	2 535 000	1 287 059	50,77%
Actions & titres non cotés	8 854 331	10 167 624	-1 313 294	-12,92%
<b>Valeur brute</b>	<b>36 359 763</b>	<b>35 592 030</b>	<b>767 733</b>	<b>2,16%</b>
Provisions Actions & titres cotés	1 676 978	1 653 112	23 866	1,44%
Provisions Actions & titres non cotés	1 859 590	1 769 416	90 174	5,10%
<b>Valeur nette</b>	<b>32 823 195</b>	<b>32 169 501</b>	<b>653 693</b>	<b>2,03%</b>

### 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 au 31-12-2016 de **124 640 494** DT qui se détaille comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015	Variation	VAR. EN %
Bons de trésors assimilables	40 544 529	34 416 279	6 128 250	17,81%
Emprunts obligataires	29 095 965	23 276 973	5 818 992	25,00%
Placements à court & moyen terme	55 000 000	67 418 098	- 12 418 098	-18,42%
<b>Total</b>	<b>124 640 494</b>	<b>125 111 350</b>	<b>- 470 857</b>	<b>-0,38%</b>

### 3-4 : Parts des réassureurs dans les provisions techniques

#### 3-4-1 : Provisions pour primes non acquises

Cette rubrique présente la part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions pour primes non acquises. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2016 à **12 291 270 DT**.

	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION	VAR EN %
P.P.N.A Incendie	4 055 769	4 206 969	-151 200	-3,59%
P.P.N.A Inc. accident	1 335 489	1 373 617	-38 128	-2,78%
P.P.N.A Vol	184 067	164 672	19 395	11,78%
P.P.N.A Risques spéciaux	2 827 802	2 813 301	14 500	0,52%
P.P.N.A Responsabilité civile	3 512 764	3 666 569	-153 805	-4,19%
P.P.N.A Maritime	375 379	356 119	19 260	5,41%
<b>Total</b>	<b>12 291 270</b>	<b>12 581 247</b>	<b>-289 977</b>	<b>-2,30%</b>

#### 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 au 31-12-2016 de **23 644 194 DT**.

	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION	VAR EN %
S.A.P. incendie	11 511 937	8 871 908	2 640 029	29,76%
S.A.P. auto	2 327 711	1 652 515	675 196	40,86%
S.A.P. ind. accident	489 286	490 195	- 910	-0,19%
S.A.P. vol	323 045	518 520	- 195 475	-37,70%
S.A.P. maladie	737 856	215 513	522 343	242,37%
S.A.P. risques spéciaux	3 228 436	3 382 621	- 154 185	-4,56%
S.A.P. responsabilité civile	3 781 914	3 757 600	24 315	0,65%
S.A.P. maritime	1 244 010	1 164 476	79 534	6,83%
<b>Total</b>	<b>23 644 194</b>	<b>20 053 347</b>	<b>3 590 848</b>	<b>17,91%</b>

### 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 31-12-2016 de **11 601 504 DT**.

Libellé	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION	VAR EN %
P.A.N.E. Incendie	103 948	91 142	12 806	14,05%
P.A.N.E. Ind. Acc.	16 843	44 128	-27 285	-61,83%
P.A.N.E. Maladie	11 415 715	8 811 666	2 604 049	29,55%
P.A.N.E. Responsabilité civile	64 998	107 897	-42 899	-39,76%
<b>Total</b>	<b>11 601 504</b>	<b>9 054 833</b>	<b>2 546 672</b>	<b>28,12%</b>

#### 3-5-2 : Primes à recevoir

Il s'agit des montants dus par les agents généraux, les courtiers, les succursales et les assurés (primes à encaisser nettes de commissions, primes en contentieux ...). Les primes à recevoir présentent au 31-12-2016 un solde net de **10 343 472 DT**.

Libellé	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION	VAR EN %
Agents généraux, succursales, courtiers et Contentieux Primes	16 045 314	14 477 001	1 568 313	10,83%
Provisions pour créances douteuses *	3 910 540	2 827 875	1 082 665	38,29%
	9 612 383	4 709 843	4 902 540	104,09%
<b>Total</b>	<b>10 343 472</b>	<b>12 595 033</b>	<b>-2 251 562</b>	<b>-17,88%</b>

\*) : Revue à la hausse des taux de provisions appliquées en 2016 :

Impayés relatifs au 1 <sup>er</sup> semestre 2016	50%
Impayés relatifs à 2015 et ant. & créances contentieuses	100%

#### 3-5-3 : Primes à annuler

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2016 à **454 732 DT**.

	31-12-2016	31-12-2015	VARIATION	VAR EN %
Incendie	80 753	394 520	- 313 767	-79,53%
Auto	211 765	397 507	- 185 742	-46,73%
Individuel accident	73 292	602 893	- 529 601	-87,84%
Vol	8 537	13 799	- 5 262	-38,13%
Maladie	31 140	95 707	- 64 567	-67,46%
Risques spéciaux	11 422	264 812	- 253 390	-95,69%
Responsabilité civile	25 825	47 871	- 22 046	-46,05%
Maritime	11 997	35 889	- 23 892	-66,57%
<b>Total</b>	<b>454 732</b>	<b>1 852 998</b>	<b>- 1 398 266</b>	<b>-75,46%</b>

Le montant des primes à annuler est impacté par le changement des taux de provisions en 2016

### 3-5-4 : Autres créances diverses

Le solde de cette rubrique au 31-12-2016 est de **3 192 307** DT.

	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION	VAR EN %
Valeurs impayées	35 403	138 665	- 103 262	-74,47%
valeurs en contentieux	3 411 382	3 377 259	34 123	1,01%
chèques consignés	714 687	1 111 226	- 396 540	-35,68%
Agences en contentieux	439 387	439 387	-	0,00%
IDA	1 567 920	2 014 812	- 446 893	-22,18%
Anticipation	2 097 859	2 212 866	- 115 007	-5,20%
Autres	1 314	771	543	70,50%
Provisions pour créances douteuses*	5 075 644	3 869 949	1 205 695	31,16%
<b>Total</b>	<b>3 192 307</b>	<b>5 425 036</b>	<b>- 2 232 729</b>	<b>-41,16%</b>

\*) : comprend principalement une provision au titre des valeurs en contentieux qui en 2016 ont été provisionnés pour leur montant total, soit 3 411 382 DT.

### 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 **76 681** DT.

	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION	VAR EN %
Impôts Acomptes Provisionnels	73 979	-	73 979	
divers	2 702	2 702	-	0,00%
<b>Total</b>	<b>76 681</b>	<b>2 702</b>	<b>73 979</b>	<b>2738,18%</b>

### 3-5-6 : Débiteurs divers

Cette rubrique englobe principalement les avances et acomptes accordées au personnel, aux agents généraux et aux intermédiaires en bourse. Elle présente un solde au 31-12-2016 de **5 182 498** DT.

	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION	VAR EN %
Personnel	1 151 702	896 094	255 608	28,52%
Autres débiteurs	4 030 797	5 239 016	- 1 208 220	-23,06%
<b>Total</b>	<b>5 182 498</b>	<b>6 135 110</b>	<b>- 952 612</b>	<b>-15,53%</b>

### **3-6 : Autres éléments d'actif**

#### **3-6-1 : Valeurs à l'encaissement**

Cette rubrique totalise les effets à recevoir, les effets à l'encaissement, les valeurs à recevoir et les chèques à l'encaissement, elle présente un solde au 31-12-2016 de **12 726 109 DT**.

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>VARIATION</b>	<b>VAR EN %</b>
Valeurs à recevoir	692 619	716 398	- 23 779	-3,32%
Chèques à l'encaissement	11 758 889	7 612 706	4 146 183	54,46%
Effets à l'encaissement	274 600	1 957 187	- 1 682 587	-85,97%
<b>Total</b>	<b>12 726 109</b>	<b>10 286 292</b>	<b>2 439 817</b>	<b>23,72%</b>

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

Le détail de cette rubrique se présente ci-dessous :

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>VARIATION</b>	<b>VAR EN %</b>
Banques	10 075 921	202 576	9 873 346	4873,91%
CCP	14 809	14 809	-	0,00%
Caisse	6 009	5 566	443	7,96%
<b>Total</b>	<b>10 096 740</b>	<b>222 951</b>	<b>9 873 789</b>	<b>4428,68%</b>

#### **3-6-3 : Frais d'acquisitions reportés**

Les frais d'acquisitions reportés correspondent à la fraction non imputable à l'exercice 2016 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 31-12-2016 à **4 590 825 DT**.

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>VAR</b>	<b>EN %</b>
Incendie	722 943	612 013	110 930	18,13%
Auto	2 451 797	1 860 409	591 388	31,79%
Individuel Accident	319 171	253 936	65 235	25,69%
Vol	24 210	18 227	5 983	32,83%
Risques spéciaux	398 354	350 425	47 929	13,68%
Responsabilités civiles	624 598	512 799	111 800	21,80%
Maritime	49 751	39 351	10 400	26,43%
<b>Total</b>	<b>4 590 825</b>	<b>3 647 159</b>	<b>943 665</b>	<b>25,87%</b>

### 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 31-12-2016 à **4 530 209** DT.

	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION	VAR EN %
Intérêts courus	3 981 229	3 219 534	761 695	23,66%
Loyers courus	548 980	475 332	73 648	15,49%
Dividendes à encaisser	-	9 233	- 9 233	-100,00%
<b>Total</b>	<b>4 530 209</b>	<b>3 704 100</b>	<b>826 110</b>	<b>22,30%</b>

### 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. Elle présente un solde au 31-12-2016 de **444 177** DT.

	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION	VAR EN %
Différence sur les prix de remboursement	191 442	137 434	54 007	39,30%
Charges constatées d'avance	252 735	65 398	187 337	286,46%
<b>Total</b>	<b>444 177</b>	<b>202 833</b>	<b>241 344</b>	<b>118,99%</b>

#### Note 4 : Capitaux propres et passifs

##### 4-1 : Capitaux propres

Cette rubrique s'élève au 31-12-2016 à **67 724 169 DT** contre 62 128 933 DT au 31-12-2015, enregistrant une hausse de 9,01%.

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

Désignation	Capitaux propres au 31/12-2016	Capitaux propres au 31-12-2015	Variation	Var . %
Capital social	45 000 000	30 000 000	15 000 000	50,00%
Réserve Légale	513 368	3 000 000	-2 486 632	-82,89%
Réserves Facultatives	1 500 000	9 700 305	-8 200 305	-84,54%
Réserves pour réinvestissement exonères	10 391 932	10 460 432	-68 500	-0,65%
Réserves spéciales de réévaluation	746 691	746 691	0	0,00%
Réserves pour Fonds Social	1 321 457	1 056 942	264 515	25,03%
Résultats reportés	0	25 165	-25 165	-100,00%
Résultat de l'exercice	8 250 721	7 139 397	1 111 324	15,57%
<b>Total</b>	<b>67 724 169</b>	<b>62 128 933</b>	<b>5 595 236</b>	<b>9,01%</b>

Le résultat de l'exercice 2016 est de 8 250 721 DT soit **1,833** DT par action.

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 13 mai 2016, la répartition du résultat de l'exercice 2015 est comme suit :

Bénéfice 2015	7 139 397,281
+ Report à nouveau antérieur	25 165,453
<b>Premier reliquat</b>	<b>7 164 562,734</b>
- Réserves pour réinvestissements exonérés	2 750 000,000
<b>Deuxième reliquat</b>	<b>4 414 562,734</b>
- Réserves facultatives distribuables soumises à la RAS	3 000 000,000
<b>Troisième reliquat</b>	<b>1 414 562,734</b>
- Réserves pour fonds social	220 000,000
<b>Quatrième reliquat</b>	<b>1 194 562,734</b>
- Report à nouveau distribuable soumis à la RAS	1 194 562,734
<b>Cinquième reliquat</b>	<b>0,000</b>
+ Réserves facultatives distribuables en franchise de la RAS	6 700 305,102
<b>Sixième reliquat</b>	<b>6 700 305,102</b>
- Dividendes ( <i>distribuables en franchise de la RAS</i> )	2 700 000,000
<b>Septième reliquat</b>	<b>4 000 305,102</b>
- Réserves facultatives distribuables en franchise de la RAS	4 000 305,102
<b>Huitième reliquat</b>	<b>0,000</b>

## Tableau d'évolution des capitaux propres

	Capital	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation	Réserves pour réinvestissements exonérés		Réserves facultatives		Autres réserves	Résultat reportés	résultat de l'exercice	Total
				En franchise de la R/S	Soumise à la R/S	En franchise de la R/S	Soumise à la R/S				
<b>Solides au 31/12/2014</b>											
<b>Après affectation</b>	30 000 000,000	3 000 000,000	746 690,782	8 423 032,000	2 037 400,000	6 700 304,884	3 000 000,000	1 060 053,836	25 165,453	0,000	54 992 646,955
Résultat de l'exercice 2015										7 139 397,281	7 139 397,281
Fonds social								-3 111,618			-3 111,618
<b>Solides au 31/12/2015</b>											
<b>Avant affectation</b>	30 000 000,000	3 000 000,000	746 690,782	8 423 032,000	2 037 400,000	6 700 304,884	3 000 000,000	1 056 942,218	25 165,453	7 139 397,281	62 128 932,618
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 13/05/2016					2 750 000,000		3 000 000,000	220 000,000	1 169 397,281	-7 139 397,281	0,000
Dividendes distribués						-2 700 000,000	0,000				-2 700 000,000
<b>Solides au 31/12/2015</b>											
<b>Après affectation</b>	30 000 000,000	3 000 000,000	746 690,782	8 423 032,000	4 787 400,000	4 000 304,884	6 000 000,000	1 276 942,218	1 194 562,734	0,000	59 428 932,618
Augmentation du capital par incorporation des réserves	15 000 000,000	-2 486 632,266			-2 818 500,000	4 000 304,884	-4 500 000,116		-1 194 562,734		0,000
Résultat de l'exercice 2016										8 250 721,017	8 250 721,017
Fonds social								44 515,090			44 515,090
<b>Solides au 31/12/2016</b>											
<b>Avant affectation</b>	45 000 000,000	513 367,734	746 690,782	8 423 032,000	1 968 900,000	0,000	1 499 999,884	1 321 457,308	0,000	8 250 721,017	67 724 168,725

En application des dispositions de l'article 19 de la loi n° 2013-54 du 30 Décembre 2013 portant loi de finances 2014, les fonds propres distribuables en franchise de la retenue à la source s'élèvent au 31-12-2016 à **8 423 032 DT** et se détaillent comme suit :

- Réserves pour réinvestissement exonérés (*distribuables sous conditions*) : 8 423 032 DT

## Augmentation du Capital Social

L'Assemblée Générale Extraordinaire, réunie le 9 décembre 2016, a décidé d'augmenter le capital social de la Société de (15 000 000 DT) pour le porter de (30 000 000 DT) à (45 000 000 DT) et ce, par incorporation de réserves d'un montant de (15 000 000 DT) comme suit :

- 8 500 305,000 DT prélevés sur les réserves facultatives,
- 2 818 500,000 DT prélevés sur les réserves pour réinvestissements exonérés,
- 2 486 632,266 DT prélevés sur la réserve légale,
- 1 194 562,734DT prélevés sur les résultats reportés.

Cette augmentation de capital a été réalisée par l'émission de 1 500 000 actions nouvelles gratuites de valeur nominale de 10 DT chacune, à raison d'une (1) action nouvelle gratuite pour deux (2) actions anciennes.

### 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 **35 058 472** DT au 31-12-2016.

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>VARIATION</b>	<b>VAR EN %</b>
P.P.N.A. incendie	5 520 853	5 561 631	- 40 778	-0,73%
P.P.N.A. auto	18 723 490	16 906 370	1 817 120	10,75%
P.P.N.A. Ind. Accident	2 437 393	2 307 632	129 761	5,62%
P.P.N.A. vol	184 886	165 638	19 248	11,62%
P.P.N.A. maladie	-	-	-	
P.P.N.A. risque spéciaux	3 042 085	3 184 466	- 142 381	-4,47%
P.P.N.A. responsabilité civile	4 769 833	4 660 030	109 803	2,36%
P.P.N.A. maritime	379 931	357 599	22 333	6,25%
<b>Total</b>	<b>35 058 472</b>	<b>33 143 366</b>	<b>1 915 106</b>	<b>5,78%</b>

##### **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 coût<sup>3</sup> des ouvertures tardives des cinq derniers exercices)

<sup>3</sup> coût = règlements + réserves

Les provisions pour sinistres non vie présentent au 31-12-2016 un solde brut de **128 239 636 DT.**

	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION	VAR EN %
S.A.P. incendie	16 190 518	12 806 477	3 384 041	26,42%
S.A.P. auto	86 266 810	79 884 176	6 382 634	7,99%
S.A.P. ind. Accident	937 538	714 525	223 013	31,21%
S.A.P. vol	440 070	617 959	- 177 889	-28,79%
S.A.P. maladie	3 210 559	2 818 692	391 867	13,90%
S.A.P. risques spéciaux	3 830 851	4 375 823	- 544 972	-12,45%
S.A.P. responsabilité civile	15 409 338	16 030 838	- 621 500	-3,88%
S.A.P. maritime	1 953 952	1 992 032	- 38 079	-1,91%
<b>Total</b>	<b>128 239 636</b>	<b>119 240 520</b>	<b>8 999 115</b>	<b>7,55%</b>

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

Cette rubrique présente au 31-12-2016 un solde de **6 653 948 DT.** Il s'agit des sommes récupérables provenant de l'acquisition des droits des assurés vis-à-vis des tiers (Subrogation).

	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION	VAR EN%
Prévisions de recours auto	6 238 103	6 513 811	- 275 709	-4,23%
Prévisions de recours incendie	35 612	80 741	- 45 130	-55,89%
Prévisions de recours risques spéciaux	26 225	34 838	- 8 614	-24,72%
Prévisions de recours responsabilité civile	120 609	142 183	- 21 574	-15,17%
Prévisions de recours transport maritime	233 400	369 904	- 136 504	-36,90%
<b>Total</b>	<b>6 653 948</b>	<b>7 141 479</b>	<b>- 487 531</b>	<b>-6,83%</b>

#### 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 31-12-2016 à une valeur de **2 740 889 DT.**

	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION	VAR EN %
Rentes Accidents de travail	2 232 543	739 597	1 492 946	201,86%
Rentes Incendie	4 591	1 726	2 865	165,98%
Rentes Auto	48 668	15 608	33 061	211,83%
Rentes Maladie	455 087	606 721	- 151 634	-24,99%
<b>Total</b>	<b>2 740 889</b>	<b>1 363 652</b>	<b>1 377 238</b>	<b>101,00%</b>

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

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes correspond à l'engagement de la société envers les bénéficiaires des contrats lorsque le montant du au titre des bénéfices n'est pas encore versé ou crédité au compte de l'assuré. Elle présente au 31-12-2016 un solde de **2 305 112 DT**.

	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION	VAR EN %
Incendie	304 762	91 102	213 660	234,53%
Auto	667 713	1 125 718	- 458 005	-40,69%
Individuelle accident	136 367	43 224	93 143	215,49%
Vol	70 658	20 707	49 951	241,22%
maladie	522 032	404 301	117 731	29,12%
Risques spéciaux	236 733	512 921	- 276 188	-53,85%
Responsabilité civile	34 859	4 702	30 157	641,36%
Maritime	331 990	398 119	- 66 129	-16,61%
<b>Total</b>	<b>2 305 112</b>	<b>2 600 793</b>	<b>- 295 681</b>	<b>-11,37%</b>

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

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

La provision pour risque en cours est calculée conformément aux dispositions des alinéas 35 et 36 de la norme comptable N° 29 relative aux provisions techniques d'une entreprise d'assurance et/ou de réassurance. Le calcul des provisions pour risques en cours au 31-12-2016 a dégagé une provision nulle.

#### 4-2-1-7 : Provision pour égalisation

La provision pour égalisation est destinée à faire face aux charges exceptionnelles afférentes aux mouvements d'émeutes. Elle présente au 31-12-2016 un solde de **4 300 000 DT**.

	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION	VAR EN %
Incendie	1 600 000	1 600 000	-	0%
Automobile	1 700 000	1 700 000	-	0%
Vol	200 000	200 000	-	0%
Risques spéciaux	800 000	800 000	-	0%
<b>Total</b>	<b>4 300 000</b>	<b>4 300 000</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>

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

Il s'agit des sommes reçues par les cessionnaires et les récessionnaires en garantie des provisions techniques. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2016 à **21 965 697 DT** contre 18 716 357 DT au 31-12-2015.

### 4-2-3 : Autres dettes

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

Cette rubrique présente au 31-12-2016 un solde de **772 322** DT, elle est alimentée principalement par les dettes envers les assurés.

	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION	VAR EN %
comptes courants agents	552 290	342 356	209 934	61,32%
Autres	220 032	-	220 032	
<b>Total</b>	<b>772 322</b>	<b>342 356</b>	<b>429 966</b>	<b>125,59%</b>

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

Cette rubrique présente au 31-12-2016 un solde de **1 456 158** DT contre 885 321 DT au 31-12-2015.

#### 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 31-12-2016 à **17 108 610** DT contre 23 275 514 au 31-12-2015.

#### 4-2-3-4 : Dépôts et cautionnement reçus

Les dépôts concernent les sommes reçues des locataires des immeubles et des agents généraux. Le solde de cette rubrique au 31-12-2016 est de **644 924** DT.

	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION	VAR EN %
Dépôts et cautionnement agent général	251 807	211 268	40 539	19,19%
Autres dépôts et cautionnements (sur loyers)	393 117	323 424	69 693	21,55%
<b>Total</b>	<b>644 924</b>	<b>534 692</b>	<b>110 232</b>	<b>20,62%</b>

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

Le solde de cette rubrique au 31-12-2016 est de **4 737 209** DT. Le solde est détaillé comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION	VAR EN %
Retenue à la source	1 603 038	1 347 445	255 593	18,97%
Impôts sur sociétés / retenue à la source	1 657 127	412 857	1 244 270	301,38%
Retenue sur salaires	8 914	1 546	7 368	476,54%
Organismes sociaux charges à payer	358 183	326 535	31 648	9,69%
Contribution Conjoncturelle	1 109 947	-	1 109 947	
<b>Total</b>	<b>4 737 209</b>	<b>2 088 383</b>	<b>2 648 826</b>	<b>126,84%</b>

#### 4-2-3-6 : Crédoiteurs divers

Le Solde de cette rubrique au 31-12-2016 est de **4 014 923** DT, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des actionnaires (dividendes à payer) et des comptes des fournisseurs (charges à payer).

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>VARIATION</b>	<b>VAR EN %</b>
Dividendes et tantièmes à payer	188 533	190 075	- 1 542	-0,81%
Personnel charges à payer	1 007 054	1 297 677	- 290 624	-22,40%
Créditeurs divers	2 254 678	2 085 376	169 302	8,12%
Autres	564 659	438 610	126 049	28,74%
<b>Total</b>	<b>4 014 923</b>	<b>4 011 738</b>	<b>3 184</b>	<b>0,08%</b>

#### **4-2-4 : Autres passifs**

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2016 à **912 511** DT, elle concerne principalement les loyers relatifs aux exercices futurs.

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>VARIATION</b>	<b>VAR EN %</b>
Amortissement surcote	460 565	441 580	18 985	4,30%
Produits constatés d'avance	451 946	627 898	- 175 951	-28,02%
<b>Total</b>	<b>912 511</b>	<b>1 069 477</b>	<b>- 156 967</b>	<b>-14,68%</b>

## Note 5 : Etat de résultat technique

### 5-1 : Primes acquises

Cette rubrique présente un solde net au 31-12-2016 de **92 904 060** DT qui se détaille comme suit :

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>VARIATION</b>	<b>VAR EN %</b>
Primes émises et acceptées	134 798 442	123 243 005	11 555 437	9,38%
Annulations et ristournes	- 1 992 297	- 2 155 498	163 201	-7,57%
Variation des primes à annuler	1 398 266	- 906 447	2 304 713	-254,26%
Variation des primes acquises et	2 546 672	630 356	1 916 315	304,01%
Primes cédées	- 41 641 939	- 39 184 878	- 2 457 061	6,27%
Variation des provisions pour primes	- 2 205 083	- 2 526 479	321 395	-12,72%
<b>Total</b>	<b>92 904 060</b>	<b>79 100 060</b>	<b>13 804 001</b>	<b>17,45%</b>

### 5-2 : Produits de placements alloués transférés de l'état de résultat non technique

Les produits de placements alloués transférés de l'état de résultat non technique correspondent aux produits de placements nets qui se rapportent aux provisions techniques.

Cette rubrique se détaille au 31-12-2016 comme suit :

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>VARIATION</b>	<b>VAR EN %</b>
Produits de placements bruts	14 273 998	11 162 349	3 111 650	27,88%
Charges de placements	4 348 573	4 495 880	- 147 308	-3,28%
<b>Produits de placements nets ( a )</b>	<b>9 925 426</b>	<b>6 666 468</b>	<b>3 258 958</b>	<b>48,89%</b>
Total provisions techniques ( b )	172 644 109	160 648 331	11 995 778	7,47%
Total des capitaux propres ( c )	59 473 448	54 989 535	4 483 912	8,15%
<b>Total [ a * b / ( b + c ) ]</b>	<b>7 382 321</b>	<b>4 966 461</b>	<b>2 415 860</b>	<b>48,64%</b>

### 5-3 : Autres produits techniques

Les autres produits techniques présentent un solde au 31-12-2016 de **55 799** DT qui se détaille comme suit :

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>VARIATION</b>	<b>VAR EN %</b>
Intérêts perçus	44 045	1 841	42 204	2292,52%
Autres produits techniques	11 754	56 753	- 45 000	-79,29%
<b>Total</b>	<b>55 799</b>	<b>58 594</b>	<b>- 2 795</b>	<b>-4,77%</b>

## 5-4 : Charges de sinistres

### 5-4-1 : Montants payés

Les montants payés des sinistres présentent au 31-12-2016 un solde net de **64 264 147** DT qui se détaille comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION	VAR EN %
Sinistres payés	74 491 951	62 596 316	11 895 634	19,00%
Recours encaissés	- 3 752 160	- 2 856 949	- 895 211	31,33%
Frais de gestion des sinistres non vie	4 218 540	1 066 328	3 152 213	295,61%
Participation versées	37 144	- 1 387	38 530	-2778,35%
Sinistres à la charge des réassureurs	- 10 731 328	- 8 831 890	- 1 899 438	21,51%
<b>Total</b>	<b>64 264 147</b>	<b>51 972 418</b>	<b>12 291 729</b>	<b>23,65%</b>

## 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 31-12-2016 de **17 651 540** DT qui se détaille comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION	VAR EN %
Frais d'acquisition	17 146 919	13 264 446	3 882 472	29,27%
Commissions sur acceptation	475 022	306 585	168 437	54,94%
Commissions versées / AFF. Co-assur. Réas	29 599	36 343	- 6 744	-18,56%
Commissions reçues / opérations de co-ass	-	- 45 478	45 478	-100,00%
<b>Total</b>	<b>17 651 540</b>	<b>13 561 896</b>	<b>4 089 644</b>	<b>30,16%</b>

### 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 31-12-2016 est de **3 290 408** DT contre 9 560 930 DT au 31-12-2015.

## 5-6 : Autres charges techniques

Les autres charges techniques englobent les charges qui exceptionnellement ne peuvent être affectées ni directement, ni par l'application d'une clé de répartition et les dotations aux provisions sur créances douteuses.

Cette rubrique présente un solde brut au 31-12-2016 de **7 688 834** DT contre 1 953 884 DT au 31-12-2015.

	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION	VAR EN %
Dotations aux provisions pour créances douteuses	4 902 540	1 164 226	3 738 313	321,10%
Dotations aux provisions pour valeurs en contentieux	1 037 260	599 087	438 173	73,14%
Autres	1 749 034	190 570	1 558 464	817,79%
<b>Total</b>	<b>7 688 834</b>	<b>1 953 884</b>	<b>5 734 950</b>	<b>293,52%</b>

### Note 6 : Etat de résultat

#### 6-1 : Produits de placements

Les produits de placements présentent un solde au 31-12-2016 de **14 273 998** DT qui se détaille comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION	VAR EN %
Revenus des immeubles	1 381 828	1 385 271	- 3 442	-0,25%
Revenus des valeurs mobilières	2 781 747	2 226 136	555 611	24,96%
Revenus des emprunts obligataires	1 801 389	1 508 978	292 411	19,38%
Revenus des BTA	2 257 075	1 971 386	285 689	14,49%
Revenus des autres placements	4 953 033	3 698 830	1 254 203	33,91%
Reprise sur provisions	889 827	144 407	745 420	516,19%
Autres revenus	209 099	227 342	- 18 243	-8,02%
<b>Total Produits des placements</b>	<b>14 273 998</b>	<b>11 162 349</b>	<b>3 111 650</b>	<b>27,88%</b>

#### 6-2 : Charges de placements

Les charges de placements présentent un solde au 31-12-2016 de **4 348 573** DT qui se détaille comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION	VAR EN %
Frais de gestion et frais financiers	2 756 102	1 944 945	811 156	41,71%
Pertes de réalisations	124 082	595 509	- 471 427	-79,16%
Dotation aux provisions et aux amort.	1 468 389	1 955 426	- 487 037	-24,91%
<b>Total Charges de placements</b>	<b>4 348 573</b>	<b>4 495 880</b>	<b>- 147 308</b>	<b>-3,28%</b>

#### 6-3 : Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques présentent un solde au 31-12-2016 de **143 894** DT qui se détaille comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015	VARIATION	VAR EN %
Récupération Frais	13 148	12 204	944	7,73%
Autres produits non techniques	130 747	155 171	- 24 425	-15,74%
<b>Total</b>	<b>143 894</b>	<b>167 375</b>	<b>- 23 481</b>	<b>-14,03%</b>

#### **6-4 : Autres charges non techniques**

Les autres charges non techniques présentent au 31-12-2016 un solde de **145 850** DT.

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>VARIATION</b>	<b>VAR EN %</b>
Autres charges non techniques	145 850	195 812	- 49 962	-25,52%
<b>Total</b>	<b>145 850</b>	<b>195 812</b>	<b>- 49 962</b>	<b>-25,52%</b>

#### **6-5 : Contribution Conjoncturelle : Loi de Finances 2017**

Conformément aux dispositions des articles 48 à 51 de la loi n°2016-78 du 17 décembre 2016, portant loi de finances pour l'année 2017 une contribution exceptionnelle a été instituée au profit du budget de l'Etat de l'année 2017 :

	<b>31/12/2016</b>
Base de calcul (a)	14 799 292
Contribution Conjoncturelle : [(a) x 7,5%]	1 109 947
<b>Total</b>	<b>1 109 947</b>

### Note 7 : Flux de trésorerie

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie est la méthode directe (méthode de référence).

Les composantes des liquidités ou équivalents de liquidités sont déterminées sur la base des sections analytiques imputées systématiquement au niveau des rubriques correspondantes dès la comptabilisation des flux.

Les flux de trésorerie de la période sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

#### 7-1 : Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Au 31 décembre 2016, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation se sont élevés à **15 053 979** DT contre -3 483 424 DT au 31 décembre 2015.

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

Au 31 décembre 2016, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à **-2 500 000** DT contre -332 346 DT au 31 décembre 2015.

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

Ce flux enregistré au 31 décembre 2016, un montant de **-2 680 190** DT contre -2 077 895 DT au 31 décembre 2015.

La trésorerie au 31 décembre 2016 s'élève à **10 096 740** DT contre 222 951 DT au 31 décembre 2015 enregistrant une variation de 9 873 789 DT.

### Annexe N°8\_ Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif au 31-12-2016

Désignation:	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.C.N. à la clôture
	À l'ouverture	Acquisitions	Cessions	A la clôture	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions		A la clôture		
					Amortiss.	Provis.	Amortiss.	Provis.	Amortiss.	Provis.	Amortiss.	Provis.	
<b>1. Actifs incorporels</b>													
1.1 Frais de recherche et développement	41 657	11 761		53 418	20 278	-	9 554				29 832	-	23 586
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	802 989	13 069		816 058	724 752	-	32 174				756 927	-	59 131
	<b>844 646</b>	<b>24 830</b>		<b>869 476</b>	<b>745 030</b>	<b>-</b>	<b>41 728</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>786 759</b>	<b>-</b>	<b>82 717</b>
<b>2. Actifs corporels d'exploitation</b>													
2.1 Installations techniques et machines	2 404 364	240 906		2 645 270	1 774 825	-	113				1 888 769	-	756 501
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	3 759 035	156 408		3 915 443	3 174 343	-	155 279				3 329 623	-	585 820
2.3 Acomptes versés					-	-					-	-	-
	<b>6 163 399</b>	<b>397 314</b>		<b>6 560 713</b>	<b>4 949 169</b>	<b>-</b>	<b>269 223</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 218 391</b>	<b>-</b>	<b>1 342 322</b>
<b>3. Placements</b>													
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.	24 874 281	-		24 874 281	8 193 480	-	615 624				8 809 104	-	16 065 178
3.2 Placements dans les entreprises liées	7 864 697	2 647 168	210 000	10 301 865	-	174 281	-	-	-	62 832	-	111 449	10 190 416
3.2.1 Parts	7 864 697	2 647 168	210 000	10 301 865	-	174 281	-	-	-	62 832	-	111 449	10 190 416
3.2.2 Bons et obligations					-	-					-	-	-
3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation	-	-	-	-	-	-					-	-	-
3.3.1 Parts					-	-					-	-	-
3.3.2 Bons et obligations					-	-					-	-	-
3.4 Autres placements financiers	160 705 120	123 420 408	123 123 531	161 001 997	-	3 422 529	-	941 035	-	826 995	-	3 536 529	157 465 428
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	35 592 030	5 610 712	4 842 979	36 359 763	-	3 422 529		941 035		826 995	-	3 536 529	32 823 195
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	125 111 350	117 809 696	118 280 553	124 640 494	-	-					-	-	124 640 494
3.4.3 Prêts hypothécaire					-	-					-	-	-
3.4.4 Autres prêts					-	-					-	-	-
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	-			-	-	-					-	-	-
3.4.6 Autres	1 740			1 740	-	-					-	-	1 740
3.5 Créances pour espèces déposées	802 593	-	21 388	781 205	-	-					-	-	781 205
3.6 Placements des contrats en UC					-	-					-	-	-
	<b>194 246 691</b>	<b>126 067 576</b>	<b>123 354 919</b>	<b>196 959 348</b>	<b>8 193 480</b>	<b>3 596 809</b>	<b>615 624</b>	<b>941 035</b>	<b>-</b>	<b>889 827</b>	<b>8 809 104</b>	<b>3 648 017</b>	<b>184 502 227</b>
<b>TOTAL:</b>	<b>201 254 736</b>	<b>126 489 719</b>	<b>123 354 919</b>	<b>204 389 537</b>	<b>13 887 679</b>	<b>3 596 809</b>	<b>926 575</b>	<b>941 035</b>	<b>-</b>	<b>889 827</b>	<b>14 814 254</b>	<b>3 648 017</b>	<b>185 927 266</b>

Annexe 9\_ Etat récapitulatif des placements au 31-12-2016

	<u>Valeur</u>	<u>Valeur</u>	<u>Juste</u>	<u>Plus ou moins-</u>
	<u>brute:</u>	<u>nette:</u>	<u>valeur:</u>	<u>value latente:</u>
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	24 874 281	16 065 178	24 874 281	0
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	37 852 169	34 311 166	54 972 931	17 120 762
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe				0
Autres parts d'OPCVM	8 809 459	8 702 445	9 105 773	296 314
Obligations et autres titres à revenu fixe	124 640 494	124 640 494	128 216 901	3 576 407
Prêts hypothécaires				0
Autres prêts et effets assimilés				0
Dépôts auprès des entreprises cédantes	781 205	781 205	781 205	0
Autres dépôts	1 740	1 740	1 740	0
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus				0
<b>Total</b>	<b>196 959 348</b>	<b>184 502 227</b>	<b>217 952 831</b>	<b>20 993 483</b>
<i>Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques</i>	192 786 315	180 329 195	213 779 798	20 993 483
<i>Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques</i>	22 542 321	22 129 278	22 129 278	-413 043

**Annexe N°10\_ Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer au 31-12-2016**

- <b>Année d'inventaire:</b>	<b>Exercice de survenance</b>				
	<b>N-4:</b>	<b>N-3:</b>	<b>N-2:</b>	<b>N-1:</b>	<b>N:</b>
<b>Inventaire N-2</b>					
Règlements cumulés	47 085 089	51 416 592	38 374 399		
Provisions pour sinistres	17 191 274	23 255 715	42 017 495		
<b>total charges des sinistres</b>	<b>64 276 363</b>	<b>74 672 307</b>	<b>80 391 894</b>		
Primes acquises	97 342 905	107 693 458	120 218 044		
% sinistres / primes acquises	66,031%	69,338%	66,872%		

- <b>Année d'inventaire:</b>	<b>Exercice de survenance</b>				
	<b>N-4:</b>	<b>N-3:</b>	<b>N-2:</b>	<b>N-1:</b>	<b>N:</b>
<b>Inventaire N-1</b>					
Règlements cumulés	49 647 534	55 776 862	49 498 963	40 915 572	
Provisions pour sinistres	11 308 952	16 232 565	21 442 299	46 410 925	
<b>total charges des sinistres</b>	<b>60 956 486</b>	<b>72 009 428</b>	<b>70 941 262</b>	<b>87 326 496</b>	
Primes acquises	97 342 905	107 693 458	120 218 044	120 824 948	
% sinistres / primes acquises	62,620%	66,865%	59,010%	72,275%	

- <b>Année d'inventaire:</b>	<b>Exercice de survenance</b>				
	<b>N-4:</b>	<b>N-3:</b>	<b>N-2:</b>	<b>N-1:</b>	<b>N:</b>
<b>Inventaire N</b>					
Règlements cumulés	51 886 101	59 250 781	54 091 472	56 093 532	49 296 573
Provisions pour sinistres	8 643 796	10 347 016	11 788 247	25 552 817	48 169 837
<b>total charges des sinistres</b>	<b>60 529 897</b>	<b>69 597 798</b>	<b>65 879 719</b>	<b>81 646 350</b>	<b>97 466 410</b>
Primes acquises	97 342 905	107 693 458	120 218 044	120 824 948	134 835 976
% sinistres / primes acquises	62,182%	64,626%	54,800%	67,574%	72,285%

## Annexe11\_ Ventilation des charges et des produits des placements au 31-12-2016

	<u>revenus et frais financiers</u>	-	-	-
	<u>concernant les placements dans des entreprises liées et avec lien de participations:</u>	<u>autres revenus et frais financiers:</u>	<u>Total:</u>	<u>Charges des placements:</u>
<b>1. Placements immobiliers</b>				
1.1 Immeubles		1 381 828	<b>1 381 828</b>	452 419
1.2 Parts et actions de société immobilière			-	
	-	<b>1 381 828</b>	<b>1 381 828</b>	<b>452 419</b>
<b>2. Participations</b>				
2.1 Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie		2 257 075	<b>2 257 075</b>	74 935
2.2 Emprunts obligataires		1 801 389	<b>1 801 389</b>	
2.3 Actions de sociétés cotées en bourse		2 400 013	<b>2 400 013</b>	1 062 905
2.4 Parts et actions dans les OPCVM		153 213	<b>153 213</b>	85 235
2.5 Parts dans les SICAR et SICAF		60 000	<b>60 000</b>	435
2.6 Autres actions et valeurs mobilières	512 832	545 515	<b>1 058 347</b>	398 778
2.7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		5 141 260	<b>5 141 260</b>	124 082
2.8 Contrats en unités de comptes			-	
2.9. Autres		20 873	<b>20 873</b>	571 311
	<b>512 832</b>	<b>12 379 338</b>	<b>12 892 170</b>	<b>2 317 681</b>
<b>3. Autres placements</b>				-
<b>4. Autres revenus et charges financiers (commissions, honoraires)</b>				-
				1 578 473
<b>Total</b>	<b>512 832</b>	<b>13 761 166</b>	<b>14 273 998</b>	<b>4 348 573</b>
Intérêts		571 311	<b>571 311</b>	
Frais externes		1 578 473	<b>1 578 473</b>	
Autres frais	62 832	2 135 957	<b>2 198 789</b>	
<b>Total charges des placements</b>	<b>62 832</b>	<b>4 285 741</b>	<b>4 348 573</b>	-

**Annexe 13\_ Résultat technique par catégorie d'assurance au 31-12-2016**

	<b>A.T.</b>	<b>INCENDIE</b>	<b>AUTO</b>	<b>INDIVIDUEL ACCIDENT</b>	<b>VOL</b>	<b>MALADIE</b>	<b>R.S</b>	<b>R.C</b>	<b>MARITIME</b>	<b>Total:</b>
Primes acquises		22 556 601	47 920 718	6 540 437	1 311 983	36 535 047	10 724 177	5 477 556	3 769 457	134 835 976
<i>Primes émises</i>		22 515 824	49 737 838	6 670 199	1 331 231	36 535 047	10 581 796	5 587 358	3 791 789	136 751 082
<i>Variation des primes non acquises</i>		40 778	- 1 817 120	- 129 761	- 19 248	-	142 381	- 109 803	- 22 333	- 1 915 106
Charges de prestations	- 1 570 748	- 9 137 419	- 36 673 295	- 3 596 448	- 58 554	- 29 130 289	- 2 313 722	- 1 594 890	- 972 485	- 85 047 850
<i>Prestations et frais payés</i>	- 77 802	- 5 588 469	- 30 439 896	- 3 362 884	- 238 789	- 29 040 089	- 3 202 758	- 2 171 549	- 873 238	- 74 995 475
<i>Charges des provisions pour prestations</i>	- 1 492 946	- 3 548 950	- 6 233 398	- 233 564	180 235	- 90 201	889 036	576 659	- 99 246	- 10 052 379
<b>Solde de souscription</b>	<b>- 1 570 748</b>	<b>13 419 182</b>	<b>11 247 424</b>	<b>2 943 989</b>	<b>1 253 429</b>	<b>7 404 758</b>	<b>8 410 455</b>	<b>3 882 666</b>	<b>2 796 972</b>	<b>49 788 124</b>
Frais d'acquisition		- 3 664 814	- 6 333 882	- 888 941	- 171 575	- 3 072 486	- 1 635 754	- 496 158	- 444 266	- 16 707 879
Autres charges de gestion nettes	- 89	- 2 892 701	- 3 458 113	- 743 388	- 304 854	- 681 177	- 1 011 201	- 812 566	- 1 019 354	- 10 923 443
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>- 89</b>	<b>- 6 557 515</b>	<b>- 9 791 995</b>	<b>- 1 632 330</b>	<b>- 476 429</b>	<b>- 3 753 662</b>	<b>- 2 646 955</b>	<b>- 1 308 724</b>	<b>- 1 463 620</b>	<b>- 27 631 318</b>
Produits nets de placements	36 159	1 079 295	3 729 081	242 313	55 506	986 518	461 660	633 663	158 125	7 382 320
Participation aux résultats		- 96 746		- 82 593	- 52 297	- 267 763	- 76 489	- 6 890	66 950	- 515 828
<b>Solde financier</b>	<b>36 159</b>	<b>982 548</b>	<b>3 729 081</b>	<b>159 721</b>	<b>3 209</b>	<b>718 755</b>	<b>385 171</b>	<b>626 773</b>	<b>225 075</b>	<b>6 866 493</b>
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises		- 16 349 715	- 835 386	- 3 084 023	- 1 066 352	- 5 503 215	- 8 685 983	- 3 548 944	- 2 858 297	- 41 931 916
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées		4 280 731	21 720	2 527 315	310 437	711 046	2 007 444	288 576	584 059	10 731 328
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations		2 640 029	675 196	- 910	- 195 475	522 343	- 154 185	24 315	79 534	3 590 848
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats		15 301							147 995	163 297
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires		3 596 350		854 349	388 249	636 202	1 820 278	505 474	738 599	8 539 500
<b>Solde de réassurance et/ou rétrocession</b>		<b>- 5 817 303</b>	<b>- 138 469</b>	<b>296 731</b>	<b>- 563 142</b>	<b>- 3 633 624</b>	<b>- 5 012 446</b>	<b>- 2 730 580</b>	<b>- 1 308 110</b>	<b>- 18 906 944</b>
<b>Résultat technique</b>	<b>- 1 534 678</b>	<b>2 026 913</b>	<b>5 046 040</b>	<b>1 768 111</b>	<b>217 067</b>	<b>736 226</b>	<b>1 136 226</b>	<b>470 134</b>	<b>250 318</b>	<b>10 116 357</b>
<b>Informations complémentaires</b>										
Provisions pour primes non acquises à la clôture		5 520 853	18 723 490	2 437 393	184 886		3 042 085	4 769 833	379 931	35 058 471
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		5 561 631	16 906 370	2 307 632	165 638		3 184 466	4 660 030	357 599	33 143 366
Provisions pour sinistres à payer à la clôture		16 190 518	86 266 810	937 538	440 070	3 210 559	3 830 851	15 409 338	1 953 952	128 239 636
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture		12 806 477	79 884 176	714 525	617 959	2 818 692	4 375 823	16 030 838	1 992 032	119 240 520
Autres provisions techniques à la clôture		138 375	667 713	10 551	134	99 910	147 308	24 969	1 540	1 090 498
Autres provisions techniques à l'ouverture		21 461	1 125 718	-	2 480	249 942	499 985	1 702	719	1 902 007

**Annexe16\_ Tableau de rattachement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers exercice 2016**

	<u>rattachement</u>	<u>TOTAL</u>
Primes acquises		134 835 976
<i>Primes émises</i>	<i>PRNV11 1°colonne</i>	136 751 082
<i>Variation des primes non acquises</i>	<i>PRNV12 1°colonne</i>	- 1 915 106
Charges de prestations		- 85 047 850
<i>Prestations et frais payés</i>	<i>CHNV11 1°colonne</i>	- 74 995 475
<i>Charges des provisions pour prestations diverses</i>	<i>CHNV12, CHNV2, CHNV3, CHNV6 1°colonne</i>	- 10 052 375
<b>Solde de souscription</b>		<b>49 788 126</b>
Frais d'acquisition	<i>CHNV41, CHNV42</i>	- 16 707 875
Autres charges de gestion nettes	<i>CHNV43, PRNV2, CHNV5</i>	- 10 923 443
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>		<b>- 27 631 318</b>
Produits nets de placements	<i>PRNT3</i>	7 382 321
Participation aux résultats	<i>CHNV3</i>	- 515 828
<b>Solde financier</b>		<b>6 866 493</b>
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	<i>PRNV11 2°colonne</i>	- 41 931 916
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	<i>CHNV11 2°colonne</i>	10 731 328
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	<i>PRNV12, CHNV12 2°colonne</i>	3 590 848
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	<i>CHNV3 2°colonne</i>	163 297
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	<i>CHNV44</i>	8 539 500
<b>Solde de réassurance et/ou rétrocession</b>		<b>- 18 906 944</b>
<b>Résultat technique</b>		<b>10 116 357</b>

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

**64, Rue dePalestine. 1002 Tunis.**

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016**

Messieurs,

***Rapport sur les états financiers***

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à l'audit des états financiers ci-joints de la Société **ASSURANCES MAGHREBIA** au 31 Décembre 2016 comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date couvrant la période allant du 01 Janvier 2016 au 31 Décembre 2016 ainsi que les notes aux états financiers.

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

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de **286 082 029DT**, un résultat bénéficiaire net de **8 250 721 DT** et une variation de trésorerie positive de **9 873 789DT**, ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de votre société. Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

***Responsabilité de l'auditeur***

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Notre audit a été effectué conformément aux Normes Internationales d'Audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations contenus dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers tel qu'il est en vigueur dans la Société afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce contrôle

interne. Un audit comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations significatives faites par la Société, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### ***Opinion***

A notre avis, les états financiers de la Société « ASSURANCES MAGHREBIA » ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

### ***Vérifications et informations spécifiques***

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

Nous avons également en vertu du même article examiné le système de contrôle interne et n'avons pas relevé d'insuffisances susceptibles d'avoir un impact sur la fiabilité des états financiers arrêtés à fin 2016.

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

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

*TUNIS, le 18 Avril 2017*

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

**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**

  
**FMBZ KPMG TUNISIE**  
**IMMEUBLE KPMG**  
6, Rue de Riyal-Les Berges du Lac II-1053-Tunis  
MF: 810663T/AVM/000 - RC.: B148992002  
Tél: 71.194.344 / Fax: 71.194.320  
E-mail: tn\_fmimbz@kpmg.com

**P/ Cabinet GSAudit&Advisory**

**Sami MENJOUR**

  
**GSAudit&Advisory**  
**Memtre de L'OECT**  
67, Avenue Levettha - M. Juelleville - TUNIS - TUNISIA  
Tél: +216 71 44.850 Fax: +216 71.844.808

***SOCIETE « ASSURANCES MAGHREBIA SA »***

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX  
COMPTES RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016**

Messieurs les Actionnaires,

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

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

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

**A.1 Contrat de location entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et la société MAGHREBIA SERVICES**

La société ASSURANCES MAGHREBIA SA donne en location à la société MAGHREBIA SERVICES le 3<sup>ème</sup> et le 4<sup>ème</sup> étage de l'immeuble sis au 24 rue Royaume d'Arabie Saoudite, à usage de bureaux, pour une année renouvelable commençant du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2016. Le loyer est fixé à 36 040 DT pour la première année et sera augmenté de 5% pour la deuxième année.

**A.2 Contrat de location entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et la société ASSURANCES MAGHREBIA VIE**

La société ASSURANCES MAGHREBIA SA donne en location à la société ASSURANCES MAGHREBIA VIE une partie de l'immeuble entier contigu à l'immeuble sis au 24 rue du Royaume d'Arabie Saoudite, 1002 Tunis à usage de bureaux, pour un an renouvelable commençant le 1<sup>er</sup> Janvier 2016 et finissant le 31 Décembre 2016.

Pour la première année le loyer est fixé à 166 175 DT, et sera augmenté de 5% tous les ans et ce à partir du 1<sup>er</sup> Janvier 2017.

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

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

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

En contrepartie de ces prestations, *MAGHREBIA SERVICES* a facturé en 2016 à la société *ASSURANCES MAGHREBIA* un montant de 327 091DT HT.

### **B.2- Convention de sous-traitance conclue entre la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* et la Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE***

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

Ci-dessous :

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

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

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

### **B.3- Convention de délégation de gestion de produits conclue entre la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* et la Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE***

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

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

**B.4- Convention entre La Société ASSURANCES MAGHREBIA et La Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE**

La Société ASSURANCES MAGHREBIA a confié à la Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE la gestion de son patrimoine immobilier. Ce contrat de gérance a pris effet à partir 01 Juillet 1995 pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction. En contrepartie de ces prestations, la Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE a facturé en 2016 à la société ASSURANCES MAGHREBIA la somme de 205 075 DT HT.

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

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

**1. Rémunération du Président du Conseil :**

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

**2. Rémunération du Directeur Général :**

La rémunération annuelle brute du Directeur Général de la société est fixée à 90.000 DT. Cette rémunération a été décidée par le Conseil d'Administration du 06 Août 2015. D'autre part, le Directeur Général bénéficie d'une prime de performance sur objectifs

**3. Rémunération du Directeur Général Adjoint :**

La rémunération annuelle brute du Directeur Général adjoint de la société est fixée à 70.000 DT. Cette rémunération a été décidée par le Conseil d'Administration du 01 Août 2014. D'autre part, le Directeur Général Adjoint bénéficie d'une prime de performance sur objectifs

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

*TUNIS, le 18 Avril 2017*

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

**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**

  
**FMBZ KPMG TUNISIE**  
**IMMEUBLE KPMG**  
6, Rue de Riyal-Les Berges du Lac II-1053-Tunis  
MF: 8106637/A/M/000 - RC: B148992002  
Tél: 71.194.344 / Fax: 71.194.320  
E-mail: tn\_fmfbz@kpmg.com 9

**P/ Cabinet GSAudit&Advisory**

**Sami MENJOUR**

  
**GSAudit&Advisory**  
**Member de l'OECT**  
67, Avenue Jugurtha - Mubadala - TUNIS - TUNISIA  
Tél: +216 71.844.859 - Fax: +216 71.844.808