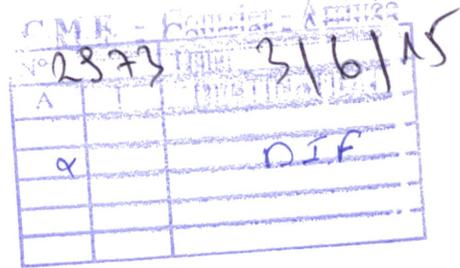




DIRECTION COMPTABILITE ET FINANCE

Tunis, le 2 juin 2015

Monsieur Salah ESSAYEL
Président du Conseil
du Marché Financier
Immeuble CMF – Centre Urbain Nord
4^{ème} Tranche – Lot B6 Tunis 1003



Objet : Assemblée générale ordinaire de la société du 9 juin 2015 au siège de la société, statuant sur l'exercice 2014

Monsieur le Président,

Nous avons le plaisir de vous transmettre les documents relatifs à la réunion citée en objet :

- 1/ Avis et ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire du 9 juin 2015
- 2/ Le projet des résolutions proposé par le conseil d'administration
- 3/ Les états financiers arrêtés au 31-12-2014
- 4/ Le rapport des commissaires aux comptes sur l'exercice 2014
- 5/ Annexe 12 & Annexe 3 au règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne
- 6/ Annexe 5 bis au règlement portant sur l'appel public à l'épargne tel qu'introduit par l'arrêté du Ministre des Finances du 7 avril 2001
- 7/ Rapport de gestion du Groupe Assurances Maghreb

Nous vous prions d'agréer, Monsieur le Président, notre parfaite considération.

Imen BOUHAMED



PJ : Annexes (support papier, support magnétique et courrier électronique)

Assurances Maghreb S .A

Siège social : Angle 64, rue de Palestine / 22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite - 1002 Tunis
Belvédère

La Société Assurances Maghreb S.A. porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire le mardi 9 juin 2015 à 12h30 au siège de la société, et ce à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- ASSURANCES MAGHREBIA S.A

- 1) Lecture du Rapport du Conseil d'Administration et du Rapport Général des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2014 ainsi que les Etats Financiers du même exercice ;
- 2) Lecture du Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2014 ;
- 3) Approbation du Rapport du Conseil d'Administration et des Etats Financiers de l'exercice 2014 ;
- 4) Quitus aux Administrateurs pour leur gestion de l'exercice 2014 ;
- 5) Affectation des résultats de l'exercice 2014 ;
- 6) Jetons de présence au titre de l'exercice 2014 ;
- 7) Emoluments des membres du Comité Permanent d'Audit au titre de l'exercice 2014 ;
- 8) Nomination d'un Co-Commissaire aux Comptes.

- GROUPE ASSURANCES MAGHREBIA « ASSURANCES MAGHREBIA S.A – ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A – ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A – MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A – MAGHREBIA SERVICES S.A.R.L.»

- 1) Lecture du Rapport de Gestion du Groupe sur l'exercice 2014 ;
- 2) Lecture du Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2014 ainsi que les Etats Financiers Consolidés de ce même exercice ;
- 3) Approbation du Rapport de Gestion et des Etats Financiers Consolidés du Groupe relatifs à l'exercice 2014.

Les pouvoirs doivent être déposés ou parvenir au siège de la société, cinq (5) jours au moins avant la date de la tenue de cette Assemblée Générale Ordinaire.

Messieurs les actionnaires sont avisés que tous les documents requis par la loi sont à leur disposition au siège de la société dans les délais légaux.

Le présent avis constitue une convocation personnelle pour chaque actionnaire.

PROJET DE RESOLUTIONS

EXERCICE 2014

PROJET DE RESOLUTIONS

Première Résolution :

« APRES AVOIR ENTENDU LA LECTURE DU RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'EXERCICE 2014, L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE APPROUVE LE RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DANS SON INTEGRALITE AINSI QUE LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2014 TELS QU'ILS LUI ONT ETE PRESENTES ET DONNE QUITUS ENTIER ET SANS RESERVE AUX ADMINISTRATEURS POUR LEUR GESTION AU TITRE DE L'EXERCICE 2014.»

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

Deuxième Résolution :

« L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE, APRES AVOIR ENTENDU LA LECTURE DU RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF A L'EXERCICE 2014, ENTRANT DANS LE CADRE DES ARTICLES 200 ET 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES, PREND ACTE DE CE RAPPORT DANS SON INTEGRALITE ET APPROUVE TOUTES LES OPERATIONS QUI Y SONT CITEES. »

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

Troisième Résolution :

«L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE APPROUVE L'AFFECTATION DES RESULTATS DE L'EXERCICE 2014, TELLE QUE PROPOSEE PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION, COMME SUIIT :

Bénéfice 2014	5 544 120,878 DT
+Report à nouveau antérieur	545 793,022 DT
Premier reliquat	6 089 913,900 DT
-Réserve légale	287 304,345 DT
Deuxième reliquat	5 802 609,555 DT
-Réserves pour réinvestissements exonérés	2 037 400,000 DT
Troisième reliquat	3 765 209,555 DT
-Réserves facultatives distribuables en franchise de la RAS	520 044,102 DT
Quatrième reliquat	3 245 165,453 DT
-Réserves facultatives distribuables soumises à la RAS	3 000 000,000 DT
Cinquième reliquat	245 165,453 DT
-Réserves pour fonds social	220 000,000 DT
Sixième reliquat	25 165,453 DT
-Report à nouveau distribuable soumis à la RAS	25 165,453 DT
Septième reliquat	0,000 DT
+Réserves pour réinvestissement exonéré (<i>distribuables en franchise de la RAS</i>)	1 106 500,000 DT
Huitième reliquat	1 106 500,000 DT
+Autres réserves (<i>distribuables en franchise de la RAS</i>)	800 000,000 DT

Neuvième reliquat	1 906 500,000 DT
+Réserves facultatives distribuables en franchise de la RAS	6 893 805,102 DT
Dixième reliquat	8 800 305,102 DT
-Dividendes (<i>distribuables en franchise de la RAS</i>)	2 100 000,000 DT
Onzième reliquat	6 700 305,102 DT
-Réserves facultatives distribuables en franchise de la RAS	6 700 305,102 DT
Douzième reliquat	0,000 DT»

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE FIXE PAR AILLEURS LA DATE DE DISTRIBUTION DES DIVIDENDES RELATIFS A L'EXERCICE 2014 A PARTIR DU 3 AOUT 2015.»

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

Quatrième Résolution :

« L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE, DECIDE DE FIXER LE MONTANT DES JETONS DE PRESENCE POUR L'EXERCICE 2014 A DINARS (..... DT) BRUTS PAR ADMINISTRATEUR.»

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

Cinquième Résolution :

« L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE, DECIDE DE FIXER LE MONTANT DES EMOLUMENTS DES MEMBRES DU COMITE PERMANENT D'AUDIT POUR L'EXERCICE 2014 A DINARS (..... DT) BRUTS PAR MEMBRE, SOIT DINARS (..... DT) AU TOTAL.»

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

Sixième Résolution :

« L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE CONSTATE L'EXPIRATION AU TERME DE L'EXERCICE 2014 DU 3^{ème} MANDAT DU CO-COMMISSAIRE AUX COMPTES, M. MAKRAM GUIRAS. CONFORMEMENT AUX DISPOSITIONS DE L'ARTICLE 26 DES STATUTS DES ASSURANCES MAGHREBIA, L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DECIDE DE NOMMEREN QUALITE DE CO-COMMISSAIRE AUX COMPTES DE LA SOCIETE, POUR UNE DUREE DE TROIS (3) ANS, SOIT POUR LES EXERCICES 2015, 2016 ET 2017. »

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

Septième Résolution :

« L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DONNE TOUS POUVOIRS AU PORTEUR D'UN EXTRAIT DU PRESENT PROCES VERBAL POUR EFFECTUER TOUS DEPOTS ET REMPLIR TOUTES FORMALITES LEGALES. »

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

ETATS FINANCIERS

EXERCICE 2014

BILAN
Exercice clos le 31/12/2014
(chiffres arrondis en dinars)

ACTIFS	NOTES	31/12/2014			31/12/2013
		Montant brut	Amortissements et provisions	Montant net	Montant net
ACTIFS INCORPORELS	3.1				
Portefeuilles rachetés et autres actifs incorporels		745 379	723 595	21 784	40 091
		745 379	723 595	21 784	40 091
ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION	3.2				
Mobilier de bureau, Matériel Informatique & Matériel de transport		5 941 900	4 706 578	1 235 322	1 351 280
		5 941 900	4 706 578	1 235 322	1 351 280
PLACEMENTS	3.3				
Terrains et Constructions					
Terrains et Constructions d'exploitation	3.3.1	9 559 477	1 665 256	7 894 221	6 268 677
Terrains et Constructions hors exploitation	3.3.2	14 355 557	6 025 489	8 330 068	8 393 121
Placements dans les entreprises liées et participations					
Parts dans des entreprises liées	3.3.3	7 864 697	182 341	7 682 356	7 853 130
Actions et autres titres à revenu variable	3.3.4	34 005 281	2 122 279	31 883 002	23 781 055
Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.5	101 675 429		101 675 429	107 590 482
Dépôts et cautionnements		1 740		1 740	1 740
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		773 436		773 436	721 608
		168 235 617	9 995 365	158 240 252	154 609 813
PART DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES	3.4				
Provision pour primes non acquises	3.4.1	15 121 257		15 121 257	16 429 584
Provision pour Sinistres à Payer	3.4.2	21 161 250		21 161 250	21 393 550
		36 282 508		36 282 508	37 823 134
CREANCES	3.5				
Créances nées d'opérations d'assurance directe					
Primes acquises et non émises	3.5.1	8 424 476		8 424 476	6 520 954
Autres créances nées d'opérations d'assurance directe					
Primes à recevoir	3.5.2	17 987 679	3 545 617	14 442 062	10 307 408
Primes à annuler	3.5.3	-946 551		-946 551	-1 990 228
Autres Créances diverses	3.5.4	7 275 424	2 938 301	4 337 123	3 656 317
Comptes courants co-assureurs		157 851		157 851	91 659
Créances nées d'opérations de réassurance					
Comptes courants des cédantes		467 550		467 550	451 434
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	1 028 070		1 028 070	334 710
Débiteurs divers	3.5.6	6 018 785		6 018 785	3 251 267
		40 826 327	6 483 917	34 342 409	23 036 563
AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS	3.6				
Valeurs à l'encaissement	3.6.1	9 577 566		9 577 566	9 169 227
Avoirs en Banques, CCP et caisses	3.6.2	6 116 616		6 116 616	8 714 802
Frais d'acquisition reportés	3.6.3	3 644 863		3 644 863	3 611 883
Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.4	3 083 031		3 083 031	2 831 623
Autres comptes de régularisation	3.6.5	156 964		156 964	105 935
		22 579 039		22 579 039	24 433 470
TOTAL DES ACTIFS		274 610 769	21 909 456	252 701 314	241 294 351

BILAN
Exercice clos le 31/12/2014
(chiffres arrondis en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	31/12/2014	31/12/2013
<u>CAPITAUX PROPRES</u>	4.1		
Capital social		30 000 000	30 000 000
Réserve Légale		2 712 696	2 085 310
Réserves Facultatives		6 373 761	373 761
Autres Réserves		1 640 054	1 413 487
Autres capitaux propres		10 276 223	7 521 691
Résultats reportés		545 793	5 887 127
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		51 548 526	47 281 376
Résultat de l'exercice		5 544 121	6 660 583
Total des capitaux propres avant affectation		57 092 647	53 941 959
<u>PASSIFS</u>	4.2		
Provisions pour autres risques et charges		350 000	0
Autres provisions		350 000	0
<u>PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES</u>	4.2.1		
Provisions pour primes non acquises	4.2.1.1	33 156 898	32 961 453
Provisions pour sinistres	4.2.1.2	112 477 500	103 018 095
Prévisions de recours à encaisser	4.2.1.3	-5 996 199	-6 736 557
Provisions mathématiques des rentes	4.2.1.4	1 156 809	1 063 669
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes	4.2.1.5	2 087 609	923 547
Provisions pour risques en cours	4.2.1.6	607 490	0
Provisions pour égalisation	4.2.1.7	4 515 000	4 515 000
		148 005 106	135 745 206
<u>DETTES POUR DEPOT EN ESPECES RECUS DES CESSIONNAIRES</u>	4.2.2	21 340 366	20 380 382
<u>AUTRES DETTES</u>	4.2.3		
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.3.1	175 295	766 763
Comptes courants de Co-assureurs	4.2.3.2	833 476	1 438 317
Dettes nées d'opérations de réassurance	4.2.3.3	19 912 472	24 480 872
Dépôts et cautionnements reçus	4.2.3.4	469 447	385 648
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4.2.3.5	1 555 734	1 519 572
Créditeurs divers	4.2.3.6	2 479 812	2 194 062
		25 426 236	30 785 232
<u>AUTRES PASSIFS</u>	4.2.4		
Comptes de régularisation Passif	4.2.4.1	486 958	441 571
		486 958	441 571
TOTAL DES PASSIFS		195 608 667	187 352 391
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		252 701 314	241 294 351

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE

Exercice clos le 31/12/2014

(chiffres arrondis en dinars)

	NOTES	Opérations brutes 31/12/2014	Cessions et/ou rétrocessions 31/12/2014	Opérations nettes 31/12/2014	Opérations nettes 31/12/2013
Primes acquises	5.1	120 218 044	-42 782 065	77 435 979	68 200 799
Primes émises et acceptés		120 413 488	-41 473 739	78 939 749	69 402 283
Variation de la provision pour primes non acquises		-195 444	-1 308 326	-1 503 771	-1 201 484
Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	5.2	5 131 815		5 131 815	4 849 041
Autres Produits techniques	5.3	79 711		79 711	470 166
Charges de sinistres	5.4	-68 202 683	6 313 123	-61 889 560	-54 040 175
Montants payés	5.4.1	-58 743 279	6 545 423	-52 197 856	-45 845 813
Variation de la provision pour sinistres		-9 459 404	-232 300	-9 691 704	-8 194 362
Variation des autres provisions techniques		-1 440 989		-1 440 989	1 828 293
Variation des provisions mathématiques des rentes		-93 140		-93 140	146 674
Variation des prévisions de recours		-740 358		-740 358	1 681 619
Variation de la provision pour risques en cours		-607 490		-607 490	0
Participations aux bénéficiaires et ristournes		-1 164 062	1 111 189	-52 874	409 570
Frais d'exploitation	5.5	-19 639 360	7 970 895	-11 668 464	-10 429 260
Frais d'acquisition	5.5.1	-13 244 539		-13 244 539	-12 274 562
Variation du montant des frais d'acquisition reportés		32 979		32 979	88 805
Frais d'administration	5.5.2	-6 427 800		-6 427 800	-5 899 358
Commissions reçues des réassureurs		0	7 970 895	7 970 895	7 655 856
Autres charges techniques	5.6	-2 919 805		-2 919 805	-4 830 921
Variation de la provision pour égalisation		0		0	0
Sous total : Résultat technique de l'assurance et de la réassurance		32 062 671	-27 386 858	4 675 813	6 457 512

ETAT DE RESULTAT

Exercice clos le 31/12/2014

(chiffres arrondis en dinars)

	NOTES	31/12/2014	31/12/2013
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance		4 675 813	6 457 512
Produits de placements	6.1	10 948 213	10 304 875
Revenus des placements		5 739 443	5 323 650
Autres produits de placements		1 267 545	498 190
Reprises de corrections de valeurs sur placements		258 304	174 019
Profits provenant de la réalisation des placements		3 682 921	4 309 015
Charges de placements	6.2	-4 098 636	-3 846 720
Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		-1 669 438	-1 623 330
Correction de valeur sur placements		-1 249 928	-868 020
Pertes provenant de la réalisation des placements		-1 179 270	-1 355 370
Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat technique		-5 131 815	-4 849 041
Autres produits non techniques	6.3	182 997	192 238
Autres charges non techniques	6.4	-495 273	-274 481
<i>Résultat provenant des activités ordinaires</i>		6 081 299	7 984 383
Impôt sur le résultat		-537 178	-1 323 800
<i>Résultat provenant des activités ordinaires après impôts</i>		5 544 121	6 660 583
<i>Résultat net de l'exercice</i>		5 544 121	6 660 583

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Exercice clos le 31/12/2014

(chiffres arrondis en dinars)

Désignation	Notes	31/12/2014	31/12/2013
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés		109 856 148	105 810 182
Sommes versées pour paiement des sinistres		-54 834 071	-47 032 235
Encaissements des primes reçues (acceptations)		263 672	852 095
Décaissements de primes sur les cessions		-30 365 752	-22 612 721
Encaissements de sinistres sur les cessions		797 349	3 925 109
Commissions versées aux intermédiaires		-911 706	-595 010
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-13 443 198	-12 696 025
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		-135 114 201	-121 178 091
Encaissements liés à la cession de placements financiers		136 689 260	105 674 164
Taxes sur les assurances versées au Trésor		-14 217 447	-13 996 318
Produits financiers reçus		3 092 845	4 020 864
Autres mouvements		22 748	5 057
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	7.1	1 835 649	2 177 071
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-23 683	-187 945
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation		-1 992 809	-243 069
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	7.2	-2 016 491	-431 014
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions		-2 417 344	-2 097 860
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	7.3	-2 417 344	-2 097 860
Variation de trésorerie		-2 598 186	-351 802
Trésorerie au début de l'exercice		8 714 802	9 066 604
Trésorerie à la clôture de l'exercice		6 116 616	8 714 802

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2014

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 Nabil ESSASSI
Directeur Général : Monsieur Florian SALLMANN
Commissaires aux comptes : Le cabinet HLB - GSAudit & Advisory et le cabinet Makrem GUIRAS

Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers annuels relatifs à la période allant du 1er janvier 2014 au 31 décembre 2014, 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 :

Logiciel : 33%
Agenc, Aménag&Installat° : 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 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 :

Actifs incorporels	Valeur brute	Amortissement	31/12/2014	31/12/2013
			Valeur nette	Valeur nette
Concept & développement	16 830	16 830	0	0
Logiciel	539 839	518 055	21 784	40 091
Autres immobilisations incorporelles portefeuille racheté	188 710	188 710	0	0
Total	745 379	723 595	21 784	40 091

3-2 : Les actifs corporels d'exploitation

Ils comprennent :

Actifs corporels	Valeur brute			Amortissement			VCN AU 31-12-2014
	Au 01/01/2014	Acquisition	Au 31/12/2014	Au 01/01/2014	Dotation	Au 31/12/2014	
Matériel transport	719 481	33 980	753 461	581 635	44 730	626 365	127 096
Mob. Mat. Bur.	970 797	16 560	987 357	792 409	27 108	819 516	167 840
Mat. Informatique	1 656 792	75 354	1 732 146	1 518 259	51 968	1 570 227	161 919
Ag. Amé. Install.	2 393 712	9 453	2 403 165	1 536 840	122 764	1 659 604	743 561

Autres immobilisat°	62 427	3 345	65 772	22 785	8 081	30 866	34 906
Total	5 803 208	138 692	5 941 900	4 451 928	254 650	4 706 578	1 235 322

3-3 : Placements

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

Cette rubrique comprend :

			31-12-2014	31-12-2013
Terrains et constructions d'exploitation	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Terrains d'exploitation	1 858 829	-	1 858 829	1 858 829
Constructions d'exploitation	7 700 648	1 665 256	6 035 392	4 409 848
Total	9 559 477	1 665 256	7 894 221	6 268 677

3-3-2 : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique englobe :

			31-12-2014	31-12-2013
Terrains et constructions hors exploitat°	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Terrains hors exploitation	552 276	-	552 276	552 276
Constructions hors exploitation	13 803 281	6 025 489	7 777 792	7 840 845
Total	14 355 557	6 025 489	8 330 068	8 393 121

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 :

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

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

*MAGHREBIA SERVICES : **210 000 TND**

* MAGHREBIA Financière Sicar : **2 331 605 TND**

Les dotations aux provisions pour dépréciation des titres au 31-12-2014 et les reprises sur les provisions antérieures s'élèvent respectivement à **170 774 DT** et à **0 DT**, ramenant ainsi le total des provisions à **182 341 DT**.

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

Présentant un solde arrêté au 31/12/2014 de **31 883 002 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	31/12/2014	31/12/2013	Variation	VAR. EN %
ACTIONS & TITRES COTES	21 859 657	15 637 212	6 222 445	39,79%
PARTS OPCVM	2 228 000	1 723 000	505 000	29,31%
ACTIONS & TITRES NON COTES	9 917 624	8 227 624	1 690 000	20,54%
Valeur brute	34 005 281	25 587 836	8 417 445	32,90%
Provisions	2 122 279	1 806 781	315 498	17,46%
Valeur nette	31 883 002	23 781 055	8 101 947	34,07%

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 **101 675 429 DT** qui se détaille comme suit :

	31-12-2014	31-12-2013	Variation	VAR. EN %
Bons de trésors assimilables	34 060 854	34 009 119	51 735	0,15%
Emprunts obligataires	18 587 982	11 963 800	6 624 182	55,37%
Placements à court & moyen terme	49 026 593	61 617 563	- 12 590 970	-20,43%
Total	101 675 429	107 590 482	- 5 915 053	-5,50%

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 31-12-2014 à **15 121 257 DT**.

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN %
P.P.N.A.incendie	4 814 354	6 356 366	-1 542 012	-24,26%
P.P.N.A.inc.accident	1 022 379	842 177	180 202	21,40%
P.P.N.A.vol	163 821	148 223	15 598	10,52%
P.P.N.A.risques spéciaux	4 673 957	6 306 465	-1 632 508	-25,89%
P.P.N.A.responsabilité civile	4 066 099	2 425 329	1 640 770	67,65%
P.P.N.A.maritime	380 647	351 023	29 624	8,44%
Total	15 121 257	16 429 584	-1 308 326	-7,96%

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 31-12-2014 de **21 161 250 DT**.

	31-12-2014	31-12-2013	VARIATION	VAR EN %
S.A.P. incendie	8 100 136	8 341 717	- 241 581	-2,90%
S.A.P. auto	1 645 447	1 880 308	- 234 861	-12,49%
S.A.P. ind. accident	87 845	124 961	- 37 116	-29,70%
S.A.P. vol	677 034	807 722	- 130 689	-16,18%
S.A.P. maladie	339 397	288 715	50 682	17,55%
S.A.P. risques spéciaux	4 003 658	5 327 969	- 1 324 311	-24,86%
S.A.P. responsabilité civile	3 690 575	2 643 488	1 047 087	39,61%
S.A.P. maritime	2 617 159	1 978 669	638 490	32,27%
Total	21 161 250	21 393 550	- 232 300	-1,09%

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 31/12/2014 de **8 424 476 DT**.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN %
P.A.N.E. incendie	82 826	45 099	37 727	83,65%
P.A.N.E. individ. Acc.	36 034	19 398	16 636	85,76%
P.A.N.E. maladie	8 205 436	6 401 921	1 803 515	28,17%
P.A.N.E. responsabilité civile	100 181	54 537	45 644	83,70%
Total	8 424 476	6 520 954	1 903 522	29,19%

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, contentieux primes ...). Les primes à recevoir présentent un solde au 31/12/2014 de **17 987 679 DT**.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN %
Agents généraux, succursales, courtiers et assurés	17 987 679	13 195 011	4 792 668	36,32%
Total	17 987 679	13 195 011	4 792 668	36,32%

3-5-3 : Primes à annuler

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2014 à **946 551 DT**.

	31-12-2014	31-12-2013	VARIATION	VAR EN %
AT	3 926	3 926	-	0,00%
Incendie	168 981	433 465	- 264 484	-61,02%
Auto	317 302	863 507	- 546 204	-63,25%
Individuel accident	31 825	21 445	10 380	48,40%
Vol	16 796	17 947	- 1 151	-6,41%
Maladie	83 300	381 468	- 298 168	-78,16%
Risques spéciaux	234 402	120 358	114 044	94,75%
Responsabilité civile	60 476	115 767	- 55 291	-47,76%
Maritime	29 543	32 346	- 2 803	-8,67%
Total	946 551	1 990 228	- 1 043 677	-52,44%

3-5-4 : Autres créances diverses

Le solde de cette rubrique au 31/12/2014 est de 7 275 424 DT.

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN %
Valeurs impayées	27 119	55 942	- 28 823	-51,52%
valeurs en contentieux	2 955 811	1 776 707	1 179 104	66,36%
chèques consignés	735 147	948 767	- 213 620	-22,52%
Agences en instance de liquidation et en contentieux	375 110	375 110	-	0,00%
IDA	1 550 087	1 404 117	145 970	10,40%
Anticipation	1 632 151	1 425 243	206 908	14,52%
Total	7 275 424	5 985 886	1 289 538	21,54%

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 1 028 070 DT.

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN %
Impôts Acomptes Provisionnels	-	322 117	- 322 117	-100,00%
Etat Impôt / les sociétés	1 025 412	-	1 025 412	
TFP	-	9 971	- 9 971	-100,00%
divers	2 658	2 622	36	1,37%
Total	1 028 070	334 710	693 359	207,15%

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 31-12-2014 de 6 018 785 DT.

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN %
Personnel	635 138	549 056	86 081	15,68%
Autres débiteurs	5 383 648	2 702 210	2 681 438	99,23%
Total	6 018 785	3 251 267	2 767 519	85,12%

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 31-12-2014 de **9 577 566** DT.

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN %
Valeurs à recevoir	1 046 061	1 595 568	- 549 507	-34,44%
Chèques à l'encaissement	5 307 936	2 547 668	2 760 268	108,34%
Effets à l'encaissement	3 223 568	5 025 991	- 1 802 422	-35,86%
Total	9 577 566	9 169 227	408 339	4,45%

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

Le détail de cette rubrique se présente ci-dessous :

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN %
Banques	6 088 734	8 694 165	- 2 605 431	-29,97%
CCP	14 809	14 809	-	0,00%
Caisse	13 072	5 828	7 244	124,29%
Total	6 116 616	8 714 802	- 2 598 186	-29,81%

3-6-3 : Frais d'acquisitions reportés

Les frais d'acquisitions reportés correspondent à la fraction non imputable à l'exercice 2014 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 31-12-2014 à **3 644 863** DT.

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 31-12-2014 à **3 083 031 DT**.

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN %
Intérêts courus	2 260 199	1 852 164	408 035	22,03%
Loyers courus	351 447	500 471	- 149 024	-29,78%
Dividendes à encaisser	471 384	478 987	- 7 603	-1,59%
Total	3 083 031	2 831 623	251 408	8,88%

3-6-5 : Autres comptes de régularisation :

Cette rubrique enregistre le montant de la prime décôte 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 31-12-2014 de **156 964 DT**.

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN %
Différence sur les prix de remboursement	95 153	59 919	35 233	58,80%
Charges constatées d'avance	61 811	46 016	15 795	34,32%
Total	156 964	105 935	51 028	48,17%

Note 4 : Capitaux propres et passifs

4-1 : Capitaux propres

Cette rubrique s'élève au 31-12-2014 à **57 092 647 DT**. La variation des capitaux propres s'analyse comme suit :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	VAR	EN %
Capital social	30 000 000	30 000 000	0	0,00%
Réserve Légale	2 712 696	2 085 310	627 386	30,09%
Réserves Facultatives	6 373 761	373 761	6 000 000	1605,30%
Réserves pour réinvestissement exonères	9 529 532	6 775 000	2 754 532	40,66%
Réserves spéciales de réévaluation	746 691	746 691	0	0,00%
Autres Réserves	1 640 054	1 413 487	226 567	16,03%
Résultats reportés	545 793	5 887 127	-5 341 334	-90,73%
Résultat de l'exercice	5 544 121	6 660 583	-1 116 463	-16,76%
Total	57 092 647	53 941 959	3 150 688	5,84%

Réserves distribuables

Les réserves distribuables s'élèvent au 31/12/2014 à **22 793 207 DT**, elles se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Réserves facultatives	6 373 761	373 761	6 000 000	1605%
Réserves pour réinvestissement exonérés	9 529 532	6 775 000	2 754 532	41%
Autres réserves	800 000	800 000	0	0%
Résultats reportés	545 793	5 887 127	-5 341 334	-91%
Résultat de l'exercice	5 544 121	6 660 583	-1 116 463	-17%
Total	22 793 207	20 496 471	2 296 735	11%

Fonds propres au 31-12-2014 (selon loi de finances 2014)

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2014 à **57 092 647 DT** contre 53 941 959 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant une hausse de 3 150 688 DT.

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

Désignation	Capitaux propres 2013 avant affectation	Mouvements de l'exercice	Capitaux propres 2014 avant affectation
Capital social	30 000 000	0	30 000 000
Réserve légale (*)	2 085 310	627 386	2 712 696
Réserves facultatives (**)	373 761	6 000 000	6 373 761
Réserves pour réinvestissement exonérés (***)	6 775 000	2 754 532	9 529 532
Réserves spéciales de réévaluation (*)	746 691	0	746 691
Réserves pour fonds social (*)	613 487	226 567	840 054
Autres réserves (**)	800 000	0	800 000
Résultats reportés (**)	5 887 127	-5 341 334	545 793
Résultat de l'exercice 2013	6 660 583	-6 660 583	0
Résultat de l'exercice 2014 (****)	0	5 544 121	5 544 121
Total	53 941 959	3 150 688	57 092 647

(*) Réserves non distribuables,

(**) Réserves distribuables en franchise de la retenue à la source

(***) Réserves distribuables, sous conditions, en franchise de la retenue à la source.

(****) Réserves distribuables soumises à la retenue à la source

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 29 mai 2014, la répartition du résultat de l'exercice 2013 est comme suit :

Résultat de l'exercice 2013	6 660 583,481	DT
+ Résultats reportés de l'exercice 2012	5 887 127,068	DT
Premier reliquat	12 547 710,549	DT
- Réserve légale	627 385,527	DT
Deuxième reliquat	11 920 325,022	DT
- Réserves pour réinvestissements exonérés	2 754 532,000	DT
Troisième reliquat	9 165 793,022	DT
- Réserves facultatives	6 000 000,000	DT
Quatrième reliquat	3 165 793,022	DT
- Réserve pour Fonds social	220 000,000	DT
Cinquième reliquat	2 945 793,022	DT
- Dividendes (0,800 dt par action)	2 400 000,000	DT
Report à nouveau	545 793,022	DT

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 **33 156 898** DT au 31-12-2014.

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN %
P.P.N.A. incendie	6 111 207	7 143 530	- 1 032 323	-14,45%
P.P.N.A. auto	15 048 713	13 767 807	1 280 906	9,30%
P.P.N.A. Ind. Accident	2 187 097	1 821 907	365 191	20,04%
P.P.N.A. vol	164 703	153 392	11 312	7,37%
P.P.N.A. maladie	-	-	-	
P.P.N.A. risque spéciaux	4 069 295	6 341 399	- 2 272 104	-35,83%
P.P.N.A. responsabilité civile	5 194 789	3 301 540	1 893 249	57,34%
P.P.N.A. maritime	381 093	431 879	- 50 786	-11,76%
Total	33 156 898	32 961 453	195 444	0,59%

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 31-12-2014 un solde brut de **112 477 500 DT.**

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN %
S.A.P. incendie	13 248 649	13 432 393	- 183 745	-1,37%
S.A.P. auto	72 131 769	66 266 292	5 865 477	8,85%
S.A.P. ind. Accident	345 230	363 888	- 18 659	-5,13%
S.A.P. vol	660 293	737 720	- 77 427	-10,50%
S.A.P. maladie	2 701 897	2 472 715	229 182	9,27%
S.A.P. risques spéciaux	4 971 319	5 998 052	- 1 026 733	-17,12%
S.A.P. responsabilité civile	14 856 010	11 188 265	3 667 744	32,78%
S.A.P. maritime	3 562 335	2 558 771	1 003 564	39,22%
Total	112 477 500	103 018 095	9 459 404	9,18%

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

Cette rubrique présente au 31-12-2014 un solde de **5 996 199 DT.** Il s'agit des sommes récupérables provenant de l'acquisition des droits des assurés vis-à-vis des tiers (Subrogation).

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN%
Prévisions de recours auto	5 486 546	5 055 441	431 106	8,53%
Prévisions de recours incendie	89 762	97 292	- 7 530	-7,74%
Prévisions de recours risques spéciaux	28 439	20 823	7 615	36,57%
Prévisions de recours responsabilité civile	210 814	1 482 112	- 1 271 298	-85,78%
Prévisions de recours transport maritime	180 638	80 890	99 748	123,31%
Total	5 996 199	6 736 557	- 740 358	-10,99%

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 31-12-2014 à une valeur de **1 156 809 DT**.

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN %
Rentes Accidents de travail	774 312	872 970	- 98 659	-11,30%
Rentes Incendie	1 772	2 955	- 1 183	-40,03%
Rentes Auto	16 132	16 640	- 508	-3,05%
Rentes Maladie	364 593	171 103	193 490	113,08%
Total	1 156 809	1 063 669	93 140	8,76%

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 31-12-2014 un solde de **2 087 609 DT**.

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN %
Incendie	293 427	132 495	160 933	121,46%
Auto	459 507			
Individuelle accident	49 787	61 339	- 11 552	-18,83%
Vol	39 354	32 857	6 496	19,77%
maladie	722 802	342 296	380 506	111,16%
Risques spéciaux	228 009	630	227 379	36105,59%
Responsabilité civile	52 699	1 200	51 499	4291,60%
Maritime	242 024	352 730	- 110 706	-31,39%
Total	2 087 609	923 547	1 164 062	126,04%

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 au 31-12-2014 une provision pour risques en cours au niveau de la branche responsabilité civile de **607 490 DT**.

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 31-12-2014 un solde de **4 515 000 DT**.

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN %
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 récessionnaires en garantie des provisions techniques. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2014 à **21 340 366 DT**.

4-2-3 : Autres dettes

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

Cette rubrique présente au 31-12-2014 un solde de **175 295 DT**, elle est alimentée principalement par les dettes envers les intermédiaires d'assurances.

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN %
Autres	3 522	1 321	2 201	166,56%
comptes courants agents	171 773	765 441	- 593 669	-77,56%
Total	175 295	766 763	- 591 468	-77,14%

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

Cette rubrique présente au 31-12-2014 un solde de **833 476 DT**.

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 31-12-2014 à **19 912 472 DT**.

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 31-12-2014 est de **469 447 DT**.

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN %
Dépôts et cautionnement agent général	160 511	97 458	63 054	64,70%
Autres dépôts et cautionnements (sur loyer)	308 936	288 190	20 746	7,20%
Total	469 447	385 648	83 800	21,73%

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

Le solde de cette rubrique au 31-12-2014 est de **1 555 734 DT**.

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN %
Retenue à la source	1 243 869	1 215 217	28 652	2,36%
Retenue sur salaires	311 865	5 863	306 002	5219,64%
Sécurité sociale et organismes rattachés	-	298 492	- 298 492	-100,00%
Total	1 555 734	1 519 572	36 163	2,38%

4-2-3-6 : Crédoeurs divers

Le Solde de cette rubrique au 31-12-2014 est de **2 479 812 DT**, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des actionnaires (dividendes à payer) et des comptes des fournisseurs (charges à payer).

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN %
Dividendes et tantièmes à payer	168 514	151 042	17 472	11,57%
Personnel charges à payer	651 351	521 983	129 368	24,78%
Créditeurs divers	1 382 164	1 153 149	229 015	19,86%
Autres	277 783	367 887	- 90 104	-24,49%
Total	2 479 812	2 194 062	285 751	13,02%

4-2-4 : Autres passifs

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2014 à 486 958 DT, elle concerne principalement les loyers relatifs aux exercices futurs.

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN %
Amortissement surcote	407 073	305 944	101 129	33,05%
Produits constatés d'avance	79 885	135 627	- 55 742	-41,10%
Total	486 958	441 571	45 387	10,28%

Note 5 : Etat de résultat technique

5-1 : Primes acquises

Cette rubrique présente un solde net au 31-12-2014 de 77 435 979 DT qui se détaille comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN %
Primes émises et acceptées	120 484 051	112 015 640	8 468 411	7,56%
Annulations et ristournes	- 1 974 085	- 2 179 548	205 463	-9,43%
Variation des primes acquises et non émises	1 903 522	1 520 402	383 120	25,20%
Primes cédées	- 41 473 739	- 41 954 211	480 472	-1,15%
Variation des provisions pour primes non acquises nettes	- 1 503 771	- 1 201 484	- 302 287	25,16%
Total	77 435 979	68 200 799	9 235 180	13,54%

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

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

Cette rubrique se détaille au 31-12-2014 comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN %
Produits de placements bruts	10 948 213	6 998 198	3 950 016	56,44%
Charges de placements	4 098 636	3 846 720	251 916	6,55%
Produits de placements nets (a)	6 849 577	3 151 477	3 698 100	117,34%
Total provisions techniques (b)	154 001 305	142 481 764	11 519 542	8,08%
Total des capitaux propres (c)	51 548 526	47 281 376	4 267 151	9,03%
Total [a * b / (b + c)]	5 131 815	4 849 041	282 775	5,83%

N.B : Retraitement des produits des placements alloués transférés de l'état de résultat non technique pour l'exercice 2013 comme suit :

$$\text{Produits des placements transférés} = \text{Produits des placements nets} \times \frac{\text{Provisions techniques}}{\text{Capitaux propres} + \text{Provisions techniques}}$$

5-3 : Autres produits techniques

Les autres produits techniques présentent un solde au 31-12-2014 de 79 711 DT qui se détaille comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN%
Interêts perçus	1 116	2 681	- 1 565	-58,38%
Autres produits techniques	78 595	424 984	- 346 389	-81,51%
Produits/cession de portefeuille	-	42 500	- 42 500	-100,00%
Total	79 711	470 166	- 390 455	-83,05%

5-4 : Charges de sinistres

5-4-1 : Montants payés

Les montants payés des sinistres présentent au 31-12-2014 un solde net de 52 197 856 DT qui se détaille comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN %
Sinistres payés	60 186 091	54 773 588	5 412 503	9,88%
Recours encaissés	- 2 442 386	- 2 274 996	- 167 391	7,36%
Frais de gestion des sinistres non vie	999 620	1 066 173	- 66 553	-6,24%
Participation versées	- 45	23	- 68	-296,62%
Sinistres à la charge des réassureurs	- 6 545 423	- 7 718 975	1 173 552	-15,20%
Total	52 197 856	45 845 813	6 352 043	13,86%

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 31-12-2014 de 13 244 539 DT qui se détaille comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN %
Frais d'acquisition	13 022 909	11 987 446	1 035 462	8,64%
Commissions sur acceptation	282 416	217 314	65 102	29,96%
Commissions versées / AFF. Co-assur. Réas	7 754	92 456	- 84 703	-91,61%
Commissions reçues / opérations de co-ass	- 68 540	- 22 655	- 45 885	202,54%
Total	13 244 539	12 274 562	969 977	7,90%

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 31-12-2014 est de **6 427 800 DT**.

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 31-12-2014 de **2 919 805 DT**.

Note 6 : Etat de résultat

6-1 : Produits de placements

Les produits de placements présentent un solde au 31-12-2014 de **10 948 213 DT** qui se détaille comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN %
Revenus des immeubles	1 374 537	1 221 592	152 946	12,52%
Revenus des titres	4 096 191	3 897 353	198 838	5,10%
Revenus des emprunts obligataires	986 718	660 149	326 569	49,47%
Revenus des autres placements	4 109 935	4 240 700	- 130 766	-3,08%
Reprise sur provisions	258 304	174 019	84 285	48,43%
Autres revenus	122 528	111 062	11 466	10,32%
Total Produits des placements	10 948 213	10 304 875	643 339	6,24%

6-2 : Charges de placements

Les charges de placements présentent un solde au 31-12-2014 de **4 098 636 DT** qui se détaille comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN%
Frais de gestion et frais financiers	1 697 961	2 278 952	- 580 991	-25,49%
Pertes de réalisations	1 150 747	699 748	450 999	64,45%
Dotations aux provisions et aux amort.	1 249 928	868 020	381 909	44,00%
Total Charges de placements	4 098 636	3 846 720	251 916	6,55%

6-3 : Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques présentent un solde au 31-12-2014 de **182 997** DT qui se détaille comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN %
Récupération Frais	5 339	11 633	- 6 294	-54,11%
Autres produits non techniques	177 658	180 605	- 2 947	-1,63%
Total	182 997	192 238	- 9 241	-4,81%

6-4 : Autres charges non techniques

Les autres charges non techniques présentent un solde au 31-12-2014 de **495 273** DT.

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 2014, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation se sont élevés à **1 835 649** dinars contre **2 177 071** dinars au 31 décembre 2013.

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

Au 31 décembre 2014, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à **-2 016 491** dinars contre **-431 014** dinars fin décembre de l'exercice précédent.

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

Ce flux enregistre au 31 décembre 2014, un montant de **-2 417 344** dinars contre **-2 097 860** dinars au 31 décembre 2013.

La trésorerie au 31 décembre 2014 s'élève à **6 116 616** dinars contre **8 714 802** dinars l'exercice précédent enregistrant une variation de **-2 598 186** dinars.

ANNEXES

Annexe N°6_ TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

AU 31/12/2014

(chiffres arrondis en dinars)

	Au 31/12/2014	Au 31/12/2013
<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

Annexe N°8_ Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif au 31-12-2014

Désignation:	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.C.N. à la clôture
	À l'ouverture	Acquisitions	Cessions	À la clôture	À l'ouverture		Augmentations		Diminutions		À la clôture		
					Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	
1 Actifs incorporels													
1 1 Frais de recherche et développement	16 830,000			16 830,000	16 830,000	-					16 830,000	-	-
1 2 Concessions, brevets, licences, marques	727 865,747	683,200		728 548,947	687 775,040	-	18 990,169				706 765,209	-	21 783,738
1 3 Fonds de commerce				-	-	-					-	-	-
1 4 Acomptes versés				-	-	-					-	-	-
	744 695,747	683,200	-	745 378,947	704 605,040	-	18 990,169	-	-	-	723 595,209	-	21 783,738
2 Actifs corporels d'exploitation													
2 1 Installations techniques et machines	2 393 711,798	9 453,359		2 403 165,157	1 536 840,078	-	122 764,332				1 659 604,410	-	743 560,747
2 2 Autres installations, outillage et mobilier	3 409 496,336	129 238,895		3 538 735,231	2 915 087,817	-	131 886,096				3 046 973,913	-	491 761,318
2 3 Acomptes versés				-	-	-					-	-	-
	5 803 208,134	138 692,254	-	5 941 900,388	4 451 927,895	-	254 650,428	-	-	-	4 706 578,323	-	1 235 322,065
3 Placements													
3 1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita	21 849 807,612	2 065 226,662		23 915 034,274	7 188 009,993	-	502 734,940				7 690 744,933	-	16 224 289,341
3.2 Placements dans les entreprises liées	7 864 696,872	-	-	7 864 696,872	-	11 566,480	-	170 774,072	-	-	-	182 340,552	7 682 356,320
3 2 1 Parts	7 864 696,872			7 864 696,872	-	11 566,480		170 774,072			-	182 340,552	7 682 356,320
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	133 180 058,501	154 084 050,322	151 581 658,820	135 680 710,003	-	1 806 781,295	-	573 802,435	-	258 304,434	-	2 122 279,296	133 560 170,707
3 4 1 Actions, autres titres à revenu var	25 587 836,433	9 647 767,094	1 230 322,280	34 005 281,247	-	1 806 781,295		573 802,435		258 304,434	-	2 122 279,296	31 883 001,951
3 4 2 Obligations et autres titres à revenu fixe	107 590 482,068	144 436 283,228	150 351 336,540	101 675 428,756	-	-					-	-	101 675 428,756
3 4 3 Prêts hypothécaire				-	-	-					-	-	-
3 4 4 Autres prêts				-	-	-					-	-	-
3 4 5 Dépôt auprès des établ bancaires et financiers				-	-	-					-	-	-
3 4 6 Autres	1 740,000			1 740,000	-	-					-	-	1 740,000
3 5 Créances pour espèces déposées	721 607,614	51 828,089		773 435,703	-	-					-	-	773 435,703
3 6 Placements des contrats en UC				-	-	-					-	-	-
	163 616 170,599	156 201 105,073	151 581 658,820	168 235 616,852	7 188 009,993	1 818 347,775	502 734,940	744 576,507	-	258 304,434	7 690 744,933	2 304 619,848	158 240 252,071
TOTAL:	170 164 074,480	156 340 480,527	151 581 658,820	174 922 896,187	12 344 542,928	1 818 347,775	776 375,537	744 576,507	-	258 304,434	13 120 918,465	2 304 619,848	159 497 357,874

Annexe 9_ Etat récapitulatif des placements au 31-12-2014

	<u>Valeur brute:</u>	<u>Valeur nette:</u>	<u>Juste valeur:</u>	<u>Plus ou moins-value latente:</u>
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	23 915 034	16 224 289	23 915 034	-
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	35 598 895	33 307 223	47 839 512	12 240 617
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe				-
Autres parts d'OPCVM	6 271 083	6 258 135	6 407 170	136 087
Obligations et autres titres à revenu fixe	101 675 429	101 675 429	103 312 651	1 637 222
Prêts hypothécaires				-
Autres prêts et effets assimilés				-
Dépôts auprès des entreprises cédantes	773 436	773 436	773 436	-
Autres dépôts	1 740	1 740	1 740	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus				-
Total	168 235 617	158 240 252	182 249 544	14 013 927
<i>Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques</i>	167 460 441	155 428 368	181 474 368	14 013 927
<i>Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques</i>	22 030 403,641	22 030 403,641	22 030 403,641	-

Annexe N°10_ Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer au 31-12-2014

<u>Année d'inventaire</u>	<u>Exercice de survenance</u>				
	<u>N-4</u>	<u>N-3</u>	<u>N-2</u>	<u>N-1</u>	<u>N</u>
Inventaire N-2					
Règlements cumulés	40 169 623,34	50 111 786,05	32 908 199,84		
Provisions pour sinistres	8 734 500,60	32 689 339,31	40 194 400,05		
total charges des sinistres	48 904 123,94	82 801 125,36	73 102 599,89		
Primes acquises	82 012 815,13	96 181 085,75	97 342 905,25		
% sinistres / primes acquises	59,630%	86,089%	75,098%		

<u>Année d'inventaire</u>	<u>Exercice de survenance</u>				
	<u>N-4</u>	<u>N-3</u>	<u>N-2</u>	<u>N-1</u>	<u>N</u>
Inventaire N-1					
Règlements cumules	41 995 747,27	40 984 510,13	43 880 721,65	33 696 784,65	
Provisions pour sinistres	3 912 600,39	4 083 337,78	19 655 118,00	23 206 001,70	
total charges des sinistres	45 908 347,66	45 067 847,91	63 535 839,65	56 902 786,35	
Primes acquises	82 829 435,30	82 012 815,13	96 181 085,75	97 342 905,25	
% sinistres / primes acquises	55,425%	54,952%	66,059%	58,456%	

<u>Année d'inventaire</u>	<u>Exercice de survenance</u>				
	<u>N-4</u>	<u>N-3</u>	<u>N-2</u>	<u>N-1</u>	<u>N</u>
Inventaire N					
Règlements cumulés	42 612 357,76	59 337 823,89	47 085 088,92	51 416 591,92	38 374 398,85
Provisions pour sinistres	2 836 564,49	14 236 043,53	17 191 274,10	23 255 715,04	42 017 494,72
total charges des sinistres	45 448 922,26	73 573 867,43	64 276 363,02	74 672 306,96	80 391 893,57
Primes acquises	82 829 435,30	82 012 815,13	96 181 085,75	97 342 905,25	120 218 043,56
% sinistres / primes acquises	54,870%	89,710%	66,828%	76,711%	66,872%

Annexe11_ Ventilation des charges et des produits des placements au 31-12-2014

	<u>revenus et frais financiers 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>
1. Placements immobiliers				
1 1 Immeubles		1 374 537,336	1 374 537,336	787 935,642
1 2 Parts et actions de société immobilière			-	
	-	1 374 537,336	1 374 537,336	787 935,642
2. Participations				
2 1 Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie		1 970 851,728	1 970 851,728	101 129,116
2 2 Emprunts obligataires		986 718,109	986 718,109	
2 3 Actions de sociétés cotées en bourse		1 524 602,780	1 524 602,780	268 081,266
2 4 Parts et actions dans les OPCVM		91 522,806	91 522,806	957,000
2 5 Parts dans les SICAR et SICAF		220 000,000	220 000,000	113 642,072
2 6 Autres actions et valeurs mobilières	464 997,840	82 520,000	547 517,840	390 419,063
2 7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		4 206 645,505	4 206 645,505	1 150 746,951
2 8 Contrats en unités de comptes			-	
2 9 Autres		25 817,225	25 817,225	656 633,883
	464 997,840	9 108 678,153	9 573 675,993	2 681 609,351
3. Autres placements			-	
4. Autres revenus et charges financiers (commissions, honoraires)			-	629 091,484
Total	464 997,840	10 483 215,489	10 948 213,329	4 098 636,477
Intérêts		643 000,888	643 000,888	
Frais externes		1 026 437,317	1 026 437,317	
Autres frais	170 774,072	2 258 424,200	2 429 198,272	
Total charges des placements	170 774,072	3 927 862,405	4 098 636,477	-

Tableau B1 NON-VIE : Résultat Technique par Catégories d'Assurances

AU 31/12/2014

INTITULE	A.T	INCENDIE	AUTO	INDIVID	VOL	MALADIE	R.SPEC.	R.CIVILE	MARIT.	TOTAL
Primes émises et acceptées nettes d'annulation	-	19 833 847,868	40 698 870,609	5 221 808,551	1 266 212,292	30 283 381,829	13 245 597,987	5 519 783,202	4 414 548,263	120 484 050,601
Annulations sur exercices en cours	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulations sur exercices antérieurs	-	157 244,115	337 390,833	78 968,805	840,000	231 189,735	975 688,851	108 694,184	35 211,384	1 925 227,907
Ristournes sur Primes	-	29 803,004	341 156,765	260,534	126,071	117 966,446	579 869,648	23 176,677	174,945	1 092 534,090
Primes acquises non émises à la clôture	-	82 825,584	-	36 033,680	-	8 205 436,000	-	100 181,155	-	8 424 476,419
Primes acquises non émises à l'ouverture	-	45 098,518	-	19 397,734	-	6 401 921,000	-	54 536,680	-	6 520 953,932
Primes à annuler à la clôture	-	168 980,720	317 302,050	31 825,378	16 796,499	83 299,824	238 328,356	60 475,888	29 542,673	946 551,387
Primes à annuler à l'ouverture	-	433 464,505	863 506,530	21 445,308	17 947,361	381 468,081	124 283,909	115 766,585	32 345,981	1 990 228,259
Sous-total (1) : Primes nettes	0,000	19 949 011,600	40 566 527,491	5 148 835,088	1 266 397,083	32 035 908,905	11 575 995,041	5 488 847,513	4 381 965,242	120 413 487,963
Provisions pour primes non acquises à la clôture	-	6 111 206,600	15 048 713,460	2 187 097,490	164 703,450	-	4 069 295,480	5 194 788,620	381 092,540	33 156 897,640
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture	-	7 143 529,833	13 767 807,156	1 821 906,646	153 391,568	-	6 341 399,133	3 301 539,931	431 878,974	32 961 453,241
Sous-total (2) : Primes acquises	0,000	20 981 334,833	39 285 621,187	4 783 644,244	1 255 085,201	32 035 908,905	13 848 098,694	3 595 598,824	4 432 751,676	120 218 043,564
Sinistres payés	-	3 455 479,063	23 491 930,664	1 230 787,276	113 458,677	27 481 140,146	2 267 032,109	1 224 866,479	825 985,975	60 090 680,389
Versement périodique des rentes	76 311,372	-	-	-	-	19 053,702	-	-	-	95 365,074
Recours et sauvetages encaissés	-	11 085,360	2 214 610,293	-	-	-	-	37 773,723	178 916,831	2 442 386,207
Frais de gestion des sinistres	-	156 140,646	288 081,187	35 571,820	8 490,770	243 974,983	186 206,519	45 492,609	35 661,201	999 619,735
Provisions pour sinistre à payer à la clôture	-	13 248 648,854	72 131 769,026	345 229,500	660 292,500	2 701 896,575	4 971 318,713	14 856 009,621	3 562 335,000	112 477 499,789
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	-	13 432 393,376	66 266 291,700	363 888,000	737 719,500	2 472 714,900	5 998 051,500	11 188 265,154	2 558 771,250	103 018 095,380
Prévisions de recours à encaisser à la clôture	-	89 762,058	5 486 546,288	-	-	-	-	210 813,973	180 638,342	5 996 199,204
Prévisions de recours à encaisser à l'ouverture	-	97 291,736	5 055 440,600	-	-	-	-	20 823,208	80 890,000	6 736 557,416
Provisions pour égalisation et équilibrage à la clôture	-	1 680 000,000	1 785 000,000	-	210 000,000	-	840 000,000	-	-	4 515 000,000
Provisions pour égalisation et équilibrage à l'ouverture	-	1 680 000,000	1 785 000,000	-	210 000,000	-	840 000,000	-	-	4 515 000,000
Provisions mathématiques des rentes à la clôture	774 311,609	1 772,141	16 132,220	-	-	364 592,823	-	-	-	1 156 808,792
Provisions mathématiques des rentes à l'ouverture	872 970,246	2 954,926	16 640,302	-	-	171 103,076	-	-	-	1 063 668,549
Provisions pour risques en cours à la clôture	-	-	-	-	-	-	-	607 490,224	-	607 490,224
Provisions pour risques en cours à l'ouverture	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres provisions techniques à la clôture	-	293 427,475	459 507,216	49 786,505	39 353,547	722 802,057	228 009,035	52 699,257	242 023,667	2 087 608,759
Autres Provisions techniques à l'ouverture	-	132 494,682	-	61 338,816	32 857,250	342 296,000	629,762	1 200,000	352 730,000	923 546,510
Sous-total (3) : Charges de prestations	-22 347,265	3 584 069,513	27 458 772,330	1 236 148,285	51 018,744	28 547 346,310	1 646 269,779	6 830 617,212	1 475 839,420	70 807 734,328
Sous-total (4) : Solde de souscription	22 347,265	17 397 265,320	11 826 848,857	3 547 495,959	1 204 066,457	3 488 562,595	12 201 828,915	-3 235 018,388	2 956 912,256	49 410 309,236
Commission d'acquisition	-	2 221 816,829	4 001 982,906	324 840,451	166 600,823	1 226 675,228	789 534,156	308 473,365	369 448,614	9 409 372,372
Autres charges d'acquisition	-	848 262,084	1 251 020,176	135 163,182	35 795,175	831 668,029	344 416,901	223 761,184	165 079,728	3 835 166,459
Frais d'administration	-	1 257 672,731	2 261 372,057	258 603,679	116 486,004	1 293 605,625	912 035,257	91 596,397	236 428,406	6 427 800,156
Autres charges techniques	-	864 266,963	1 490 520,888	175 018,902	105 441,002	323 505,357	148 318,945	53 508,237	55 862,282	2 919 804,686
Frais d'acquisition reportés à la clôture	-	671 791,102	1 654 270,991	240 422,674	18 105,477	-	447 328,437	571 051,349	41 892,640	3 644 862,670
Frais d'acquisition reportés à l'ouverture	-	782 780,879	1 508 662,585	199 642,714	16 808,495	-	694 884,196	361 779,455	47 324,867	3 611 883,191
Autres produits techniques	-	9 251,303	65 101,820	246,176	272,694	673,105	799,494	3 314,761	51,373	79 711,090
total (5) : Charges d'acquisition et de gestion	0,000	5 293 757,081	8 794 185,801	852 600,078	422 753,328	3 674 781,134	2 144 423,634	464 752,528	832 199,521	22 479 453,104
Produits nets des placements	28 512,745	756 859,249	2 964 625,348	83 589,271	38 223,698	117 275,262	403 103,377	609 310,093	130 316,287	5 131 815,330
Sous-total (6) : Solde financier	28 512,745	756 859,249	2 964 625,348	83 589,271	38 223,698	117 275,262	403 103,377	609 310,093	130 316,287	5 131 815,330
Primes cédées aux réassureurs	-	14 532 319,814	708 965,927	2 751 189,383	952 851,919	4 678 361,456	11 280 709,696	3 377 605,055	3 191 735,512	41 473 738,762
Parts des réassureurs dans les provisions pour	-	4 814 353,735	-	1 022 379,345	163 820,853	-	4 673 957,499	4 066 099,049	380 646,810	15 121 257,290
Part des réassureurs dans les provisions pour primes	-	6 356 366,197	-	842 177,189	148 223,116	-	6 306 465,166	2 425 328,920	351 022,994	16 429 583,581
Part des réassureurs dans les prestations payées	-	2 233 267,939	17 113,019	815 089,767	114 374,529	562 522,097	2 052 979,168	247 447,925	502 628,532	6 545 422,976
Part des réassureurs dans les charges de provisions	-	8 100 135,822	1 645 446,892	87 844,795	677 033,681	339 396,575	4 003 657,947	3 690 575,333	2 617 159,293	21 161 250,338
Part des réassureurs dans les charges de prov. pour	-	8 341 717,000	1 880 307,665	124 961,249	807 722,381	288 714,900	5 327 969,218	2 643 488,403	1 978 669,440	21 393 550,256
Part des réassureurs dans la participation aux	-	-	-	-	-	637 753,000	302 260,961	-	171 174,632	1 111 188,593
Commissions reçues des réassureurs	-	3 028 819,991	-	674 281,577	316 150,006	467 836,146	2 313 598,537	432 670,748	737 538,405	7 970 895,410
Sous-total (7) : Solde de réassurance	0,000	-11 053 825,524	-926 713,681	-1 118 732,337	-637 418,347	-2 959 568,538	-9 568 689,968	-9 629,323	-1 112 280,274	-27 386 857,992



Certified Public Accountants, Consultants and Business Advisers

67, Avenue Jugurtha

1082 Mutuelle ville-Tunis – Tunisie

Tél : + 216 71 840 818 - Fax : + 216 71 844 808

Website: www.hlb-tunisia.com

E-mail : admin@hnb-tunisia.com



10, Rue Abderrahmane AZZEM, Appt 13

1073 Montplaisir – Tunis – Tunisie

Tél : 71 902 701 Fax : 71 908 991

Email : c.m.g@gnet.tn

SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA

RAPPORTS DES COMMISSAIRES

AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31/12/2014



Certified Public Accountants, Consultants and Business Advisers

67, Avenue Jugurtha

1082 Mutuelle ville-Tunis – Tunisie

Tél : + 216 71 840 818 - Fax : + 216 71 844 808

Website: www.hlb-tunisia.com

E-mail : admin@hnb-tunisia.com



10, Rue Abderrahmane AZZEM, Appt 13

1073 Montplaisir – Tunis – Tunisie

Tél : 71 902 701 Fax : 71 908 991

Email : c.m.g@gnet.tn

ASSURANCES MAGHREBIA SA
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2014



Certified Public Accountants, Consultants and Business Advisers

67, Avenue Jugurtha
1082 Mutuelle ville-Tunis – Tunisie
Tél : + 216 71 840 818 - Fax : + 216 71 844 808
Website: www.hlb-tunisia.com
E-mail : admin@ hlb-tunisia.com



10, Rue Abderrahmane AZZEM, Appt 13
1073 Montplaisir – Tunis – Tunisie
Tél : 71 902 701 Fax : 71 908 991
Email :c.m.g@gnet.tn

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE LA SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA**

**Objet : Rapports des Commissaires aux Comptes
Exercice clos le 31 décembre 2014.**

Messieurs,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales du 29 mai 2014 et du 29 mai 2012, et en application des dispositions de la Loi n° 2000-93 du 03 novembre 2000 portant promulgation du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter ci-après notre rapport général sur le contrôle des comptes de la société « ASSURANCES MAGHREBIA SA » arrêtés au 31 décembre 2014 faisant apparaître un total bilan net de **252.701.314** Dinars et un résultat bénéficiaire net de **5.544.121** Dinars, ainsi que notre rapport spécial.

Nous vous en souhaitons bonne réception et vous prions d'agréer, Messieurs les actionnaires, l'expression de notre haute considération.

Tunis, le 04 Mai 2015

Les co-commissaires aux comptes

■ P/ Cabinet GSAudit&Advisory
Sami MENJOUR

■ P/ CMG - Cabinet Makram GUIRAS
Makram GUIRAS



S O M M A I R E

	PAGE
I. <u>RAPPORTS</u>	
- RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE 2014	3 -6
- RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE 2014	7 -11
II. <u>ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2014</u>	
- BILAN	13 -14
- ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET/OU DE LA REASSURANCE NON VIE	15
- ETAT DE RESULTAT	16
- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	17
- ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN	18
- NOTES AUX ETATS FINANCIERS	19 - 42

RAPPORT GENERAL



67, Avenue Jugurtha
1082 Mutuelle ville-Tunis – Tunisie
Tél : + 216 71 840 818 - Fax : + 216 71 844 808
Website: www.hlb-tunisia.com
E-mail : [admin@ hlb-tunisia.com](mailto:admin@hlb-tunisia.com)



10, Rue Abderrahmane AZZEM, Appt 13
1073 Montplaisir – Tunis – Tunisie
Tél : 71 902 701 Fax : 71 908 991
Email : c.m.g@gnet.tn

SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA SA
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Etats financiers annuels – exercice clos le 31 décembre 2014

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 2014, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

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

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

Opinion

A notre avis, les états financiers annuels de la société «**ASSURANCES MAGHREBIA SA**» arrêtés au 31 décembre 2014 sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tout aspect significatif, du résultat des opérations de la société pour l'exercice 2014, 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 des lettres de direction.

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

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

Tunis, le 04 Mai 2015

Les co-commissaires aux comptes

■ P/ Cabinet GSAudit&Advisory
Sami MENJOUR



■ P/ CMG - Cabinet Makram GUIRAS
Makram GUIRAS

RAPPORT SPECIAL



Certified Public Accountants, Consultants and Business Advisers

67, Avenue Jugurtha
1082 Mutuelle ville-Tunis – Tunisie
Tél : + 216 71 840 818 - Fax : + 216 71 844 808
Website: www.hlb-tunisia.com
E-mail : admin@ hlb-tunisia.com



10, Rue Abderrahmane AZZEM, Appt 13
1073 Montplaisir – Tunis – Tunisie
Tél : 71 902 701 Fax : 71 908 991
Email : c.m.g@gnet.tn

**Société « ASSURANCES MAGHREBIA SA »
RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES Exercice clos le 31 décembre 2014**

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 Convention entre La Société Assurances Maghrébia et La Société Maghrébia Services

La société Assurances Maghreb SA a conclu avec sa filiale la Société Maghrébia Services un protocole d'accord de pilotage de la mission de diagnostic du système d'information de cette dernière avec date d'effet le 15 Juillet 2014.

En contre partie de ces prestations, Maghrébia Services a facturé en 2014 à la société Assurances Maghreb SA la somme de 37.826 DT HT.

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)**B.1 Convention entre La Société Assurances Maghrébia et La Société Maghrébia Services**

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

En contre partie de ces prestations, Maghrébia Services a facturé en 2014 à Assurances Maghrébia un montant de 195.495 DT HT.

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

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

Le loyer est fixé à 80.000 DT pour la première année, et sera augmenté de 10% pour la deuxième et la troisième année, ensuite 5% à partir de la quatrième année.

La Société Assurance Maghrébia a facturé durant 2014 la somme de 105.875 DT.

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

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

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

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

En contre partie de ces prestations, la Société Assurances Maghrébia Vie s'engage à régler à la Société Assurances Maghrébia un montant forfaitaire annuel de 120.000 DT HT, sur présentation de facture.

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

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

La Société Assurances Maghrébia a confié par délégation à la Société Assurances Maghrébia Vie la gestion des produits santé. En contre partie, la Société Assurances Maghrébia s'engage à régler à la Société Assurances Maghrébia Vie un montant forfaitaire annuel de 25.000 DT HT, sur présentation de facture.

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

B.5 Convention entre La Société Assurances Maghrébia et La Société Assurances Maghrébia Immobilière

La Société Assurances Maghrébia a confié à la Société Assurances Maghrébia Immobilière 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 contre partie de ces prestations, la Société Assurances Maghrébia Immobilière a facturé en 2014 à Assurances Maghrébia la somme de 234.104 DT HT.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

1. Rémunération du Président du Conseil

La rémunération du Président du Conseil d'administration de la société s'est établie en 2014 au même montant que celle attribuée au président sortant. Cette rémunération a été décidée par le Conseil d'Administration du 29 mai 2014 et approuvée par l'AGO du 29 mai 2014.

2. Rémunération du Directeur Général :

La société ASSURANCES MAGHREBIA a conclu avec GENERALI un agrément en date du 22 juillet 2014 relatif au détachement du directeur général moyennant un montant annuel de 120.000 DT et une prime de performance. Cet accord a été approuvé par le Conseil d'Administration du 01/08/2014.

3. Rémunération du Directeur Général Adjoint :

La rémunération annuelle brute du Directeur Général adjoint de la société est fixée à 70.000DT. Cette rémunération a été décidée par le Conseil d'Administration du 01/08/2014. 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 04 Mai 2015

Les co-commissaires aux comptes

■ P/ Cabinet GSAudit&Advisory
Sami MENJOUR


GSAudit&Advisory
Membre de L'OECT
67 Avenue J. Bourguiba, Montfleury - TUNIS - TUNISIA
Tel: +216 71 444 888 - Fax: +216 71 644 808

■ P/ CMG - Cabinet Makram GUIRAS
Makram GUIRAS


MAKRAM GUIRAS
Expert Comptable
Commissaire aux Comptes
Membre de l'O.E.C.T

**ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2014**

BILAN AU 31/12/2014

(chiffres arrondis en dinars)

Actifs	Notes	31/12/2014			31/12/2013
		BRUT	AMORT & PROV	NET	NET
Actifs incorporels	3.1				
Portefeuilles rachetés et autres actifs incorporels		745 379	723 595	21 784	40 091
		745 379	723 595	21 784	40 091
Actifs corporels	3.2				
Mobilier de bureau, Matériel Informatique&Matériel de transport		5 941 900	4 706 578	1 235 322	1 351 280
		5 941 900	4 706 578	1 235 322	1 351 280
Placements	3.3				
Terrains et constructions					
Terrains et constructions d'exploitation	3.3.1	9 559 477	1 665 256	7 894 221	6 268 677
Terrains et constructions hors exploitation	3.3.2	14 355 557	6 025 489	8 330 068	8 393 121
Placements dans les entreprises liées et participations					
Parts dans des entreprises liées	3.3.3	7 864 697	182 341	7 682 356	7 853 130
Actions et autres titres à revenu variable	3.3.4	34 005 281	2 122 279	31 883 002	23 781 055
Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.5	101 675 429		101 675 429	107 590 482
Dépôts et cautionnements		1 740		1 740	1 740
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		773 436		773 436	721 608
		168 235 617	9 995 365	158 240 252	154 609 813
Part des réassureurs dans les provisions techniques	3.4				
Provisions pour primes non acquises	3.4.1	15 121 257		15 121 257	16 429 584
Provisions pour sinistres	3.4.2	21 161 250		21 161 250	21 393 550
		36 282 508		36 282 508	37 823 134
Créances	3.5				
Créances nées d'opérations d'assurance directe					
Primes acquises et non émises	3.5.1	8 424 476		8 424 476	6 520 954
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes					
Primes à recevoir	3.5.2	17 987 679	3 545 617	14 442 062	10 307 408
Primes à annuler	3.5.3	-946 551		-946 551	-1 990 228
Autres Créances diverses	3.5.4	7 275 424	2 938 301	4 337 123	3 656 317
Comptes courants co-assureurs		157 851		157 851	91 659
Créances nées d'opérations de réassurance					
Comptes courants des cédantes		467 550		467 550	451 434
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	1 028 070		1 028 070	334 710
Débiteurs divers	3.5.6	6 018 785		6 018 785	3 251 267
Moins Amortissements et Provisions		0			
		40 826 327	6 483 917	34 342 409	23 036 563
Autres éléments d'actif	3.6				
Valeurs à l'encaissement	3.6.1	9 577 566		9 577 566	9 169 227
Avoir en banque, CCP et caisse	3.6.2	6 116 616		6 116 616	8 714 802
Frais d'acquisition reportés	3.6.3	3 644 863		3 644 863	3 611 883
Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.4	3 083 031		3 083 031	2 831 623
Autres comptes de régularisation	3.6.5	156 964		156 964	105 935
		22 579 039		22 579 039	24 433 470
Total de l'actif		274 610 769	21 909 456	252 701 314	241 294 351

BILAN AU 31/12/2014

(chiffres arrondis en dinars)

<i>Capitaux Propres et Passifs</i>	Notes	31/12/2014	31/12/2013
Capitaux propres	4.1		
Capital social		30 000 000	30 000 000
Réserve Légale		2 712 696	2 085 310
Réserves Facultatives		6 373 761	373 761
Autres Réserves		1 640 054	1 413 487
Autres capitaux propres		10 276 223	7 521 691
Résultats reportés		545 793	5 887 127
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		51 548 526	47 281 376
Résultat de l'exercice		5 544 121	6 660 583
Total des capitaux propres avant affectation		57 092 647	53 941 959
Passif	4.2		
Provisions pour autres risques et charges		350 000	0
Autres provisions		350 000	0
Provisions techniques brutes	4.2.1		
Provisions pour primes non acquises	4.2.1.1	33 156 898	32 961 453
Provisions pour sinistres	4.2.1.2	112 477 500	103 018 095
Prévisions de recours à encaisser	4.2.1.3	-5 996 199	-6 736 557
Provisions mathématiques des rentes	4.2.1.4	1 156 809	1 063 669
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes	4.2.1.5	2 087 609	923 547
Provisions pour risques en cours	4.2.1.6	607 490	0
Provisions pour égalisation	4.2.1.7	4 515 000	4 515 000
		148 005 106	135 745 206
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	4.2.2	21 340 366	20 380 382
Autres dettes	4.2.3		
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.3.1	175 295	766 763
Comptes courants de co-assureurs	4.2.3.2	833 476	1 438 317
Dettes nées d'opérations de réassurance	4.2.3.3	19 912 472	24 480 872
Dépôts et cautionnements reçus	4.2.3.4	469 447	385 648
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4.2.3.5	1 555 734	1 519 572
Créditeurs divers	4.2.3.6	2 479 812	2 194 062
		25 426 236	30 785 232
Autres passifs	4.2.4		
Comptes de régularisation passif	4.2.4.1	486 958	441 571
		486 958	441 571
TOTAL DU PASSIF		195 608 667	187 352 391
Total des capitaux propres et du passif		252 701 314	241 294 351

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE NON VIE

Exercice clos le 31/12/2014

(chiffres arrondis en dinars)

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2014	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 31/12/2014	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2014	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2013
Primes acquises	5.1	120 218 044	-42 782 065	77 435 979	68 200 799
Primes émises et acceptées		120 413 488	-41 473 739	78 939 749	69 402 283
Variation de la provision pour primes non acquises		-195 444	-1 308 326	-1 503 771	-1 201 484
Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	5.2	5 131 815		5 131 815	4 849 041
Autres produits techniques	5.3	79 711		79 711	470 166
Charges de sinistres	5.4	-68 202 683	6 313 123	-61 889 560	-54 040 175
Montants payés	5.4.1	-58 743 279	6 545 423	-52 197 856	-45 845 813
Variation de la provision pour sinistres		-9 459 404	-232 300	-9 691 704	-8 194 362
Variation des autres provisions techniques		-1 440 989		-1 440 989	1 828 293
Variation des provisions mathématiques des rentes		-93 140		-93 140	146 674
Variation des prévisions de recours		-740 358		-740 358	1 681 619
Variation de la provision pour risques en cours		-607 490		-607 490	0
Participation aux bénéfices et ristournes		-1 164 062	1 111 189	-52 874	409 570
Frais d'exploitation	5.5	-19 639 360	7 970 895	-11 668 464	-10 429 260
Frais d'acquisition	5.5.1	-13 244 539		-13 244 539	-12 274 562
Frais d'acquisition reportés		32 979		32 979	88 805
Frais d'administration	5.5.2	-6 427 800		-6 427 800	-5 899 358
Commissions reçues des réassureurs			7 970 895	7 970 895	7 655 856
Autres charges techniques	5.6	-2 919 805		-2 919 805	-4 830 921
Variation de la provision pour égalisation		0		0	0
Sous total : Résultat technique de l'assurance et de la réassurance		32 062 671	-27 386 858	4 675 813	6 457 512

ETAT DE RESULTAT
Exercice clos le 31/12/2014
(chiffres arrondis en dinars)

	Notes	31/12/2014	31/12/2013
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance		4 675 813	6 457 512
Produits des placements (assurance et réassurance)	6.1	10 948 213	10 304 875
Revenus des placements		5 739 443	5 323 650
Autres produits de placements		1 267 545	498 190
Reprises de corrections de valeurs sur placements		258 304	174 019
Profits provenant de la réalisation des placements		3 682 921	4 309 015
Charges des placements	6.2	-4 098 636	-3 846 720
Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		-1 669 438	-1 623 330
Correction de valeur sur placements		-1 249 928	-868 020
Pertes provenant de la réalisation des placements		-1 179 270	-1 355 370
Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et de réassurance		-5 131 815	-4 849 041
Autres produits non techniques	6.3	182 997	192 238
Autres charges non techniques	6.4	-495 273	-274 481
Résultat provenant des activités ordinaires		6 081 299	7 984 383
Impôts sur le résultat		-537 178	-1 323 800
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		5 544 121	6 660 583
Résultat net de l'exercice		5 544 121	6 660 583

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2014

(chiffres arrondis en dinars)

	Note	31/12/2014	31/12/2013
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés		109 856 148	105 810 182
Sommes versées pour paiement des sinistres		-54 834 071	-47 032 235
Encaissements des primes reçues (acceptations)		263 672	852 095
Décaissements de primes sur les cessions		-30 365 752	-22 612 721
Encaissements de sinistres sur les cessions		797 349	3 925 109
Commissions versées aux intermédiaires		-911 706	-595 010
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-13 443 198	-12 696 025
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		-135 114 201	-121 178 091
Encaissements liés à la cession de placements financiers		136 689 260	105 674 164
Taxes sur les assurances versées au Trésor		-14 217 447	-13 996 318
Produits financiers reçus		3 092 845	4 020 864
Autres mouvements		22 748	5 057
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	7.1	1 835 649	2 177 071
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo corporelles et incorporelles		-23 683	-187 945
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation		-1 992 809	-243 069
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	7.2	-2 016 491	-431 014
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions		-2 417 344	-2 097 860
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	7.3	-2 417 344	-2 097 860
Variation de trésorerie		-2 598 186	-351 802
Trésorerie au début de l'exercice		8 714 802	9 066 604
Trésorerie à la clôture de l'exercice		6 116 616	8 714 802

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES**AU 31/12/2014**

(chiffres arrondis en dinars)

	Au 31/12/2014	Au 31/12/2013
<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 ARRETES AU 31/12/2014

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 Nabil ESSASSI
Directeur Général : Monsieur Florian SALLMANN
Commissaires aux comptes : Le cabinet HLB – GSAudit & Advisory et le cabinet Makrem GUIRAS

Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers annuels relatifs à la période allant du 1er janvier 2014 au 31 décembre 2014, 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 :

Logiciel :	33%
Agenc, Aménag&Installat°	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 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)

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

Les actifs incorporels comprennent :

			31/12/2014	31/12/2013
Actifs incorporels	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Concept & développement	16 830	16 830	0	0
Logiciel	539 839	518 055	21 784	40 091
Autres immobilisations incorporelles portefeuille racheté	188 710	188 710	0	0
Total	745 379	723 595	21 784	40 091

Note 3-2 : Les actifs corporels d'exploitation

Ils comprennent :

Actifs corporels	Valeur brute			Amortissement			VCN Au 31-12- 2014
	Au 01/01/2014	Acquisition	Au 31/12/2014	Au 01/01/2014	Dotation	Au 31/12/2014	
Matériel transport	719 481	33 980	753 461	581 635	44 730	626 365	127 096
Mob. Mat. Bur	970 797	16 560	987 357	792 409	27 108	819 516	167 840
Mat. Informatique	1 656 792	75 354	1 732 146	1 518 259	51 968	1 570 227	161 919
Ag Amé. Install.	2 393 712	9 453	2 403 165	1 536 840	122 764	1 659 604	743 561
Autres immobilisat°	62 427	3 345	65 772	22 785	8 081	30 866	34 906
Total	5 803 208	138 692	5 941 900	4 451 928	254 650	4 706 578	1 235 322

Note 3-3 : Placements**Note 3-3-1 : Terrains et constructions d'exploitation**

Cette rubrique comprend :

			31-12-2014	31-12-2013
Terrains et constructions d'exploitation	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Terrains d'exploitation	1 858 829	-	1 858 829	1 858 829
Constructions d'exploitation	7 700 648	1 665 256	6 035 392	4 409 848
Total	9 559 477	1 665 256	7 894 221	6 268 677

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

Cette rubrique englobe :

			31-12-2014	31-12-2013
Terrains et constructions hors exploitat°	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Terrains hors exploitation	552 276	-	552 276	552 276
Constructions hors exploitation	13 803 281	6 025 489	7 777 792	7 840 845
Total	14 355 557	6 025 489	8 330 068	8 393 121

Note 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 :

*Assurances MAGHREBIA Immobilière : **323.092 TND***Assurances MAGHREBIA Vie : **5.000.000 TND**

*MAGHREBIA SERVICES : **210.000 TND**

* MAGHREBIA Financière Sicar : **2.331.605 TND**

Les dotations aux provisions pour dépréciation des titres au 31-12-2014 et les reprises sur les provisions antérieures s'élèvent respectivement à **170.774 DT** et à **0 DT**, ramenant ainsi le total des provisions à **182.341 DT**.

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

Présentant un solde arrêté au 31/12/2014 de **31.883.002 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	31/12/2014	31/12/2013	Variation	VAR. EN %
ACTIONS & TITRES COTES	21 859 657	15 637 212	6 222 445	39,79%
PARTS OPCVM	2 228 000	1 723 000	505 000	29,31%
ACTIONS & TITRES NON COTES	9 917 624	8 227 624	1 690 000	20,54%
Valeur brute	34 005 281	25 587 836	8 417 445	32,90%
Provisions	2 122 279	1 806 781	315 498	17,46%
Valeur nette	31 883 002	23 781 055	8 101 947	34,07%

Note 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 **101.675.429 DT** qui se détaille comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013	Variation	VAR. EN %
Bons de trésors assimilables	34 060 854	34 009 119	51 735	0,15%
Emprunts obligataires	18 587 982	11 963 800	6 624 182	55,37%
Placements à court & moyen terme	49 026 593	61 617 563	- 12 590 970	-20,43%
Total	101 675 429	107 590 482	- 5 915 053	-5,50%

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

Note 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 31-12-2014 à **15.121.257 DT**.

	31/12/2014	31/12/2013	VARIATION	VAR EN %
P.P.N.A.incendie	4 814 354	6 356 366	-1 542 012	-24,26%
P.P.N.A.inc.accident	1 022 379	842 177	180 202	21,40%
P.P.N.A.vol	163 821	148 223	15 598	10,52%
P.P.N.A.risques spéciaux	4 673 957	6 306 465	-1 632 508	-25,89%
P.P.N.A.responsabilité civile	4 066 099	2 425 329	1 640 770	67,65%
P.P.N.A.maritime	380 647	351 023	29 624	8,44%
Total	15 121 257	16 429 584	-1 308 326	-7,96%

Note 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 31-12-2014 de **21.161.250 DT**.

Libellé	31-12-2014	31-12-2013	Variation	Var en %
S.A.P. incendie	8 100 136	8 341 717	- 241 581	-2,90%
S.A.P. auto	1 645 447	1 880 308	- 234 861	-12,49%
S.A.P. ind. accident	87 845	124 961	- 37 116	-29,70%
S.A.P. vol	677 034	807 722	- 130 689	-16,18%
S.A.P. maladie	339 397	288 715	50 682	17,55%
S.A.P. risques spéciaux	4 003 658	5 327 969	- 1 324 311	-24,86%
S.A.P. responsabilité civile	3 690 575	2 643 488	1 047 087	39,61%
S.A.P. maritime	2 617 159	1 978 669	638 490	32,27%
Total	21 161 250	21 393 550	- 232 300	-1,09%

Note 3-5 : Créances

Note 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 31/12/2014 de **8.424.476 DT**.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en%
P.A.N.E. incendie	82 826	45 099	37 727	83,65%
P.A.N.E. individ. Acc.	36 034	19 398	16 636	85,76%
P.A.N.E. maladie	8 205 436	6 401 921	1 803 515	28,17%
P.A.N.E.responsabilité civile	100 181	54 537	45 644	83,70%
Total	8 424 476	6 520 954	1 903 522	29,19%

Note 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, contentieux primes ...). Les primes à recevoir présentent un solde au 31/12/2014 de **17.987.679 DT**.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Agents généraux, succursales, courtiers et assurés	17 987 679	13 195 011	4 792 668	36,32%
Total	17 987 679	13 195 011	4 792 668	36,32%

Note 3-5-3 : Primes à annuler

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2014 à **946.551 DT**.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
AT	3 926	3 926	-	0,00%
Incendie	168 981	433 465	- 264 484	-61,02%
Auto	317 302	863 507	- 546 204	-63,25%
Individuel accident	31 825	21 445	10 380	48,40%
Vol	16 796	17 947	- 1 151	-6,41%
Maladie	83 300	381 468	- 298 168	-78,16%
Risques spéciaux	234 402	120 358	114 044	94,75%
Responsabilité civile	60 476	115 767	- 55 291	-47,76%
Maritime	29 543	32 346	- 2 803	-8,67%
Total	946 551	1 990 228	- 1 043 677	-52,44%

Note 3-5-4 : Autres créances diverses

Le solde de cette rubrique au 31/12/2014 est de **7.275.424 DT**.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Valeurs impayées	27 119	55 942	- 28 823	-51,52%
Valeurs en contentieux	2 955 811	1 776 707	1 179 104	66,36%
Chèques consignés	735 147	948 767	- 213 620	-22,52%
Agences en instance de liquidation et en contentieux	375 110	375 110	-	0,00%
IDA	1 550 087	1 404 117	145 970	10,40%
Anticipation	1 632 151	1 425 243	206 908	14,52%
Total	7 275 424	5 985 886	1 289 538	21,54%

Note 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 **1.028.070 DT**.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Impôts Acomptes Provisonnels	-	322 117	- 322 117	-100,00%
Etat Impôt / les sociétés	1 025 412	-	1 025 412	
TFP	-	9 971	- 9 971	-100,00%
Divers	2 658	2 622	36	1,37%
Total	1 028 070	334 710	693 359	207,15%

Note 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 31-12-2014 de **6.018.785 DT**.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Personnel	635 138	549 056	86 081	15,68%
Autres débiteurs	5 383 648	2 702 210	2 681 438	99,23%
Total	6 018 785	3 251 267	2 767 519	85,12%

Note 3-6 : Autres éléments d'actif**Note 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 31-12-2014 de **9.577.566 DT**.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Valeurs à recevoir	1 046 061	1 595 568	- 549 507	-34,44%
Chèques à l'encaissement	5 307 936	2 547 668	2 760 268	108,34%
Effets à l'encaissement	3 223 568	5 025 991	- 1 802 422	-35,86%
Total	9 577 566	9 169 227	408 339	4,45%

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

Le détail de cette rubrique s'est présenté ci-dessous :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Banques	6 088 734	8 694 165	- 2 605 431	-29,97%
CCP	14 809	14 809	-	0,00%
Caisse	13 072	5 828	7 244	124,29%
Total	6 116 616	8 714 802	- 2 598 186	-29,81%

Note 3-6-3 : Frais d'acquisitions reportés

Les frais d'acquisitions reportés correspondent à la fraction non imputable à l'exercice 2014 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 31-12-2014 à **3.644.863 DT**.

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

Sous cette rubrique sont enregistrés les montants 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 31-12-2014 à **3.083.031 DT**.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Intérêts courus	2 260 199	1 852 164	408 035	22,03%
Loyers courus	351 447	500 471	- 149 024	-29,78%
Dividendes à encaisser	471 384	478 987	- 7 603	-1,59%
Total	3 083 031	2 831 623	251 408	8,88%

Note 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 31-12-2014 de **156.964 DT**.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Différence sur les prix de remboursement	95 153	59 919	35 233	58,80%
Charges constatées d'avance	61 811	46 016	15 795	34,32%
Total	156 964	105 935	51 028	48,17%

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

Cette rubrique s'élève au 31-12-2014 à **57.092.647 DT**. La variation des capitaux propres s'analyse comme suit :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Capital social	30 000 000	30 000 000	0	0,00%
Réserve Légale	2 712 696	2 085 310	627 386	30,09%
Réserves Facultatives	6 373 761	373 761	6 000 000	1605,30%
Réserves pour réinvestissement exonères	9 529 532	6 775 000	2 754 532	40,66%
Réserves spéciales de réévaluation	746 691	746 691	0	0,00%
Autres Réserves	1 640 054	1 413 487	226 567	16,03%
Résultats reportés	545 793	5 887 127	-5 341 334	-90,73%
Résultat de l'exercice	5 544 121	6 660 583	-1 116 463	-16,76%
Total	57 092 647	53 941 959	3 150 688	5,84%

Réserves distribuables

Les réserves distribuables s'élèvent au 31/12/2014 à **22.793.207 DT**, elles se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Réserves facultatives	6 373 761	373 761	6 000 000	1605%
Réserves pour réinvestissement exonérés	9 529 532	6 775 000	2 754 532	41%
Autres réserves	800 000	800 000	0	0%
Résultats reportés	545 793	5 887 127	-5 341 334	-91%
Résultat de l'exercice	5 544 121	6 660 583	-1 116 463	-17%
Total	22 793 207	20 496 471	2 296 735	11%

Fonds propres au 31-12-2014 (selon loi de finances 2014)

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2014 à **57.092.647 DT** contre **53.941.959 DT** à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant une hausse de 3 150 688 DT.

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

Désignation	Capitaux propres 2013 avant affectation	Mouvements de l'exercice	Capitaux propres 2014 avant affectation
Capital social	30 000 000	0	30 000 000
Réserve légale (*)	2 085 310	627 386	2 712 696
Réserves facultatives (**)	373 761	6 000 000	6 373 761
Réserves pour réinvestissement exonérés (***)	6 775 000	2 754 532	9 529 532
Réserves spéciales de réévaluation (*)	746 691	0	746 691
Réserves pour fonds social (*)	613 487	226 567	840 054
Autres réserves (**)	800 000	0	800 000
Résultats reportés (**)	5 887 127	-5 341 334	545 793
Résultat de l'exercice 2013	6 660 583	-6 660 583	0
Résultat de l'exercice 2014 (****)	0	5 544 121	5 544 121
Total	53 941 959	3 150 688	57 092 647

(*) Réserves non distribuables,

(**) Réserves distribuables en franchise de la retenue à la source

(***) Réserves distribuables, sous conditions, en franchise de la retenue à la source.

(****) Réserves distribuables soumises à la retenue à la source

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 29 mai 2014, la répartition du résultat de l'exercice 2013 est faite comme suit :

Résultat de l'exercice 2013	6 660 583,481	DT
+ Résultats reportés de l'exercice 2012	5 887 127,068	DT
Premier reliquat	12 547 710,549	DT
- Réserve légale	627 385,527	DT
Deuxième reliquat	11 920 325,022	DT
- Réserves pour réinvestissements exonérés	2 754 532,000	DT
Troisième reliquat	9 165 793,022	DT
- Réserves facultatives	6 000 000,000	DT
Quatrième reliquat	3 165 793,022	DT
- Réserve pour Fonds social	220 000,000	DT
Cinquième reliquat	2 945 793,022	DT
- Dividendes (0,800 dt par action)	2 400 000,000	DT
Report à nouveau	545 793,022	DT

Note 4-2 : Passif

Note 4-2-1 : Provisions techniques brutes :

Note 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 **33.156.898** DT au 31-12-2014.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
P P N A incendie	6 111 207	7 143 530	- 1 032 323	-14,45%
P.P.N.A. auto	15 048 713	13 767 807	1 280 906	9,30%
P P N A Ind. Accident	2 187 097	1 821 907	365 191	20,04%
P.P.N.A. vol	164 703	153 392	11 312	7,37%
P P N.A. maladie	-	-	-	
P P.N.A. risque spéciaux	4 069 295	6 341 399	- 2 272 104	-35,83%
P P N A. responsabilité civile	5 194 789	3 301 540	1 893 249	57,34%
P.P.N.A. maritime	381 093	431 879	- 50 786	-11,76%
Total	33 156 898	32 961 453	195 444	0,59%

Note 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 31-12-2014 un solde brut de **112.477.500 DT**.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
S.A.P. incendie	13 248 649	13 432 393	- 183 745	-1,37%
S.A.P. auto	72 131 769	66 266 292	5 865 477	8,85%
S.A.P. ind. Accident	345 230	363 888	- 18 659	-5,13%
S.A.P. vol	660 293	737 720	- 77 427	-10,50%
S.A.P. maladie	2 701 897	2 472 715	229 182	9,27%
S.A.P. risques spéciaux	4 971 319	5 998 052	- 1 026 733	-17,12%
S.A.P. responsabilité civile	14 856 010	11 188 265	3 667 744	32,78%
S.A.P. maritime	3 562 335	2 558 771	1 003 564	39,22%
Total	112 477 500	103 018 095	9 459 404	9,18%

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

Cette rubrique présente au 31-12-2014 un solde de **5.996.199 DT**. Il s'agit des sommes récupérables provenant de l'acquisition des droits des assurés vis-à-vis des tiers (Subrogation).

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en%
Prévisions de recours auto	5 486 546	5 055 441	431 106	8,53%
Prévisions de recours incendie	89 762	97 292	- 7 530	-7,74%
Prévisions de recours risques spéciaux	28 439	20 823	7 615	36,57%
Prévisions de recours responsabilité civile	210 814	1 482 112	- 1 271 298	-85,78%
Prévisions de recours transport maritime	180 638	80 890	99 748	123,31%
Total	5 996 199	6 736 557	- 740 358	-10,99%

Note 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 31-12-2014 à une valeur de **1.156.809 DT**.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Rentes Accidents de travail	774 312	872 970	- 98 659	-11,30%
Rentes Incendie	1 772	2 955	- 1 183	-40,03%
Rentes Auto	16 132	16 640	- 508	-3,05%
Rentes Maladie	364 593	171 103	193 490	113,08%
Total	1 156 809	1 063 669	93 140	8,76%

Note 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 31-12-2014 un solde de **2.087.609 DT**.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Incendie	293 427	132 495	160 933	121,46%
Auto	459 507			
Individuelle accident	49 787	61 339	- 11 552	-18,83%
Vol	39 354	32 857	6 496	19,77%
maladie	722 802	342 296	380 506	111,16%
Risques spéciaux	228 009	630	227 379	36105,59%
Responsabilité civile	52 699	1 200	51 499	4291,60%
Maritime	242 024	352 730	- 110 706	-31,39%
Total	2 087 609	923 547	1 164 062	126,04%

Note 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, excèdent 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 au 31-12-2014 une provision pour risques en cours au niveau de la branche responsabilité civile de **607.490 DT**.

Note 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 31-12-2014 un solde de **4.515.000 DT**.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
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	-	-

Note 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 31-12-2014 à **21.340.366 DT**.

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

Cette rubrique présente au 31-12-2014 un solde de **175.295 DT**, elle est alimentée principalement par les dettes envers les intermédiaires d'assurances.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en%
Autres	3 522	1 321	2 201	166,56%
comptes courants agents	171 773	765 441	- 593 669	-77,56%
Total	175 295	766 763	- 591 468	-77,14%

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

Cette rubrique présente au 31-12-2014 un solde de **833.476 DT**.

Note 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 31-12-2014 à **19.912.472 DT**.

Note 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 31-12-2014 est de **469.447 DT**.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Dépôts et cautionnement agent général	160 511	97 458	63 054	64,70%
Autres dépôts et cautionnements (sur loyer)	308 936	288 190	20 746	7,20%
Total	469 447	385 648	83 800	21,73%

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

Le solde de cette rubrique au 31-12-2014 est de **1.555.734 DT**.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Retenue à la source	1 243 869	1 215 217	28 652	2,36%
Retenue sur salaires	311 865	5 863	306 002	5219,64%
Sécurité sociale et organismes rattachés	-	298 492	- 298 492	-100,00%
Total	1 555 734	1 519 572	36 163	2,38%

Note 4-2-3-6 : Crédoiteurs divers

Le Solde de cette rubrique au 31-12-2014 est de **2.479.812 DT**, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des actionnaires (dividendes à payer) et des comptes des fournisseurs (charges à payer).

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Dividendes et tantièmes à payer	168 514	151 042	17 472	11,57%
Personnel charges à payer	651 351	521 983	129 368	24,78%
Créditeurs divers	1 382 164	1 153 149	229 015	19,86%
Autres	277 783	367 887	- 90 104	-24,49%
Total	2 479 812	2 194 062	285 751	13,02%

Note 4-2-4 : Autres passifs

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2014 à **486.958 DT**, elle concerne principalement les loyers relatifs aux exercices futurs.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Amortissement surcote	407 073	305 944	101 129	33,05%
Produits constatés d'avance	79 885	135 627	- 55 742	-41,10%
Total	486 958	441 571	45 387	10,28%

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

Cette rubrique présente un solde net au 31-12-2014 de **77.435.979** DT qui se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Primes émises et acceptées	120 484 051	112 015 640	8 468 411	7,56%
Annulations et ristournes	- 1 974 085	- 2 179 548	205 463	-9,43%
Variation des primes acquises et non émises	1 903 522	1 520 402	383 120	25,20%
Primes cédées	- 41 473 739	- 41 954 211	480 472	-1,15%
Variation des provisions pour primes non	- 1 503 771	- 1 201 484	- 302 287	25,16%
Total	77 435 979	68 200 799	9 235 180	13,54%

Note 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 31-12-2014 comme suit :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Produits de placements bruts	10 948 213	6 998 198	3 950 016	56,44%
Charges de placements	4 098 636	3 846 720	251 916	6,55%
Produits de placements nets (a)	6 849 577	3 151 477	3 698 100	117,34%
Total provisions techniques (b)	154 001 305	142 481 764	11 519 542	8,08%
Total des capitaux propres (c)	51 548 526	47 281 376	4 267 151	9,03%
Total [a * b / (b + c)]	5 131 815	4 849 041	282 775	5,83%

N.B : Retraitement des produits des placements alloués transférés de l'état de résultat non technique pour l'exercice 2013 comme suit

Produits des placements transférés = Produits des placements nets x Provisions techniques

Capitaux propres + Provisions techniques

Note 5-3 : Autres produits techniques

Les autres produits techniques présentent un solde au 31-12-2014 de **79.711** DT qui se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en%
Interêts perçus	1 116	2 681	- 1 565	-58,38%
Autres produits techniques	78 595	424 984	- 346 389	-81,51%
Produits/cession de portefeuille	-	42 500	- 42 500	-100,00%
Total	79 711	470 166	- 390 455	-83,05%

Note 5-4 : Charges de sinistres**Note 5-4-1 : Montants payés**

Les montants payés des sinistres présentent au 31-12-2014 un solde net de **52.197.856** DT qui se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Snistres payés	60 186 091	54 773 588	5 412 503	9,88%
Recours encaissés	- 2 442 386	- 2 274 996	- 167 391	7,36%
Frais de gestion des sinistres non vie	999 620	1 066 173	- 66 553	-6,24%
Participation versées	- 45	23	- 68	-296,62%
Snistres à la charge des réassureurs	- 6 545 423	- 7 718 975	1 173 552	-15,20%
Total	52 197 856	45 845 813	6 352 043	13,86%

Note 5-5 : Frais d'exploitation**Note 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 31-12-2014 de **13.244.539** DT qui se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Frais d'acquisition	13 022 909	11 987 446	1 035 462	8,64%
Commissions sur acceptation	282 416	217 314	65 102	29,96%
Commissions versées / AFF Co-assur. Réas	7 754	92 456	- 84 703	-91,61%
Commissions reçues / opérations de co-ass	- 68 540	- 22 655	- 45 885	202,54%
Total	13 244 539	12 274 562	969 977	7,90%

Note 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 31-12-2014 est de **6.427.800** DT.

Note 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 31-12-2014 de **2.919.805** DT.

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

Les produits de placements présentent un solde au 31-12-2014 de **10.948.213** DT qui se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Revenus des immeubles	1 374 537	1 221 592	152 946	12,52%
Revenus des titres	4 096 191	3 897 353	198 838	5,10%
Revenus des emprunts obligataires	986 718	660 149	326 569	49,47%
Revenus des autres placements	4 109 935	4 240 700	- 130 766	-3,08%
Reprise sur provisions	258 304	174 019	84 285	48,43%
Autres revenus	122 528	111 062	11 466	10,32%
Total Produits des placements	10 948 213	10 304 875	643 339	6,24%

Note 6-2 : Charges de placements

Les charges de placements présentent un solde au 31-12-2014 de **4.098.636** DT qui se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en%
Frais de gestion et frais financiers	1 697 961	2 278 952	- 580 991	-25,49%
Pertes de réalisations	1 150 747	699 748	450 999	64,45%
Dotation aux provisions et aux amort	1 249 928	868 020	381 909	44,00%
Total Charges de placements	4 098 636	3 846 720	251 916	6,55%

Note 6-3 : Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques présentent un solde au 31-12-2014 de **182.997** DT qui se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	Var en %
Récupération Frais	5 339	11 633	- 6 294	-54,11%
Autres produits non techniques	177 658	180 605	- 2 947	-1,63%
Total	182 997	192 238	- 9 241	-4,81%

Note 6-4 : Autres charges non techniques

Les autres charges non techniques présentent un solde au 31-12-2014 de **495.273** DT.

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.

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

Au 31 décembre 2014, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation se sont élevés à **1.835.649** dinars contre **2.177.071** dinars au 31 décembre 2013.

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

Au 31 décembre 2014, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à **-2.016.491** dinars contre **-431.014** dinars fin décembre de l'exercice précédent.

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

Ce flux enregistre au 31 décembre 2014, un montant de **-2.417.344** dinars contre **-2.097.860** dinars au 31 décembre 2013.

La trésorerie au 31 décembre 2014 s'élève à **6.116.616** dinars contre **8.714.802** dinars l'exercice précédent enregistrant une variation de **-2.598.186** dinars.

Tableau B1 NON-VIE : Résultat Technique par Catégories d'Assurances
AU 31/12/2014

INTITULE	A.T	INCENDIE	AUTO	INDIVID	VOL	MALADIE	R.SPEC.	R.CIVILE	MARIT.	TOTAL
Primes émises et acceptées nettes d'annulation	0	19 833 848	40 698 871	5 221 809	1 266 212	30 283 382	13 245 598	5 519 783	4 414 548	120 484 051
Annulations sur exercices en cours	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Annulations sur exercices antérieurs	0	157 244	337 391	78 969	840	231 190	975 689	108 694	35 211	1 925 228
Ristournes sur Primes	0	29 803	341 157	261	126	117 966	579 870	23 177	175	1 092 534
Primes acquises non émises à la clôture	0	82 826	0	36 034	0	8 205 436	0	100 181	0	8 424 476
Primes acquises non émises à l'ouverture	0	45 099	0	19 398	0	6 401 921	0	54 537	0	6 520 954
Primes à annuler à la clôture	0	168 981	317 302	31 825	16 796	83 300	238 328	60 476	29 543	946 551
Primes à annuler à l'ouverture	0	433 465	863 507	21 445	17 947	381 468	124 284	115 767	32 346	1 990 228
Sous-total (1) : Primes nettes	0	19 949 012	40 566 527	5 148 835	1 266 397	32 035 909	11 575 995	5 488 848	4 381 965	120 413 488
Provisions pour primes non acquises à la clôture	0	6 111 207	15 048 713	2 187 097	164 703	0	4 069 295	5 194 789	381 093	33 156 898
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture	0	7 143 530	13 767 807	1 821 907	153 392	0	6 341 399	3 301 540	431 879	32 961 453
Sous-total (2) : Primes acquises	0	20 981 335	39 285 621	4 783 644	1 255 085	32 035 909	13 848 099	3 595 599	4 432 752	120 218 044
Sinistres payés	0	3 455 479	23 491 931	1 230 787	113 459	27 481 140	2 267 032	1 224 866	825 986	60 090 680
Versement périodique des rentes	76 311	0	0	0	0	19 054	0	0	0	95 365
Recours et sauvetages encaissés	0	11 085	2 214 610	0	0	0	0	37 774	178 917	2 442 386
Frais de gestion des sinistres	0	156 141	288 081	35 572	8 491	243 975	186 207	45 493	35 661	999 620
Provisions pour sinistre à payer à la clôture	0	13 248 649	72 131 769	345 230	660 293	2 701 897	4 971 319	14 856 010	3 562 335	112 477 500
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	0	13 432 393	66 266 292	363 888	737 720	2 472 715	5 998 052	11 188 265	2 558 771	103 018 095
Prévisions de recours à encaisser à la clôture		89 762	5 486 546	0	0	0	28 439	210 814	180 638	5 996 199
Prévisions de recours à encaisser à l'ouverture		97 292	5 055 441	0	0	0	20 823	1 482 112	80 890	6 736 557
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	774 312	1 772	16 132	0	0	364 593	0	0	0	1 156 809
Provisions mathématiques des rentes à l'ouverture	872 970	2 955	16 640			171 103				1 063 669
Provisions pour risques en cours à la clôture	0	0	0	0	0	0	0	607 490	0	607 490
Provisions pour risques en cours à l'ouverture	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres provisions techniques à la clôture		293 427	459 507	49 787	39 354	722 802	228 009	52 699	242 024	2 087 609
Autres Provisions techniques à l'ouverture		132 495	0	61 339	32 857	342 296	630	1 200	352 730	923 547
Sous-total (3) : Charges de prestations	-22 347	3 584 070	27 458 772	1 236 148	51 019	28 547 346	1 646 270	6 830 617	1 475 839	70 807 734
Sous-total (4) : Solde de souscription	22 347	17 397 265	11 826 849	3 547 496	1 204 066	3 488 563	12 201 829	-3 235 018	2 956 912	49 410 309
Commission d'acquisition	0	2 221 817	4 001 983	324 840	166 601	1 226 675	789 534	308 473	369 449	9 409 372

Autres charges d'acquisition	0	848 262	1 251 020	135 163	35 795	831 668	344 417	223 761	165 080	3 835 166
Frais d'administration	0	1 257 673	2 261 372	258 604	116 486	1 293 606	912 035	91 596	236 428	6 427 800
Autres charges techniques	0	864 267	1 490 521	175 019	105 441	323 505	-148 319	53 508	55 862	2 919 805
Frais d'acquisition reportés à la clôture	0	671 791	1 654 271	240 423	18 105	0	447 328	571 051	41 893	3 644 863
Frais d'acquisition reportés à l'ouverture	0	782 781	1 508 663	199 643	16 808	0	694 884	361 779	47 325	3 611 883
Autres produits techniques	0	9 251	65 102	246	273	673	799	3 315	52	79 711
Sous-total (5) : Charges d'acquisition et de gestion nettes	0	5 293 757	8 794 186	852 600	422 753	3 674 781	2 144 424	464 753	832 200	22 479 453
Produits nets des placements	28 513	756 859	2 964 625	83 589	38 224	117 275	403 103	609 310	130 316	5 131 815
Sous-total (6) : Solde financier	28 513	756 859	2 964 625	83 589	38 224	117 275	403 103	609 310	130 316	5 131 815
Primes cédées aux réassureurs	0	14 532 320	708 966	2 751 189	952 852	4 678 361	11 280 710	3 377 605	3 191 736	41 473 739
Parts des réassureurs dans les provisions pour primes non acquises à la clôture	0	4 814 354	0	1 022 379	163 821	0	4 673 957	4 066 099	380 647	15 121 257
Part des réassureurs dans les provisions pour primes non acquises à l'ouverture	0	6 356 366	0	842 177	148 223	0	6 306 465	2 425 329	351 023	16 429 584
Part des réassureurs dans les prestations payées	0	2 233 268	17 113	815 090	114 375	562 522	2 052 979	247 448	502 629	6 545 423
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour prestations autres que les provisions pour participation aux bénéfices à la clôture	0	8 100 136	1 645 447	87 845	677 034	339 397	4 003 658	3 690 575	2 617 159	21 161 250
Part des réassureurs dans les charges de prov pour prestations autres que les provisions pour participation aux bénéfices à l'ouverture	0	8 341 717	1 880 308	124 961	807 722	288 715	5 327 969	2 643 488	1 978 669	21 393 550
Part des réassureurs dans la participation aux résultats incorporée dans l'exercice aux prestations payées ou aux provisions techniques	0									0
Part des réassureurs dans la participation aux bénéfices	0	0	0	0	0	637 753	302 261	0	171 175	1 111 189
Commissions reçues des réassureurs	0	3 028 820	0	674 282	316 150	467 836	2 313 599	432 671	737 538	7 970 895
Sous-total (7) : Solde de réassurance	0	-11 053 826	-926 714	-1 118 732	-637 418	-2 959 569	-9 568 690	-9 629	-1 112 280	-27 386 858
Sous-total (8) : Résultat technique	50 860	1 806 542	5 070 575	1 659 753	182 118	-3 028 512	891 819	-3 100 090	1 142 749	4 675 813

'Tableau_ B3 NV : État des éléments d'actifs représentant les provisions techniques et montants de ces provisions au 31-12-2014

Désignation des actifs	Coût d'entrée au bilan	Valeur de remboursement	Valeur d'usage	Provisions pour dépréciation	Amortissement	Valeur nette au bilan	VAL RETENUE EN REPRES°	Plus value latente	% du montant total des P.T
Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie	39 060 854	38 745 000	39 833 149	0	0	39 060 854	39 060 854	884 303	25,364%
- BTA 6,75% 07/2017	5 167 093	5 115 000	5 417 261	0	0	5 167 093	5 167 093	250 168	3,355%
- BTA 5,25 % 03/2016	1 555 950	1 500 000	1 662 648	0	0	1 555 950	1 555 950	106 698	1,010%
- BTA 5,5% 03/2019	17 315 736	16 780 000	17 203 729	0	0	17 315 736	17 315 736	0	11,244%
- BTA 5,6% 08/2022	7 146 500	7 500 000	7 438 395	0	0	7 146 500	7 146 500	291 895	4,641%
- BTA 7% 02/2015	1 098 075	1 050 000	1 121 623	0	0	1 098 075	1 098 075	23 548	0,713%
- BTA 5,5% 02/2020	385 200	400 000	417 368	0	0	385 200	385 200	32 168	0,250%
- BTA 5,25% 12/2016	1 392 300	1 400 000	1 403 826	0	0	1 392 300	1 392 300	11 526	0,904%
- EMPRUNT NAT 2014-B	4 000 000	4 000 000	4 130 760	0	0	4 000 000	4 000 000	130 760	2,597%
- EMPRUNT BNA 2011 F G A	1 000 000	1 000 000	1 037 540	0	0	1 000 000	1 000 000	37 540	0,649%
EMPRUNT OBLIGATAIRE	13 587 982	13 587 982	14 007 851	0	0	13 587 982	13 587 982	419 870	8,823%
- E O ATB 2007/1	216 000	216 000	224 958	0	0	216 000	216 000	8 958	0,140%
- EMPRUNT TL 2010/1	200 000	200 000	205 980	0	0	200 000	200 000	5 980	0,130%
- EMPRUNT ATTIJARI BANK 2010	299 996	299 996	315 940	0	0	299 996	299 996	15 945	0,195%
- EMPRUNT UIB 2011-2	342 816	342 816	361 330	0	0	342 816	342 816	18 514	0,223%
- EMPRUNT ATL 2011	500 000	500 000	527 410	0	0	500 000	500 000	27 410	0,325%
- EMPRUNT ATTIJARI LEASING 2012-1	372 000	372 000	385 634	0	0	372 000	372 000	13 634	0,242%
- EMPRUNT HL 2012-1	300 000	300 000	305 215	0	0	300 000	300 000	5 215	0,195%
- EMPRUNT BTK 2012-1	714 300	714 300	719 970	0	0	714 300	714 300	5 670	0,464%
- EMPRUNT ATT LEASING 2012-2	642 870	642 870	644 337	0	0	642 870	642 870	1 467	0,417%
- EMPRUNT ATL 2013-1	750 000	750 000	785 348	0	0	750 000	750 000	35 348	0,487%
- EMPRUNT CIL 2012-2	400 000	400 000	422 225	0	0	400 000	400 000	22 225	0,260%
- EMPRUNT CIL 2013-1	800 000	800 000	803 976	0	0	800 000	800 000	3 976	0,519%
- EMPRUNT TL SUB 2013	600 000	600 000	627 960	0	0	600 000	600 000	27 960	0,390%
- EMPRUNT TL SUB 2013-2	350 000	350 000	373 975	0	0	350 000	350 000	23 975	0,227%
-EMPRUT ATL 2014-1	400 000	400 000	423 120	0	0	400 000	400 000	23 120	0,260%
-EMPRUT TL 2014-1	400 000	400 000	419 896	0	0	400 000	400 000	19 896	0,260%
-EMPRUT ATTIJ LEAS 2014-1	400 000	400 000	416 836	0	0	400 000	400 000	16 836	0,260%
- EMPRUNT HL 2013-2	400 000	400 000	424 144	0	0	400 000	400 000	24 144	0,260%
- EMPRUNT HL 2013-1	600 000	600 000	625 860	0	0	600 000	600 000	25 860	0,390%
- EMPRUNT UBCI 2013	500 000	500 000	519 935	0	0	500 000	500 000	19 935	0,325%
- EMPRUNT AIL 2013-1	600 000	600 000	624 623	0	0	600 000	600 000	24 623	0,390%
- EMPRUNT CIL 2014-1	500 000	500 000	516 670	0	0	500 000	500 000	16 670	0,325%

* AMEN BANK	348 593	0	298 223	50 370	0	298 223	298 223	0	0,194%
* BIAT	316 707	0	370 632	0	0	316 707	316 707	53 925	0,206%
* BH	291 794	0	174 426	117 369	0	174 426	174 426	0	0,113%
* TELNET	1 011 523	0	1 000 431	11 092	0	1 000 431	1 000 431	0	0,650%
* ALKIMIA	178 251	0	214 396	0	0	178 251	178 251	36 146	0,116%
* MONOPRIX	663 691	0	580 756	82 935	0	580 756	580 756	0	0,377%
* ADWYA	229 918	0	498 075	0	0	229 918	229 918	268 157	0,149%
* TPR	189 393	0	180 857	8 536	0	180 857	180 857	0	0,117%
* ATB	777 152	0	886 383	0	0	777 152	777 152	109 231	0,505%
* ARTES	393 680	0	445 494	0	0	393 680	393 680	51 815	0,256%
* SOPAT	0	0	0	0	0	0	0	0	0,000%
* TUNIS RE	1 403 823	0	1 995 454	0	0	1 403 823	1 403 823	591 631	0,912%
* ENNAKL	427 142	0	425 714	1 428	0	425 714	425 714	0	0,276%
* TUNISAIR	0	0	0	0	0	0	0	0	0,000%
* CARTHAGE CEMENT	436 827	0	531 993	0	0	436 827	436 827	95 166	0,284%
* MODERN LEASING	0	0	0	0	0	0	0	0	0,000%
* SIMPAR	170 551	0	333 972	0	0	170 551	170 551	163 421	0,111%
* PGH	422 742	0	364 651	58 091	0	364 651	364 651	0	0,237%
* AMS	246	0	124	122	0	124	124	0	0,000%
* ESSOUKNA	177 821	0	164 260	13 561	0	164 260	164 260	0	0,107%
* ATTIJARI LEASING	286 665	0	198 835	87 830	0	198 835	198 835	0	0,129%
* ASSAD	194 280	0	193 975	304	0	193 975	193 975	0	0,126%
* NEW BODY LINE	60 015	0	48 855	11 160	0	48 855	48 855	0	0,032%
* ONE TECH HOLDING	276 395	0	514 848	0	0	276 395	276 395	238 452	0,179%
* EUROCYCLE	68 245	0	95 669	0	0	68 245	68 245	27 424	0,044%
* SFBT	78 503	0	133 348	0	0	78 503	78 503	54 845	0,051%
* LILAS	116 000	0	120 444	0	0	116 000	116 000	4 444	0,075%
* SPDIT	31 324	0	41 874	0	0	31 324	31 324	10 550	0,020%
* CITYCARS	110 683	0	113 527	0	0	110 683	110 683	2 844	0,072%
* SOTUVER	144 684	0	129 516	15 168	0	129 516	129 516	0	0,084%
* SOTIPAPIER	102 451	0	85 870	16 581	0	85 870	85 870	0	0,056%
* TGH	194 498	0	134 557	59 941	0	134 557	134 557	0	0,087%
* DELICE HOLDING	428 322	0	445 095	0	0	428 322	428 322	16 773	0,278%
* CEREALIS	61 223	0	62 447	0	0	61 223	61 223	1 224	0,040%
PARTS DANS LES OPCVM	6 271 083	0	6 407 170	12 948	0	6 258 135	6 258 135	149 035	4,064%
* FCP MAGH DYNAMIQUE	1 121 000	0	1 172 918	0	0	1 121 000	1 121 000	51 918	0,728%
* FCP MAGH MODERE	600 500	0	637 317	0	0	600 500	600 500	36 817	0,390%
* FCP MAGH SELECT	506 500	0	494 509	11 991	0	494 509	494 509	0	0,321%
* FCPR TDF	1 000 000	0	1 036 108	0	0	1 000 000	1 000 000	36 108	0,649%
* TUNISIE SICAV	243 083	0	267 276	0	0	243 083	243 083	24 193	0,158%
* FCPR TDF II	1 500 000	0	1 500 000	0	0	1 500 000	1 500 000	0	0,974%

* FCPR PHENICIA FUND	1 000 000	0	1 000 000	0	0	1 000 000	1 000 000	0	0,649%
* CAPITALease Seed Fund	300 000	0	299 043	957	0	299 043	299 043	0	0,194%
PARTS DANS LES SICAR	2 942 225	0	3 690 631	143 539	0	2 798 686	2 798 686	891 945	1,817%
* Maghrebria financière SICAR	2 331 605	0	2 217 556	114 049	0	2 217 556	2 217 556	0	1,440%
* Tuninvest SICAR	110 620	0	219 680	0	0	110 620	110 620	109 060	0,072%
* Tunisie Sicar	100 000	0	716 460	0	0	100 000	100 000	616 460	0,065%
* TITF-Sicar	250 000	0	416 425	0	0	250 000	250 000	166 425	0,162%
* Sodimo-Sicar	150 000	0	120 510	29 490	0	120 510	120 510	0	0,078%
ACTIONS ET TITRES NON COTES	14 950 717	0	21 145 227	1 613 648	0	13 337 069	11 300 361	7 808 158	7,338%
* ABV CI	880 000	0	806 080	73 920	0	806 080	806 080	0	0,523%
* STH El Hammam	4 003 874	0	4 461 679	0	0	4 003 874	4 003 874	457 805	2,600%
* Hôtel farhat Ressort	500 000	0	0	500 000	0	0	0	0	0,000%
* SEPT	100 000	0	0	100 000	0	0	0	0	0,000%
* Diwan	300 000	0	0	300 000	0	0	0	0	0,000%
* ISATT (Polytech)	1 500 000	0	1 500 000	0	0	1 500 000	1 500 000	0	0,974%
* SAFI	230 000	0	258 198	0	0	230 000	230 000	28 198	0,149%
* Afrique Assistance	88 000	0	382 545	0	0	88 000	88 000	294 545	0,057%
* STMS	3 750	0	7 361	0	0	3 750	3 750	3 611	0,002%
* SDA	2 000	0	1 596	404	0	1 596	1 596	0	0,001%
* Société immobilière	323 092	0	323 092	0	0	323 092	323 092	0	0,210%
* Arije EL MADINA	10 000	0	10 000	0	0	10 000	10 000	0	0,006%
* SMU	450 000	0	340 884	109 116	0	340 884	340 884	0	0,221%
* WEST FOOD	450 000	0	0	450 000	0	0	0	0	0,000%
* MAGHREBIA SERVICES	210 000	0	141 708	68 292	0	141 708	105 000	0	0,068%
* MAGHREBIA VIE	5 000 000	0	12 024 000	0	0	5 000 000	3 000 000	7 024 000	1,948%
* MEDI CARS	900 000	0	888 084	11 916	0	888 084	888 084	0	0,577%
AUTRES PLACEMENTS	49 026 593	49 026 593	49 471 651	0	0	49 026 593	49 026 593	445 058	31,835%
Dépôts auprès d'établissement bancaires et financiers	6 116 616	6 116 616	6 116 616	0	0	6 116 616	6 116 616	0	3,972%
Frais d'acquisition reportés non vie	3 644 863	0	3 644 863	0	0	3 644 863	3 644 863	0	2,367%
Quittances non-encaissées nettes de taxes et de commissions	11 855 882	0	11 855 882	0	0	11 855 882	11 855 882	0	7,699%
Créances sur le fond de garantie de la réassurance légale	413 043	0	413 043	0	0	413 043	413 043	0	0,268%
Solde au 31/12/2014	189 490 845	107 476 190	203 504 772	2 304 620	7 690 745	179 495 480	177 458 772	16 430 554	115,232%
Montant des Provisions Techniques au 31/12/2014	154 001 305								

Annexe12 au règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne

RAPPORT ANNUEL SUR LA GESTION DE LA SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA Exercice 2014

1. ACTIVITE ET RESULTATS :

1.1 Exposé sur l'activité, la situation et les résultats de la société :

- Une brève description de l'activité au cours du dernier exercice :

Au 31 décembre 2014 la structure du portefeuille global de la Compagnie se présente comme suit :

La part de la branche **Automobile** est en légère baisse passant de 32,8% en 2012 à **32,1%** en 2013.

Les branches **IRDS** constituent la part la plus importante dans la structure du chiffre d'affaires global. Leur part est de **40,3%** en 2013 contre 40,7% en 2012.

Le **Transport / Maritime** voit sa part ramenée de 5,0% en 2012 à **4,0%** en 2013.

Le **Groupe Maladie** représente **23,6%** du Chiffre d'affaires en 2013 contre 21,5% en 2012.

- La situation et les performances de la société au cours du dernier exercice :

Malgré le contexte économique fragile ayant caractérisé le marché financier, les bénéfices par action de la société ont évolué de **17,5%** pour passer de 1,889 dinars en 2012 à **2,220** dinars en 2013. Ainsi que les dividendes par action ont évolué de **14,3%** pour passer de 700 millimes en 2012 à **800** millimes en 2013.

- Description des principaux risques auxquels la société est confrontée :

Rien à signaler.

- Les progrès réalisés et les difficultés rencontrées :

* Progrès réalisés :

- En 2013, Assurances MAGHREBIA affiche une croissance de **10,3%** en terme de chiffre d'affaires pour passer de 101 578 366 dinars en 2012 à **112 015 640** dinars en 2013.

- Le total des sinistres réglés au 31 décembre 2013 s'élève à **53 783 519** dinars contre 69 342 878 dinars, soit une baisse de **22,4%**.

Le taux global des sinistres réglés au cours de l'année 2013 représente **48%** du chiffre d'affaires contre 68,3% fin 2012.

- **Description des objectifs, moyens mis en œuvre et positionnement de la société vis-à-vis de la concurrence :**

L'objectif global de production fixé à 106 000 000 dinars pour l'année 2013, a été atteint avec un écart positif de 6 015 640 dinars, soit un taux de réalisation de 105,7%. Les réalisations sont détaillées dans le tableau suivant :

BRANCHES	PREVISIONS		REALISATIONS		ECARTS	TAUX DE REALISATION
	AU 31/ 12/2013		AU 31/12/ 2013		(REAL- PREV)	
AUTO	33 150 000		36 008 480		2 858 480	108,6%
IRDS	43 300 000		45 159 273		1 859 273	104,3%
TRANS/MARIT.	5 700 000		4 466 922		- 1 233 078	78,4%
GPE. MALADIE	23 850 000		26 380 964		2 530 964	110,6%
TOTAL	106 000 000		112 015 640		6 015 640	105,7%

1.2 L'évolution de la société et ses performances au cours des 5 dernières années :

année	2009	2010	09/10	2011	10/11	2012	11/12	2013	12/13
C.A.	80 982 534	87 084 964	7,5%	95 522 767	9,7%	101 578 366	6,3%	112 015 640	10,3%
Provisions techniques	113 175 102	126 132 100	11,4%	151 606 486	20,2%	136 139 611	-10,2%	142 481 764	4,7%
Fonds Propres	25 593 021	31 060 517	21,4%	41 470 894	33,5%	43 716 330	5,4%	47 281 376	8,2%
Résultat net de l'exercice	6 167 496	5 410 463	-12,3%	3 751 330	-30,7%	5 665 579	51,0%	6 660 583	17,6%

1.3 Les indicateurs spécifiques par secteur :

- ❖ Les encaissements de primes évoluent de **16,8%**, pour passer de 104 320 810 dinars à **121 859 496** dinars en 2013.
- ❖ Le taux de recouvrement passe de 90,6% en 2012 à **90,2%** cette année.
- ❖ Les commissions totales servies s'élèvent à **8 771 268** dinars contre 8 415 469 dinars au 31 décembre 2012, soit une augmentation de **4,2%**.

- ❖ Les frais généraux totalisent **12.438.022** dinars contre 11.116.261 dinars au 31 décembre 2012.
- ❖ Le ratio coût général de chargement est passé de 19,2% à **18,9%** cette année.
- ❖ Les valeurs mobilières atteignent **141.043.015** dinars contre 122.517.806 dinars, en augmentation de **15,1%**.
- ❖ Le bénéfice net atteint **6.660.583** dinars contre 5.665.679 dinars en 2012, soit une évolution de **17,6%**.

1.4 Les événements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport a été établi :

Pas d'événements à signaler.

1.5 Evolution prévisible et perspective d'avenir :

Les résultats réalisés par la Compagnie en 2013 sont supérieures aux prévisions, et ce malgré les difficultés économiques et sociopolitiques qu'a connues le pays durant cette année.

Pour les années à venir, la Compagnie maintiendra ses efforts pour renforcer son positionnement et s'ouvrira davantage à des perspectives de développement prometteuses qui seront concrétisées par de nouvelles ambitions et opportunités.

Les principaux axes s'articulent autour :

- ✓ Optimisation du portefeuille dans le but d'assurer un équilibre entre la production et la sinistralité pour toutes les branches ;
- ✓ Maîtrise des coûts et frais ;
- ✓ Amélioration continue de la productivité tout en maintenant une politique sélective de souscription ;
- ✓ Lancement de nouveaux produits tels que « ASSURANCE INTERNAUTE » et « ASSURANCE VOL ET CASSE » ;
- ✓ Dynamisation de la vente des contrats individuelle accident et multirisques habitation et poursuite du développement en général des assurances des risques des particuliers ;
- ✓ Poursuite de la politique de fidélisation de la clientèle en portefeuille ;
- ✓ Amélioration des prestations automobiles par le démarrage du projet des « Garages Conventionnés » ;
- ✓ Poursuite de la politique prudente de souscription automobile ;

1.6 Activité en matière de recherche et développement

Durant l'année 2013, la Direction Systèmes d'Informations a procédé à des améliorations et des reconstructions sur le système d'informations de la Compagnie. Les principales actions effectuées sont :

- ✓ La refonte totale de l'application de gestion de la ligne métier santé qui a permis de renforcer le contrôle, réduire les délais de règlements et d'améliorer le résultat ;
- ✓ La réalisation de l'application gestion de l'Assurance Santé pour les étudiants tunisiens résidents à l'étranger.
- ✓ La refonte de l'application de gestion de la ligne métier Automobile actuellement sur l'AS400 a débuté en septembre 2013 sur la partie production
- ✓ La migration du portefeuille Automobile de l'ancien système d'informations vers la solution Wyde.
- ✓ La Migration de sage ligne 1000 (progiciel de comptabilité) de la version 4.15 à la version 6.02.

1.7 Les changements des méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers :

pas de modifications apportées aux modes de présentations et d'évaluations des comptes.

2. PARTICIPATION

1.1 L'activité de la société dont ASSURANCES MAGHREBIA assure le contrôle :

- MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A : activité de l'immobilier
- ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A : activité d'assurances, branches vie
- MAGHREBIA FINANCIERE SICAR : activité de financement des projets
- MAGHREBIA SERVICES : saisie et traitement des données

3. ACTIONNARIAT

3.1 Renseignements relatifs à la présentation du capital et des droits de vote

Liste des Actionnaires de la valeur ASS.MAGHREBIA Arrêtée au 22/04/2015

Libelle	Nationalité	Quantité	%
ABDELAZIZ ESSASSI	Tunisienne	29	0,00%
ACHOUR ISMAIL	Tunisienne	141	0,00%
AKROUT HASSOUNA	Tunisienne	966	0,03%
AMAIMIA SALAH	Tunisienne	355	0,01%
ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A	Italienne	1 325 058	44,17%
BEN ABDALLAH ABDELKE	Tunisienne	9 105	0,30%
BEN ABDELWAHAB EP TRABELSI SOUAD	Tunisienne	24 892	0,83%
BEN AZIZA KAMEL	Tunisienne	610	0,02%
BEN HAMMOUDA MONGI	Tunisienne	125	0,00%
BEN KHEDER MED SALAH	Tunisienne	355	0,01%

BEN MESSAOUD MOKHTAR	Tunisienne	3 750	0,13%
BEN OUERGHAM MAHMOUD	Tunisienne	355	0,01%
BEN YAHMED KHALED	Tunisienne	355	0,01%
BEN YAHMED TAREK	Tunisienne	355	0,01%
BEN YAHMED WALID	Tunisienne	355	0,01%
BEN YAKOUB HOUDA	Tunisienne	110	0,00%
CHAAR DORRA	Tunisienne	625	0,02%
CHAGHAL ABDELHAMID	Tunisienne	70	0,00%
CHAKROUN SEMIA	Tunisienne	125	0,00%
DAOUD MAMIA	Tunisienne	1 250	0,04%
DERBAL ABDELAZIZ	Tunisienne	1 500	0,05%
FERID SAMI AYARI	Tunisienne	319	0,01%
GUEDOURA ALI	Tunisienne	439	0,01%
HADDOUK BECHIR	Tunisienne	640	0,02%
HEDI AMINE AYARI	Tunisienne	319	0,01%
HERITERS BEN SALEM NEILA	Tunisienne	875	0,03%
HERITIERS BELHAJALI ABDELHAMID	Tunisienne	141	0,00%
HÉRITIERS BEN YAHMED SADOK	Tunisienne	355	0,01%
HERITIERS GUERMAZI HAJ TAIEB	Tunisienne	285	0,01%
HERITIERS MAAOUI MOHAMED MONCEF	Tunisienne	151 950	5,07%
HFAIEDH ABDELMAJID	Tunisienne	6 732	0,22%
KACEM TAHAR	Tunisienne	510	0,02%
KAOUECH MHAMED	Tunisienne	2 500	0,08%
KLIBI ABDERRAZEK	Tunisienne	205	0,01%
MAJOUL ALI	Tunisienne	410	0,01%
MHENI NEE TRABELSI LEILA	Tunisienne	29 038	0,97%
MHIRSI ALI	Tunisienne	141	0,00%
MHIRSI CHEDLY	Tunisienne	580	0,02%
MILED ABILHASSEN	Tunisienne	70	0,00%
MRAD RIDHA	Tunisienne	3 000	0,10%
NABIL ESSASSI	Tunisienne	1	0,00%
OUERTANI NAIIMA	Tunisienne	305	0,01%
ROMPUS	Tunisienne	12	0,00%
ROUSSI MED LAZAAR	Tunisienne	3 125	0,10%
SAHEB ETTABA ZEINEB	Tunisienne	355	0,01%
STAMBOULI ABDELMAJID	Tunisienne	180	0,01%
STE CHAMMAM	Tunisienne	731	0,02%
STE CHERIF FRERES	Tunisienne	4 160	0,14%
STE CIVILE IMMOBILIERE	Tunisienne	1 646	0,05%
TARROUCHE MEHER	Tunisienne	1 250	0,04%
TARROUCHE RADHIA	Tunisienne	6 250	0,21%
TARROUCHE RIDHA	Tunisienne	2 580	0,09%
TARROUCHE Wafa	Tunisienne	1 250	0,04%
TRABELSI MAHMOUD	Tunisienne	58 077	1,94%
TRABELSI NABIL	Tunisienne	58 077	1,94%
TRABELSI SONIA	Tunisienne	29 038	0,97%
UNION FINANCIERE HOLDING	Tunisienne	1 263 247	42,11%
ZERZERI RIDHA	Tunisienne	721	0,02%
		3 000 000	

3.2 Information sur les conditions d'accès à l'assemblée générale :

Les conditions d'accès à l'assemblée générale sont fixées par l'article 29, alinéa 1 de nos statuts « Les titulaires d'actions libérées des versements exigibles peuvent assister à l'assemblée générale sur justification de leur identité ou s'y faire représenter »

4. ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

4.1 Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du conseil d'administration :

La nomination et le remplacement des membres du conseil d'administration sont régis par les dispositions du Code des Sociétés Commerciales ainsi que les articles **15 ; 16 et 17 des statuts** de la société qui prévoient ce qui suit : « La Société est administrée par un Conseil d'Administration composé de trois (3) membres au moins et de douze (12) membres au plus, choisis parmi les actionnaires. Une personne morale peut être nommée membre du Conseil d'Administration. Lors de sa nomination elle est tenue de nommer un représentant permanent conformément aux dispositions de l'article 191 du code des sociétés commerciales... »

« ...Les membres du Conseil d'Administration peuvent être révoqués à tout moment par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire.»

Les membres du Conseil d'Administration sont nommés par l'Assemblée Générale Constitutive ou par l'Assemblée Générale Ordinaire pour une durée de trois (3) ans renouvelable; chaque année s'entendant de l'intervalle entre deux Assemblées Générale Ordinaire Consécutives. Tout membre sortant est rééligible... »

« ...Le Conseil d'Administration peut, provisoirement et sauf confirmation par la plus prochaine Assemblée Générale Ordinaire, se compléter jusqu'au nombre maximum de douze (12) administrateurs ci-dessus fixé.

De même si une place d'administrateur devient vacante dans l'intervalle de deux Assemblées Générales, les administrateurs restants, quel qu'en soit le nombre, peuvent pourvoir provisoirement au remplacement et l'Assemblée Générale, lors de sa première réunion, procède à l'élection définitive.

L'Administrateur nommé en remplacement d'un autre ne demeure en fonction que pendant le temps restant à courir de l'exercice du mandat de son prédécesseur. Tous les actes accomplis par le Conseil d'Administration dans l'intervalle qui s'écoule entre la nomination provisoire de l'administrateur et la prochaine Assemblée Générale sont valables alors même que cette nomination provisoire n'aurait pas été ensuite confirmée par l'Assemblée Générale... »

4.2 Rôle de chaque organe d'administration et de direction :

- Le rôle conseil d'administration : **article 18 des statuts de la société** : «... Le Conseil a les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société, faire et autoriser tous les actes et opérations relatifs à son objet et à son administration. Sa compétence s'étend à tous les actes non réservés à l'Assemblée Générale par la loi et les présents statuts. Le Conseil d'Administration assure la représentation de la société auprès de toutes les Administrations ou sociétés et de tous particuliers, ainsi que l'accomplissement de toutes formalités.
- Le rôle du président du conseil : **article 18 des statuts de la société** : «...Le président du conseil a pour mission de présider les réunions des Assemblées Générales et les séances du Conseil d'Administration proposer l'ordre du jour du conseil et le convoquer et veiller à la réalisation des options arrêtées par le Conseil d'Administration... »
- Le rôle de la direction générale : **article 22 des statuts de la société** : «...Sous réserves des pouvoirs que la loi attribue expressément aux Assemblées Générales d'actionnaires et au Conseil d'Administration, le Directeur Général assure sous sa responsabilité la Direction Générale de la société... »

4.3 Comités spéciaux et rôle de chaque comité :

- En application à l'article 256 bis du Code des Sociétés Commerciales, la société est dotée d'un comité permanent d'audit composé de trois membres désignés par le conseil d'administration parmi ses membres. Le comité permanent d'audit veille au respect par la société de la mise en place de systèmes de contrôle interne performant de nature à promouvoir l'efficacité, l'efficacité, la protection des actifs de la société, la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementaires. Le comité assure le suivi des travaux des organes de contrôle de la société...

5. LE TITRE EN BOURSE

5.1 L'évolution des cours de bourse et des transactions depuis la dernière assemblée générale : notre société n'est pas cotée en bourse.

5.2 Déroulement des opérations de rachat et des effets que cette opération a engendrés : Aucune opération n'est à signaler.

6. AFFECTATIONS DES RESULTATS :

6.1 Bref rappel des dispositions statutaires concernant l'affectation des résultats :

Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, et ce, après déduction de ce qui suit :

- * une réserve légale de 5% du bénéfice qui cesse d'être obligatoire lorsqu'elle atteint 10% du capital social ;
- * la réserve prévue par les textes législatifs spéciaux dans la limite des taux qui y sont fixés ;
- * toute somme que l'A.G. juge convenable, soit pour être portée à un ou plusieurs fonds de réserves généraux ou spéciaux dont elle régie l'affectation ou l'emploi, soit pour être portée à nouveau sur l'exercice suivant ;
- * la part de chaque actionnaire dans les bénéfices est déterminée proportionnellement à sa participation dans le capital social.

6.2 Le tableau d'évolution des capitaux propres ainsi que les dividendes versés au titre des trois derniers exercices :

	Capital	Primes d'émission	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation	Réserve pour réinvestis exonérés	Réserve à régime spécial	Réserve à régime spécial devenue disponible	Réserves facultatives	Autres réserves	Résultat reportés	résultat de l'exercice	Dividendes	Modifications comptables	Total
Soldes au 31/12/2011 Avant affectation	30 000 000		1 000 000	746 691	2 040 000			373 761	999 914	6 310 529	3 751 330			45 222 224
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 29/05/2012			503 093		1 880 000				200 000	- 331 763	- 3 751 330			- 1 500 000
Dividendes distribués												1 500 000		
Soldes au 31/12/2011 Après affectation	30 000 000		1 503 093	746 691	3 920 000			373 761	1 199 914	5 978 765				43 722 224
Résultat de l'exercice 2012											5 665 579			5 665 579
Fonds social								- 5 894						- 5 894
Soldes au 31/12/2012 Avant affectation	30 000 000		1 503 093	746 691	3 920 000			373 761	1 194 020	5 978 765	5 665 579			49 381 909
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 27/05/2013			582 217		2 855 000				220 000	- 91 638	- 5 665 579			- 2 100 000
Dividendes distribués												2 100 000		
Soldes au 31/12/2012 Après affectation	30 000 000		2 085 310	746 691	6 775 000			373 761	1 414 020	5 887 127				47 281 909
Résultat de l'exercice 2013											6 660 583			6 660 583
Fonds social								- 533						- 533
Soldes au 31/12/2013 Avant affectation	30 000 000		2 085 310	746 691	6 775 000			373 761	1 413 487	5 887 127	6 660 583			53 941 959
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 29/05/2014			627 386		2 754 532			6 000 000	220 000	- 5 341 334	- 6 660 583			- 2 400 000
Dividendes distribués												2 400 000		
Soldes au 31/12/2013 Après affectation	30 000 000		2 712 696	746 691	9 529 532	-	-	6 373 761	1 633 487	545 793	-			51 541 959

7. CONTROLE DES COMPTES :

7.1 Le cas échéant, rapport du comité permanent d'audit concernant, notamment, la proposition de nomination du commissaire au compte.

Les commissaires aux comptes certifient la sincérité et la régularité des comptes annuels de la société conformément à la loi en vigueur relative au système comptable des entreprises. Ils vérifient périodiquement l'efficacité du système de contrôle interne.

Les commissaires aux comptes établissent un rapport dans lequel ils rendent compte à l'assemblée de l'exécution du mandat qu'elle leur a confié, signale éventuellement les irrégularités et inexactitudes qu'ils ont relevées.

8. GESTION DES RESSOURCES HUMAINES :

8.1 L'intéressement du personnel, la formation et toute autre forme de développement du capital humain :

Assurances MAGHREBIA mise toujours sur la formation en tant que moyen primordial pour promouvoir les compétences et les connaissances des collaborateurs. Ainsi, en 2013, 44 collaborateurs ont suivi une formation contre 58 en 2012 et le nombre d'actions de formation réalisées est de 31.

Le montant des investissements, en matière de formation, a connu une augmentation de 3,6 % pour s'établir à 59 949 dinars contre 57 861 dinars en 2012.

Au terme de l'année 2013, l'effectif de la Compagnie est maintenu au même niveau qu'en 2012, à savoir **171**.

La moyenne d'âge en 2013 est de **43 ans 5 mois** et l'ancienneté moyenne est de **16 ans 5 mois**.

Le nombre des diplômés de l'enseignement supérieur est passé de 56 au terme de l'année 2012 pour s'établir à **60** à fin 2013.

La productivité est passée de 594 025 dinars par employé en 2012 à **655 062** dinars cette année, soit une augmentation de **10,3%**.

9. ELEMENTS SUR LE CONTRÔLE INTERNE

Le **contrôle interne** est un processus mis en œuvre par la direction d'une entreprise pour lui permettre de maîtriser les opérations à risques que doit effectuer l'entreprise. Grâce à une meilleure maîtrise de ses processus, l'entreprise peut atteindre les objectifs que le management s'est fixé. Pour cela ses ressources sont mesurées, dirigées et supervisées de façon à permettre à l'entreprise de réaliser ses objectifs.

Conformément à la **norme comptable générale** et à la **norme comptable 27** relative au **contrôle interne et à l'organisation comptable dans les entreprises d'assurances et de réassurance**, ci-après les principales caractéristiques du système de contrôle interne et de gestion des risques des **ASSURANCES MAGHREBIA**.

Les objectifs de notre système de contrôle interne sont :

- a) assurer la réalisation et l'optimisation des opérations et la protection des ressources de l'entreprise,
- b) assurer la conformité aux lois et aux règlements,
- c) garantir la fiabilité des informations produites.

L'environnement de contrôle est caractérisé par la mise en place de procédures permettant la surveillance et le contrôle des risques spécifiques liés à la réalisation et au traitement des opérations d'assurance et de réassurance, et ce en s'assurant notamment de :

- la surveillance des risques techniques
- la surveillance des risques de contrepartie
- la surveillance des risques de liquidité
- la surveillance des risques de taux
- la surveillance des risques de change
- la surveillance des risques liés aux traitements informatisés

Le système de contrôle interne des **ASSURANCES MAGHREBIA** repose essentiellement sur les impératifs suivants :

- une organisation interne adaptée
- des méthodes et des procédures appropriées
- un personnel de qualité
- des moyens matériels et sûrs de protection
- une maîtrise parfaite des risques

Cette organisation interne adaptée est caractérisée par la mise en place:

- d'un organigramme détaillé de toutes les fonctions de l'entreprise avec une définition précise des tâches et des responsabilités de chacun ;

- d'un système de délégation de pouvoirs au niveau des services centraux, des agences et des succursales ;
- de procédures simples et fiables pour la saisie, le contrôle et l'exploitation des informations ;
- de procédures simples et fiables qui régissent et organisent les relations avec les tiers et notamment les autres assureurs, réassureurs et co-assureurs ainsi que les agents et courtiers;
- d'une structure d'audit interne et d'un comité permanent d'audit conformément à l'article 256 Bis du Code des Sociétés Commerciales.

La structure d'audit interne a pour principale mission de procéder à l'examen et l'évaluation du caractère suffisant et de l'efficacité du système de contrôle interne ainsi qu'à la proposition de recommandations pour son amélioration.

Le service audit interne est chargé d'examiner:

- la fiabilité et l'intégrité des informations financières et d'exploitation,
- les systèmes mis en place afin de vérifier le respect des normes, plans, procédures, lois et réglementations,
- les moyens utilisés pour assurer la protection des actifs et de vérifier leur existence,
- la façon dont les ressources sont utilisées afin de s'assurer de leur utilisation efficace et sans gaspillage,
- les programmes de l'entreprise afin de s'assurer que les réalisations et les résultats sont conformes aux objectifs et prévisions fixés.

Annexe 3 au Règlement portant sur l'appel public à l'épargne

Chapitre 1 : Renseignement concernant l'assemblée

1.1 Election des membres du conseil d'administration :

L'article 16 de nos statuts stipule « Les membres du conseil d'administration sont nommés par l'assemblée générale constitutive ou par l'assemblée ordinaire pour une durée de 3 ans renouvelable ; chaque année s'entendant de l'intervalle entre deux assemblées générales consécutives. Tout membre sortant est rééligible ».

1.1.1 / (1.1.2) Membres du conseil, candidats et durée des mandats :

Membres	Date d'expiration du mandat	Dernier poste occupé dans la société, dans la société mère ou dans une filiale	Les fonctions principales exercées actuellement et la société pour qui elles le sont
Mr Nabil ESSASSI	AGO statuant sur l'exercice 2016	PDG de l'UNION FINANCIERE HOLDING, Membre du Conseil d'Administration de la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE	PDG de l'UNION FINANCIERE HOLDING
ASSUCURAZIONI GENERALI Spa , représentée par : - Mr Roberto GASSO - Mr Pierro MOZZI	AGO statuant sur l'exercice 2016	Membre du Conseil d'Administration de la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE	Mr Roberto GASSO: Gestionnaire de la performance des Entreprises pour la Grèce, Turquie, Tunisie et Emirats Arabes Unis au sein de GENERALI / Mr Pierro MOZZI: Direction réassurance au sein de GENERALI
UNION FINANCIERE HOLDING	AGO statuant sur l'exercice 2016	Membre du Conseil d'Administration de la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE	Rien à signaler
Mme SONIA TRABELSI épouse GOULET	AGO statuant sur l'exercice 2016	Membre du Conseil d'Administration de la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE	Rien à signaler

1.1.1 Participation dans le capital de :

Participations de 5% ou plus dans le capital de la société ou dans l'une de ses filiales, indication du nombre de titres détenus et du pourcentage du capital qu'ils représentent :

ASSURANCES MAGHREBIA :

Nom et prénom ou Dénomination sociale	Quantité	%
ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A	1 325 058	44,17%
UNION FINANCIERE HOLDING	1 263 247	42,11%

ASSURANCES MAGHREBIA VIE:

Nom et prénom ou Dénomination sociale	Quantité	%
ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A	220 843	22,08%
UNION FINANCIERE HOLDING	203 905	20,39%

1.2 Nomination d'un commissaire aux comptes :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat co-commissaire aux comptes monsieur Makram GUIRAS.

1.3 Autres points de l'ordre du jour :

RAS

1.4 Personnes intéressées dans certains points de l'ordre du jour :

RAS

Chapitre 2 : Renseignement concernant le droit de vote et la répartition du capital

Liste des Actionnaires de la valeur ASS.MAGHREBIA Arrêtée au 22/04/2015

Libelle	Nationalité	Quantité	%
ABDELAZIZ ESSASSI	Tunisienne	29	0,00%
ACHOUR ISMAIL	Tunisienne	141	0,00%
AKROUT HASSOUNA	Tunisienne	966	0,03%
AMAIMIA SALAH	Tunisienne	355	0,01%
ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A	Italienne	1 325 058	44,17%
BEN ABDALLAH ABDELKE	Tunisienne	9 105	0,30%
BEN ABDELWAHAB EP TRABELSI SOUAD	Tunisienne	24 892	0,83%

BEN AZIZA KAMEL	Tunisienne	610	0,02%
BEN HAMMOUDA MONGI	Tunisienne	125	0,00%
BEN KHEDER MED SALAH	Tunisienne	355	0,01%
BEN MESSAOUD MOKHTAR	Tunisienne	3 750	0,13%
BEN OUERGHAM MAHMOUD	Tunisienne	355	0,01%
BEN YAHMED KHALED	Tunisienne	355	0,01%
BEN YAHMED TAREK	Tunisienne	355	0,01%
BEN YAHMED WALID	Tunisienne	355	0,01%
BEN YAKOUB HOUDA	Tunisienne	110	0,00%
CHAAR DORRA	Tunisienne	625	0,02%
CHAGHAL ABDELHAMID	Tunisienne	70	0,00%
CHAKROUN SEMIA	Tunisienne	125	0,00%
DAOUD MAMIA	Tunisienne	1 250	0,04%
DERBAL ABDELAZIZ	Tunisienne	1 500	0,05%
FERID SAMI AYARI	Tunisienne	319	0,01%
GUEDOURA ALI	Tunisienne	439	0,01%
HADDOUK BECHIR	Tunisienne	640	0,02%
HEDI AMINE AYARI	Tunisienne	319	0,01%
HERITERS BEN SALEM NEILA	Tunisienne	875	0,03%
HERITIERS BELHAJALI ABDELHAMID	Tunisienne	141	0,00%
HÉRITIERS BEN YAHMED SADOK	Tunisienne	355	0,01%
HERITIERS GUERMAZI HAJ TAIEB	Tunisienne	285	0,01%
HERITIERS MAAOUI MOHAMED MONCEF	Tunisienne	151 950	5,07%
HFAIEDH ABDELMAJID	Tunisienne	6 732	0,22%
KACEM TAHAR	Tunisienne	510	0,02%
KAOUECH MHAMED	Tunisienne	2 500	0,08%
KLIBI ABDERRAZEK	Tunisienne	205	0,01%
MAJOUL ALI	Tunisienne	410	0,01%
MHENI NEE TRABELSI LEILA	Tunisienne	29 038	0,97%
MHIRSI ALI	Tunisienne	141	0,00%
MHIRSI CHEDLY	Tunisienne	580	0,02%
MILED ABILHASSEN	Tunisienne	70	0,00%
MRAD RIDHA	Tunisienne	3 000	0,10%
NABIL ESSASSI	Tunisienne	1	0,00%
OUERTANI NAIIMA	Tunisienne	305	0,01%
ROMPUS	Tunisienne	12	0,00%
ROUISSI MED LAZAAR	Tunisienne	3 125	0,10%
SAHEB ETTABA ZEINEB	Tunisienne	355	0,01%
STAMBOULI ABDELMAJID	Tunisienne	180	0,01%
STE CHAMMAM	Tunisienne	731	0,02%
STE CHERIF FRERES	Tunisienne	4 160	0,14%
STE CIVILE IMMOBILIERE	Tunisienne	1 646	0,05%
TARROUCHE MEHER	Tunisienne	1 250	0,04%
TARROUCHE RADHIA	Tunisienne	6 250	0,21%

TARROUCHE RIDHA	Tunisienne	2 580	0,09%
TARROUCHE Wafa	Tunisienne	1 250	0,04%
TRABELSI MAHMOUD	Tunisienne	58 077	1,94%
TRABELSI NABIL	Tunisienne	58 077	1,94%
TRABELSI SONIA	Tunisienne	29 038	0,97%
UNION FINANCIERE HOLDING	Tunisienne	1 263 247	42,11%
ZERZERI RIDHA	Tunisienne	721	0,02%
		3 000 000	

Nom, prénom et qualité du signataire, date de la signature

**Annexe 5 bis au règlement portant sur l'appel public à l'épargne
tel qu'introduit par l'arrêté du Ministre des Finances du 7 avril 2001**

**DECLARATION DU NOMBRE TOTAL DE DROITS DE VOTE
EXISTANT A LA DATE DE LA TENUE DE L'ASSEMBLEE GENERALE**

- Dénomination sociale *Société d'Assurances et de Réassurance Asmanas NAGHREBA SA*
- Adresse *64 me de Palestine 1002 - Tunis*
- Capital social *30.000.000* D Réparti en *3.000.000* actions ordinaires
 - actions à dividendes prioritaires
 - sans droit de vote
 - Certificats d'investissement
- Nombre d'obligations convertibles en actions
- Date de la tenue de l'assemblée générale (ordinaire, extraordinaire) *le 09-06-2015*
- Nombre de droits de vote existant à la date de la tenue de l'assemblée générale * *3.000.000*

**Liste des actionnaires détenant directement ou indirectement entre 5% et 10 % des droits de vote
à la date de la tenue de l'assemblée générale:**

Identification	Adresse	Nombre d'actions ordinaires détenues	% du capital	Nombre de droits de vote détenus	% du nombre total de droits de vote
<i>Heurtia Nassou</i>	<i>N^{ed} Nassouf</i>	<i>151.950</i>	<i>5,07%</i>	<i>151.950</i>	<i>5,07%</i>

**Liste des actionnaires détenant directement ou indirectement entre 10% et 20 % des droits de vote
à la date de la tenue de l'assemblée générale :**

Identification	Adresse	Nombre d'actions ordinaires détenues	% du capital	Nombre de droits de vote détenus	% du nombre total de droits de vote

* Déclarer le nombre total des droits de vote détenus par les actionnaires présents et non présents à l'assemblée générale

Liste des actionnaires détenant directement ou indirectement entre 20% et 33.3 % des droits de vote à la date de la tenue de l'assemblée générale :

Identification	Adresse	Nombre d'actions ordinaires détenues	% du capital	Nombre de droits de vote détenus	% du nombre total de droits de vote

Liste des actionnaires détenant directement ou indirectement entre 33.3% et 50 % des droits de vote à la date de la tenue de l'assemblée générale :

Identification	Adresse	Nombre d'actions ordinaires détenues	% du capital	Nombre de droits de vote détenus	% du nombre total de droits de vote
Assicurazioni Generali SPA		1325 058	44,17%	1325 058	44,17%
Union Finanziaria Hedoluf		1263 247	42,11%	1263 247	42,11%

Liste des actionnaires détenant directement ou indirectement entre 50% et 66.7 % des droits de vote à la date de la tenue de l'assemblée générale:

Identification	Adresse	Nombre d'actions ordinaires détenues	% du capital	Nombre de droits de vote détenus	% du nombre total de droits de

Liste des Actionnaires de la valeur ASS.MAGHREBIA Arrêtée au 22/04/2015

Libelle	Nationalité	Quantité	%
ABDELAZIZ ESSASSI	Tunisienne	29	0,00%
ACHOUR ISMAIL	Tunisienne	141	0,00%
AKROUT HASSOUNA	Tunisienne	966	0,03%
AMAIMIA SALAH	Tunisienne	355	0,01%
ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A	Italienne	1 325 058	44,17%
BEN ABDALLAH ABDELKE	Tunisienne	9 105	0,30%
BEN ABDELWAHAB EP TRABELSI SOUAD	Tunisienne	24 892	0,83%
BEN AZIZA KAMEL	Tunisienne	610	0,02%
BEN HAMMOUDA MONGI	Tunisienne	125	0,00%
BEN KHEDER MED SALAH	Tunisienne	355	0,01%
BEN MESSAOUD MOKHTAR	Tunisienne	3 750	0,13%
BEN OUERGHAM MAHMOUD	Tunisienne	355	0,01%
BEN YAHMED KHALED	Tunisienne	355	0,01%
BEN YAHMED TAREK	Tunisienne	355	0,01%
BEN YAHMED WALID	Tunisienne	355	0,01%
BEN YAKOUB HOUDA	Tunisienne	110	0,00%
CHAAR DORRA	Tunisienne	625	0,02%
CHAGHAL ABDELHAMID	Tunisienne	70	0,00%
CHAKROUN SEMIA	Tunisienne	125	0,00%
DAOUD MAMIA	Tunisienne	1 250	0,04%
DERBAL ABDELAZIZ	Tunisienne	1 500	0,05%
FERID SAMI AYARI	Tunisienne	319	0,01%
GUEDOURA ALI	Tunisienne	439	0,01%
HADDOUK BECHIR	Tunisienne	640	0,02%
HEDI AMINE AYARI	Tunisienne	319	0,01%
HERITERS BEN SALEM NEILA	Tunisienne	875	0,03%
HERITIERS BELHAJALI ABDELHAMID	Tunisienne	141	0,00%
HÉRITIERS BEN YAHMED SADOK	Tunisienne	355	0,01%
HERITIERS GUERMAZI HAJ TAIEB	Tunisienne	285	0,01%
HERITIERS MAAOUI MOHAMED MONCEF	Tunisienne	151 950	5,07%
HFAIEDH ABDELMAJID	Tunisienne	6 732	0,22%
KACEM TAHAR	Tunisienne	510	0,02%
KAOUECH MHAMED	Tunisienne	2 500	0,08%
KLIBI ABDERRAZEK	Tunisienne	205	0,01%
MAJOUL ALI	Tunisienne	410	0,01%
MHENI NEE TRABELSI LEILA	Tunisienne	29 038	0,97%
MHIRSI ALI	Tunisienne	141	0,00%
MHIRSI CHEDLY	Tunisienne	580	0,02%
MILED ABILHASSEN	Tunisienne	70	0,00%
MRAD RIDHA	Tunisienne	3 000	0,10%
NABIL ESSASSI	Tunisienne	1	0,00%
OUERTANI NAIIMA	Tunisienne	305	0,01%
ROMPUS	Tunisienne	12	0,00%
ROUISSI MED LAZAAR	Tunisienne	3 125	0,10%
SAHEB ETTABA ZEINEB	Tunisienne	355	0,01%
STAMBOULI ABDELMAJID	Tunisienne	180	0,01%

STE CHAMMAM	Tunisienne	731	0,02%
STE CHERIF FRERES	Tunisienne	4 160	0,14%
STE CIVILE IMMOBILIERE	Tunisienne	1 646	0,05%
TARROUCHE MEHER	Tunisienne	1 250	0,04%
TARROUCHE RADHIA	Tunisienne	6 250	0,21%
TARROUCHE RIDHA	Tunisienne	2 580	0,09%
TARROUCHE Wafa	Tunisienne	1 250	0,04%
TRABELSI MAHMOUD	Tunisienne	58 077	1,94%
TRABELSI NABIL	Tunisienne	58 077	1,94%
TRABELSI SONIA	Tunisienne	29 038	0,97%
UNION FINANCIERE HOLDING	Tunisienne	1 263 247	42,11%
ZERZERI RIDHA	Tunisienne	721	0,02%
		3 000 000	



RAPPORT ANNUEL MAGHREBIA GROUP

2014

UF
GROUP

SITUATION DU GROUPE AU 31 12 2014
ASSEMBLEE GENERALE DU 9 JUIN 2015



Tunis le 9 Juin 2015,

OBJET : Rapport de Gestion MAGHREBIA GROUP

Messieurs les actionnaires,

En exécution de la législation en vigueur, nous avons l'honneur de vous présenter au nom du Conseil d'Administration, notre rapport annuel de MAGHREBIA GROUP et de soumettre à votre approbation les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2014.

Nous vous prions d'agréer, Messieurs les actionnaires, nos salutations les plus distinguées.

SOMMAIRE

1. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2. ACTIVITE DES SOCIETES DU GROUPE:

- ➔ ASSURANCES MAGHREBIA SA
- ➔ ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA
- ➔ MAGHREBIA IMMOBILIERE SA
- ➔ MAGHREBIA FINANCIERE SICAR SA
- ➔ MAGHREBIA SERVICES SARL

3. PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS DES SOCIETES DU GROUPE AU 31 12 2014

4. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 12 2014

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Dans un ensemble de sociétés apparentées, la consolidation ne porte pas sur toutes les sociétés qui le composent. Le choix des sociétés à retenir dans le périmètre de consolidation est déterminé par la nature et l'importance des liens qui les rattachent directement ou indirectement à la société mère.

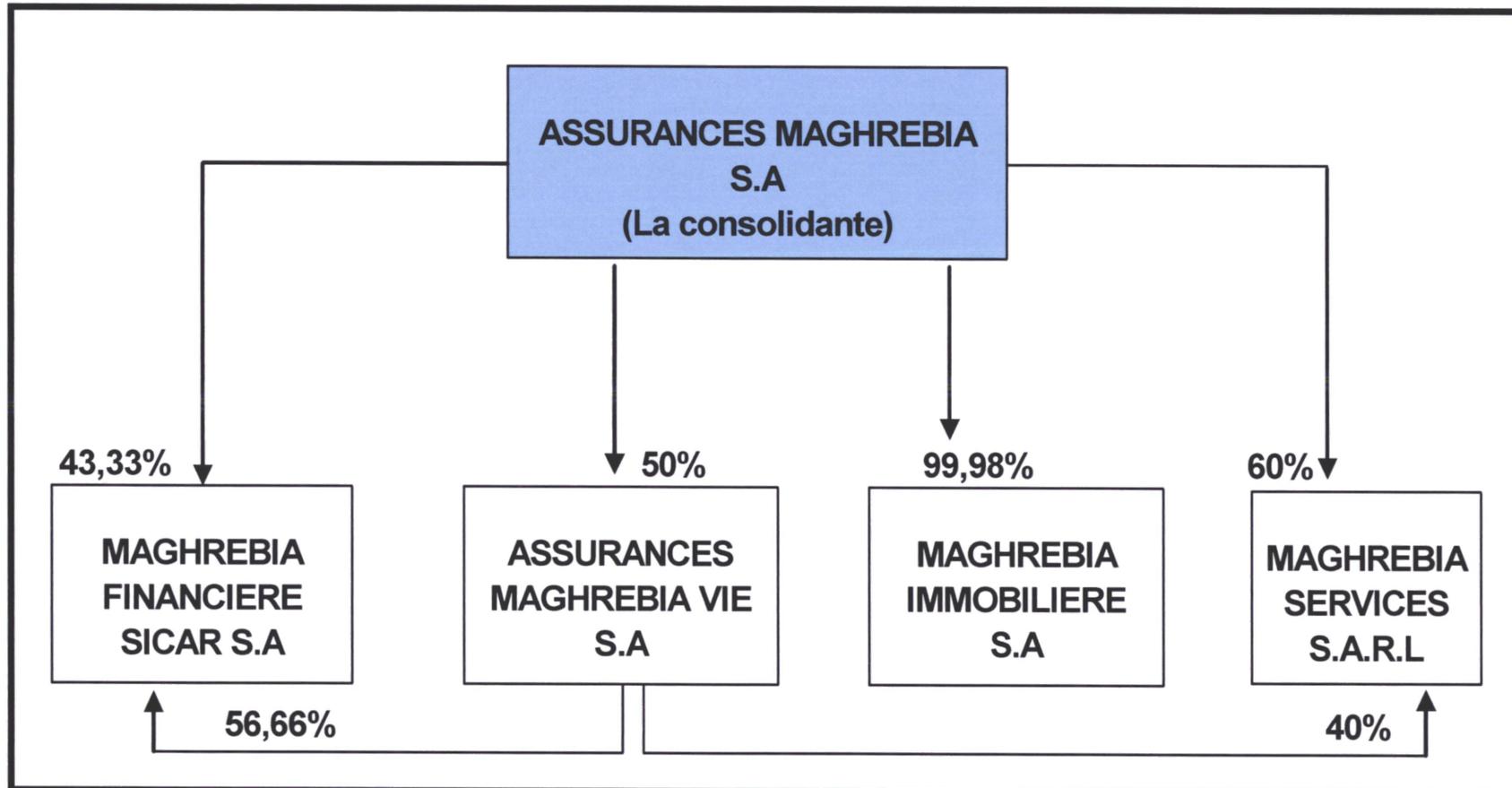
Les sociétés à retenir pour l'établissement des comptes consolidés sont :

- la Société mère : ASSURANCES MAGHREBIA S.A
- les sociétés dépendantes du Groupe : ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et MAGHREBIA SERVICES S.A.R.L.

- La Société ASSURANCES MAGHREBIA S.A détient 99,98 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, 50 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, 43,33 % du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR et 60% du capital de la société MAGHREBIA SERVICES.

- La Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE détient 56,66 % du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR et 40% du capital de la société MAGHREBIA SERVICES.

ORGANIGRAMME MAGHREBIA GROUP



**SITUATION DU GROUPE AU 31 12 2014
ASSEMBLEE GENERALE DU 9 JUIN 2015**

ACTIVITES DES SOCIETES DU GROUPE:

ASSURANCES MAGHREBIA SA

Dans le cadre de son activité d'assurances et de réassurances, toutes branches confondues, ASSURANCES MAGHREBIA S.A a réalisé ses principaux objectifs 2014 à raison de 99,4% :

- Le chiffre d'affaires au titre de l'exercice 2014 s'élève à 120 484 051 DT, contre 112 015 640 DT en 2013 soit une augmentation de 7,6%.
- Le taux de recouvrement passe de 90,2% en 2013 à 87,2% cette année.
- Les sinistres réglés totalisent un montant de 59 619 034 DT contre 53 783 519 DT en 2013, soit une augmentation de 10,9%.
- Les provisions techniques sont de 154 001 305 DT contre 142 481 764 DT en 2013, soit une augmentation de 8,1%.
- Le résultat net de l'exercice 2014 est de 5 544 121 DT contre 6 660 583 DT en 2013, soit une baisse de 16,8%.

ACTIVITES DES SOCIETES DU GROUPE:

ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA

Dans le cadre de son activité d'assurances et de réassurances, branches vie, ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A a réalisé ses principaux objectifs 2014 :

- Le chiffre d'affaires à fin 2014 s'élève à 40 189 269 DT contre 36 902 093 DT en 2013, soit une augmentation de 8,9%.
- Le taux de recouvrement passe de 93,06% en 2013 à 92.55 % cette année.
- Les sinistres réglés totalisent un montant de 8 432 281 DT contre 5 233 582 DT en 2013, soit une augmentation de 61,12%.
- Les provisions techniques sont de 166 833 181 DT contre 147 689 029 DT en 2013, soit une augmentation de 12,96%.
- Le résultat net de l'exercice 2014 est de 6 941 648 DT contre 5 121 095 DT en 2013 soit une hausse de 35,55%.

ACTIVITES DES SOCIETES DU GROUPE:

MAGHREBIA IMMOBILIERE SA

Dans le cadre de son activité générale à savoir l'acquisition, l'édification, la vente, la mise en valeur, l'exploitation, l'administration de toutes constructions, propriétés, immeubles pour son propre compte et pour le compte d'autrui, MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A a réalisé courant 2013 les chiffres suivants :

- Le chiffre d'affaires réalisé par la société en 2014 est de 398 317 DT contre 317 340 DT pour 2013 soit une augmentation de 25,52%.

Le chiffre d'affaires 2014 est constitué principalement de commissions perçues au titre de la gestion du patrimoine immobilier des ASSURANCES MAGHREBIA et des ASSURANCES MAGHREBIA VIE.

- Les charges d'exploitation s'élèvent à 261 047 DT en 2014 contre 266 425 DT en 2013, soit une baisse de 2,06%.

- Le résultat net de l'exercice 2014 est de 100 659 DT contre 32 735 DT en 2013 soit une hausse de 207,5%.

SITUATION DU GROUPE AU 31 12 2014
ASSEMBLEE GENERALE DU 9 JUIN 2015

ACTIVITES DES SOCIETES DU GROUPE:

MAGHREBIA SICAR SA

Les revenus de l'exercice affichent en 2014 une hausse de 92,56%, Ils s'établissent à 156 969 DT contre 81 519 DT en 2013. Elles se présentent comme suit :

Désignation	Montant		variation	en %
	31/12/2014	31/12/2013		
Dividendes	40 293	39 719	574	1,45%
Intérêts sur placements	45 440	18 921	26 519	140,16%
Autres	71 236	22 879	48 357	211,36%
Total	156 969	81 519	75 450	92,56%

Les charges de l'exercice 2014 totalisent 194 108 DT contre 265 060 DT en 2013, elles se présentent comme suit :

Désignation	Montant		variation	en %
	31/12/2014	31/12/2013		
Provisions pour risques et charges	40 384	80 769	-40 385	-50,00%
Charges de personnel	12 000	12 000	0	0,00%
Autres charges d'exploitation	141 724	172 292	-30 568	-17,74%
Total	194 108	265 061	-70 953	-26,77%

Le résultat net de l'exercice 2014 est de – 52 534 DT contre - 184 041 DT en 2013 soit une hausse de 71,46%.

SITUATION DU GROUPE AU 31 12 2014
ASSEMBLEE GENERALE DU 9 JUIN 2015

ACTIVITES DES SOCIETES DU GROUPE:

MAGHREBIA SERVICES SARL

Dans le cadre de son activité principale à savoir la saisie et le traitement des données, MAGHREBIA SERVICES a réalisé au cours de l'exercice 2014 les chiffres suivants :

- Le chiffre d'affaires réalisé par la société en 2014 est de 276 675 DT contre 509 060 DT pour 2013 soit une baisse de 45,65%.

Le chiffre d'affaires 2014 est constitué principalement d'honoraires perçus des ASSURANCES MAGHREBIA S.A et des ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A.

- Les charges d'exploitation s'élèvent à 385 564 DT en 2014 contre 472 348 DT en 2013, soit une diminution de 18,37%.

- Le résultat net de l'exercice 2014 est de – 116 759 DT contre un bénéfice de 39 711 DT en 2013 soit une régression de 394%.

PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS DU GROUPE AU 31 12 2014

DENOMINATION	ACTIVITE	% DETENU(*)	TOTAL BILAN NET	CAPITAUX PROPRES	RESULTAT NET
ASSURANCES MAGREBIA SA	Assurances		252 701 314	51 548 526	5 544 121
ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA	Assurances	50%	201 417 769	20 867 499	6 941 648
MAGHREBIA IMMOBILIERE SA	Immobilier	99.98%	969 074	671 876	100 659
MAGHREBIA SICAR SA	Capital Risque	99.99%	5 281 346	5 169 769	-52 534
MAGHREBIA SERVICES SARL	SERVICES	100%	288 468	352 927	-116 759

(*): pourcentage de contrôle compte tenu des effets des participations indirectes

**ETATS FINANCIERS
CONSOLIDES**

EXERCICE 2014

BILAN CONSOLIDE AU 31/12/2014

(chiffres arrondis en dinars)

ACTIFS	NOTES	31/12/2014			31/12/2013
		Montant brut	Amortissements et provisions	Montant net	Montant net
ACTIFS INCORPORELS					
Écart d'acquisition	1.1	329 727	65 945	263 782	280 268
Portefeuilles rachetés et autres actifs incorporels	1.2	964 144	916 273	47 871	58 924
		1 293 871	982 218	311 653	339 193
Mobilier de bureau, Matériel Informatique & Matériel de transport	1.3	6 623 174	5 058 114	1 565 060	1 619 333
		6 623 174	5 058 114	1 565 060	1 619 333
PLACEMENTS					
Terrains et constructions					
Terrains et Constructions d'exploitation	1.4.1	9 559 477	1 665 256	7 894 221	6 268 677
Terrains et Constructions hors exploitation	1.4.2	18 453 788	6 214 534	12 239 254	9 775 479
Placements dans les entreprises liées et participations					
Parts dans des entreprises liées		0	0	0	0
Actions et autres titres à revenu variable	1.4.3	61 448 257	3 265 147	58 183 111	43 385 273
Obligations et autres titres à revenu fixe	1.4.4	242 985 476		242 985 476	236 716 871
Avance sur police vie		373 383		373 383	407 767
Dépôts et cautionnements		1 740		1 740	2 690
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		1 049 832		1 049 832	1 010 323
Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités de comptes		8 089 982		8 089 982	7 707 995
		341 961 936	11 144 937	330 816 999	305 275 073
PART DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES					
Provision pour primes non acquises (non vie)		15 121 257		15 121 257	16 429 584
Provisions mathématique (vie)		283 049		283 049	298 225
Provision pour Sinistres à Payer (non vie)		21 161 250		21 161 250	21 393 550
Provision pour Sinistres à Payer (vie)		509 232		509 232	365 887
		37 074 789		37 074 789	38 487 246
CRÉANCES					
Créances nées d'opérations d'assurance directe					
Primes acquises et non émises		8 424 476		8 424 476	6 520 954
Autres créances nées d'opérations d'assurance directe					
Primes à recevoir	1.5.1	21 121 749	3 545 617	17 576 133	12 969 511
Primes à annuler (non vie)		-946 551		-946 551	-1 990 228
Primes à annuler (vie)		-25 902		-25 902	-18 505
Autres Créances diverses		7 484 938	3 009 575	4 475 363	3 745 469
Comptes courants Co-assureurs		3 189 081		3 189 081	91 659
Créances nées d'opérations de réassurance					
Comptes courants des cédantes		467 550		467 550	3 419 754
Autres créances nées d'opérations de réassurance		413 043		413 043	413 043
Autres créances					
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		1 645 749		1 645 749	1 543 902
Etat Impôt différé		5 770		5 770	5 770
Débiteurs divers		7 234 887		7 234 887	3 793 837
		49 014 791	6 555 192	42 459 600	30 495 166
AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS					
Valeurs à l'encaissement		13 442 066		13 442 066	10 241 974
Avances en Banques, CCP et caisses		11 321 432		11 321 432	12 713 347
Pris d'acquisition reportés		3 839 263		3 839 263	3 611 883
Intérêts et loyers acquis non échus		8 098 589		8 098 589	7 786 802
Autres comptes de régularisation		508 799		508 799	338 288
		37 210 149		37 210 149	34 692 294
TOTAL DES ACTIFS		473 178 710	23 740 460	449 438 250	410 908 306

BILAN CONSOLIDE AU 31/12/2014

(chiffres arrondis en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	31/12/2014	31/12/2013
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		30 000 000	30 000 000
Réserves consolidés	2.1	27 581 364	21 208 462
Intérêts minoritaires	2.2	10 747 460	8 609 096
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		68 328 825	59 817 558
Résultat de l'exercice			
Résultats consolidés	2.3	12 291 739	11 357 455
Intérêts minoritaires	2.4	8 669 489	8 821 060
		3 622 250	2 536 394
Total capitaux propres avant affectation		80 620 563	71 175 013
<u>PASSIFS</u>			
Provisions pour autres risques et charges			
Autres provisions		427 562	0
		427 562	0
<u>PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES</u>			
Provisions pour primes non acquises		33 156 898	32 961 453
Provisions mathématique (vie)		142 782 628	127 872 574
Provisions pour frais de gestion (vie)		1 452 824	1 489 765
Provisions pour sinistres (vie)		12 389 373	8 860 045
Provisions pour sinistres (non vie)		112 477 500	103 018 095
Prévisions de recours à encaisser		-5 996 199	-6 736 557
Provisions mathématiques des rentes (non vie)		1 156 809	1 063 669
Provisions pour participations aux bénéfiques et ristournes (non vie)		2 087 609	923 547
Provisions pour participations aux bénéfiques et ristournes (vie)		1 218 375	958 650
Provisions pour risques en cours		607 490	0
Provisions pour égalisation (non vie)		4 515 000	4 515 000
Provisions pour égalisation (vie)		900 000	800 000
Provisions pour contrats en unités de comptes		8 089 982	7 707 995
		314 838 287	283 434 235
<u>DETTES POUR DEPOT EN ESPECES RECUS DES CESSIONNAIRES</u>			
		21 958 801	20 841 249
<u>AUTRES DETTES</u>			
Dettes nées d'opérations d'assurance directe		1 444 939	1 383 924
Comptes courants de Co-assureurs		833 476	1 438 317
Dettes nées d'opérations de réassurance		20 510 912	24 973 803
Dépôts et cautionnements reçus		469 447	386 848
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		2 108 748	1 947 535
Créditeurs divers		4 734 683	3 752 440
		30 102 206	33 882 866
<u>AUTRES PASSIFS</u>			
Comptes de régularisation Passif		1 490 830	1 574 942
		1 490 830	1 574 942
TOTAL DES PASSIFS		368 817 687	339 733 293
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		449 438 250	410 908 306

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE CONSOLIDE AU 31/12/2014

(chiffres arrondis en dinars)

	Opérations brutes 31/12/2014	Cessions et/ou rétrocessions 31/12/2014	Opérations nettes 31/12/2014	Opérations nettes 31/12/2013**
Primes acquises	159 453 408	-44 234 157	115 219 251	103 368 400
Primes émises et acceptés (non vie)	120 390 591	-41 473 739	78 916 853	69 392 560
Primes émises et acceptés (vie)	39 258 261	-1 452 092	37 806 169	35 177 324
Variation de la provision pour primes non acquises (non vie)	-195 444	-1 308 326	-1 503 771	-1 201 484
Produits de placements non vie alloués, transférés de l'ER	5 131 815		5 131 815	4 849 041
Produits des placements vie	14 076 782		14 076 782	8 665 521
Plus values non réalisées sur placements vie	619 102		619 102	58 989
Autres Produits techniques	112 617		112 617	529 237
Autres Produits techniques (non vie)	79 711		79 711	470 166
Autres Produits techniques (vie)	32 906		32 906	59 071
Charges de sinistres	-84 570 062	7 339 263	-77 230 800	-63 767 685
Montants payés	-71 581 329	7 428 217	-64 153 112	-54 860 447
Montants payés (non vie)	-58 743 279	6 545 423	-52 197 856	-45 845 813
Montants payés (vie)	-12 838 050	882 795	-11 955 256	-9 014 634
Variation de la provision pour sinistres	-12 988 733	-88 955	-13 077 688	-8 907 238
Variation de la provision pour sinistres (non vie)	-9 459 404	-232 300	-9 691 704	-8 194 362
Variation de la provision pour sinistres (vie)	-3 529 329	143 345	-3 385 984	-712 876
Variation des autres provisions techniques	-17 055 813	-15 176	-17 070 989	-13 819 074
Variation des provisions mathématiques des rentes (non vie)	-93 140		-93 140	146 674
Variation des prévisions de recours (non vie)	-740 358		-740 358	1 681 619
Variation de la provision pour risques en cours (non vie)	-607 490		-607 490	0
Provisions mathématiques (vie)	-14 910 054	-15 176	-14 925 230	-15 468 090
Provisions pour frais de gestion (vie)	36 941		36 941	-73 063
Provisions pour égalisation (vie)	-100 000		-100 000	-250 000
Provisions pour participation aux bénéficiaires et ristournes (vie)	-259 724		-259 724	-189 165
Provisions pour contrats en unité de comptes (vie)	-381 987		-381 987	332 951
Participations aux bénéficiaires et ristournes (non vie)	-1 164 062	1 111 189	-52 874	409 570
Frais d'exploitation	-28 927 555	8 011 262	-20 916 293	-18 456 362
Frais d'acquisition	-21 793 446		-21 793 446	-19 863 094
Frais d'acquisition (non vie)	-13 209 104		-13 209 104	-12 252 433
Frais d'acquisition (vie)	-8 584 341		-8 584 341	-7 610 662
Frais d'acquisition reportés (non vie)	32 979		32 979	88 805
Frais d'administration	-7 167 089		-7 167 089	-6 375 213
Frais d'administration (non vie)	-5 924 100		-5 924 100	-5 278 345
Frais d'administration (vie)	-1 242 989		-1 242 989	-1 096 868
Commissions reçues des réassureurs		8 011 262	8 011 262	7 693 141
Commissions reçues des réassureurs (non vie)		7 970 895	7 970 895	7 655 856
Commissions reçues des réassureurs (vie)		40 366	40 366	37 285
Autres charges techniques	-3 270 767		-3 270 767	-5 138 638
Autres charges techniques (non vie)	-2 919 805		-2 919 805	-4 830 921
Autres charges techniques (vie)	-350 962		-350 962	-307 717
Charges des placements vie	-1 837 457		-1 837 457	-2 106 347
Moins values non réalisées sur placements vie	0		0	-305 687
Produits de placements vie alloués, transférés de l'ER	-1 338 519		-1 338 519	-656 049
Sous total : Résultat technique consolidé	41 229 489	-27 787 620	13 441 869	13 630 913

**Rubriques retraités pour les besoins de comparabilité

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31/12/2014

(chiffres arrondis en dinars)

	NOTES	31/12/2014	31/12/2013**
Résultat technique consolidé		13 441 869	13 630 913
Produits de placements (non vie)		10 366 076	9 838 205
Revenus des placements		5 157 306	4 856 981
Autres produits de placements		1 267 545	498 190
Reprises de corrections de valeurs sur placements		258 304	174 019
Profits provenant de la réalisation des placements		3 682 921	4 309 015
Charges de placements (non vie)		-3 824 893	-3 639 570
Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		-1 566 468	-1 427 747
Correction de valeur sur placements		-1 079 154	-856 453
Pertes provenant de la réalisation des placements		-1 179 270	-1 355 370
Produits de placements non vie alloués, transférés à l'état de résultat technique		-5 131 815	-4 849 041
Produits de placements vie alloués, transférés de l'état de résultat technique		1 338 519	656 049
Autres produits non techniques (non vie)		88 944	95 952
Autres charges non techniques (non vie)		-361 258	-274 481
Autres produits (autres activités)		118 050	90 409
Autres charges (autres activités)		-830 538	-990 814
Résultat provenant des activités ordinaires		15 204 954	14 557 623
Impôt sur le résultat exigible		-2 918 986	-3 205 938
Impôts différé		5 770	5 770
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		12 291 739	11 357 455
Résultat net de l'exercice		12 291 739	11 357 455
Part de la société mère		8 669 489	8 821 060
Part des actionnaires minoritaires		3 622 250	2 536 394

**Rubriques retraités pour les besoins de comparabilité

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

Exercice clos le 31/12/2014

(chiffres arrondis en dinars)

	NOTE	31/12/2014	31/12/2013
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés		141 918 236	134 113 039
Sommes versées pour paiement des sinistres		-66 158 676	- 54 801 051
Encaissements des primes reçues (acceptations)		3 192 032	2 004 919
Décaissements de primes sur les cessions		-30 555 579	- 22 905 800
Encaissements de sinistres sur les cessions		797 349	3 925 109
Commissions versées aux intermédiaires		-2 570 542	- 1 829 258
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-17 554 298	- 16 170 712
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		-180 215 810	- 158 348 401
Encaissements liés à la cession de placements financiers		167 396 857	127 109 838
Taxes sur les assurances versées au Trésor		-15 964 356	- 15 302 783
Produits financiers reçus		3 539 471	4 250 327
Remboursements de prêts		48 740	110 731
Autres mouvements		63 195	- 301 587
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	3.1	3 936 618	1 854 372
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-139 524	-282 298
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation		-1 992 809	-243 069
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		46 668	596 668
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-3 847	-50 237
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	3.2	-2 089 512	21 065
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions		-3 239 021	-2 468 782
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	3.3	-3 239 021	-2 468 782
Variation de trésorerie		-1 391 915	-593 346
Trésorerie au début de l'exercice		12 713 347	13 306 693
Trésorerie à la clôture de l'exercice		11 321 432	12 713 347

ANNEXES

LA METHODE DE CONSOLIDATION : L'INTEGRATION GLOBALE

La consolidation des comptes permet de présenter le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'ensemble constitué par une **société consolidante** (ASSURANCES MAGHREBIA S.A) et les entreprises qui lui sont liées (ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et MAGHREBIA SERVICES S.A.R.L) comme si elles ne formaient qu'une seule entité.

La consolidation a pour objet de fournir une information économique complète sur la situation financière du Groupe ASSURANCES MAGHREBIA.

Ainsi, les états financiers consolidés du Groupe ASSURANCES MAGHREBIA permet de :

- mettre en évidence tout le patrimoine dont le groupe a la gestion : biens immobiliers, matériel, placements financiers ... (bilan consolidé)
- présenter toutes les créances et dettes, à l'égard des tiers extérieurs au groupe, relatives aux entreprises comprises dans la consolidation. Ils présentent donc une réalité plus grande sur la véritable situation financière du groupe (bilan consolidé).
- mesurer le volume du chiffre d'affaires réalisé par le groupe. Il en est de même pour les résultats. On favorise aussi l'analyse des véritables performances de chaque entreprise incluse dans la consolidation (états de résultat consolidés).

LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

Dans un ensemble de sociétés apparentées, la consolidation ne porte pas sur toutes les sociétés qui le composent. Le choix des sociétés à retenir dans le périmètre de consolidation est déterminé par la nature et l'importance des liens qui les rattachent directement ou indirectement à la société mère.

Les sociétés à retenir pour l'établissement des comptes consolidés sont :

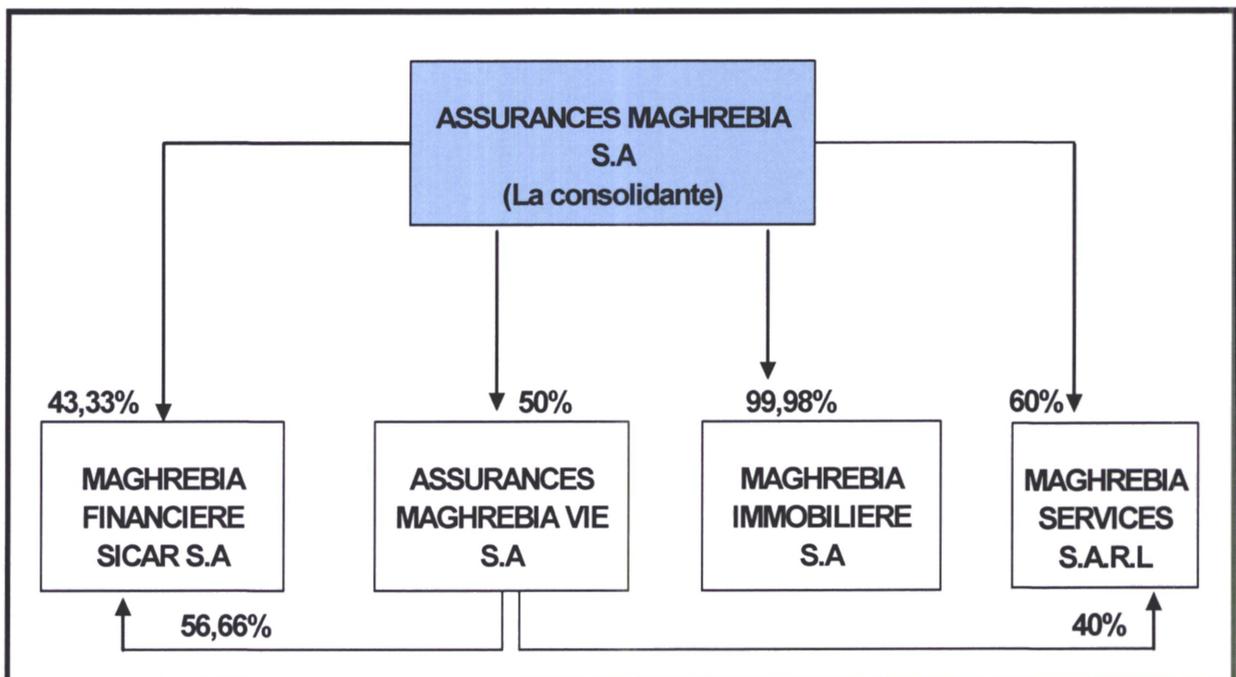
- la société mère : **ASSURANCES MAGHREBIA S.A**

- les filiales du Groupe : ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et MAGHREBIA SERVICES S.A.R.L.

La Société ASSURANCES MAGHREBIA détient **99,98%** du capital de la Société MAGHREBIA IMMOBILIERE, **50%** du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE, **43,33%** du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR et **60%** du capital de la société MAGHREBIA SERVICE.

Par ailleurs, la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE détient **56,66%** du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR et **40%** du capital de la société MAGHREBIA SERVICES.

ORGANIGRAMME DU GROUPE MAGHREBIA



POURCENTAGE DE CONTRÔLE :

Le pourcentage de contrôle permet de déterminer les entreprises qui doivent être retenues dans le périmètre de consolidation et les méthodes applicables.

Le pourcentage de droits de vote détenu dans une entreprise correspond au cumul des pourcentages de droits de vote dont dispose l'entreprise consolidante dans les assemblées de cette entreprise. :

- soit **directement**,
- soit **indirectement**, c'est-à-dire par l'intermédiaire d'entreprises sous contrôle exclusif.

Notion de contrôle exclusif:

Le contrôle est présumé exister, dès lors qu'une entreprise détient directement ou indirectement quarante pour cent au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

	Direct	Indirect	% de contrôle	Méthode de consolidation
ASSURANCES MAGHREBIA VIE	50%	0%	50%	Intégration globale (+40% et majorité des droits de vote)
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	43,33%	56,66%	99,99%	Intégration globale (43,33% et 56,66% par l'intermédiaire de MAGH VIE)
ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE	99,98%	0%	99,98%	Intégration globale
MAGHREBIA SERVICES	60%	40%	100%	Intégration globale

L'intégration globale est la méthode retenue pour consolider les comptes du groupe ASSURANCES MAGHREBIA, elle consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise « consolidante » l'intégralité des éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ; tant au niveau des comptes de bilan qu'au niveau des comptes de résultats.
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise « consolidante » et les intérêts des actionnaires dits « intérêts minoritaires »
- Eliminer les opérations et comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

Dans l'intégration globale, le bilan consolidé reprend les éléments du patrimoine de la société « consolidante », à l'exception des titres des sociétés consolidées à valeur

comptable desquels est substitué l'ensemble des éléments actifs et passifs constitutifs des capitaux propres.

Selon la norme n° 35 relative aux états financiers consolidés, pour établir les états financiers consolidés, les états financiers individuels de la mère et de ses filiales sont combinés ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges ; afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique.

POURCENTAGE D'INTERÊT :

Le pourcentage d'intérêts, exprime la part de capital détenue par l'entreprise consolidante, directement et indirectement, dans les entreprises du périmètre.

	Assurances Maghrebias	Assurances Maghrebias Vie	Maghrebias Financière Sicar	Maghrebias Immobilière	Maghrebias Services
% D'intérêt du groupe	100%	50%	71,67%	99,98%	80%
Direct	-	50%	43,33%	99,98%	60%
Indirect	-	-	28,33%	-	20%
% D'intérêt hors groupe	0%	50%	28,33%	0,02%	20%

ECART D'ACQUISITION

L'écart d'acquisition est défini comme étant la différence entre le coût d'acquisition des titres et la part d'intérêts de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis à la date de l'opération d'échange.

Cet écart est défalqué en :

Un premier écart qui correspond à la quote part dans les plus values sur les actifs immobilisés. Cet écart est réparti sur la durée de vie de l'actif concerné.

Un deuxième écart qui correspond au reliquat entre l'écart de première consolidation et l'écart d'acquisition et qui est défini comme étant un good will, amorti sur une durée de 20 ans.

Note 1 : Les actifs consolidés

Note (1.1) : L'écart d'acquisition

La consolidation de la société MAGHREBIA SICAR fait apparaître un écart d'acquisition de 329 727,225 DT qui s'explique comme suit :

Libellés	VALEUR TOTALE
Valeur d'acquisition des titres en 2005	2 500 000,000
Acquisition 2006	3 002 016,000
Valeur d'acquisition des titres en 2006	5 502 016,000
QP dans les CP à la date d'acquisition	2 672 288,775
ECART D'ACQUISITION	329 727,225

Note (1.2) : Actifs incorporels

Les actifs incorporels du groupe comprennent :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	VAR	EN %
Conception & développement	40 140,600	33 240,600	6 900,000	20,76%
<i>MAGHREBIA</i>	16 830,000	16 830,000	0,000	0,00%
<i>MAGHREBIA VIE</i>	23 310,600	16 410,600	6 900,000	42,05%
Logiciels	717 171,880	716 488,680	683,200	0,10%
<i>MAGHREBIA</i>	539 839,158	539 155,958	683,200	0,13%
<i>MAGHREBIA VIE</i>	176 980,522	176 980,522	0,000	0,00%
<i>MAGHREBIA IMMOBILIERE</i>	352,200	352,200	0,000	0,00%
Autres immobilisations incorporelles portefeuille racheté	206 831,610	205 220,990	1 610,620	0,78%
<i>MAGHREBIA</i>	188 709,789	188 709,789	0,000	0,00%
<i>MAGHREBIA SERVICES</i>	1 610,620	0,000	1 610,620	
<i>MAGHREBIA IMMOBILIERE</i>	16 511,201	16 511,201	0,000	0,00%
Total valeur brute	964 144,090	954 950,270	9 193,820	0,96%
Amortissements	916 273,052	896 025,791	20 247,261	2,26%
Total valeur nette	47 871,038	58 924,479	-11 053,441	-18,76%

Note (1.3) : Actifs corporels

Les actifs corporels du groupe comprennent :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	VAR	EN %
Aménagements Agencements et Installations	2 554 424,429	2 452 338,056	102 086,373	4,16%

MAGHREBIA	2 403 165,157	2 393 711,798	9 453,359	0,39%
MAGHREBIA VIE	144 791,035	52 158,021	92 633,014	177,60%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	6 468,237	6 468,237	0,000	0,00%
Matériels de transport	935 545,837	901 565,837	33 980,000	
MAGHREBIA	753 460,836	719 480,836	33 980,000	4,72%
MAGHREBIA VIE	138 085,001	138 085,001	0,000	0,00%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	44 000,000	44 000,000	0,000	0,00%
Matériels informatique	1 925 492,679	1 830 043,650	95 449,029	
MAGHREBIA	1 732 146,046	1 656 791,717	75 354,329	4,55%
MAGHREBIA VIE	176 411,692	158 367,892	18 043,800	11,39%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	16 934,941	14 884,041	2 050,900	13,78%
Equipements de bureaux	1 117 452,833	1 083 090,590	34 362,243	
MAGHREBIA	987 356,526	970 796,560	16 559,966	1,71%
MAGHREBIA VIE	119 710,825	101 908,548	17 802,277	17,47%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	10 385,482	10 385,482	0,000	0,00%
Autres Immobilisations	90 258,304	84 098,045	4 719,520	
MAGHREBIA	65 771,823	62 427,223	3 344,600	5,36%
MAGHREBIA VIE	23 045,742	21 670,822	1 374,920	6,34%
MAGHREBIA SERVICES	1 440,739	0,000	0,000	
Total valeur brute	6 623 174,082	6 351 136,178	270 597,165	4,26%
Amortissements	5 058 113,625	4 731 802,993	326 310,632	6,90%
Total valeur nette	1 565 060,457	1 619 333,185	-54 272,728	-3,35%

Note (1.4) : PlacementsNote (1.4.1) : Terrains et constructions d'exploitation

Cette rubrique comprend :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	VAR	EN %
MAGHREBIA	9 559 476,778	8 115 679,805	1 443 796,973	17,79%

Total valeur brute	9 559 476,778	8 115 679,805	1 443 796,973	17,79%
Amortissements	1 665 255,806	1 847 003,285	-181 747,479	-9,84%
Total valeur nette	7 894 220,972	6 268 676,520	1 625 544,452	25,93%

N.B : retraitement des constructions d'exploitation 2013 par rectification au niveau de la rubrique terrains et construction d'exploitation pour les besoins de comparabilité.

Note (1.4.2) : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique englobe :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	VAR	EN %
MAGHREBIA	14 355 557,496	13 734 127,807	621 429,689	4,52%
MAGHREBIA VIE	3 600 000,000	1 770 133,113	1 829 866,887	103,37%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	498 231,000	498 231,000	0,000	0,00%
Total valeur brute	18 453 788,496	16 002 491,920	2 451 296,576	15,32%
Amortissements	6 214 534,389	6 227 013,251	-12 478,862	-0,20%
Total valeur nette	12 239 254,107	9 775 478,669	2 463 775,438	25,20%

N.B : retraitement des constructions hors exploitation 2013 par rectification au niveau de la rubrique terrains et construction hors exploitation pour les besoins de comparabilité.

Note (1.4.3) : Actions et autres titres à revenu variable

Cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles les sociétés du groupe n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	VAR	EN %
Actions et titres cotées	45 895 291,700	33 258 256,482	12 637 035,218	38,00%
MAGHREBIA	24 087 656,768	17 360 211,954	6 727 444,814	38,75%
MAGHREBIA VIE	21 218 568,252	15 312 825,208	5 905 743,044	38,57%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	589 066,680	585 219,320	3 847,360	0,66%
Provision pour dépréciation des titres	-958 622,922	-1 554 311,142	595 688,220	-38,32%
Actions et titres non cotés	15 552 965,618	13 409 633,479	2 143 332,139	15,98%
MAGHREBIA	9 917 624,479	8 227 624,479	1 690 000,000	20,54%

MAGHREBIA VIE	1 791 186,139	1 291 186,000	500 000,139	38,72%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	3 844 155,000	3 890 823,000	-46 668,000	-1,20%
Provision pour dépréciation des titres	-2 306 523,666	-1 728 306,214	-578 217,452	33,46%
Total	58 183 110,730	43 385 272,605	14 797 838,125	34,11%

Note (1.4.4) : Obligations et autres titres à revenu fixe

Cette rubrique englobe les bons de trésors assimilables, les emprunts obligataires et les placements monétaires.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	VAR	EN %
Bons de trésor assimilables	118 820 430,974	129 352 523,246	-10 532 092,272	-8,14%
MAGHREBIA	34 060 854,056	34 009 119,068	51 734,988	0,15%
MAGHREBIA VIE	84 759 576,918	95 343 404,178	-10 583 827,260	-11,10%
Emprunts obligataires	56 595 085,500	36 644 852,000	19 950 233,500	54,44%
MAGHREBIA	18 587 981,500	11 963 800,000	6 624 181,500	55,37%
MAGHREBIA VIE	38 007 104,000	24 681 052,000	13 326 052,000	53,99%
Placements à Court et Moyen Terme	67 569 959,396	70 719 495,444	-3 149 536,048	-4,45%
MAGHREBIA	49 026 593,200	61 617 563,000	-12 590 969,800	-20,43%
MAGHREBIA VIE	17 500 000,000	8 100 000,000	9 400 000,000	116,05%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	1 043 366,196	1 001 932,444	41 433,752	4,14%
Total	242 985 475,870	236 716 870,690	6 268 605,180	2,65%

Note (1.5) : Créances

Note (1.5.1) : Primes à recevoir

Il s'agit des montants des primes dus.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	VAR	EN %
MAGHREBIA	17 966 796,399	13 186 917,154	4 779 879,245	36,25%
MAGHREBIA VIE	3 154 953,094	2 670 197,391	484 755,703	18,15%
Total	21 121 749,493	15 857 114,545	5 264 634,948	33,20%

Note 2 : capitaux propres et passifs consolidésPartage des capitaux propres et élimination des participations liées :➤ ASSURANCES MAGHREBIA :

Les réserves consolidées : $21\,560\,092,557 * 100\% = 21\,560\,092,557$ DT

➤ ASSURANCES MAGHREBIA VIE :

- Les réserves consolidées : $21\,454\,022,925 * 50\% - 5\,000\,000,000 = 5\,727\,011,463$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $21\,454\,022,925 * 50\% = 10\,727\,011,463$ DT

➤ MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :

- Les réserves consolidées : $5\,169\,769,112 * 71,67\% - (2\,331\,604,592 * 100\% + 2\,890\,163,266 * 50\%) = -71\,724,663$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $5\,169\,769,112 * 28,33\% - (2\,331\,604,592 * 0\% + 2\,890\,163,266 * 50\%) = 19\,725,917$ DT

➤ MAGHREBIA IMMOBILIERE :

- Les réserves consolidées : $686\,872,851 * 99,98\% - 323\,092,280 * 100\% = 363\,643,196$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $686\,872,851 * 0,02\% = 137,375$ DT

➤ MAGHREBIA SERVICES :

- Les réserves consolidées : $352\,927,241 * 80\% - (210\,000 * 100\% + 140\,000 * 50\%) = 2\,341,793$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $352\,927,241 * 20\% - (210\,000 * 0\% + 140\,000 * 50\%) = 585,448$ DT

Note (2.1) Total réserves consolidées : 27 581 364,346 DT

Note (2.2) Total intérêts minoritaires : 10 747 460,202 DT

Partage des résultats après retraitements :➤ ASSURANCES MAGHREBIA :

- Les résultats consolidés : $5\,628\,765,958 * 100\% = 5\,628\,765,958$ DT

➤ ASSURANCES MAGHREBIA VIE :

- Les résultats consolidés : $7\,427\,859,176 * 50\% = 3\,713\,929,588$ DT

-Les intérêts minoritaires : $7\,427\,859,176 \times 50\% = 3\,713\,929,588$ DT

➤ **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

-Les résultats consolidés : $-52\,533,766 \times 71,67\% = -37\,648,796$ DT

-Les intérêts des minoritaires : $-52\,533,766 \times 28,33\% = -14\,884,970$ DT

➤ **MAGHREBIA IMMOBILIERE :**

- Les résultats consolidés : $-328\,707,380 \times 99,98\% = -328\,641,639$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $-328\,707,380 \times 0,02\% = -65,741$ DT

➤ **MAGHREBIA SERVICES :**

- Les résultats consolidés : $-383\,645,312 \times 80\% = -306\,916,250$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $-383\,645,312 \times 20\% = -76\,729,062$ DT

Note (2.3) Total réserves consolidées : 8 669 488,862 DT

Note (2.4) Total intérêts minoritaires : 3 622 249,815 DT

Note 3 : Flux de trésorerie consolidé

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

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

Note 3-1 : Flux de trésorerie provenant de l'exploitation du groupe MAGHREBIA

Au 31 décembre 2014, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation du groupe se sont élevés à **3 936 618** dinars contre **1 854 372** dinars au 31 décembre 2013.

Note 3-2 : Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement du groupe MAGHREBIA

Au 31 décembre 2014, le mouvement lié aux activités d'investissement du groupe s'élève à **-2 089 512** dinars contre **21 065** dinars fin décembre de l'exercice précédent.

Note 3-3: Flux de trésorerie provenant des activités de financement du groupe MAGHREBIA

Ce flux enregistre au 31 décembre 2014, un montant de **-3 239 021** dinars contre **-2 468 782** dinars au 31 décembre 2013.

La trésorerie au 31 décembre 2014 s'élève à **11 321 432** dinars contre **12 713 347** dinars l'exercice précédent enregistrant une variation de **-1 391 915** dinars.

67, Avenue Jugurtha

1082 Mutuelle ville-Tunis – Tunisie

Tél : 00 216 71 844 850 - Fax : 00 216 71 844 808

Website: www.hlb-tunisia.com

E-mail : admin@hnb-tunisia.com

10, Rue Abderrahmane Azzem Appt B13 Tunis 1073

Tél : 71 902 701 Fax : 71 908 991

Email : c.m.g@gnet.tn

ASSURANCES MAGHREBIA S.A

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014

67, Avenue Jugurtha
1082 Mutuelle ville-Tunis – Tunisie
Tél : 00 216 71 844 850 - Fax : 00 216 71 844 808
Website: www.hlb-tunisia.com
E-mail : admin@hbl-tunisia.com

10, Rue Abderrahmane Azzem Appt B13 Tunis 1073

Tél : 71 902 701 Fax : 71 908 991

Email : c.m.g@gnet.tn

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE LA SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA

Objet : Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés de la société Assurances MAGHREBIA SA Exercice clos le 31 décembre 2014

Messieurs,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes des comptes consolidés qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application des dispositions de la loi n° 2000-93 du 3 novembre 2000 portant promulgation du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter ci-après notre rapport sur le contrôle des comptes consolidés de la société « ASSURANCES MAGHREBIA SA » arrêtés au 31 décembre 2014 faisant apparaître un total bilan de 449.438.250 DT et un bénéfice net consolidé groupe de 8.669.489 DT.

Nous vous en souhaitons bonne réception et vous prions d'agréer, Messieurs les actionnaires, l'expression de notre haute considération.

Tunis, le 29 avril 2015

Les co-commissaires aux comptes

■ P/ Cabinet GSAudit&Advisory
Sami MANJOUR

■ P/ CMG - Cabinet Makram GUIRAS
Makram GUIRAS

SOMMAIRE

	<u>Page</u>
Rapport sur les états financiers consolidés	3
Etats financiers consolidés	5
Bilan consolidé	
Etat de résultat techniques non vie consolidé	
Etat de résultat global consolidé	
Etat de flux de trésorerie consolidé	
Notes aux états financiers consolidés	

67, Avenue Jugurtha

1082 Mutuelle ville-Tunis – Tunisie

Tél : 00 216 71 844 850 - Fax : 00 216 71 844 808

Website: www.hlb-tunisia.com

E-mail : admin@hnb-tunisia.com

10, Rue Abderrahmane Azzem Appt B13 Tunis 1073

Tél : 71 902 701 Fax : 71 908 991

Email : c.m.g@gnet.tn

SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES
COMPTES CONSOLIDES
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014

Messieurs les Actionnaires,

1- Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société « ASSURANCES MAGHREBIA SA », comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2014, le compte de résultat technique non vie consolidé, le compte de résultat global consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

2- La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés 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 consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

3- Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés 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 consolidés 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 consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les états financiers consolidés 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 consolidés afin de définir les 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 consolidés.

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

Opinion

4- A notre avis, les états financiers consolidés de la société « **ASSURANCES MAGHREBIA SA** » arrêtés au 31 décembre 2014 sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tout aspect significatif, du résultat des opérations de la société pour l'exercice 2014, 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 :

5- Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2014.

Tunis, le 29 avril 2015

Les co-commissaires aux comptes

■ P/ Cabinet GSAudit&Advisory
Sami MANJOUR

■ P/ CMG - Cabinet Makram GUIRAS
Makram GUIRAS

ASSURANCES MAGHREBIA SA
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES AU 31/12/2014

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)					
	Notes	31/12/2014			31/12/2013
		VB	AMORT & PROV	NET	NET
Actifs incorporels					
Ecart d'acquisition	1.1	329 727	65 945	263 782	280 268
Portefeuilles rachetés et autres actifs incorporels	1.2	964 144	916 273	47 871	58 924
		1 293 871	982 218	311 653	339 193
Actifs corporels					
Mobilier de bureau, Matériel Informatique & Matériel de transport	1.3	6 623 174	5 058 114	1 565 060	1 619 333
		6 623 174	5 058 114	1 565 060	1 619 333
Placements	1.4				
Terrains et constructions					
Terrains et constructions d'exploitation	1.4.1	9 559 477	1 665 256	7 894 221	6 268 677
Terrains et constructions hors exploitation	1.4.2	18 453 788	6 214 534	12 239 254	9 775 479
Placements dans les entreprises liées et participations					
Parts dans des entreprises liées		0		0	0
Actions et autres titres à revenu variable	1.4.3	61 448 257	3 265 147	58 183 111	43 385 273
Obligations et autres titres à revenu fixe	1.4.4	242 985 476		242 985 476	236 716 871
Avances sur Police vie		373 383		373 383	407 767
Dépôts et cautionnements		1 740		1 740	2 690
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		1 049 832		1 049 832	1 010 323
Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités des comptes		8 089 982		8 089 982	7 707 995
		341 961 936	11 144 937	330 816 999	305 275 073
Part des réassureurs dans les provisions techniques					
Provisions pour primes non acquises (non vie)		15 121 257		15 121 257	16 429 584
Provisions mathématiques (vie)		283 049		283 049	298 225
Provisions pour sinistres (non vie)		21 161 250		21 161 250	21 393 550
Provisions pour sinistres (vie)		509 232		509 232	365 887
		37 074 789	0	37 074 789	38 487 246
Créances	1.5				
Créances nées d'opérations d'assurance directe					
Primes acquises et non émises		8 424 476		8 424 476	6 520 954
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes					
Primes à recevoir	1.5.1	21 121 749	3 545 617	17 576 133	10 960 778
Primes à annuler (non vie)		-946 551		-946 551	
Primes à annuler (vie)		-25 902		-25 902	
Autres Créances diverses		7 484 938	3 009 575	4 475 363	3 745 469
Comptes courants co-assureurs		3 189 081		3 189 081	91 659
Créances nées d'opérations de réassurance					
Comptes courants des cédantes		467 550		467 550	3 419 754
Autres créances nées d'opérations de réassurance		413 043		413 043	413 043
Autres créances					
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		1 645 749		1 645 749	1 543 902
Etat impôts différés		5 770		5 770	5 770
Débiteurs divers		7 234 887		7 234 887	3 793 837
		49 014 791	6 555 192	42 459 600	30 495 166
Autres éléments d'actif					
Valeurs à l'encaissement		13 442 066		13 442 066	10 241 974
Avoir en banque, CCP et caisse		11 321 432		11 321 432	12 713 347
Frais d'acquisition reportés		3 839 263		3 839 263	3 611 883
Intérêts et loyers acquis non échus		8 098 589		8 098 589	7 786 802
Autres comptes de régularisation		508 799		508 799	338 288
		37 210 149	0	37 210 149	34 692 294
Total de l'actif		473 178 710	23 740 460	449 438 250	410 908 306

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)			
<i>Capitaux Propres et Passifs</i>	Notes	31/12/2014	31/12/2013
Capitaux propres			
Capital social		30 000 000	30 000 000
Réserves consolidés	2.1	27 581 364	21 208 462
Intérêts minoritaires	2.2	10 747 460	8 609 096
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		68 328 825	59 817 558
Résultat de l'exercice		12 291 739	11 357 455
Résultats consolidés	2.3	8 669 489	8 821 060
Intérêts minoritaires	2.4	3 622 250	2 536 394
Total des capitaux propres avant affectation		80 620 563	71 175 013
Passif			
Provisions pour autres risques et charges		427 562	0
Autres provisions		427 562	0
Provisions techniques brutes			
Provisions pour primes non acquises (non vie)		33 156 898	32 961 453
Provisions mathématiques (vie)		142 782 628	127 872 574
Provision pour frais de gestion (vie)		1 452 824	1 489 765
Provisions pour sinistres (vie)		12 389 373	8 860 045
Provisions pour sinistres (non vie)		112 477 500	103 018 095
Prévisions de recours à encaisser (non vie)		-5 996 199	-6 736 557
Provisions mathématiques des rentes (non vie)		1 156 809	1 063 669
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)		2 087 609	923 547
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)		1 218 375	958 650
Provisions pour risques en cours (non vie)		607 490	0
Provisions pour égalisation (non vie)		4 515 000	4 515 000
Provisions pour égalisation (vie)		900 000	800 000
Provisions pour contrats en unités de comptes		8 089 982	7 707 995
		314 838 287	283 434 235
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires		21 958 801	20 841 249
Autres dettes			
Dettes nées d'opérations d'assurance directe		1 444 939	1 383 924
Comptes courants de co-assureurs		833 476	1 438 317
Dettes nées d'opérations de réassurance		20 510 912	24 973 803
Dépôts et cautionnements reçus		469 447	386 848
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		2 108 748	1 947 535
Créditeurs divers		4 734 683	3 752 440
		30 102 206	33 882 866
Autres passifs			
Comptes de régularisation passif		1 490 830	1 574 942
		1 490 830	1 574 942
TOTAL DU PASSIF		368 817 687	339 733 293
Total des capitaux propres et du passif		449 438 250	410 908 306

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)

	OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2014	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 31/12/2014	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2014	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2013**
Primes acquises	159 453 408	-44 234 157	115 219 251	103 368 400
Primes émises et acceptées (non vie)	120 390 591	-41 473 739	78 916 853	69 392 560
Primes émises et acceptées (vie)	39 258 261	-1 452 092	37 806 169	35 177 324
Variation de la provision pour primes non acquises (non vie)	-195 444	-1 308 326	-1 503 771	-1 201 484
Produits de placements non vie alloués, transférés de l'état de résultat consolidé	5 131 815		5 131 815	4 849 041
Produits de placements vie	14 076 782		14 076 782	8 665 521
Moins-values non réalisées sur placements vie	619 102		619 102	58 989
Autres produits techniques	112 617		112 617	529 237
Autres produits techniques (non vie)	79 711		79 711	470 166
Autres produits techniques (vie)	32 906		32 906	59 071
Charges de sinistres	-84 570 062	7 339 263	-77 230 800	-63 767 685
Montants payés	-71 581 329	7 428 217	-64 153 112	-54 860 447
Montants payés (non vie)	-58 743 279	6 545 423	-52 197 856	-45 845 813
Montants payés (vie)	-12 838 050	882 795	-11 955 256	-9 014 634
Variation de la provision pour sinistres	-12 988 733	-88 955	-13 077 688	-8 907 238
Variation de la provision pour sinistres (non vie)	-9 459 404	-232 300	-9 691 704	-8 194 362
Variation de la provision pour sinistres (vie)	-3 529 329	143 345	-3 385 984	-712 876
Variation des autres provisions techniques	-17 055 813	-15 176	-17 070 989	-13 819 074
Variation des provisions mathématiques des rentes (non vie)	-93 140		-93 140	146 674
Variation des prévisions de recours (non vie)	-740 358		-740 358	1 681 619
Variation de la provision pour risques en cours (non vie)	-607 490		-607 490	0
Provisions mathématiques (vie)	-14 910 054	-15 176	-14 925 230	-15 468 090
Provisions pour frais de gestion (vie)	36 941		36 941	-73 063
Provisions pour égalisation (vie)	-100 000		-100 000	-250 000
Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes (vie)	-259 724		-259 724	-189 165
Provisions pour contrats en unités de comptes (vie)	-381 987		-381 987	332 951
Participation aux bénéfices et ristournes (non vie)	-1 164 062	1 111 189	-52 874	409 570
Frais d'exploitation	-28 927 555	8 011 262	-20 916 293	-18 456 362
Frais d'acquisition	-21 793 446		-21 793 446	-19 863 094
Frais d'acquisition (non vie)	-13 209 104		-13 209 104	-12 252 433
Frais d'acquisition (vie)	-8 584 341		-8 584 341	-7 610 662
Frais d'acquisition reportés (non vie)	32 979		32 979	88 805
Frais d'administration	-7 167 089		-7 167 089	-6 375 213
Frais d'administration (non vie)	-5 924 100		-5 924 100	-5 278 345
Frais d'administration (vie)	-1 242 989		-1 242 989	-1 096 868
Commissions reçues des réassureurs		8 011 262	8 011 262	7 693 141
Commissions reçues des réassureurs (non vie)		7 970 895	7 970 895	7 655 856
Commissions reçues des réassureurs (vie)		40 366	40 366	37 285
Autres charges techniques	-3 270 767		-3 270 767	-5 138 638
Autres charges techniques (non vie)	-2 919 805		-2 919 805	-4 830 921
Autres charges techniques (vie)	-350 962		-350 962	-307 717
Charges de placements vie	-1 837 457		-1 837 457	-2 106 347
Moins-values non réalisées sur placements vie				-305 687
Produits de placements vie alloués, transférés à l'état de résultat consolidé	-1 338 519		-1 338 519	-656 049
Sous total : Résultat technique consolidé	41 229 489	-27 787 620	13 441 869	13 630 913

**Rubriques retraités pour les besoins de comparabilité

ETAT DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)			
	Notes	31/12/2014	31/12/2013**
Résultat technique consolidé		13 441 869	13 630 913
Produits des placements (non vie)		10 366 076	9 838 205
Revenus des placements		5 157 306	4 856 981
Autres produits de placements		1 267 545	498 190
Reprises de corrections de valeurs sur placements		258 304	174 019
Profits provenant de la réalisation des placements		3 682 921	4 309 015
Charges des placements (non vie)		-3 824 893	-3 639 570
Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		-1 566 468	-1 427 747
Correction de valeur sur placements		-1 079 154	-856 453
Pertes provenant de la réalisation des placements		-1 179 270	-1 355 370
Produits des placements non vie alloués, transférés à l'état de résultat technique		-5 131 815	-4 849 041
Produits des placements vie alloués, transférés de l'état de résultat technique		1 338 519	656 049
Autres produits non techniques (non vie)		88 944	95 952
Autres charges non techniques (non vie)		-361 258	-274 481
Autres produits (autres activités)		118 050	90 409
Autres charges (autres activités)		-830 538	-990 814
Résultat provenant des activités ordinaires		15 204 954	14 557 623
Impôts sur le résultat exigible		-2 918 986	-3 205 938
Impôts différés		5 770	5 770
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		12 291 739	11 357 455
Résultat net de l'exercice		12 291 739	11 357 455
Part de la société mère		8 669 489	8 821 060
Part des actionnaires minoritaires		3 622 250	2 536 394

**Rubriques retraités pour les besoins de comparabilité

État de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2014	31/12/2013
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés		141 918 236	134 113 039
Sommes versées pour paiement des sinistres		-66 158 676	-54 801 051
Encaissements des primes reçues (acceptations)		3 192 032	2 004 919
Décaissements de primes sur les cessions		-30 555 579	-22 905 800
Encaissements de sinistres sur les cessions		797 349	3 925 109
Commissions versées aux intermédiaires		-2 570 542	-1 829 258
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-17 554 298	-16 170 712
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		-180 215 810	-158 348 401
Encaissements liés à la cession de placements financiers		167 396 857	127 109 838
Remboursements de prêts		48 740	110 731
Taxes sur les assurances versées au Trésor		-15 964 356	-15 302 783
Produits financiers reçus		3 539 471	4 250 327
Autres mouvements		63 195	-301 587
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	3.1	3 936 618	1 854 372
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-139 524	-282 298
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation		-1 992 809	-243 069
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		46 668	596 668
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-3 847	-50 237
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	3.2	-2 089 512	21 065
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions		-3 239 021	-2 468 782
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	3.3	-3 239 021	-2 468 782
Variation de trésorerie		-1 391 915	-593 346
Trésorerie au début de l'exercice		12 713 347	13 306 693
Trésorerie à la clôture de l'exercice		11 321 432	12 713 347

Notes aux Etats financiers

LA METHODE DE CONSOLIDATION : L'INTEGRATION GLOBALE

La consolidation des comptes permet de présenter le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'ensemble constitué par une **société consolidante** (ASSURANCES MAGHREBIA S.A) et les entreprises qui lui sont liées (ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et MAGHREBIA SERVICES S.A.R.L) comme si elles ne formaient qu'une seule entité.

La consolidation a pour objet de fournir une information économique complète sur la situation financière du **Groupe ASSURANCES MAGHREBIA**.

Ainsi, les états financiers consolidés du Groupe ASSURANCES MAGHREBIA permet de :

- mettre en évidence tout le patrimoine dont le groupe a la gestion : biens immobiliers, matériel, placements financiers ... (bilan consolidé)
- présenter toutes les créances et dettes, à l'égard des tiers extérieurs au groupe, relatives aux entreprises comprises dans la consolidation. Ils présentent donc une réalité plus grande sur la véritable situation financière du groupe (bilan consolidé).
- mesurer le volume du chiffre d'affaires réalisé par le groupe. Il en est de même pour les résultats. On favorise aussi l'analyse des véritables performances de chaque entreprise incluse dans la consolidation (états de résultat consolidés).

LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

- Dans un ensemble de sociétés apparentées, la consolidation ne porte pas sur toutes les sociétés qui le composent. Le choix des sociétés à retenir dans le périmètre de consolidation est déterminé par la nature et l'importance des liens qui les rattachent directement ou indirectement à la société mère.

Les sociétés à retenir pour l'établissement des comptes consolidés sont :

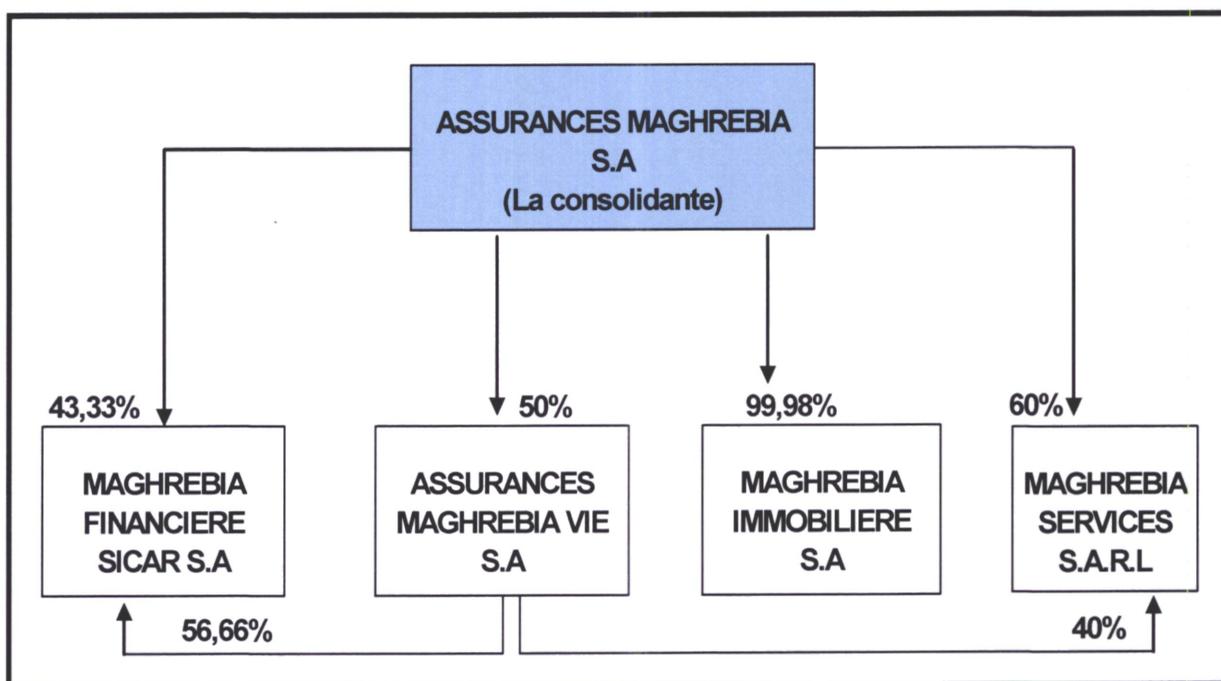
- la société mère : ASSURANCES MAGHREBIA S.A

- les filiales du Groupe : ASSURANCES MAGHREBIA VIE, ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, MAGHREBIA FINANCIERE SICAR et MAGHREBIA SERVICES SARL.

La Société ASSURANCES MAGHREBIA S.A détient **99,98%** du capital de la Société MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, **50%** du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, **43,33%** du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR et **60%** du capital de la société MAGHREBIA SERVICES.

Par ailleurs, la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE détient **56,66%** du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR et **40%** du capital de la société MAGHREBIA SERVICES.

ORGANIGRAMME DU GROUPE MAGHREBIA



POURCENTAGE DE CONTRÔLE :

Le pourcentage de contrôle permet de déterminer les entreprises qui doivent être retenues dans le périmètre de consolidation et les méthodes applicables.

Le pourcentage de droits de vote détenu dans une entreprise correspond au cumul des pourcentages de droits de vote dont dispose l'entreprise consolidante dans les assemblées de cette entreprise. :

- soit **directement**,
- soit **indirectement**, c'est-à-dire par l'intermédiaire d'entreprises sous contrôle exclusif.

Notion de contrôle exclusif :

Le contrôle est présumé exister, dès lors qu'une entreprise détient directement ou indirectement quarante pour cent au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

	Direct	Indirect	% de contrôle	Méthode de consolidation
ASSURANCES MAGHREBIA VIE	50%	0%	50%	Intégration globale (+40% et majorité des droits de vote)
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	43,33%	56,66%	99,99%	Intégration globale (43,33% et 56,66% par l'intermédiaire de MAGH VIE)
ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE	99,98%	0%	99,98%	Intégration globale
MAGHREBIA SERVICES	60%	40%	100%	Intégration globale

L'intégration globale est la méthode retenue pour consolider les comptes du groupe ASSURANCES MAGHREBIA, elle consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise « consolidante » l'intégralité des éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ; tant au niveau des comptes de bilan qu'au niveau des comptes de résultats.
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise « consolidante » et les intérêts des actionnaires dits « intérêts minoritaires »
- Eliminer les opérations et comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

Dans l'intégration globale, le bilan consolidé reprend les éléments du patrimoine de la société « consolidante », à l'exception des titres des sociétés consolidées à valeur comptable desquels est substitué l'ensemble des éléments actifs et passifs constitutifs des capitaux propres.

Selon la norme n° 35 relative aux états financiers consolidés, pour établir les états financiers consolidés, les états financiers individuels de la mère et de ses filiales sont combinés ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges ; afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique.

POURCENTAGE D'INTERÊT :

Le pourcentage d'intérêts, exprime la part de capital détenue par l'entreprise consolidante, directement et indirectement, dans les entreprises du périmètre.

	Assurances Maghrebria	Assurances Maghrebria Vie	Maghrebria Financière Sicar	Maghrebria Immobilière	Maghrebria Services
% D'intérêt du groupe	100%	50%	71,67%	99,98%	80%
Direct	-	50%	43,33%	99,98%	60%
Indirect	-	-	28,33%	-	20%
% D'intérêt hors groupe	0%	50%	28,33%	0,02%	20%

ECART D'ACQUISITION

L'écart d'acquisition est défini comme étant la différence entre le coût d'acquisition des titres et la part d'intérêts de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis à la date de l'opération d'échange.

Cet écart est défalqué en :

Un premier écart qui correspond à la quote part dans les plus values sur les actifs immobilisés. Cet écart est réparti sur la durée de vie de l'actif concerné.

Un deuxième écart qui correspond au reliquat entre l'écart de première consolidation et l'écart d'acquisition et qui est défini comme étant un goodwill, amorti sur une durée de 20 ans.

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	VAR	EN %
Aménagements Agencements et Installations	2 554 424,429	2 452 338,056	102 086,373	4,16%
MAGHREBIA	2 403 165,157	2 393 711,798	9 453,359	0,39%
MAGHREBIA VIE	144 791,035	52 158,021	92 633,014	177,60%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	6 468,237	6 468,237	0,000	0,00%
Matériels de transport	935 545,837	901 565,837	33 980,000	
MAGHREBIA	753 460,836	719 480,836	33 980,000	4,72%
MAGHREBIA VIE	138 085,001	138 085,001	0,000	0,00%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	44 000,000	44 000,000	0,000	0,00%
Matériels informatique	1 925 492,679	1 830 043,650	95 449,029	
MAGHREBIA	1 732 146,046	1 656 791,717	75 354,329	4,55%
MAGHREBIA VIE	176 411,692	158 367,892	18 043,800	11,39%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	16 934,941	14 884,041	2 050,900	13,78%
Equipements de bureaux	1 117 452,833	1 083 090,590	34 362,243	
MAGHREBIA	987 356,526	970 796,560	16 559,966	1,71%
MAGHREBIA VIE	119 710,825	101 908,548	17 802,277	17,47%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	10 385,482	10 385,482	0,000	0,00%
Autres Immobilisations	90 258,304	84 098,045	4 719,520	
MAGHREBIA	65 771,823	62 427,223	3 344,600	5,36%
MAGHREBIA VIE	23 045,742	21 670,822	1 374,920	6,34%
MAGHREBIA SERVICES	1 440,739	0,000	0,000	
Total valeur brute	6 623 174,082	6 351 136,178	270 597,165	4,26%
Amortissements	5 058 113,625	4 731 802,993	326 310,632	6,90%
Total valeur nette	1 565 060,457	1 619 333,185	-54 272,728	-3,35%

Note (1.4) : Placements**Note (1.4.1) : Terrains et constructions d'exploitation**

Cette rubrique comprend :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	VAR	EN %
MAGHREBIA	9 559 476,778	8 115 679,805	1 443 796,973	17,79%
Total valeur brute	9 559 476,778	8 115 679,805	1 443 796,973	17,79%
Amortissements	1 665 255,806	1 847 003,285	-181 747,479	-9,84%
Total valeur nette	7 894 220,972	6 268 676,520	1 625 544,452	25,93%

N.B : retraitement des constructions d'exploitation 2013 par rectification au niveau de la rubrique terrains et construction d'exploitation pour les besoins de comparabilité.

Note (1.4.2) : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique englobe :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	VAR	EN %
MAGHREBIA	14 355 557,496	13 734 127,807	621 429,689	4,52%
MAGHREBIA VIE	3 600 000,000	1 770 133,113	1 829 866,887	103,37%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	498 231,000	498 231,000	0,000	0,00%
Total valeur brute	18 453 788,496	16 002 491,920	2 451 296,576	15,32%
Amortissements	6 214 534,389	6 227 013,251	-12 478,862	-0,20%
Total valeur nette	12 239 254,107	9 775 478,669	2 463 775,438	25,20%

N.B : retraitement des constructions hors exploitation 2013 par rectification au niveau de la rubrique terrains et construction hors exploitation pour les besoins de comparabilité.

Note (1.4.3) : Actions et autres titres à revenu variable

Cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles les sociétés du groupe n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	VAR	EN %
Actions et titres cotés	45 895 291,700	33 258 256,482	12 637 035,218	38,00%
MAGHREBIA	24 087 656,768	17 360 211,954	6 727 444,814	38,75%
MAGHREBIA VIE	21 218 568,252	15 312 825,208	5 905 743,044	38,57%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	589 066,680	585 219,320	3 847,360	0,66%
Provision pour dépréciation des titres	-958 622,922	-1 554 311,142	595 688,220	-38,32%
Actions et titres non cotés	15 552 965,618	13 409 633,479	2 143 332,139	15,98%
MAGHREBIA	9 917 624,479	8 227 624,479	1 690 000,000	20,54%
MAGHREBIA VIE	1 791 186,139	1 291 186,000	500 000,139	38,72%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	3 844 155,000	3 890 823,000	-46 668,000	-1,20%
Provision pour dépréciation des titres	-2 306 523,666	-1 728 306,214	-578 217,452	33,46%
Total	58 183 110,730	43 385 272,605	14 797 838,125	34,11%

Note (1.4.4) : Obligations et autres titres à revenu fixe

Cette rubrique englobe les bons de trésors assimilables, les emprunts obligataires et les placements monétaires.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	VAR	EN %
Bons de trésor assimilables	118 820 430,974	129 352 523,246	-10 532 092,272	-8,14%
MAGHREBIA	34 060 854,056	34 009 119,068	51 734,988	0,15%
MAGHREBIA VIE	84 759 576,918	95 343 404,178	-10 583 827,260	-11,10%
Emprunts obligataires	56 595 085,500	36 644 852,000	19 950 233,500	54,44%
MAGHREBIA	18 587 981,500	11 963 800,000	6 624 181,500	55,37%
MAGHREBIA VIE	38 007 104,000	24 681 052,000	13 326 052,000	53,99%
Placements à Court et Moyen Terme	67 569 959,396	70 719 495,444	-3 149 536,048	-4,45%
MAGHREBIA	49 026 593,200	61 617 563,000	-12 590 969,800	-20,43%
MAGHREBIA VIE	17 500 000,000	8 100 000,000	9 400 000,000	116,05%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	1 043 366,196	1 001 932,444	41 433,752	4,14%
Total	242 985 475,870	236 716 870,690	6 268 605,180	2,65%

Note (1.5) : Créances**Note (1.5.1) : Primes à recevoir**

Il s'agit des montants des primes dus.

Libellé	31/12/2014	31/12/2013	VAR	EN %
MAGHREBIA	17 966 796,399	13 186 917,154	4 779 879,245	36,25%
MAGHREBIA VIE	3 154 953,094	2 670 197,391	484 755,703	18,15%
Total	21 121 749,493	15 857 114,545	5 264 634,948	33,20%

Note 2 : capitaux propres et passifs**Partage des capitaux propres et élimination des participations liées :**➤ **ASSURANCES MAGHREBIA :**

Les réserves consolidées : $21\,560\,092,557 * 100\% = 21\,560\,092,557$ DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA VIE :**

- Les réserves consolidées : $21\,454\,022,925 * 50\% - 5\,000\,000,000 = 5\,727\,011,463$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $21\,454\,022,925 * 50\% = 10\,727\,011,463$ DT

➤ **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

- Les réserves consolidées : $5\,169\,769,112 * 71,67\% - (2\,331\,604,592 * 100\% + 2\,890\,163,266 * 50\%) = -71\,724,663$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $5\,169\,769,112 * 28,33\% - (2\,331\,604,592 * 0\% + 2\,890\,163,266 * 50\%) = 19\,725,917$ DT

➤ **MAGHREBIA IMMOBILIERE :**

- Les réserves consolidées : $686\,872,851 * 99,98\% - 323\,092,280 * 100\% = 363\,643,196$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $686\,872,851 * 0,02\% = 137,375$ DT

➤ **MAGHREBIA SERVICES :**

- Les réserves consolidées : $352\,927,241 * 80\% - (210\,000 * 100\% + 140\,000 * 50\%) = 2\,341,793$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $352\,927,241 * 20\% - (210\,000 * 0\% + 140\,000 * 50\%) = 585,448$ DT

Note (2.1) Total réserves consolidées : 27 581 364,346 DT

Note (2.2) Total intérêts minoritaires : 10 747 460,202 DT

Partage des résultats après retraitements :

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA :**

- Les résultats consolidés : $5\,628\,765,958 * 100\% = 5\,628\,765,958$ DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA VIE :**

-Les résultats consolidés : $7\,427\,859,176 * 50\% = 3\,713\,929,588$ DT

-Les intérêts minoritaires : $7\,427\,859,176 * 50\% = 3\,713\,929,588$ DT

➤ **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

-Les résultats consolidés : $-52\,533,766 * 71,67\% = -37\,648,796$ DT

-Les intérêts des minoritaires : $-52\,533,766 * 28,33\% = -14\,884,970$ DT

➤ **MAGHREBIA IMMOBILIERE :**

- Les résultats consolidés : $-328\,707,380 * 99,98\% = -328\,641,639$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $-328\,707,380 * 0,02\% = -65,741$ DT

➤ **MAGHREBIA SERVICES :**

- Les résultats consolidés : $-383\,645,312 * 80\% = -306\,916,250$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $-383\,645,312 * 20\% = -76\,729,062$ DT

Note (2.3) Total réserves consolidées :	8 669 488,862	DT
Note (2.4) Total intérêts minoritaires :	3 622 249,815	DT

Note 3 : Flux de trésorerie consolidé

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie consolidé est la méthode directe. Les flux de trésorerie du groupe de la période sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

Note 3-1 : Flux de trésorerie provenant de l'exploitation du groupe MAGHREBIA

Au 31 décembre 2014, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation du groupe se sont élevés à **3 936 618** dinars contre **1 854 372** dinars au 31 décembre 2013.

Note 3-2 : Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement du groupe MAGHREBIA

Au 31 décembre 2014, le mouvement lié aux activités d'investissement du groupe s'élève à **-2 089 512** dinars contre **21 065** dinars fin décembre de l'exercice précédent.

Note 3-3: Flux de trésorerie provenant des activités de financement du groupe MAGHREBIA

Ce flux enregistre au 31 décembre 2014, un montant de **-3 239 021** dinars contre **-2 468 782** dinars au 31 décembre 2013.

La trésorerie au 31 décembre 2014 s'élève à **11 321 432** dinars contre **12 713 347** dinars l'exercice précédent enregistrant une variation de **-1 391 915** dinars.