

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

La Société Assurances Maghreb

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

La société Assurances MAGHREBIA publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2018 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 31 mai 2019. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Sami MANJOUR & Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

BILAN (exprimé en dinars)

Actifs	Notes	31/12/2018			31/12/2017 *
		VB	AMORT & ROV	NET	NET
AC1 Actifs incorporels	3.1				
AC11 Investissements de recherche et développement	3.1.1	53 418,083	50 776,420	2 641,663	11 391,058
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	3.1.2	1 157 017,279	921 898,973	235 118,306	250 286,176
		1 210 435,362	972 675,393	237 759,969	261 677,234
AC2 Actifs corporels d'exploitation	3.2				
AC21 Installations techniques et machines	3.2.1	5 849 909,480	4 774 170,667	1 075 738,813	1 022 125,316
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	3.2.2	1 344 703,609	1 021 667,687	323 035,922	338 346,229
		7 194 613,089	5 795 838,354	1 398 774,735	1 360 471,545
AC3 Placements	3.3				
AC31 Terrains et constructions					
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	3.3.1	6 797 616,796	2 652 321,347	4 145 295,449	4 077 579,502
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	3.3.2	20 899 756,550	7 388 029,557	13 511 726,993	14 195 066,620
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations					
AC321 Parts dans des entreprises liées	3.3.3	17 701 579,992	144 598,176	17 556 981,816	10 516 191,304
AC33 Autres placements financiers					
AC331 Actions et autres titres à revenu variable	3.3.4	43 648 933,885	3 668 063,442	39 980 870,443	33 754 585,714
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.5	147 909 894,000		147 909 894,000	143 768 092,000
AC334 Autres prêts	3.3.6	1 631 117,419		1 631 117,419	1 444 488,748
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	3.3.7	936 377,162		936 377,162	895 710,507
		239 525 275,804	13 853 012,522	225 672 263,282	208 651 714,395
AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques	3.4				
AC510 Provisions pour primes non acquises	3.4.1	16 838 711,676		16 838 711,676	13 017 138,534
AC531 Provisions pour sinistres	3.4.2	36 415 419,274		36 415 419,274	28 607 671,288
		53 254 130,950		53 254 130,950	41 624 809,822
AC6 Créances	3.5				
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe					
AC611 Primes acquises et non émises	3.5.1	14 658 300,234		14 658 300,234	10 167 201,947
AC612 Autres créances nées d'opérations d'assurances directes	3.5.2	31 716 815,310	19 312 496,045	12 404 319,265	12 320 232,269
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	3.5.3	818 815,767	413 043,092	405 772,675	337 085,869
AC63 Autres créances					
AC631 Personnel	3.5.4	274 405,282		274 405,282	232 098,720
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	3.5.5	4 358,113		4 358,113	2 745,750
AC633 Débiteurs divers	3.5.6	8 787 188,296	2 736 072,893	6 051 115,403	5 565 588,184
		56 259 883,002	22 461 612,030	33 798 270,972	28 624 952,739
AC7 Autres éléments d'actif	3.6				
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	3.6.1	26 312 957,592	3 206 117,273	23 106 840,319	23 328 845,759
AC72 Charges reportées					
AC721 Frais d'acquisition reportés	3.6.2	5 349 848,374		5 349 848,374	4 742 514,325
AC73 Comptes de régularisation Actif					
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.3	6 351 414,049	209 447,772	6 141 966,277	5 465 455,269
AC733 Autres comptes de régularisation	3.6.4	754 610,777		754 610,777	566 269,062
		38 768 830,792	3 415 565,045	35 353 265,747	34 103 084,415
Total de l'actif		396 213 168,999	46 498 703,344	349 714 465,655	314 626 710,150

* Rubriques retraitées pour des raisons de comparabilité

BILAN (exprimé en dinars)

<i>Capitaux Propres et Passifs</i>	Notes	31/12/2018	31/12/2017 *
Capitaux propres	4.1		
CP1 Capital social		45 000 000,000	45 000 000,000
CP2 Réserves et primes liées au capital social		4 814 089,582	2 449 288,728
CP4 Autres capitaux propres		17 748 375,017	15 748 375,017
CP5 Résultats reportés		19 080,321	8 432,615
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		67 581 544,920	63 206 096,360
CP6 Résultat de l'exercice		10 125 556,632	8 874 809,828
Total des capitaux propres avant affectation		77 707 101,552	72 080 906,188
Passif	4.2		
PA2 Provisions pour autres risques et charges		755 345,680	755 345,680
PA23 Autres provisions		755 345,680	755 345,680
PA3 Provisions techniques brutes	4.2.1		
PA310 Provisions pour primes non acquises	4.2.1.1	44 333 871,127	38 987 833,338
PA331 Provisions pour sinistres	4.2.1.2	150 531 872,826	133 168 758,676
PA341 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes	4.2.1.3	2 637 990,764	2 347 558,540
PA350 Provisions pour égalisation et équilibrage	4.2.1.4	4 853 082,070	4 300 000,000
PA361 Autres provisions techniques	4.2.1.5	3 001 147,542	2 581 902,071
		205 357 964,329	181 386 052,625
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	4.2.2	25 162 590,590	23 184 750,198
PA6 Autres dettes	4.2.3		
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.3.1	6 302 618,038	4 041 002,072
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	4.2.3.2	19 281 998,295	19 366 988,579
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	4.2.3.3	819 472,857	726 423,184
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4.2.3.4	7 469 369,448	6 238 802,208
PA634 Crédoiteurs divers	4.2.3.5	6 125 335,939	6 329 971,735
		39 998 794,577	36 703 187,778
PA7 Autres passifs	4.2.4		
PA71 Comptes de régularisation passif	4.2.4.1	732 668,927	516 467,681
		732 668,927	516 467,681
TOTAL DU PASSIF		272 007 364,103	242 545 803,962
Total des capitaux propres et du passif		349 714 465,655	314 626 710,150

* Rubriques retraitées pour des raisons de comparabilité

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

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2018	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 31/12/2018	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2018	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2017
PRNV1 Primes acquises	5.1	154 140 326,326	(48 874 825,092)	105 265 501,234	95 078 787,075
PRNV11 Primes émises et acceptées		159 486 364,115	(52 696 398,234)	106 789 965,881	98 282 279,707
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises		(5 346 037,789)	3 821 573,142	(1 524 464,647)	(3 203 492,632)
PRNT3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	5.2	11 110 562,062		11 110 562,062	8 780 115,557
PRNV2 Autres produits techniques	5.3	310 017,984		310 017,984	248 924,160
CHNV 1 Charges de sinistres	5.4	(112 495 787,284)	26 149 654,585	(86 346 132,699)	(75 641 413,397)
CHNV11 Montants payés	5.4.1	(93 970 617,767)	18 341 906,599	(75 628 711,168)	(66 678 101,856)
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres		(18 525 169,517)	7 807 747,986	(10 717 421,531)	(8 963 311,541)
CHNV 2 Variation des autres provisions techniques		742 809,896		742 809,896	2 502 705,176
CHNV 3 Participation aux bénéfiques et ristournes		(290 432,224)	106 071,993	(184 360,231)	267 696,941
CHNV 4 Frais d'exploitation	5.5	(24 948 085,160)	11 121 146,141	(13 826 939,019)	(12 855 834,154)
CHNV41 Frais d'acquisition	5.5.1	(19 059 168,491)		(19 059 168,491)	(17 901 027,124)
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés		607 334,049		607 334,049	151 689,589
CHNV43 Frais d'administration	5.5.2	(6 496 250,718)		(6 496 250,718)	(4 998 396,461)
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs			11 121 146,141	11 121 146,141	9 891 899,842
CHNV 5 Autres charges techniques	5.6	(5 327 366,796)		(5 327 366,796)	(6 029 787,440)
CHNV 6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage		(553 082,070)	553 082,070	0,000	0,000
RTNV Sous total : Résultat technique de l'assurance et de la réassurance		22 688 962,734	(10 944 870,303)	11 744 092,431	12 351 193,918

ETAT DE RÉSULTAT (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2018	31/12/2017
RTNV Résultat technique de l'assurance et de la réassurance		11 744 092,431	12 351 193,918
PRNT1 Produits des placements (assurance et réassurance)	6.1	18 657 168,943	15 167 531,294
PRNT11 Revenus des placements		9 929 454,885	8 624 909,704
PRNT12 Autres produits de placements		4 953 315,633	4 132 368,845
PRNT13 Reprises de corrections de valeurs sur placements		183 643,266	1 108 461,183
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements		3 590 755,159	1 301 791,562
CHNT1 Charges des placements	6.2	(4 062 582,130)	(3 472 477,234)
CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		(2 333 852,893)	(2 411 966,635)
CHNT12 Correction de valeur sur placements		(1 567 333,783)	(912 342,395)
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements		(161 395,454)	(148 168,204)
CHNT2 Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et de réassurance		(11 110 562,062)	(8 780 115,557)
PRNT2 Autres produits non techniques	6.3	197 161,788	158 262,691
CHNT3 Autres charges non techniques	6.4	(129 731,138)	(184 893,684)
Résultat provenant des activités ordinaires		15 295 547,832	15 239 501,428
CHNT4 Impôts sur le résultat		(4 652 992,080)	(5 569 105,150)
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		10 642 555,752	9 670 396,278
Eléments extraordinaires		(516 999,120)	(795 586,450)
Résultat net de l'exercice		10 125 556,632	8 874 809,828

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES (exprimé en dinars)

		31/12/2018	31/12/2017
HB1	ENGAGEMENTS RECUS	<u>19 241,726</u>	<u>13 587,861</u>
	Aval, cautions et garanties sur les agents généraux	19 241,726	13 587,861
HB2	ENGAGEMENTS DONNES	<u>4 103 506,360</u>	<u>3 961 194,866</u>
HB21	Avals, cautions et garanties de crédit données au titre des appels d'offre	3 616 019,283	3 454 154,843
HB24	Autres engagements donnés	487 487,077	507 040,023

État de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2018	31/12/2017
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés		149 031 338,896	128 287 184,005
Sommes versées pour paiement des sinistres		(76 829 910,840)	(64 786 657,969)
Encaissements des primes reçues (acceptations)		872 119,673	1 999 352,231
Décaissements de primes sur les cessions		(28 075 172,543)	(27 326 298,128)
Encaissements de sinistres sur les cessions		2 823 447,023	3 159 794,327
Commissions versées aux intermédiaires		(147 589,185)	(131 086,544)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(11 315 229,076)	(9 396 843,040)
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		(86 517 537,924)	(166 987 874,751)
Encaissements liés à la cession de placements financiers		83 873 408,137	154 319 326,168
Taxes sur les assurances versées au Trésor		(25 485 797,471)	(22 888 282,924)
Produits financiers reçus		4 399 072,613	3 293 014,372
Autres mouvements		13 792,958	(6 728,608)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	7.1	12 641 942,261	(465 100,861)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles		(339 806,296)	(345 224,474)
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		(7 022 807,400)	(3 200 000,000)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	7.2	(7 362 613,696)	(3 545 224,474)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions		(6 433 191,244)	(2 468 748,343)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	7.3	(6 433 191,244)	(2 468 748,343)
Variation de trésorerie		(1 153 862,679)	(6 479 073,678)
Trésorerie au début de l'exercice		3 617 666,089	10 096 739,767
Trésorerie à la clôture de l'exercice		2 463 803,410	3 617 666,089

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2018

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

Note 1 : Présentation de la société

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

Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers annuels relatifs à la période allant du 1er janvier 2018 au 31 décembre 2018, ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévus par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996, les normes sectorielles (NCT 26 ; 27 ; 28 ; 29 ; 30 et 31) relatives aux opérations spécifiques d'assurances et/ou de réassurances.

Certaines rubriques des états financiers ont été retraitées pour des raisons de comparabilité (*).
Ce changement de présentation n'a aucun impact sur le résultat.

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 comptable NCT 31 relative aux placements dans les entreprises d'assurances et / ou de réassurances.

Note 2-2-1 : Placements Immobiliers :

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

Note 2-2-2 : Placements financiers

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

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

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

Note 2-3 : Provisions techniques

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

Note 2-4 : Conversion des éléments monétaires

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

Note 2-5 : Affectation des charges par destination

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

Les destinations sont :

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

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

Note 3 : Les actifs

3-1 : Les actifs incorporels

3-1-1 : Investissements de recherche et développement

Cette rubrique comprend:

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Conception & développement	53 418,083	53 418,083	0,000	0,00%
Total valeur brute	53 418,083	53 418,083	0,000	0,00%
Amortissements	50 776,420	42 027,025	8 749,395	20,82%
Total valeur nette	2 641,663	11 391,058	-8 749,395	-76,81%

3-1-2 : Concessions, brevets, licences, marques

Cette rubrique englobe :

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Logiciels	968 307,490	864 334,256	103 973,234	12,03%
Autres immobilisations incorporelles portefeuille racheté	188 709,789	188 709,789	0,000	0,00%
Total valeur brute	1 157 017,279	1 053 044,045	103 973,234	9,87%
Amortissements	921 898,973	802 757,869	119 141,104	14,84%
Total valeur nette	235 118,306	250 286,176	-15 167,870	-6,06%

3-2 : Les actifs corporels d'exploitation

3-2-1 : Installations techniques et machines

Ils comprennent:

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Aménagements Agencements et Installations	2 786 178,371	2 683 437,517	102 740,854	3,83%
Matériels de transport	960 540,836	838 940,836	121 600,000	14,49%
Matériels informatique	2 103 190,273	2 038 189,662	65 000,611	3,19%
Total valeur brute	5 849 909,480	5 560 568,015	289 341,465	5,20%
Amortissements	4 774 170,667	4 538 442,699	235 727,968	5,19%
Total valeur nette	1 075 738,813	1 022 125,316	53 613,497	5,25%

3-2-2 : Autres installations, outillage et mobilier

Ils comprennent:

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Equipements de bureaux	1 188 787,517	1 156 899,325	31 888,192	2,76%
Autres Immobilisations	155 916,092	149 140,334	6 775,758	4,54%
Total valeur brute	1 344 703,609	1 306 039,659	38 663,950	2,96%
Amortissements	1 021 667,687	967 693,430	53 974,257	5,58%
Total valeur nette	323 035,922	338 346,229	-15 310,307	-4,53%

3-3 : Placements

3-3-1 : Terrains et constructions d'exploitation (*)

Cette rubrique comprend:

Désignation			31-12-2018	31-12-2017
Terrains et constructions d'exploitation	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Terrains d'exploitation	928 131,200	-	928 131,200	1 106 931,200
Constructions d'exploitation	5 869 485,596	2 652 321,347	3 217 164,249	2 970 648,302
Total	6 797 616,796	2 652 321,347	4 145 295,449	4 077 579,502

3-3-2 : Terrains et constructions hors exploitation (*)

Cette rubrique englobe :

Désignation			31-12-2018	31-12-2017
Terrains et constructions hors exploitation	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Terrains hors exploitation	1 482 973,420	-	1 482 973,420	1 304 173,420
Constructions hors exploitation	16 593 690,850	7 388 029,557	9 205 661,293	10 067 800,920
Parts et actions des sociétés immobilières	2 823 092,280		2 823 092,280	2 823 092,280
Total	20 899 756,550	7 388 029,557	13 511 726,993	14 195 066,620

3-3-3 : Placements dans les entreprises liées (*)

Cette rubrique comprend la participation d'ASSURANCES MAGHREBIA dans le capital des sociétés sur lesquelles elle exerce un contrôle. Elle présente au 31-12-2018 un solde de **17 556 982** DT.

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
MAGHREBIA VIE	12 022 807,400	5 000 000,000	7 022 807,400	140,46%
CODWAY	3 347 168,000	3 347 168,000	0,000	0,00%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	2 331 604,592	2 331 604,592	0,000	0,00%
Provision pour dépréciation des titres	144 598,176	162 581,288	-17 983,112	-11,06%
Total valeur nette	17 556 981,816	10 516 191,304	7 040 790,512	66,95%

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

Présentant un solde arrêté au 31-12-2018 de **39 980 870** DT, cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles ASSURANCES MAGHREBIA n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Actions cotées	17 712 556,092	18 263 390,456	-550 834,364	-3,02%
Parts OPCVM	18 172 825,047	11 361 225,506	6 811 599,541	59,95%
Provision pour dépréciation des titres	1 907 143,578	1 147 099,320	760 044,258	66,26%
Actions et titres non cotes	7 763 552,746	6 894 554,336	868 998,410	12,60%
Provision pour dépréciation des titres	1 760 919,864	1 617 485,264	143 434,600	8,87%
Total valeur nette	39 980 870,443	33 754 585,714	6 226 284,729	18,45%

3-3-5 : Obligations et autres titres à revenus fixes

Cette rubrique englobe les bons de trésors assimilables, les emprunts obligataires et les placements monétaires. Elle présente un solde au 31-12-2018 de **147 909 894** DT qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Bons de trésors assimilables	50 339 936,000	46 443 136,000	3 896 800,000	8,39%
Obligations	39 869 958,000	32 824 956,000	7 045 002,000	21,46%
Placements à Court et Moyen Terme	57 700 000,000	64 500 000,000	-6 800 000,000	-10,54%
Total	147 909 894,000	143 768 092,000	4 141 802,000	2,88%

3-3-6 : Autres prêts (*)

Cette rubrique comprend :

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Prêts au Personnel	1 630 617,387	1 443 988,716	186 628,671	12,92%
Autres prêts	500,032	500,032	0,000	0,00%
Total	1 631 117,419	1 444 488,748	186 628,671	12,92%

3-3-7 : Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Cette rubrique comprend :

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	936 377,162	895 710,507	40 666,655	4,54%
Total	936 377,162	895 710,507	40 666,655	4,54%

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 31-12-2018 à 16 838 712 DT.

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Provisions pour primes non acquises incendie	6 505 101,024	4 303 907,404	2 201 193,620	51,14%
Provisions pour primes non acquises individuel Accident	56 215,216	53 086,292	3 128,924	5,89%
Provisions pour primes non acquises vol	202 301,755	187 255,512	15 046,243	8,04%
Provisions pour primes non acquises maladie	1 719 364,718	1 453 613,789	265 750,929	18,28%
Provisions pour primes non acquises risques spéciaux	4 334 502,285	3 170 326,801	1 164 175,484	36,72%
Provisions pour primes non acquises responsabilité civile	3 478 617,412	3 436 300,445	42 316,967	1,23%
Provisions pour primes non acquises maritime	542 609,266	412 648,291	129 960,975	31,49%
Total	16 838 711,676	13 017 138,534	3 821 573,142	29,36%

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 31-12-2018 de **36 415 419 DT**.

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Provision SAP incendie	19 377 043,387	15 247 329,786	4 129 713,601	27,08%
Provision SAP auto	2 644 527,075	2 657 758,065	-13 230,990	-0,50%
Provision SAP individuelle accident	75 975,864	49 879,947	26 095,917	52,32%
Provision SAP vol	417 489,747	343 479,834	74 009,913	21,55%
Provision SAP G. maladie	1 143 736,331	1 113 142,794	30 593,537	2,75%
Provision SAP risques spéciaux	4 627 662,795	3 036 720,243	1 590 942,552	52,39%
Provision SAP responsabilité civile	4 557 731,532	3 298 489,307	1 259 242,225	38,18%
Provision SAP maritime	3 571 252,543	2 860 871,312	710 381,231	24,83%
Total	36 415 419,274	28 607 671,288	7 807 747,986	27,29%

3-5 : Créances

3-5-1 : Primes acquises et non émises (*)

Cette rubrique englobe les primes afférentes à l'exercice courant mais n'ayant pu être émises minorées des primes à annuler, elle présente un solde au 31-12-2018 de **14 658 300 DT**.

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
P.A.N.E. incendie	161 615,738	132 671,575	28 944,163	21,82%
P.A.N.E. individuel Accident	0,000	31 769,475	-31 769,475	-100,00%
P.A.N.E. maladie	15 772 980,000	11 202 783,000	4 570 197,000	40,80%
P.A.N.E. responsabilité civile	86 922,761	76 555,109	10 367,652	13,54%
Total P.A.N.E. (a)	16 021 518,499	11 443 779,159	4 577 739,340	40,00%
Primes à annuler Incendie	230 830,374	211 841,244	18 989,130	8,96%
Primes à annuler Auto	585 104,566	560 906,175	24 198,391	4,31%
Primes à annuler Individuel Accident	218 094,653	218 127,701	-33,048	-0,02%
Primes à annuler Vol	644,109	20 749,596	-20 105,487	-96,90%
Primes à annuler Maladie	167 907,815	122 954,758	44 953,057	36,56%
Primes à annuler Risques spéciaux	56 339,006	42 536,019	13 802,987	32,45%
Primes à annuler responsabilité civiles	71 011,479	69 720,830	1 290,649	1,85%
Primes à annuler Maritime	33 286,264	29 740,890	3 545,374	11,92%
Total Primes à annuler (b)	1 363 218,265	1 276 577,212	86 641,053	6,79%
(a) - (b)	14 658 300,234	10 167 201,947	4 491 098,287	44,17%

3-5-2 : Autres Créances nées d'opérations d'assurances directes (*)

Il s'agit des montants dus par les agents généraux, les courtiers, les succursales et les assurés (primes à encaisser, primes en contentieux ...). Les primes à recevoir présentent au 31-12-2018 un solde net de **12 404 319 DT**.

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Créances sur les assurés	18 071 543,629	16 333 041,974	1 738 501,655	10,64%
Créances sur les intermédiaires	4 995 157,719	4 204 073,165	791 084,554	18,82%

Contentieux primes	6 758 808,655	5 149 416,264	1 609 392,391	31,25%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-17 580 053,336	-13 936 980,977	-3 643 072,359	26,14%
<i>Reprise sur provisions pour créances douteuses</i>	0,000	440 934,860	-440 934,860	100,00%
Agences en contentieux	1 624 014,130	1 374 473,162	249 540,968	18,16%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-1 624 014,130	-1 374 473,162	-249 540,968	18,16%
Comptes des co-assureurs actifs	267 291,178	181 853,893	85 437,285	46,98%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-108 428,580	-52 106,910	-56 321,670	108,09%
Total	12 404 319,265	12 320 232,269	84 086,996	0,68%

3-5-3 : Créances nées d'opérations de réassurances

Le solde de cette rubrique au 31-12-2018 est de **405 773 DT**.

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Comptes courants des cédantes	405 772,675	337 085,869	68 686,806	20,38%
Autres créances nées d'opérations de réassurance	413 043,092	413 043,092	0,000	0,00%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-413 043,092	-413 043,092	0,000	0,00%
Total	405 772,675	337 085,869	68 686,806	20,38%

3-5-4 : Personnel (*)

Cette rubrique englobe principalement les avances et acomptes accordées au personnel. Elle présente au 31-12-2018 un solde de **274 405 DT**.

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Avance sur salaires	238 719,379	204 935,614	33 783,765	16,49%
Prise en charge personnel	35 170,903	26 646,106	8 524,797	31,99%
Autres	515,000	517,000	-2,000	-0,39%
Total	274 405,282	232 098,720	42 306,562	18,23%

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 de cette rubrique au 31-12-2018 est de **4 358 DT**.

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Retenue sur salaire prêt CNSS	1 612,363	0,000	1 612,363	
Autres	2 745,750	2 745,750	0,000	0,00%

Total	4 358,113	2 745,750	1 612,363	58,72%
-------	-----------	-----------	-----------	--------

3-5-6 : Débiteurs divers (*)

Cette rubrique présente un solde au 31-12-2018 de **6 051 115 DT** qui se détail comme suit :

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
IDA	1 881 072,309	1 644 478,482	236 593,827	14,39%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-898 040,113	-814 404,607	-83 635,506	10,27%
Anticipation	2 868 813,336	2 274 146,428	594 666,908	26,15%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-1 139 466,913	-663 927,182	-475 539,731	71,63%
Sinistres Contentieux Provisoires	606 160,865	771 544,256	-165 383,391	-21,44%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-542 066,137	-542 066,137	0,000	0,00%
Sinistres payés par agents	7 496,176	0,000	7 496,176	
Saisie Arrêt	913 489,163	964 092,038	-50 602,875	-5,25%
Chèques consignés	1 848 186,408	849 881,743	998 304,665	117,46%
Gestion Pour Compte Sinistres AUTO	139 081,517	218 012,710	-78 931,193	-36,20%
Intermédiaire en bourse	297 395,390	260 376,192	37 019,198	14,22%
Maghreb Vie	9 228,466	566 521,672	-557 293,206	-98,37%
Débiteurs divers	216 264,666	193 432,319	22 832,347	11,80%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-156 499,730	-156 499,730	0,000	0,00%
Total	6 051 115,403	5 565 588,184	485 527,219	8,72%

3-6 : Autres éléments d'actif

3-6-1 : Avoir en banque, CCP, chèques et caisse (*)

Cette rubrique totalise les effets à recevoir, les effets à l'encaissement, les valeurs à recevoir, les chèques à l'encaissement et les avoirs en banques. Elle présente un solde au 31-12-2018 de **23 106 840 DT**.

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Effets à l'encaissement	1 081 516,158	694 611,004	386 905,154	55,70%
Effets impayés	0,000	4 805,548	-4 805,548	-100,00%
Chèques à l'encaissement	15 583 597,337	16 718 780,285	-1 135 182,948	-6,79%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-696 166,183	-888 815,800	192 649,617	-21,67%
Chèques impayés	14 485,054	15 912,727	-1 427,673	-8,97%
Virements à recevoir	4 659 604,543	3 165 885,906	1 493 718,637	47,18%
Valeurs en contentieux	2 509 951,090	2 472 849,460	37 101,630	1,50%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	-2 509 951,090	-2 472 849,460	-37 101,630	1,50%
Banques	2 438 267,579	3 589 003,918	-1 150 736,339	-32,06%
CCP	14 808,981	14 808,981	0,000	0,00%
Caisse	10 726,850	13 853,190	-3 126,340	-22,57%
Total	23 106 840,319	23 328 845,759	-222 005,440	-0,95%

3-6-2 : Frais d'acquisitions reportés

Les frais d'acquisitions reportés correspondent à la fraction non imputable à l'exercice 2018 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 31-12-2018 à **5 349 848 DT**.

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Frais d'acquisitions reportés Incendie	971 024,855	711 173,144	259 851,711	36,54%
Frais d'acquisitions reportés Auto	2 768 808,016	2 643 556,616	125 251,400	4,74%
Frais d'acquisitions reportés Individuel Accident	72 399,252	73 424,514	-1 025,261	-1,40%
Frais d'acquisitions reportés Vol	24 547,231	23 200,474	1 346,756	5,80%
Frais d'acquisitions reportés Santé	345 944,261	272 754,390	73 189,871	26,83%
Frais d'acquisitions reportés Risques spéciaux	523 961,019	386 659,759	137 301,261	35,51%
Frais d'acquisitions reportés responsabilité civiles	577 369,365	578 763,568	-1 394,203	-0,24%
Frais d'acquisitions reportés Maritime	65 794,374	52 981,860	12 812,515	24,18%
Total	5 349 848,374	4 742 514,325	607 334,050	12,81%

3-6-3 : 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 31-12-2018 à **6 141 966 DT**.

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Intérêts courus	5 969 708,587	5 176 171,004	793 537,583	15,33%
Loyers courus	381 705,462	480 471,163	-98 765,701	-20,56%
<i>Provisions pour créances douteuses</i>	<i>-209 447,772</i>	<i>-209 447,772</i>	0,000	0,00%
Dividendes à encaisser	0,000	18 260,874	-18 260,874	-100,00%
Total	6 141 966,277	5 465 455,269	676 511,008	12,38%

3-6-4 : 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. Elle présente un solde au 31-12-2018 de **754 611 DT**.

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Différence sur les prix de remboursement	446 015,607	280 213,688	165 801,919	59,17%
Charges constatées d'avance	308 595,170	286 055,374	22 539,796	7,88%
Total	754 610,777	566 269,062	188 341,715	33,26%

Note 4 : Capitaux propres et passifs

4-1 : Capitaux propres (*)

Cette rubrique s'élève au 31-12-2018 à **77 707 102 DT** contre 72 080 906 DT au 31-12-2017, enregistrant une hausse de 7,81%.

Les mouvements ayant affecté la composition des fonds propres se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Capital social	45 000 000,000	45 000 000,000	0,000	0,00%
Réserves et primes liées au capital social				
Réserve Légale	1 370 065,907	925 903,785	444 162,122	47,97%
Réserves Facultatives	1 670 000,000	0,000	1 670 000,000	#DIV/0!
Réserves pour Fonds Social	1 774 023,675	1 523 384,943	250 638,732	16,45%
Autres capitaux propres				
Réserves pour réinvestissement exonères	17 001 684,235	15 001 684,235	2 000 000,000	13,33%
réserves spéciales de réévaluation	746 690,782	746 690,782	0,000	0,00%
Résultats reportés	19 080,321	8 432,615	10 647,706	126,27%
résultat de l'exercice	10 125 556,632	8 874 809,828	1 250 746,804	14,09%
Total	77 707 101,552	72 080 906,188	5 626 195,364	7,81%

Le résultat de l'exercice 2018 est de 10 125 556,632 DT soit **2,250 DT** par action.

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 29 juin 2018, l'affectation du résultat de l'exercice 2017 est comme suit:

Bénéfice de l'exercice 2017	8 874 809,828	DT
+ Report à nouveau antérieur	8 432,615	DT
Premier reliquat	8 883 242,443	DT
- Réserve légale	444 162,122	DT
Deuxième reliquat	8 439 080,321	DT
- Réserves pour réinvestissements exonérés	2 000 000,000	DT
Troisième reliquat	6 439 080,321	DT

- Réserves pour fonds social	250 000,000	DT
Quatrième reliquat	6 189 080,321	DT
- Dividendes	4 500 000,000	DT
Cinquième reliquat	1 689 080,321	DT
- Réserves facultatives	1 670 000,000	DT
Sixième reliquat	19 080,321	DT
- Report à nouveau	19 080,321	DT
Septième reliquat	0,000	DT

Tableau d'évolution des capitaux propres

	Capital	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation	Réserve pour réinvestissements exonérés		Réserves facultatives		Autres réserves	Résultat reportés	résultat de l'exercice	Total
				En franchise de la R/S	Soumise à la R/S	En franchise de la R/S	Soumise à la R/S				
Soldes au 31/12/2017 Avant affectation	45 000 000	925 904	746 691	7 653 032	7 348 652	0	0	1 523 385	8 433	8 874 810	72 080 906
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 29/06/2018		444 162			2 000 000		1 670 000	250 000	10 648	-4 374 810	0
Dividendes distribués										-4 500 000	-4 500 000
Soldes au 31/12/2017 Après affectation	45 000 000	1 370 066	746 691	7 653 032	9 348 652	0	1 670 000	1 773 385	19 080	0	67 580 906
Résultat de l'exercice 2018										10 125 557	10 125 557
Fonds social								639			639
Soldes au 31/12/2018 Avant affectation	45 000 000	1 370 066	746 691	7 653 032	9 348 652	0	1 670 000	1 774 024	19 080	10 125 557	77 707 102

En application des dispositions de l'article 19 de la loi n° 2013-54 du 30 Décembre 2013 portant loi de finances 2014, les fonds propres distribuables en franchise de la retenue à la source s'élèvent au 31-12-2018 à **7 653 032 DT** et se détaillent comme suit :

- Réserves pour réinvestissement exonérés (*distribuables sous conditions*) : 7 653 032 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 **44 333 871 DT** au 31-12-2018.

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
P.P.N.A. incendie	8 046 824,467	5 846 497,897	2 200 326,570	37,63%
P.P.N.A. automobile	22 944 945,200	21 732 468,835	1 212 476,365	5,58%
P.P.N.A. individuelle accident	599 968,242	603 617,092	-3 648,850	-0,60%
P.P.N.A. vol	203 421,422	190 729,256	12 692,166	6,65%
P.P.N.A. maladie	2 866 819,247	2 242 292,160	624 527,087	27,85%
P.P.N.A. risques spéciaux	4 342 033,396	3 178 699,146	1 163 334,250	36,60%
P.P.N.A. responsabilité civile	4 784 625,138	4 757 969,295	26 655,843	0,56%
P.P.N.A. maritime	545 234,015	435 559,657	109 674,358	25,18%
Total	44 333 871,127	38 987 833,338	5 346 037,789	13,71%

4-2-1-2 : Provisions pour sinistres à payer (*)

Les provisions pour sinistres à payer 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 de la cadence 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 (selon des formules actuarielles et compte tenu de l'historique de la compagnie).

Les provisions pour sinistres à payer présentent au 31-12-2018 un solde net des prévisions de recours de **150 531 872,826 DT**.

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
SAP Incendie	26 733 261,216	20 952 245,213	5 781 016,003	27,59%
SAP Automobile	101 495 275,172	94 209 645,040	7 285 630,131	7,73%
SAP Individuel accident	745 614,600	523 449,200	222 165,400	42,44%
SAP Vol	471 608,332	477 485,694	-5 877,361	-1,23%
SAP maladie	4 625 232,456	3 820 153,132	805 079,324	21,07%
SAP Risques spéciaux	5 503 803,020	3 639 576,310	1 864 226,710	51,22%
SAP Responsabilité civile	15 895 754,991	14 522 282,460	1 373 472,530	9,46%
SAP Transport maritime	5 221 043,780	4 021 587,000	1 199 456,780	29,83%
Total	160 691 593,567	142 166 424,050	18 525 169,517	13,03%
Prévisions de recours auto	-9 614 224,013	-8 124 108,720	-1 490 115,293	18,34%
Prévisions de recours incendie	-114 202,856	-63 622,646	-50 580,210	79,50%
prévision de recours risques spéciaux	-7 148,907	-18 133,550	10 984,643	-60,58%
Prévisions de recours responsabilité civile	-55 884,965	-36 700,458	-19 184,507	52,27%
Prévisions de recours transport maritime	-368 260,000	-755 100,000	386 840,000	-51,23%
Total	-10 159 720,741	-8 997 665,374	-1 162 055,367	12,92%
Total	150 531 872,826	133 168 758,676	17 363 114,150	13,04%

4-2-1-3 : Provision pour participation aux bénéfiques et ristournes

La provision pour participation aux bénéfiques et ristournes correspond à l'engagement de la société envers les bénéficiaires des contrats lorsque le montant du au titre des bénéfiques n'est pas encore versé ou crédité au compte de l'assuré. Cette rubrique présente au 31-12-2018 un solde de **2 637 991 DT**.

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Incendie	338 867,381	305 037,375	33 830,006	11,09%
Auto	888 803,680	636 763,318	252 040,362	39,58%
Individuelle accident	251 654,324	200 395,102	51 259,222	25,58%
Vol	104 969,977	88 621,934	16 348,043	18,45%
Maladie	297 231,000	500 276,000	-203 045,000	-40,59%
Risques spéciaux	407 969,680	314 834,629	93 135,051	29,58%

Responsabilité civil	40 807,214	30 932,350	9 874,864	31,92%
Maritime	307 687,508	270 697,832	36 989,676	13,66%
Total	2 637 990,764	2 347 558,540	290 432,224	12,37%

4-2-1-4 : Provision pour égalisation

Les provisions d'égalisation comprennent les montants provisionnés destinés à faire face aux charges exceptionnelles afférentes aux mouvements d'émeutes et mouvements populaires.

Les provisions d'égalisation Groupe Décès permettent d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir dans le cadre des opérations d'assurances de groupe contre le risque décès.

Le total des provisions d'égalisation au 31-12-2018 est de **4 853 082 DT**.

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Incendie	1 600 000,000	1 600 000,000	0,000	0,00%
Auto	1 700 000,000	1 700 000,000	0,000	0,00%
Vol	200 000,000	200 000,000	0,000	0,00%
Groupe Décès	553 082,070	0,000	553 082,070	
Risques spéciaux	800 000,000	800 000,000	0,000	0,00%
Total	4 853 082,070	4 300 000,000	553 082,070	12,86%

4-2-1-5 : Autres provisions techniques

Cette rubrique englobe les provisions mathématiques des rentes et les provisions pour risques en cours. Elle présente au 31-12-2018 un solde de **3 001 148 DT**.

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Provision Mathématique Rente AT	2 067 989,338	2 168 370,974	-100 381,636	-4,63%
Provision Mathématique Rente Incendie	4 103,644	4 343,226	-239,582	-5,52%
Provision Mathématique Auto	45 820,914	47 243,927	-1 423,013	-3,01%
Provision Mathématique Maladie	317 780,508	361 943,944	-44 163,436	-12,20%
Total	2 435 694,404	2 581 902,072	-146 207,668	-5,66%
Provisions pour risques en cours Auto	532 973,703	0,000	532 973,703	
Provisions pour risques en cours Maritime	32 479,435	0,000	32 479,435	
Total	3 001 147,542	2 581 902,071	419 245,471	16,24%

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 31-12-2018 à **25 162 591 DT**.

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	25 162 590,590	23 184 750,198	1 977 840,392	8,53%
Total	25 162 590,590	23 184 750,198	1 977 840,392	8,53%

4-2-3 : Autres dettes

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

Cette rubrique présente au 31-12-2018 un solde de **6 302 618 DT**, elle est alimentée principalement par les dettes envers les co-assureurs.

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
comptes courants agents	5 606 438,568	2 729 658,330	2 876 780,238	105,39%
Comptes courants des co-assureurs	692 267,720	1 307 720,279	-615 452,559	-47,06%
Autres	3 911,750	3 623,463	288,287	7,96%
Total	6 302 618,038	4 041 002,072	2 261 615,966	55,97%

4-2-3-2 : Dettes nées d'opérations de réassurance

Sous cette rubrique sont comptabilisées les dettes envers les réassureurs. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2018 à **19 281 998 DT**.

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
comptes réassureur individuels	19 281 998,295	19 366 988,579	-84 990,284	-0,44%
Total	19 281 998,295	19 366 988,579	-84 990,284	-0,44%

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

Les dépôts concernent les sommes reçues des locataires des immeubles et des agents généraux. Le solde de cette rubrique au 31-12-2018 est de **819 473 DT**.

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Dépôts et cautionnement agent général	372 207,944	338 817,021	33 390,923	9,86%
Autres dépôts et cautionnements (sur loyer)	447 264,913	387 606,163	59 658,750	15,39%

Total	819 472,857	726 423,184	93 049,673	12,81%
-------	-------------	-------------	------------	--------

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

Le solde de cette rubrique au 31-12-2018 est de **7 469 369 DT**. Le solde est détaillé comme suit :

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Retenue a la source	4 463 806,473	2 007 654,936	2 456 151,537	122,34%
Impôts sur sociétés / retenue à la source	1 946 255,858	2 988 837,702	-1 042 581,844	-34,88%
Retenue sur salaires	541 584,402	445 999,525	95 584,877	21,43%
Organismes sociaux charges à payer	723,595	723,595	0,000	0,00%
Contribution Conjoncturelle	516 999,120	795 586,450	-278 587,330	-35,02%
Total	7 469 369,448	6 238 802,208	1 230 567,240	19,72%

4-2-3-5 : Crédoiteurs divers

Le solde de cette rubrique au 31-12-2018 est de **6 125 336 DT**.

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Dividendes et tantième à payer	252 813,427	2 219 347,991	-1 966 534,564	-88,61%
Personnel charges à payer	1 662 921,493	1 624 455,383	38 466,110	2,37%
Créditeurs divers charges à payer	2 403 423,088	961 276,213	1 442 146,875	150,02%
Créditeurs divers	724 293,105	705 324,203	18 968,902	2,69%
Produits / commission retour	930 041,832	697 063,830	232 978,002	33,42%
Sinistres payés par agents	0,000	81 397,037	-81 397,037	-100,00%
Rejet virements	61 075,604	26 455,133	34 620,471	130,86%
Compte d'attente	60 759,373	7 579,364	53 180,009	701,64%
Autres	30 008,017	7 072,581	22 935,436	324,29%
Total	6 125 335,939	6 329 971,735	-204 635,796	-3,23%

4-2-4 : Autres passifs

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2018 à **732 669 DT**, elle concerne principalement les loyers relatifs aux exercices futurs.

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Amortissement surcote	522 418,550	455 078,305	67 340,245	14,80%
produits constatés d'avance	210 250,377	61 389,376	148 861,001	242,49%
Total	732 668,927	516 467,681	216 201,246	41,86%

Note 5 : Etat de résultat technique

5-1 : Primes acquises

Cette rubrique présente un solde net au 31-12-2018 de **105 265 501 DT** qui se détaille comme suit

:

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Primes émises	156 542 753,541	145 959 688,747	10 583 064,794	7,25%
Primes acceptées	1 399 427,349	1 203 232,500	196 194,849	16,31%
Annulations sur exercices antérieurs	-1 258 436,996	-1 211 927,612	-46 509,384	3,84%
Ristournes sur primes	-1 688 478,066	-968 474,805	-720 003,261	74,34%
Variation des primes à annuler	-86 641,053	-821 845,348	735 204,295	-89,46%
Variation des primes acquises et non émises	4 577 739,340	-157 725,098	4 735 464,438	-3002,35%
Primes cédées	-52 696 398,234	-45 720 668,677	-6 975 729,557	15,26%
Variation des provisions pour primes non acquises nettes	-1 524 464,647	-3 203 492,632	1 679 027,985	-52,41%
Total	105 265 501,234	95 078 787,075	10 186 714,159	10,71%

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 31-12-2018 comme suit :

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Produits de placements bruts	18 657 168,943	15 167 531,294	3 489 637,649	23,01%
Charges de placements	-4 062 582,130	-3 472 477,234	-590 104,896	16,99%
Produits de placements nets (a)	14 594 586,813	11 695 054,060	2 899 532,753	24,79%
Total provisions techniques (b)	215 517 685,070	190 383 717,999	25 133 967,071	13,20%
Total des capitaux propres (c)	67 581 544,920	63 206 096,360	4 375 448,560	6,92%
Total [a * b / (b + c)]	11 110 562,062	8 780 115,557	2 330 446,505	26,54%

5-3 : Autres produits techniques

Les autres produits techniques présentent un solde au 31-12-2018 de **310 018 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Intérêts perçus	49 416,170	17 277,980	32 138,190	186,01%

Autres produits techniques	200 601,814	141 646,180	58 955,634	41,62%
Produits/cession de portefeuilles	60 000,000	90 000,000	-30 000,000	-33,33%
Total	310 017,984	248 924,160	61 093,824	24,54%

5-4 : Charges de sinistres

5-4-1 : Montants payés

Les montants payés des sinistres présentent au 31-12-2018 un solde net de **75 628 711 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Sinistres payés	92 996 661,678	74 862 218,075	18 134 443,603	24,22%
Recours et sauvetages encaissés	-4 607 205,829	-3 184 331,653	-1 422 874,176	44,68%
Frais sur gestion des sinistres	5 529 008,646	5 883 329,462	-354 320,816	-6,02%
Participations versées	52 153,272	56 237,914	-4 084,642	-7,26%
Sinistres à la charge des réassureurs	-18 341 906,599	-10 939 351,942	-7 402 554,657	67,67%
Total	75 628 711,168	66 678 101,856	8 950 609,312	13,42%

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 ainsi 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 31-12-2018 de **19 059 168 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Frais d'acquisition	18 761 813,419	17 610 883,437	1 150 929,982	6,54%
Commissions sur acceptations	348 733,492	298 916,570	49 816,922	16,67%
Commissions versées / AFF. Coassurance- Réassurance	19 960,288	26 524,914	-6 564,626	-24,75%
Commissions reçues / Opération de coassurance	-71 338,708	-35 297,797	-36 040,911	102,11%

Total	19 059 168,491	17 901 027,124	1 158 141,367	6,47%
--------------	-----------------------	-----------------------	----------------------	--------------

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 31-12-2018 est de **6 496 251 DT**.

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Frais d'administration - Frais interne	3 643 013,723	2 726 889,384	916 124,339	33,60%
Frais d'administration - Frais externe	2 853 236,995	2 271 507,077	581 729,918	25,61%
Total	6 496 250,718	4 998 396,461	1 497 854,257	29,97%

5-6 : Autres charges techniques

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

Cette rubrique présente un solde au 31-12-2018 de **5 327 367 DT**.

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Dotat° / Prov. Créances douteuses	4 140 328,888	3 883 663,408	256 665,480	6,61%
Dotat° / Prov. Valeurs en contentieux	359 814,068	113 536,439	246 277,629	216,92%
Reprise / Prov. Valeurs en contentieux	-322 712,438	-1 052 069,106	729 356,668	-69,33%
Prov. Chèques à l'encaissement	696 166,183	888 815,800	-192 649,617	-21,67%
Reprise / Prov. Chèques à l'encaissement	-888 815,800	0,000	-888 815,800	
Dotat° / Prov. agents en contentieux	249 540,968	935 086,501	-685 545,533	-73,31%
Autres	1 093 044,927	1 260 754,399	-167 709,472	-13,30%
Total	5 327 366,796	6 029 787,441	-702 420,645	-11,65%

Note 6 : Etat de résultat

6-1 : Produits de placements

Les produits de placements présentent un solde au 31-12-2018 de **18 657 169 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Revenus des immeubles	1 506 591,939	1 652 978,056	-146 386,117	-8,86%
Revenus des valeurs mobilières	4 650 424,113	2 910 131,069	1 740 293,044	59,80%
Revenus des obligations	2 635 120,833	2 158 767,456	476 353,377	22,07%
Revenus des BTA	3 238 641,635	2 725 436,753	513 204,882	18,83%
Revenus des autres placements	6 227 347,146	4 368 130,091	1 859 217,055	42,56%
Reprise sur provisions	183 643,266	1 108 461,183	-924 817,917	-83,43%
Revenus des dépôts	196 232,186	224 767,305	-28 535,119	-12,70%
Autres produits	19 167,825	18 859,381	308,444	1,64%
Total	18 657 168,943	15 167 531,294	3 489 637,649	23,01%

6-2 : Charges de placements

Les charges de placements présentent un solde au 31-12-2018 de **4 062 582 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Frais de gestion et frais financiers	2 486 204,999	2 542 567,889	-56 362,890	-2,22%
Pertes de réalisations	9 043,348	17 566,950	-8 523,602	-48,52%
Dotation aux provisions et aux amortissements	1 567 333,783	912 342,395	654 991,388	71,79%
Total	4 062 582,130	3 472 477,234	590 104,896	16,99%

6-3 : Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques présentent un solde au 31-12-2018 de **197 162 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Récupérations Frais	3 444,189	586,793	2 857,396	486,95%
Autres produits non techniques	183 967,599	148 225,898	35 741,701	24,11%
Jetons de présence reçus	9 750,000	9 450,000	300,000	3,17%
Total	197 161,788	158 262,691	38 899,097	24,58%

6-4 : Autres charges non techniques

Les autres charges non techniques présentent au 31-12-2018 un solde de **129 731 DT**.

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	VAR	EN %
Autres charges non techniques	129 731,138	184 893,684	-55 162,546	-29,83%
Total	129 731,138	184 893,684	-55 162,546	-29,83%

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 31-12-2018, le mouvement lié aux activités d'exploitation s'élève à **12 641 942,261 DT** contre -465 100,861 DT au 31-12-2017.

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

Au 31-12-2018, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à **-7 362 613,696 DT** contre -3 545 224,474 DT au 31-12-2017.

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

Ce flux enregistré au 31-12-2018, un montant de **-6 433 191,244** DT contre -2 468 748,343 DT au 31-12-2017.

La trésorerie au 31-12-2018 est de **2 463 803,410** DT contre 3 617 666,089 DT au 31-12-2017 enregistrant une variation de **-1 153 862,679** DT.

Annexes

Annexe N°8_ Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif au 31-12-2018

Désignation:	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.C.N. à la clôture
	À l'ouverture	Acquisitions	Cessions	A la clôture	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions		A la clôture		
					Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	
1. Actifs incorporels													
1.1 Frais de recherche et développement	53 418	0		53 418	42 027	0	8 749				50 776	0	2 642
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	1 053 044	103 973		1 157 017	802 758	0	119 141				921 899	0	235 118
1.3 Fonds de commerce				0	0	0					0	0	0
1.4 Acomptes versés				0	0	0					0	0	0
	1 106 462	103 973	0	1 210 435	844 785	0	127 890	0	0	0	972 675	0	237 760
2. Actifs corporels d'exploitation													
2.1 Installations techniques et machines	5 560 568	289 341		5 849 909	4 538 443	0	235 728				4 774 171	0	1 075 739
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	1 306 040	38 664		1 344 704	967 693	0	53 974				1 021 668	0	323 036
2.3 Acomptes versés				0	0	0					0	0	0
	6 866 608	328 005	0	7 194 613	5 506 136	0	289 702	0	0	0	5 795 838	0	1 398 775
3. Placements													
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.	27 697 373	0		27 697 373	9 424 727	0	615 624				10 040 351	0	17 657 022
3.2 Placements dans les entreprises liées	10 678 773	7 022 807	0	17 701 580	0	162 581	0	0	0	17 983	0	144 598	17 556 982
3.2.1 Parts	10 678 773	7 022 807		17 701 580	0	162 581		0		17 983	0	144 598	17 556 982
3.2.2 Bons et obligations	0			0	0	0					0	0	0
3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation	0	0	0	0	0	0					0	0	0
3.3.1 Parts	0			0	0	0					0	0	0
3.3.2 Bons et obligations	0			0	0	0					0	0	0
3.4 Autres placements financiers	181 731 751	110 155 887	98 697 692	193 189 945	0	2 764 585	0	1 069 139	0	165 660	0	3 668 063	189 521 882
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	36 519 170	12 169 304	5 039 540	43 648 934	0	2 764 585		1 069 139		165 660	0	3 668 063	39 980 870
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	143 768 092	96 896 800	92 754 998	147 909 894	0	0					0	0	147 909 894
3.4.3 Prêts hypothécaire	0			0	0	0					0	0	0
3.4.4 Autres prêts	1 444 489	1 089 783	903 154	1 631 117	0	0					0	0	1 631 117
3.4.5 Dépôt auprès des établissements bancaires et financiers s	0			0	0	0					0	0	0
3.4.6 Autres	0		0	0	0	0					0	0	0
3.5 Créances pour espèces déposées	895 711	40 667	0	936 377	0	0					0	0	936 377
3.6 Placements des contrats en UC	0			0	0	0					0	0	0
	221 003 607	117 219 361	98 697 692	239 525 276	9 424 727	2 927 166	615 624	1 069 139	0	183 643	10 040 351	3 812 662	225 672 263
TOTAL:	228 976 677	117 651 339	98 697 692	247 930 324	15 775 648	2 927 166	1 033 216	1 069 139	0	183 643	16 808 865	3 812 662	227 308 798

Annexe 9_ Etat récapitulatif des placements au 31-12-2018

	<u>Valeur</u>	<u>Valeur</u>	<u>Juste</u>	<u>Plus ou moins-value</u>
	<u>brute:</u>	<u>nette:</u>	<u>valeur:</u>	<u>latente:</u>
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	27 697 373	17 657 022	28 107 092	409 718
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	43 177 689	39 658 710	73 088 174	29 910 485
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe				-
Autres parts d'OPCVM	18 172 825	17 879 143	18 613 215	440 390
Obligations et autres titres à revenu fixe	147 909 894	147 909 894	152 882 673	4 972 779
Prêts hypothécaires				-
Autres prêts et effets assimilés	1 631 117	1 631 117	1 631 117	-
Dépôts auprès des entreprises cédantes	936 377	936 377	936 377	-
Autres dépôts	-	-	-	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus				-
Total	239 525 276	225 672 263	275 258 648	35 733 372
<i>Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques</i>	227 464 714	213 611 701	263 198 086	35 733 372
<i>Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques</i>	24 020 913	23 607 870	23 607 870	- 413 043

Annexe N°10_ Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer au 31-12-2018

- <u>Année d'inventaire:</u> -	<u>Exercice de surveillance</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	54 091 471,583	56 093 532,337	49 296 572,863		
Provisions pour sinistres	11 788 247,312	25 552 817,371	48 169 836,964		
total charges des sinistres	65 879 718,895	81 646 349,709	97 466 409,827		
Primes acquises	120 218 043,564	120 824 947,915	134 835 976,065		
% sinistres / primes acquises	54,800%	67,574%	72,285%		

- <u>Année d'inventaire:</u> -	<u>Exercice de surveillance</u>				
	<u>N-4:</u>	<u>N-3:</u>	<u>N-2:</u>	<u>N-1:</u>	<u>N:</u>
Inventaire N-1					
Règlements cumulés	60 845 793,289	56 307 044,394	61 346 307,305	63 494 169,861	
Provisions pour sinistres	8 351 911,297	7 897 555,086	13 239 074,826	27 119 441,373	
total charges des sinistres	69 197 704,586	64 204 599,480	74 585 382,131	90 613 611,234	
Primes acquises	107 693 457,681	120 218 043,564	120 824 947,915	134 835 976,065	
% sinistres / primes acquises	64,254%	53,407%	61,730%	67,203%	

- <u>Année d'inventaire:</u> -	<u>Exercice de surveillance</u>				
	<u>N-4:</u>	<u>N-3:</u>	<u>N-2:</u>	<u>N-1:</u>	<u>N:</u>
Inventaire N					
Règlements cumulés	62 161 725,081	58 839 967,269	66 841 139,337	82 784 566,310	66 290 408,002
Provisions pour sinistres	5 703 005,035	7 413 542,944	15 333 405,131	36 177 773,305	67 110 187,352
total charges des sinistres	67 864 730,117	66 253 510,213	82 174 544,468	118 962 339,615	133 400 595,353
Primes acquises	120 218 043,564	120 824 947,915	134 835 976,065	140 073 586,718	154 140 326,326
% sinistres / primes acquises	56,451%	54,834%	60,944%	84,928%	86,545%

Annexe11_ Ventilation des charges et des produits des placements au 31-12-2018

	<u>revenus et frais financiers</u>	<u>autres revenus et</u>	<u>-</u>	<u>Charges des</u>
	<u>concernant les</u>	<u>frais financiers:</u>	<u>Total:</u>	<u>placements:</u>
	<u>placements dans</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>des entreprises liées et</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>avec lien de</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>participations:</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
1. Placements immobiliers				
1.1 Immeubles		1 506 592	1 506 592	699 824
1.2 Parts et actions de société immobilière			-	
	-	1 506 592	1 506 592	699 824
2. Participations				
2.1 Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie		3 238 642	3 238 642	67 340
2.2 Emprunts obligataires		2 635 121	2 635 121	
2.3 Actions de sociétés cotées en bourse		2 064 708	2 064 708	964 032
2.4 Parts et actions dans les OPCVM		195 180	195 180	111 792
2.5 Parts dans les SICAR et SICAF		10 000	10 000	23 455
2.6 Autres actions et valeurs mobilières	1 459 669	1 104 510	2 564 180	122 212
2.7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		6 423 579	6 423 579	62 781
2.8 Contrats en unités de comptes			-	
2.9. Autres		19 168	19 168	689 697
	1 459 669	15 690 908	17 150 577	2 041 309
3. Autres placements			-	
4. Autres revenus et charges financiers (commissions, honoraires)			-	1 321 449
Total	1 459 669	17 197 500	18 657 169	4 062 582
Intérêts		743 435	743 435	
Frais externes		1 479 421	1 479 421	
Autres frais	51 133	1 788 594	1 839 726	
Total charges des placements	51 133	4 011 449	4 062 582	-

Annexe 13_ Résultat technique par catégorie d'assurance au 31-12-2018

	A.T.	INCENDIE	AUTO	INDIVIDUEL ACCIDENT	VOL	MALADIE	R.S	R.C	MARITIME	ACCEPTATIONS	Total:
Primes acquises	0	22 878 706	55 864 841	2 013 937	1 143 587	49 617 959	10 716 281	6 174 095	4 392 296	1 338 624	154 140 326
<i>Primes émises</i>	0	25 017 779	57 077 317	2 010 289	1 156 279	50 242 486	11 875 058	6 205 759	4 501 971	1 399 427	159 486 364
<i>Variation des primes non acquises</i>	0	-2 139 073	-1 212 476	3 649	-12 692	-624 527	-1 158 777	-31 664	-109 674	-60 803	-5 346 038
Charges de prestations	24 384	-15 169 552	-44 417 898	-446 766	-120 426	-39 393 953	-3 781 626	-2 993 343	-3 711 335	-1 332 842	-111 343 356
<i>Prestations et frais payés</i>	-75 998	-9 427 312	-37 873 792	-225 929	-126 364	-38 223 146	-2 486 219	-1 688 049	-2 093 218	-649 904	-92 869 929
<i>Charges des provisions pour prestations diverses</i>	100 382	-5 742 240	-6 544 106	-220 836	5 938	-1 170 807	-1 295 407	-1 305 294	-1 618 118	-682 938	-18 473 427
Solde de souscription	24 384	7 709 154	11 446 942	1 567 172	1 023 161	10 224 006	6 934 655	3 180 752	680 961	5 783	42 796 970
Frais d'acquisition	-240	-3 075 681	-7 911 261	-776 135	-292 595	-3 038 828	-1 763 991	-640 679	-603 692	-348 733	-18 451 834
Autres charges de gestion nettes	-6 691	-1 597 913	-3 839 984	-358 662	-148 824	-2 459 488	-1 962 315	-497 605	-642 117	0	-11 513 600
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-6 931	-4 673 594	-11 751 244	-1 134 797	-441 419	-5 498 317	-3 726 306	-1 138 284	-1 245 809	-348 733	-29 965 434
Produits nets de placements	64 933	1 759 487	5 519 284	106 454	65 133	1 779 068	637 651	776 463	304 072	98 016	11 110 562
Participation aux résultats		-74 932	-427 320	-63 362	-16 799	-399 467	-130 875	-9 402	-78 826	-52 153	-1 253 136
Solde financier	64 933	1 684 555	5 091 965	43 092	48 334	1 379 602	506 776	767 061	225 246	45 863	9 857 426
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	0	-17 854 303	-990 710	-145 685	-1 190 940	-11 027 250	-9 810 069	-4 383 774	-3 472 095	0	-48 874 825
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	0	8 253 286	160 559	6 027	14 217	4 622 580	2 197 498	611 304	2 476 436	0	18 341 907
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	0	4 129 714	-13 231	26 096	74 010	30 594	1 590 943	1 259 242	710 381	0	7 807 748
Part des réassureurs dans les provisions pour égalisation et équilibrage		0	0	0	0	553 082	0	0	0		553 082
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	0	24 091	0	0	0	45 776	0	0	36 205	0	106 072
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	0	4 014 895	138	51 436	503 622	2 093 291	2 929 405	656 693	871 667	0	11 121 146
Solde de réassurance et/ou rétrocession	0	-1 432 318	-843 244	-62 126	-599 091	-3 681 928	-3 092 224	-1 856 535	622 595	0	-10 944 870
Résultat technique	82 386	3 287 798	3 944 418	413 341	30 986	2 423 363	622 902	952 994	282 992	-297 088	11 744 092
Informations complémentaires											
Provisions pour primes non acquises à la clôture	0	7 985 571	22 944 945	599 968	203 421	2 866 819	4 337 476	4 060 521	545 234	789 915	44 333 871
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture	0	5 846 498	21 732 469	603 617	190 729	2 242 292	3 178 699	4 028 857	435 560	729 112	38 987 833
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	0	26 423 987	101 495 275	745 615	471 608	4 625 232	4 624 282	15 704 644	5 221 044	1 379 906	160 691 594
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	0	20 648 291	94 209 645	523 449	477 486	3 820 153	3 388 195	14 380 650	4 021 587	696 968	142 166 424
Autres provisions techniques à la clôture	2 067 989	-110 099	-9 035 429	0	0	317 781	-7 149	-55 885	-335 781	0	-7 158 573
<i>Provisions mathématiques</i>	2 067 989	4 104	45 821	0	0	317 781				0	2 435 694
<i>Provisions pour risques en cours</i>			532 974	0	0				32 479	0	565 453
<i>Prévisions de recours</i>		-114 203	-9 614 224				-7 149	-55 885	-368 260		-10 159 721
Autres provisions techniques à l'ouverture	2 168 371	-59 279	-8 076 865	0	0	361 944	-18 134	-36 700	-755 100	0	-6 415 763
<i>Provisions mathématiques</i>	2 168 371	4 343	47 244	0	0	361 944				0	2 581 902
<i>Provisions pour risques en cours</i>				0	0					0	0
<i>Prévisions de recours</i>		-63 623	-8 124 109				-18 134	-36 700	-755 100		-8 997 665

**Annexe16_ Tableau de rattachement du résultat technique par catégorie
d'assurance aux états financiers exercice 2018**

	<u>rattachement</u>	<u>TOTAL</u>
Primes acquises		154 140 326
<i>Primes émises</i>	<i>PRNV11 1°colonne</i>	159 486 364
<i>Variation des primes non acquises</i>	<i>PRNV12 1°colonne</i>	- 5 346 038
Charges de prestations		- 111 343 356
<i>Prestations et frais payés</i>	<i>CHNV11 1°colonne</i>	- 92 869 929
<i>Charges des provisions pour prestations diverses</i>	<i>CHNV12,CHNV2,CHNV3,CHNV6 1°colonne</i>	- 18 473 427
Solde de souscription		42 796 970
Frais d'acquisition	<i>CHNV41,CHNV42</i>	- 18 451 834
Autres charges de gestion nettes	<i>CHNV43,PRNV2,CHNV5</i>	- 11 513 600
Charges d'acquisition et de gestion nettes		- 29 965 434
Produits nets de placements	<i>PRNT3</i>	11 110 562
Participation aux résultats	<i>CHNV3,CHNV11</i>	- 1 253 136
Solde financier		9 857 426
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	<i>PRNV11 2°colonne</i>	- 48 874 825
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	<i>CHNV11 2°colonne</i>	18 341 907
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	<i>PRNV12,CHNV12 2°colonne</i>	7 807 748
Part des réassureurs dans les provisions pour égalisation et équilibrage	<i>CHNV6 2°colonne</i>	553 082
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	<i>CHNV3 2°colonne</i>	106 072
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	<i>CHNV44</i>	11 121 146
Solde de réassurance et/ou rétrocession		- 10 944 870
Résultat technique		11 744 092

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

64, Rue de Palestine. 1002 Tunis.

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018**

Messieurs,

I-Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société ASSURANCES MAGHREBIA SA qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2018 faisant apparaître un total net de 349 714 466 Dinars , l'état de résultat faisant apparaître un bénéfice net de 10 125 557 Dinars, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date faisant ressortir une variation de trésorerie négative de fin de période de 1 153 863 Dinars, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptables des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers» du présent rapport.

Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport du conseil d'administration incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du conseil d'administration avec les données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du conseil d'administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celle-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes

tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II-Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par des textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 Octobre 2005 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes de contrôle interne.

Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la direction générale de la société.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur

Respect de la réglementation relative au secteur des Assurances

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

Tunis, le 10 avril 2019

P/ Cabinet GSAudit&Advisory

Sami MENJOUR

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

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018**

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)

Votre conseil d'administration ne nous a pas informés de l'existence de conventions ou opérations nouvellement conclues en 2018 et régies par lesdites dispositions.

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

B.1 Contrat de location entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et la société CODWAY

La société ASSURANCES MAGHREBIA SA donne en location à la société CODWAY le 3^{ème} et le 4^{ème} étage de l'immeuble sis au 24 rue Royaume d'Arabie Saoudite, à usage de bureaux, pour une période commençant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018. Le loyer est fixé à 24 834 DT HT.

En plus, la société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne en location à la société *CODWAY* le 4^{ème} étage de l'immeuble résidence du Lac Bloc H sis à la rue du Lac Tanganyika, à usage de bureaux, pour une période commençant du 1^{er} mars au 31 décembre 2018. Le loyer est fixé à 38 333 DT HT.

B.2- Convention entre La Société *ASSURANCES MAGHREBIA* et La Société *CODWAY*

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

En contrepartie de ces prestations, la Société *CODWAY* a facturé en 2018 à la société *ASSURANCES MAGHREBIA* un montant de 675 454 DT HT.

B.3- Contrat de location entre la société *ASSURANCES MAGHREBIA* et la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE*

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* l'immeuble entier contigu à l'immeuble sis au 24 rue du Royaume d'Arabie Saoudite, 1002 Tunis à usage de bureaux, pour un an renouvelable commençant le 1^{er} janvier 2018 et finissant le 31 décembre 2018. Le loyer au titre de 2018 est fixé à 183 208 DT HT.

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne aussi en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* une partie du RDC de l'immeuble sis au 24, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite d'une surface totale de 250M². Le loyer au titre de 2018 est fixé à 23 428 DT HT.

B.4- Convention de sous-traitance conclue entre la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* et la Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE*

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

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

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

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

B.5- Convention de délégation de gestion de produits conclue entre la Société ASSURANCES MAGHREBIA et la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE

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

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

B.6- Convention entre La Société ASSURANCES MAGHREBIA et La Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE

La Société ASSURANCES MAGHREBIA a confié à la Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE la gestion de son patrimoine immobilier. Ce contrat de gérance a pris effet à partir 1^{er} juillet 1995 pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction.

En contrepartie de ces prestations, la Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE a facturé en 2018 à la société ASSURANCES MAGHREBIA la somme de 175 689 DT HT.

B.7- Contrat de location entre la société ASSURANCES MAGHREBIA et la société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE

La société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE donne en location à la société ASSURANCES MAGHREBIA trois locaux de l'immeuble sis à Sousse au 1, rue Salah Saad à usage de bureaux. Cette location est consentie pour la durée d'une année renouvelable par tacite reconduction. Le loyer est fixé à 23 468 DT HT.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

1. Rémunération du Président du Conseil :

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

2. Rémunération du Directeur Général :

La rémunération annuelle brute du Directeur Général de la société est fixée à 125.000 DT. Cette rémunération a été décidée par le Conseil d'Administration du 29 juin 2018. D'autre part, le Directeur Général bénéficie d'une prime de performance sur objectifs.

3. Rémunération du Directeur Général Adjoint :

La rémunération annuelle brute du Directeur Général adjoint de la société est fixée à 100.000 DT. Cette rémunération a été décidée par le Conseil d'Administration du 29 juin 2018. 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 10 avril 2019

P/ Cabinet GSAudit&Advisory

Sami MENJOUR

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

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI