

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

GROUPE « ASSURANCES MAGHREBIA S .A »

Siège social : Angle 64, Rue de Palestine/ 22, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite –1002
TUNIS

La société ASSURANCES MAGHREBIA.SA publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 11 Juin 2021. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : M Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI (FMBZ-KPMG Tunisie) et M Ghazi HANTOUS (Cabinet GS Audit & Advisory).

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)

Actifs	Notes	31/12/2020			31/12/2019
		VB	AMORT & PROV	NET	NET
Actifs incorporels	1.1				
Ecart d'acquisition	1.1.1	329.727	164.864	164.864	181.350
Investissements de recherche et développement	1.1.2	97.613	97.613	0	0
Concessions, brevets, licences, marques	1.1.3	3.902.761	2.097.989	1.804.772	1.462.079
		4.330.102	2.360.466	1.969.636	1.643.429
Actifs corporels	1.2				
Installations techniques et machines	1.2.1	8.047.225	6.121.207	1.926.018	1.876.822
Autres installations, outillage et mobilier	1.2.2	1.960.097	1.463.086	497.011	545.198
Acomptes versés et immobilisation corporelles en cours		950	0	950	950
		10.008.272	7.584.293	2.423.978	2.422.970
Placements	1.3				
Terrains et constructions					
Terrains et constructions d'exploitation	1.3.1	10.760.713	3.113.933	7.646.780	7.772.960
Terrains et constructions hors exploitation	1.3.2	34.018.826	9.335.741	24.683.086	25.322.143
Placements dans les entreprises liées et participations					
Parts dans des entreprises liées		0	0	0	0
Parts dans des entreprises avec liens de participation		0	0	0	0
Autres placements financiers					
Actions et autres titres à revenu variable	1.3.3	82.531.703	5.560.712	76.970.991	71.993.745
Obligations et autres titres à revenu fixe	1.3.4	522.797.631	3.478.723	519.318.908	448.279.969
Autres prêts		4.107.025	0	4.107.025	3.622.952
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		1.711.984	0	1.711.984	1.426.981
Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités de		10.628.866	0	10.628.866	10.243.762
		666.556.749	21.489.108	645.067.641	568.662.511
Part des réassureurs dans les provisions techniques					
Provisions pour primes non acquises (non vie)		13.129.107	0	13.129.107	14.114.455
Provisions mathématiques (vie)		4.705.421	0	4.705.421	4.592.999
Provisions pour sinistres (non vie)		62.802.944	0	62.802.944	60.490.563
Provisions pour sinistres (vie)		6.934.883	0	6.934.883	3.489.545
Provisions d'égalisation et équilibrage (non vie)		586.785	0	586.785	586.785
		88.159.140	0	88.159.140	83.274.348
Créances	1.4				
Créances nées d'opérations d'assurance directe					
Primes acquises et non émises		17.381.572	0	17.381.572	16.447.614
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes	1.4.1	44.315.250	24.909.158	19.406.092	14.381.764
Créances nées d'opérations de réassurance		7.590.513	413.043	7.177.470	8.566.833
Autres créances					
Personnel		429.282	0	429.282	360.963
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		879.429	0	879.429	786.638
Etat impôt différé		5.770	0	5.770	5.770
Débiteurs divers	1.4.2	14.490.942	2.677.450	11.813.493	8.225.505
		85.092.758	27.999.651	57.093.107	48.775.087
Autres éléments d'actif					
Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse		35.252.192	3.257.133	31.995.059	30.352.373
Charges reportées		205.624	0	205.624	308.435
Frais d'acquisition reportés		5.389.327	0	5.389.327	5.112.304
Autres charges à répartir		64.018	0	64.018	128.035
Comptes de régularisation Actif					
Intérêts et loyers acquis non échus		21.871.868	519.715	21.352.153	19.665.082
Autres comptes de régularisation		3.379.187	0	3.379.187	3.413.121
		66.162.215	3.776.848	62.385.367	58.979.351
Total de l'actif		920.309.236	63.210.366	857.098.870	763.757.697

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)

<i>Capitaux Propres et Passifs</i>	Notes	31/12/2020	31/12/2019 RETRAITE*	31/12/2019 PUBLIE
Capitaux propres	2.1			
Capital social		45.000.000	45.000.000	45.000.000
Réserves consolidés	2.1.1	64.915.188	53.169.345	53.169.345
Intérêts minoritaires	2.1.2	15.786.654	14.052.649	14.052.649
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		125.701.842	112.221.994	112.221.994
Résultat de l'exercice	2.2	26.072.248	18.821.731	18.528.248
Résultats consolidés	2.2.1	23.130.391	16.322.019	16.057.260
Intérêts minoritaires	2.2.2	2.941.856	2.499.712	2.470.989
Total des capitaux propres avant affectation		151.774.090	131.043.725	130.750.242
Passif				
Provisions pour autres risques et charges		1.383.484	855.950	855.950
Autres provisions		1.383.484	855.950	855.950
Provisions techniques brutes				
Provisions pour primes non acquises		44.053.724	41.760.272	41.760.272
Provisions mathématiques (vie)		303.257.561	263.311.227	263.311.227
Provisions pour sinistres (vie)		26.968.293	21.296.023	21.296.023
Provisions pour sinistres (non vie)		200.398.167	186.674.808	186.674.808
Provisions pour participations aux bénéfiques et ristournes (non vie)		3.204.579	2.812.413	2.812.413
Provisions pour participations aux bénéfiques et ristournes (vie)		7.685.500	6.226.606	6.226.606
Provisions pour égalisation (non vie)		4.886.785	4.886.785	4.886.785
Provisions pour égalisation (vie)		2.583.732	3.031.566	3.031.566
Autres provisions techniques (non vie)		3.092.940	3.869.524	3.869.524
Provisions pour contrats en unités de comptes		10.628.871	10.243.766	10.243.766
		606.760.151	544.112.992	544.112.992
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires		41.785.069	33.363.510	33.363.510
Autres dettes	2.3			
Dettes nées d'opérations d'assurance directe		10.181.391	9.084.252	9.084.252
Dettes nées d'opérations de réassurance		26.944.576	25.966.840	25.966.840
Dépôts et cautionnements reçus		759.456	832.630	832.630
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		7.105.863	9.360.239	9.648.735
Créditeurs divers	2.3.1	9.705.123	8.153.178	8.158.165
		54.696.408	53.397.138	53.690.621
Autres passifs				
Comptes de régularisation passif		699.668	984.382	984.382
		699.668	984.382	984.382
TOTAL DU PASSIF		705.324.780	632.713.972	633.007.455
Total des capitaux propres et du passif		857.098.870	763.757.697	763.757.697

* Chiffres retraités à des fins de comparabilité (cf. Note 2)

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2020	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 31/12/2020	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2020	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2019
Primes acquises	3.1	260.044.392	(69.763.118)	190.281.274	171.378.391
Primes émises et acceptées (non vie)		185.427.128	(62.346.050)	123.081.078	113.013.055
Primes émises et acceptées (vie)		76.910.716	(6.431.721)	70.478.995	58.515.995
Variation de la provision pour primes non acquises (non vie)		(2.293.452)	(985.347)	(3.278.799)	(150.658)
Produits de placements non vie alloués, transférés de l'état de résultat consolidé		14.563.986	0	14.563.986	12.514.740
Produits de placements vie		29.909.605	0	29.909.605	23.847.250
Plus values non réalisées sur placements vie		359.551	0	359.551	222.822
Autres produits techniques		7.595	0	7.595	458.790
Autres produits techniques (non vie)		6.773	0	6.773	457.552
Autres produits techniques (vie)		821	0	821	1.239
Charges de sinistres	3.2	(153.413.640)	39.218.063	(114.195.576)	(109.554.442)
Montants payés		(135.658.780)	33.460.345	(102.198.435)	(97.575.265)
Montants payés (non vie)		(111.255.194)	31.074.953	(80.180.241)	(81.320.439)
Montants payés (vie)		(24.403.586)	2.385.391	(22.018.195)	(16.254.826)
Variation de la provision pour sinistres		(17.754.860)	5.757.719	(11.997.141)	(11.979.177)
Variation de la provision pour sinistres (non vie)		(12.082.590)	2.312.381	(9.770.209)	(9.755.199)
Variation de la provision pour sinistres (vie)		(5.672.270)	3.445.338	(2.226.932)	(2.223.978)
Variation des autres provisions techniques		(42.206.682)	112.421	(42.094.261)	(38.887.102)
Variation des autres provisions techniques (non vie)		(864.185)	0	(864.185)	(3.180.969)
Variation des autres provisions techniques (vie)		(41.342.498)	112.421	(41.230.077)	(35.706.133)
Participation aux bénéfices et ristournes		(392.166)	186.653	(205.512)	168.305
Participation aux bénéfices et ristournes (non vie)		(392.166)	18.280	(373.885)	(13.402)
Participation aux bénéfices et ristournes (vie)		0	168.373	168.373	181.707
Frais d'exploitation	3.3	(40.868.299)	12.508.457	(28.359.842)	(26.200.886)
Frais d'acquisition		(31.361.207)	0	(31.361.207)	(29.801.646)
Frais d'acquisition (non vie)		(22.903.105)	0	(22.903.105)	(20.880.111)
Frais d'acquisition (vie)		(8.458.102)	0	(8.458.102)	(8.921.536)
Variation du montant des frais d'acquisition reportés		277.023	0	277.023	(237.545)
Frais d'administration		(9.784.115)	0	(9.784.115)	(8.754.159)
Frais d'administration (non vie)		(6.843.594)	0	(6.843.594)	(6.352.196)
Frais d'administration (vie)		(2.940.521)	0	(2.940.521)	(2.401.963)
Commissions reçues des réassureurs		0	12.508.457	12.508.457	12.592.464
Commissions reçues des réassureurs (non vie)		0	12.315.665	12.315.665	12.446.362
Commissions reçues des réassureurs (vie)		0	192.792	192.792	146.102
Autres charges techniques	3.4	(5.424.062)	0	(5.424.062)	(3.754.520)
Autres charges techniques (non vie)		(3.951.121)	0	(3.951.121)	(2.682.119)
Autres charges techniques (vie)		(1.472.940)	0	(1.472.940)	(1.072.401)
Variation de la provision pour égalisation		0	0	0	0
Charges de placements vie		(5.896.920)	0	(5.896.920)	(3.664.327)
Moins values non réalisées sur placements vie		0	0	0	(25.292)
Produits de placements vie alloués, transférés à l'état de résultat consolidé		(3.184.397)	0	(3.184.397)	(2.762.293)
Sous total : Résultat technique consolidé		53.498.963	(17.737.523)	35.761.440	23.741.438
Résultat technique NON VIE		39.689.504	(17.610.118)	22.079.386	13.859.072
Résultat technique VIE		13.809.460	(127.405)	13.682.054	9.882.366

ETAT DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2020	31/12/2019 RETRAITE*	31/12/2019 PUBLIE
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance non vie		22.079.386	13.859.072	13.859.072
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie		13.682.054	9.882.366	9.882.366
Produits des placements nets (non vie)		16.676.860	14.608.730	14.608.730
Produits des placements non vie alloués, transférés à l'état de résultat technique		(14.563.986)	(12.514.740)	(12.514.740)
Produits des placements vie alloués, transférés de l'état de résultat technique		3.184.397	2.762.293	2.762.293
Autres produits non techniques		212.764	74.873	74.873
Autres charges non techniques		(794.488)	(108.300)	(108.300)
Autres produits (autres activités)	4.1	1.383.843	1.517.655	1.517.655
Autres charges (autres activités)	4.2	(2.422.835)	(2.068.318)	(2.068.463)
Résultat provenant des activités ordinaires		39.437.994	28.013.631	28.013.486
Impôts sur le résultat exigible	4.3	(11.054.583)	(8.475.288)	(8.745.850)
Impôts différé		5.770	5.770	5.770
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		28.389.181	19.544.113	19.273.406
Eléments Extraordinaires	4.4	(2.316.934)	(722.382)	(745.158)
Résultat net de l'exercice		26.072.248	18.821.731	18.528.248
Part de la société mère		23.130.391	16.322.019	16.057.260
Part des actionnaires minoritaires		2.941.856	2.499.712	2.470.989
Effet des modifications comptables	2	293.483	-	-
Résultat net de l'exercice après modifications comptables		26.365.731	18.821.731	18.528.248

* Chiffres retraités à des fins de comparabilité (cf. Note 2)

État de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2020	31/12/2019
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés		235.219.298	229.300.879
Sommes versées pour paiement des sinistres		(112.789.115)	(119.881.132)
Encaissements des primes reçues (acceptations)		7.083.304	3.236.570
Décaissements de primes sur les cessions		(39.399.886)	(34.860.665)
Encaissements de sinistres sur les cessions		23.639.200	24.126.071
Commissions versées aux intermédiaires		(3.275.714)	(3.673.123)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(17.392.634)	(18.527.786)
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		(162.920.116)	(133.983.337)
Encaissements liés à la cession de placements financiers		105.295.120	88.326.282
Remboursements de prêts		763.217	469.466
Taxes sur les assurances versées au Trésor		(37.203.443)	(32.122.453)
Produits financiers reçus		10.830.731	7.357.288
Autres mouvements		1.514.432	(3.507.488)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	5.1	11.364.394	6.260.571
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles		(1.616.249)	(788.334)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		48.259	2.591.334
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(3.504.649)	(30.161)
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		0	0
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		0	0
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	5.2	(5.072.638)	1.772.839
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions		(6.002.626)	-6.096.630
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	5.3	(6.002.626)	(6.096.630)
Variation de trésorerie		289.130	1.936.780
Trésorerie au début de l'exercice		13.099.010	11.162.230
Trésorerie à la clôture de l'exercice		13.388.141	13.099.010

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1. PRINCIPES ET REFERENTIEL COMPTABLES :

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers du Groupe MAGHREBIA sont en conformité avec les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables prévues au niveau du Système Comptable des Entreprises.

Les états financiers consolidés du Groupe MAGHREBIA ont été arrêtés au 31 décembre 2020 conformément aux normes comptables tunisiennes relatives à la consolidation, à savoir :

- La norme NCT35, Etats Financiers Consolidés ;
- La norme NCT 36, Participations dans les entreprises associées ;
- La norme NCT 37, Participations dans les coentreprises ;
- La norme NCT 38, Regroupement d'entreprises ; et
- La norme NCT 39, Informations sur les parties liées.

2. LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

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 CODWAY S.A.) comme si elles ne formaient qu'une seule entité.

Le pays d'enregistrement ou de résidence de toutes les sociétés du Groupe Maghrebria est la Tunisie (la société mère Assurances Maghrebria) et toutes ses filiales).

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

Ainsi, les états financiers consolidés du Groupe MAGHREBIA permettent 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).

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.

Pour l'établissement des comptes consolidés du Groupe MAGHREBIA, les sociétés retenues 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 CODWAY S.A**

La Société ASSURANCES MAGHREBIA S.A détient 56 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, 72,08 % du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, 82,37 % du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et 85,25% du capital de la société CODWAY S.A.

La Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE détient 17,63 % du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR, 14,75% du capital de la société CODWAY et 44% de la société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE SA.

Les résultats nets des sociétés du groupe MAGHREBIA se détaillent comme suit :

<i>DENOMINATION</i>	<i>ACTIVITE</i>	<i>% DE CONTROLE</i>	<i>RESULTAT NET</i>
<i>ASSURANCES MAGHREBIA SA</i>	ASSURANCES		18 709 746
<i>ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA</i>	ASSURANCES	72,08%	9 177 799
<i>ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE SA</i>	IMMOBILIER	100,00%	196 936
<i>MAGHREBIA FINANCIERE SICAR SA</i>	CAPITAL RISQUE	100,00%	271 670
<i>CODWAY</i>	SERVICES	100,00%	4 634

Les capitaux propres des sociétés du groupe MAGHREBIA se détaillent comme suit :

DENOMINATION	Capital social	Réserves	Résultats reportés		CAPITAUX PROPRES
			Résultats reportés suivant décision de l'AGO	Modifications comptables	
ASSURANCES MAGHREBIA SA	45 000 000	34 830 516	22 642	186 337	80 039 495
ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA	20 000 000	33 574 347	9 650	102 158	53 686 154
ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE SA	5 000 000	1 028 857	150	-	6 029 007
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR SA	5 000 000	593 913	2 250	-	5 596 162
CODWAY	4 000 000	15 077	131 377	4 988	4 151 442

Conformément aux dispositions du décret-loi n° 2020-30 du 10 juin 2020, les revenus de capitaux mobiliers provenant des placements de dépôt à terme dans les comptes ouverts auprès des banques, ainsi que tous autres instruments financiers équivalents (bons de caisse, certificats de dépôt), rémunérés à un taux supérieur à TMM-1, sont soumis à un impôt définitif et libératoire prélevé par voie de retenue à la source de 35%, et ce indépendamment du régime fiscal du bénéficiaire. L'application de cette retenue à la source au titre des revenus sus-indiqués implique le dépôt d'une déclaration rectificative d'impôt sur les sociétés pour MAGHREBIA, MAGHREBIA VIE et CODWAY au titre de l'exercice 2019 et ce afin de déduire au niveau du résultat fiscal les intérêts courus sur placements au 31 décembre 2019 et ayant supporté la retenue à la source libératoire au taux de 35%.

En 2020, l'impact sur le résultat net de l'exercice 2019 a été constaté au niveau du compte « modifications comptables ». Les chiffres présentés au niveau des états financiers consolidés 2019 ont été retraités pour des raisons de comparabilité (*).

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.

	<i>Direct</i>	<i>Indirect</i>	<i>% de contrôle</i>	<i>Méthode de consolidation</i>
ASSURANCES MAGHREBIA VIE	72,08%	0%	72,08%	Intégration globale (+40% et majorité des droits de vote)
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	82,37%	17,63%	100%	Intégration globale (+82,37% et 17,63% par l'intermédiaire de MAGH VIE)
ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE	56%	44%	100%	Intégration globale (+56% et 44% par l'intermédiaire de MAGH VIE)
CODWAY	85,25%	14,75%	100%	Intégration globale (+85,25% et 14,75% par l'intermédiaire de MAGH VIE)

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.

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 Maghreb	Assurances Maghreb Vie	Maghreb Financière Sicar	Maghreb Immobilière	CODWAY
% D'intérêt du groupe	100%	72,08%	95,08%	87,72%	95,88%
Direct	-	72,08%	82,37%	56,00%	85,25%
Indirect	-	-	12,71%	31,72%	10,63%
% D'intérêt hors groupe	0%	27,92%	4,92%	12,28%	4,12%

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.

3. NOTES RELATIVES AUX PRINCIPAUX ELEMENTS DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES :

Note 1 : Les actifs consolidés

Note (1.1) : Actifs incorporels

Les actifs incorporels du groupe comprennent :

Note (1.1.1) : Ecart d'acquisition

La consolidation de la société MAGHREBIA FINANCIERE 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

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
ECART D'ACQUISITION	329.727	329.727	0	0
AMORTISSEMENT	164.864	148.377	16.486	11%
valeur nette	164.864	181.350	-16.486	-9%

1.1.2- Investissements de recherche et développement

Désignation	31/12/2020			31/12/2019	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Conception & développement						
MAGHREBIA	53.418	53.418	0	0	0	
MAGHREBIA VIE	42.585	42.585	0	0	0	
CODWAY	1.611	1.611	0	0	0	
Total valeur nette	97.613	97.613	0	0	0	

1.1.3- Concessions, brevets, licences, marques

Désignation	31/12/2020			31/12/2019	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Logiciel	2 783 852	1 909 279	874 573	1 462 079	-587 506	-40%
MAGHREBIA	1 422 623	1 102 003	320 619	367 990	-47 371	-13%
MAGHREBIA VIE	585 120	290 781	294 339	118 590	175 748	148%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	26 033	24 962	1 071	236	835	354%
CODWAY	750 076	491 533	258 544	975 263	-716 719	-73%
Autres immobilisations incorporelles portefeuille racheté	1 118 909	188 710	930 199	0	930 199	
MAGHREBIA	188 710	188 710	0	0	0	
CODWAY	930 199	0	930 199	0	930 199	
Total valeur nette	3 902 761	2 097 989	1 804 772	1 462 079	342 693	23%

Note (1.2) : Actifs corporels

Les actifs corporels du groupe comprennent :

1.2.1-Installations techniques et machines

Désignation	31/12/2020			31/12/2019	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Aménagements Agencements et Installations	3 667 053	2 666 178	1 000 875	997 231	3 644	0,37%
MAGHREBIA	3 037 801	2 407 672	630 130	566 628	63 501	11,21%
MAGHREBIA VIE	579 666	238 921	340 745	396 268	-55 523	-14,01%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	8 006	6 980	1 026	1 202	-176	-14,64%
CODWAY	41 579	12 605	28 975	33 133	-4 158	-12,55%
Matériels de transport	1 417 077	1 135 355	281 721	393 627	-111 906	-28,43%
MAGHREBIA	926 541	846 076	80 465	121 881	-41 416	-33,98%
MAGHREBIA VIE	350 575	209 957	140 618	183 116	-42 498	-23,21%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	62 810	41 861	20 949	33 511	-12 562	-37,49%
CODWAY	77 151	37 461	39 690	55 120	-15 430	-27,99%
Matériels informatique	2 963 095	2 319 674	643 422	485 964	157 458	32,40%
MAGHREBIA	2 390 245	2 017 794	372 451	262 481	109 971	41,90%
MAGHREBIA VIE	326 764	212 718	114 046	51 531	62 515	121,31%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	30 000	27 091	2 908	4 200	-1 291	-30,75%
CODWAY	216 086	62 070	154 016	167 752	-13 736	-8,19%
Total valeur nette	8 047 225	6 121 207	1 926 018	1 876 822	49 195	2,62%

1.2.2-Autres installations, outillage et mobilier

Désignation	31/12/2020			31/12/2019	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Equipements de bureaux	1 551 842	1 223 103	328 739	380 885	-52 145	-13,69%
MAGHREBIA	1 293 204	1 040 243	252 961	299 638	-46 677	-15,58%
MAGHREBIA VIE	189 784	133 522	56 262	50 613	5 649	11,16%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	17 921	13 530	4 392	5 322	-931	-17,49%
CODWAY	50 933	35 808	15 125	25 311	-10 187	-40,25%
Autres Immobilisations	408 255	239 983	168 271	164 313	3 958	2,41%
MAGHREBIA	357 569	210 002	147 567	141 942	5 625	3,96%
MAGHREBIA VIE	37 800	26 670	11 130	11 527	-397	-3,44%
CODWAY	12 885	3 311	9 574	10 845	-1 271	-11,72%
Total valeur nette	1 960 097	1 463 086	497 011	545 198	-48 188	-8,84%

Note (1.3) : Placements

- L'évaluation à la clôture des placements immobiliers se fait conformément à la NCT 31 soit à la valeur d'usage. Les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet de provision. Les plus-values par rapport à cette valeur ne sont pas constatées.
- Les parts dans les sociétés civiles immobilières sont évaluées à leurs valeurs d'usage, les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet d'une provision et les plus-values dégagées ne sont pas constatées.

Conformément au paragraphe 19 de la NCT 31, les placements immobiliers (immeubles d'exploitation et hors exploitation) font l'objet d'un amortissement selon les règles définies dans la NCT 05. La dotation aux amortissements de chaque exercice est constatée en charges.

Note (1.3.1) : Terrains et constructions d'exploitation

Cette rubrique comprend :

Désignation	31/12/2020			31/12/2019	VAR	EN %
	valeur brute	amortissement	valeur nette	valeur nette		
Terrains et constructions d'exploitation						
MAGHREBIA	9 997 617	3 040 808	6 956 809	7 154 210	-197 401	-2,76%
MAGHREBIA VIE	675 000	73 125	601 875	618 750	-16 875	-2,73%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	88 096	0	88 096	0	88 096	
Total valeur nette	10 760 713	3 113 933	7 646 780	7 772 960	-126 180	-1,62%

Note (1.3.2) : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique englobe :

Désignation	31/12/2020			31/12/2019	VAR	EN %
	valeur brute	amort./prov.	valeur nette	valeur nette		
Terrains et constructions hors exploitation						
MAGHREBIA	18 076 664	8 249 739	9 826 926	10 257 780	-430 855	-4,20%
MAGHREBIA VIE	12 166 050	859 722	11 306 328	11 502 074	-195 747	-1,70%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	3 776 112	226 280	3 549 832	3 562 288	-12 456	-0,35%
Total valeur nette	34 018 826	9 335 741	24 683 086	25 322 142	-639 057	-2,52%

Note (1.3.3) : 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'exercent ni un contrôle ni une influence notable.

Désignation	31/12/2020			31/12/2019	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette		
Actions cotées	27 110 271	2 152 783	24 957 489	22 705 512	2 251 977	9,92%
MAGHREBIA	17 021 183	1 332 480	15 688 702	14 928 337	760 365	5,09%
MAGHREBIA VIE	9 984 275	816 730	9 167 545	7 676 156	1 491 389	19,43%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	104 814	3 573	101 242	101 018	223	0,22%
Parts OPCVM	45 161 081	746 429	44 414 651	41 423 217	2 991 435	7,22%
MAGHREBIA	18 521 043	436 608	18 084 435	18 252 077	-167 642	-0,92%
MAGHREBIA VIE	22 610 038	309 821	22 300 217	22 641 139	-340 923	-1,51%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	4 030 000	0	4 030 000	530 000	3 500 000	660,38%
Actions et titres non cotes	10 260 350	2 661 500	7 598 850	7 865 016	-266 166	-3,38%
MAGHREBIA	7 965 075	1 792 654	6 172 421	6 245 229	-72 808	-1,17%
MAGHREBIA VIE	1 231 118	421 902	809 216	970 820	-161 604	-16,65%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	1 064 157	446 944	617 213	648 967	-31 754	-4,89%
Total valeur nette	82 531 703	5 560 712	76 970 991	71 993 745	4 977 246	6,91%

Note (1.3.4) : Obligations et autres titres à revenu fixe

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

Désignation	31/12/2020			31/12/2019	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette		
Bons de trésors assimilables	232 670 465	3 478 723	229 191 742	194 465 599	34 726 143	17,86%
MAGHREBIA	82 316 660	385 120	81 931 541	64 730 088	17 201 453	26,57%
MAGHREBIA VIE	150 353 805	3 093 603	147 260 202	129 735 511	17 524 690	13,51%
Obligations	153 895 000	0	153 895 000	130 157 500	23 737 500	18,24%
MAGHREBIA	52 460 000	0	52 460 000	49 740 000	2 720 000	5,47%
MAGHREBIA VIE	101 435 000	0	101 435 000	80 417 500	21 017 500	26,14%
Placements à Court et Moyen Terme	136 232 166	0	136 232 166	123 656 870	12 575 296	10,17%
MAGHREBIA	60 999 921	0	60 999 921	52 900 000	8 099 921	15,31%
MAGHREBIA VIE	70 500 000	0	70 500 000	62 600 000	7 900 000	12,62%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	2 000 000	0	2 000 000	1 900 000	100 000	5,26%
CODWAY	1 800 000	0	1 800 000	2 200 000	-400 000	-18,18%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	932 245	0	932 245	4 056 870	-3 124 624	-77,02%
Total valeur nette	522 797 631	3 478 723	519 318 908	448 279 969	71 038 939	15,85%

Note (1.4) : Créances

Note (1.4.1) : Autres créances nées d'opérations d'assurances directes

Il s'agit des montants des primes dues.

Désignation	31/12/2020			31/12/2019	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette		
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes						
MAGHREBIA	37 738 339	23 347 019	14 391 320	10 345 645	4 045 675	39,11%
MAGHREBIA VIE	6 576 910	1 562 139	5 014 771	4 036 119	978 652	24,25%
Total valeur nette	44 315 250	24 909 158	19 406 091	14 381 764	5 024 328	34,94%

Note (1.4.2) : Débiteurs divers

Cette rubrique englobe principalement les avances et acomptes accordées aux intermédiaires.

Désignation	31/12/2020			31/12/2019	VAR	EN %
	valeur brute	provision	valeur nette	valeur nette		
Débiteurs divers						
MAGHREBIA	10 595 766	2 671 927	7 923 839	6 156 254	1 767 585	28,71%
MAGHREBIA VIE	2 264 158	0	2 264 158	551 720	1 712 438	310,38%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	699 939	0	699 939	648 084	51 855	8,00%
CODWAY	624 549	5 523	619 026	548 488	70 537	12,86%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	306 531	0	306 531	320 958	-14 427	-4,50%
Total valeur nette	14 490 942,294	2 677 450	11 813 493	8 225 505	3 587 988	43,62%

Note 2 : capitaux propres et passifs consolidés

Partage des capitaux propres et élimination des participations liées :

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA :**

Les réserves consolidées : 35 213 775 *100% = 35 213 775 DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA VIE :**

- Les réserves consolidées : 56 078 051 *72,084% -12 022 807 = 28 400 663 DT

- Les intérêts des minoritaires : 56 078 051 *27,916% = 15 654 580 DT

➤ **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

- Les réserves consolidées : $5\,596\,162 * 95,08\% - (4\,331\,604 * 100\% + 989\,082 * 72,084\%)$
 = 276 106 DT

- Les intérêts des minoritaires : $5\,596\,162 * 4,92\% - (4\,331\,604 * 0\% + 989\,082 * 27,916\%)$
 = - 630 DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE :**

- Les réserves consolidées : $6\,029\,007 * 87,72\% - (2\,823\,092,280 * 100\% + 2\,200\,010,000 * 72,084\%)$

= 879 452 DT

- Les intérêts des minoritaires : $6\,029\,007 * 12,28\% - (2\,200\,010,000 * 27,92\%)$

= 126 453 DT

➤ **CODWAY :**

- Les réserves consolidées : $4\,151\,442 * 95,88\% - (3\,410\,000 * 100\% + 590\,000 * 72,08\%)$

= 145 192 DT

- Les intérêts des minoritaires : $4\,151\,442 * 4,12\% - (590\,000 * 27,92\%)$

= 6 250 DT

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
MAGHREBIA				
Réserves consolidés	35 213 775	28 392 488	6 821 288	24,02%
Intérêts minoritaires	0	0	0	
MAGHREBIA VIE				
Réserves consolidés	28 400 663	24 010 188	4 390 475	18,29%
Intérêts minoritaires	15 654 580	13 954 305	1 700 276	12,18%
MAGHREBIA IMMOBILIERE				
Réserves consolidés	879 452	767 017	112 435	14,66%
Intérêts minoritaires	126 453	110 707	15 746	14,22%
CODWAY				
Réserves consolidés	145 192	161 067	-15 875	-9,86%
Intérêts minoritaires	6 250	6 932	-682	-9,84%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR				
Réserves consolidés	276 106	-161 415	437 521	-271,05%
Intérêts minoritaires	-630	-19 296	18 666	-96,74%

Total	80 701 842	67 221 994	13 479 848	20,05%
Total réserves consolidés	64 915 188	53 169 345	11 745 843	22,09%
Total intérêts minoritaires	15 786 654	14 052 649	1 734 005	12,34%

Note (2.1.1) Total réserves consolidées : 64 915 188 DT

Note (2.1.2) Total intérêts minoritaires : 15 786 654 DT

Partage des résultats après retraitements :

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA :**

- Les résultats consolidés : $16\,550\,646 * 100\% = 16\,550\,646\text{DT}$

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA VIE :**

- Les résultats consolidés : $10\,753\,804 * 72,084\% = 7\,751\,804\text{DT}$

- Les intérêts minoritaires : $10\,753\,804 * 27,916\% = 3\,002\,000\text{DT}$

➤ **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

- Les résultats consolidés : $271\,670 * 95,08\% = 258\,297\text{DT}$

- Les intérêts des minoritaires : $271\,670 * 4,92\% = 13\,373\text{DT}$

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE :**

- Les résultats consolidés : $-141\,909 * 87,72\% = -124\,477\text{DT}$

- Les intérêts des minoritaires : $-141\,909 * 12,28\% = -17\,432\text{DT}$

➤ **CODWAY :**

- Les résultats consolidés : $-1\,361\,962 * 95,88\% = -1\,305\,878\text{DT}$

- Les intérêts des minoritaires : $-1\,361\,962 * 4,12\% = -56\,084\text{DT}$

Note (2.2.1) Total résultats consolidées : 23 130 391 DT

Note (2.2.2) Total intérêts minoritaires : 2 941 856 DT

Le résultat par action est de 5,140 DT ;

Note (2.3) : Autres dettes

Note (2.3.1) : Créiteurs divers

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Créiteurs divers				
MAGHREBIA	7 532 447	5 459 634	2 072 814	37,97%
MAGHREBIA VIE	1 433 575	1 915 546	-481 971	-25,16%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	265 252	249 309	15 943	6,40%
CODWAY	334 919	350 991	-16 073	-4,58%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	138 929	177 698	-38 769	-21,82%
Total	9 705 123	8 153 178	1 551 945	19,03%

Note 3 : Etat de résultat technique consolidé

Note (3.1) : Primes acquises

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Primes émises et acceptées	193 560 073	171 529 049	22 031 024	12,84%
MAGHREBIA	123 081 078	113 013 055	10 068 023	8,91%
MAGHREBIA VIE	70 478 995	58 515 995	11 963 001	20,44%
Variation de la provision pour primes non acquises	-3 278 799	-150 658	-3 128 141	2076,32%
MAGHREBIA	-3 278 799	-150 658	-3 128 141	2076,32%
Total	190 281 274	171 378 391	18 902 883	11,03%

Note (3.2) : Charges de sinistres

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Montants payés	102 198 435	97 575 265	4 623 170	4,74%
MAGHREBIA	80 180 241	81 320 439	-1 140 198	-1,40%
MAGHREBIA VIE	22 018 195	16 254 826	5 763 368	35,46%
Variation de la provision pour sinistres	11 997 141	11 979 177	17 964	0,15%
MAGHREBIA	9 770 209	9 755 199	15 010	0,15%
MAGHREBIA VIE	2 226 932	2 223 978	2 954	0,13%
Total	114 195 576	109 554 442	4 641 134	4,24%

Note (3.3) : Frais d'exploitation

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Frais d'acquisition	31 361 207	29 801 646	1 559 561	5,23%
<i>MAGHREBIA</i>	22 903 105	20 880 111	2 022 994	9,69%
<i>MAGHREBIA VIE</i>	8 458 102	8 921 536	-463 433	-5,19%
Frais d'administration	9 784 115	8 754 159	1 029 956	11,77%
<i>MAGHREBIA</i>	6 843 594	6 352 196	491 398	7,74%
<i>MAGHREBIA VIE</i>	2 940 521	2 401 963	538 558	22,42%
Commissions reçues des réassureurs	-12 508 457	-12 592 464	84 007	-0,67%
<i>MAGHREBIA</i>	-12 315 665	-12 446 362	130 697	-1,05%
<i>MAGHREBIA VIE</i>	-192 792	-146 102	-46 690	31,96%
Variation du montant des frais d'acquisition reportés	-277 023	237 545	-514 567	-216,62%
<i>MAGHREBIA</i>	-277 023	237 545	-514 567	-216,62%
Total	28 359 842	26 200 886	2 158 956	8,24%

Note (3.4) : Autres charges techniques

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Autres charges techniques				
<i>MAGHREBIA</i>	3 951 121	2 682 119	1 269 002	47,31%
<i>MAGHREBIA VIE</i>	1 472 940	1 072 401	400 539	37,35%
Total	5 424 062	3 754 520	1 669 542	44,47%

Note 4 : Etat de résultat consolidé

Note (4.1) : Autres produits (autres activités)

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
<i>MAGHREBIA IMMOBILIERE</i>	253 003	264 809	-11 807	-4,46%
<i>CODWAY</i>	649 924	596 862	53 062	8,89%
<i>MAGHREBIA FINANCIERE SICAR</i>	480 916	655 984	-175 068	-26,69%
Total	1 383 843	1 517 655	-133 813	-8,82%

Note (4.2) : Autres charges (autres activités)

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
<i>MAGHREBIA IMMOBILIERE</i>	333 007	336 194	-3 187	-0,95%
<i>CODWAY</i>	2 007 156	1 639 282	367 875	22,44%
<i>MAGHREBIA FINANCIERE SICAR</i>	82 672	92 843	-10 171	-10,95%
Total	2 422 835	2 068 318	354 517	17,14%

Note (4.3) : Impôts sur le résultat exigible

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
Retenue à la Source définitive et libératoire	1 725 160	0	1 725 160	
<i>MAGHREBIA</i>	635 104	0	635 104	
<i>MAGHREBIA VIE</i>	1 090 056	0	1 090 056	
Impôts sur le résultat payables au titre du bénéfice imposable	9 329 423	8 475 288	854 135	10,08%
<i>MAGHREBIA</i>	4 919 730	5 050 438	-130 707	-2,59%
<i>MAGHREBIA VIE</i>	4 223 326	3 294 030	929 297	28,21%
<i>MAGHREBIA IMMOBILIERE</i>	61 904	43 710	18 194	41,62%
<i>CODWAY</i>	4 730	3 784	946	24,99%
<i>MAGHREBIA FINANCIERE SICAR</i>	119 732	83 326	36 406	43,69%
Total	11 054 583	8 475 288	2 579 295	30,43%

Note (4.4) : Eléments extraordinaires

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	VAR	EN %
<i>MAGHREBIA</i>	1 518 529	432 895	1 085 634	250,78%
<i>MAGHREBIA VIE</i>	791 563	282 345	509 217	180,35%
<i>MAGHREBIA FINANCIERE SICAR</i>	6 843	7 142	-300	-4,21%
Total	2 316 934	722 382	1 594 551	220,74%

Note 5 : 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 (5.1) Flux de trésorerie provenant de l'exploitation du groupe MAGHREBIA

Au 31 décembre 2020, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation du groupe se sont élevés à **11 364 394** DT contre 6 260 571 DT au 31 décembre 2019.

Note (5.2) Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement du groupe MAGHREBIA

Au 31 décembre 2020, le mouvement lié aux activités d'investissement du groupe s'élève à **-5 072 638** DT contre 1 772 839 DT fin décembre de l'exercice précédent.

Note (5.3) Flux de trésorerie provenant des activités de financement du groupe MAGHREBIA

Ce flux enregistré au 31 décembre 2020, un montant de **- 6 002 626** DT contre - 6 096 630 DT au 31 décembre 2019.

La trésorerie au 31 décembre 2020 s'élève à **13 388 141** DT contre 13 099 010 DT l'exercice précédent enregistrant une variation de **289 130** DT.

GROUPE « ASSURANCES MAGHREBIA »
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF AUX ETATS
FINANCIERS CONSOLIDES
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020.

Messieurs,

I-Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe «ASSURANCES MAGHREBIA» qui comprennent le bilan consolidé au 31 Décembre 2020 faisant apparaître un total de **857 098 870 Dinars**, l'état de résultat consolidé faisant apparaître un bénéfice net de **26 072 248 Dinars** avant modifications comptables et **26 365 731 Dinars** après modifications comptables, l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date faisant ressortir une trésorerie positive de fin de période de **13 388 141 Dinars**, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration le 3 Mars 2021 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

A notre avis, les états financiers consolidés du Groupe « ASSURANCES MAGHREBIA » ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe au 31 décembre 2020, 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 consolidés » du présent rapport.

Nous sommes indépendants du Groupe 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.

Question clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

- Evaluation des provisions techniques :

Risque identifié

Les provisions techniques, figurant au bilan consolidé au 31 décembre 2020 pour un montant de 606 760 151 DT, représentent le poste le plus important du passif au regard d'un total bilan de 857 098 870 DT.

Le calcul des provisions techniques relève d'une obligation légale et requiert l'exercice du jugement de la direction pour le choix des hypothèses à retenir, des modèles de calcul à utiliser et des taux de frais de gestion retenus.

Compte tenu du poids relatif de ces provisions au bilan et de l'importance du jugement exercé par la direction, nous avons considéré l'évaluation de ces provisions comme un point clé de l'audit.

Synthèses de nos réponses :

Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation du montant des provision techniques, nos travaux ont consisté, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, principalement à :

- Prendre connaissance de la conception et tester l'efficacité des contrôles clés relatifs à la détermination des provisions techniques
 - Apprécier la pertinence des méthodes de calculs utilisés pour l'estimation des provisions techniques et leur conformité au regard des normes comptables en vigueur et des dispositions de 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
 - Effectuer des procédures analytiques afin d'identifier et d'analyser toute variation inhabituelle et/ou inattendue significative
 - Prendre connaissance et vérifier les travaux effectués par l'actuaire contrôleur
 - Valider les cadrages comptabilité/gestion
 - Apprécier le caractère approprié des hypothèses retenues pour le calcul
 - Vérifier, par sondage, l'évaluation de la provision pour sinistres à payer selon notre évaluation du risque et compte tenu des dispositions de la circulaire du ministre des finances n° 258/2010
 - Mettre en œuvre des procédures visant à tester la fiabilité des données servant de base aux estimations
 - Procéder à l'examen du dénouement des estimations comptables des exercices précédents afin d'apprécier la fiabilité du processus de détermination de ces estimations mis en œuvre par la direction
- **Evaluation des placements :**

Risque identifié

Les placements figurent à l'actif du bilan consolidé pour un montant net de 645 067 641 DT au 31 décembre 2020.

La norme comptable tunisienne NCT31 dispose qu'à la date de clôture, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport à leur valeur comptable font l'objet de provision alors que les plus-values par rapport à cette valeur ne sont pas constatées. La valeur d'usage est déterminée sur la base de plusieurs facteurs et fait appel au jugement professionnel pour les hypothèses utilisées.

Les informations fournies par la Société au sujet de l'évaluation de ses placements sont présentées à la note 1.3 des états financiers.

Le poids de ces actifs dans le bilan consolidé et le degré de jugement nécessaire à leur évaluation nous ont conduits à la considérer comme un point clé de l'audit.

Synthèses de nos réponses :

Nos travaux ont principalement consisté à :

- Apprécier les méthodologies retenues pour l'évaluation des placements au regard des normes comptables en vigueur et des dispositions de 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
 - Evaluer et tester la conception et l'efficacité des contrôles clés sur les méthodes de valorisation des placements
 - Vérifier le calcul des éventuelles dépréciations nécessaires
 - Réaliser des procédures analytiques sur les évolutions significatives de l'exercice
 - Procéder au rapprochement avec les rapports obtenus du gestionnaire d'actifs
- **Evaluation des provisions pour dépréciation des créances sur assurés et intermédiaires d'assurance :**

Risque identifié

Les provisions pour dépréciation des créances sur assurés et sur intermédiaires d'assurance totalisent 27 982 414 DT au 31 décembre 2020. L'estimation de ces provisions requiert l'exercice du jugement de la direction pour la détermination de la base de provisionnement, tenant compte des modalités de calcul prévues par la décision du CGA n° 24/2017 en date du 29 mars 2017 relative aux nouvelles modalités de calcul des provisions sur les créances des assurés et des intermédiaires d'assurance.

Dans ce contexte, nous avons considéré que l'estimation de ces provisions constituait un point clé de l'audit.

Synthèse de nos réponses :

Nos travaux ont principalement consisté à :

- Contrôler le calcul de la provision pour dépréciation et sa conformité avec la méthodologie définie au niveau de la décision du CGA n° 24-2017 du 29 Mars 2017
- Procéder au rapprochement des créances comptables avec l'arriéré issu du système d'information

Rapport du conseil d'administration relatif aux comptes consolidés

La responsabilité du rapport du conseil d'administration incombe au conseil d'administration de la société mère.

Notre opinion sur les états financiers consolidés 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 du Groupe « ASSURANCES MAGHREBIA » dans le rapport du conseil d'administration avec les données figurant dans les états financiers consolidés. 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 consolidés 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 effectués, 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.

S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté du rapport de gestion relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes consolidés.

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

La direction de la société mère est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés, 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 consolidés, c'est à la direction de la société mère qu'il incombe d'évaluer la capacité du Groupe 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 le Groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés 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 consolidés 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 du Groupe 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 consolidés 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 le Groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et les événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance du Groupe 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.

- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance et, leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si les textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

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 et des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du Groupe.

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 incombent à la direction et au conseil d'administration de la société mère.

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

Tunis, le 19 Avril 2021

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

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

P/ GS AUDIT & ADVISORY

Ghazi HANTOUS