

SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA

RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

***MESSIEURS LES ACTIONNAIRES***

***DE LA SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA***

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 29 juin 2018, et en application des dispositions de la loi n° 2000-93 du 03 novembre 2000 portant promulgation du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter ci-après notre rapport général sur le contrôle des comptes de la société ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA arrêtés au 31 décembre 2020 faisant apparaître un total bilan net de 432 687 315 dinars et un résultat bénéficiaire net de 9 177 799 dinars, ainsi que notre rapport spécial.

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

***Tunis, le 08 Avril 2021***

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

**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**

# SOMMAIRE

- <b>RAPPORT GENERAL</b>	<b>4</b>
- <b>RAPPORT SPECIAL</b>	<b>10</b>
- <b>ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2019</b>	<b>15</b>
• <b>Bilan</b>	<b>16-17</b>
• <b>Etat de résultat vie</b>	<b>18</b>
• <b>Etat de résultat</b>	<b>19</b>
• <b>Etat des engagements reçus et donnés</b>	<b>20</b>
• <b>Etat de flux de trésorerie</b>	<b>21</b>
• <b>Notes aux états financiers</b>	<b>22</b>

# **RAPPORT GENERAL**

TUNIS, le 19 Avril 2021

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

*24, Rue d'Arabie Saoudite. 1002 Tunis.*

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020**

Messieurs,

**I-Rapport sur l'audit des états financiers**

***Opinion***

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2020, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total net du bilan de 432 687 315 Dinars et un résultat net de l'exercice de 9 177 799 Dinars avant modifications comptables et 9 279 957 Dinars après modifications 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 ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société 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 » 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.

### ***Observation***

Nous attirons l'attention sur le point exposé dans la note 4-2-1-1 concernant les contrats TD en couverture des crédits prorogés à la suite des mesures de soutien mises en place pour faire face à la crise du COVID19.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

### ***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 évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, 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 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, 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 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

***LE COMMISSAIRE AUX COMPTES***  
**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**

**FMBZ KPMG TUNISIE**

**RAPPORT SPECIAL**

*SOCIETE « ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA »*

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX  
COMPTES RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020**

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 2020 et régies par lesdites dispositions.

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

**B.1 Convention de sous-traitance conclue entre ASSURANCES MAGHREBIA SA et ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA**

La société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA* a confié, en sous-traitance, à Assurances Maghrebria la gestion des activités ci-dessous :

- la gestion des ressources humaines ;
- la comptabilité de la réassurance ;
- la gestion comptable et financière ;
- la gestion des prestations en matière juridique ;
- le contrôle de la conformité ;
- la gestion des risques ;
- l'audit interne ; et
- l'informatique.

En contrepartie de ces prestations, *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA* s'engage à régler à Assurances Maghrebria un montant forfaitaire annuel de **120 000 DT** hors taxes, sur présentation de facture.

Cette convention a pris effet à partir du 03 janvier 2011, elle est conclue pour une durée de 12 mois, renouvelable par tacite reconduction pour la même durée.

**B.2 Convention de délégation de gestion de produits conclue entre ASSURANCES MAGHREBIA SA et ASSURANCES MAGHREBIA VIE**

La Société *ASSURANCES MAGHREBIA* a confié par délégation à la Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* la gestion des produits santé. Cette convention a pris effet à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2011, elle est conclue pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction pour la même durée.

En 2019, la société *ASSURANCES MAGHREBIA* propose d'intégrer de nouvelles dispositions à ladite convention :

- Des travaux liés aux missions de contrôle interne ; et
- Des travaux liés au marketing.

Le présent avenant entre en vigueur à partir du 1<sup>er</sup> juin 2019.

En contrepartie, la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* s'engage à régler à la Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* un montant forfaitaire annuel de 50.000 DT HT, sur présentation de facture. En 2020, la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* a facturé la somme de 50 000 DT HT.

### **B.3 Contrats de location entre *ASSURANCES MAGHREBIA SA* et *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA***

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<sup>er</sup> janvier 2020 et finissant le 31 décembre 2020. Le loyer au titre de 2020 est fixé à 240 367 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 250M<sup>2</sup>. Le loyer au titre de 2020 est fixé à 30 740 DT HT.

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne aussi en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* deux locaux commerciaux n° B40 & B41 au RDC de l'immeuble EL AMEN sis à SFAX EL JADIDA d'une superficie de 31M<sup>2</sup>. Le loyer au titre de 2020 est fixé à 8 039 DT HT.

### **B.4 Contrat de location entre *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE SA* et *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA***

La société *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE* donne en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* le local 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 servi en 2020 est de 26 066 DT HT.

### **B.5 Convention entre La Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE et La Société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE**

La Société Assurances Maghrebias Vie a confié à la Société Assurances Maghrebias Immobilière la gestion de son patrimoine immobilier. Ce contrat de gérance a pris effet à partir 01 janvier 2010 pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction.

En contre partie de ces prestations, la Société Assurances Maghrebias Immobilière a facturé en 2020 à Assurances Maghrebias Vie la somme de 84 588 DT HT.

### **B.6- Convention entre La Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE et La Société CODWAY**

La Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE a conclu une convention Assistance Système d'Information et Business Process Outsourcing avec la Société CODWAY avec date d'effet du 1<sup>er</sup> janvier 2018 et ayant pour principal objet :

- Système d'Information ;
- Assistance et Développement Logiciel ;
- Audit Informatique ;
- Business Process Outsourcing (BPO).

En contrepartie de ces prestations, la Société CODWAY a facturé en 2020 à la société ASSURANCES MAGHREBIA un montant de 541 498 DT HT.

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

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

#### **1. Emoluments du Président du Conseil**

Les émoluments du Président du Conseil d'Administration ont été fixés par le Conseil d'Administration du 29 juin 2018 à un montant brut de 105 000 DT.

#### **2. Emoluments du Directeur Général :**

Les émoluments du Directeur Général de la société ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 29 Juin 2018 à la somme annuelle brute de 125 000 DT avec une prime de performance sur objectifs.

### ***3. Emoluments de la Directrice Générale adjointe***

Les émoluments de la Directrice Générale adjointe de la société ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 29 Juin 2018 à la somme annuelle brute de 100 000 DT avec une prime de performance sur objectifs.

### ***4. Rémunération des membres du Conseil d'Administration***

Les jetons de présence sont fixés à 2.500 DT Brut par an et par administrateur.

### ***5. Rémunération des membres des autres comités***

Le Conseil d'Administration s'appuie sur les travaux de trois comités spécialisés dans l'exécution de ses missions, à savoir :

1. Le Comité Permanent d'Audit : Il est constitué de trois membres. Les émoluments sont fixés à 2.500 DT Brut par an et par membre.
2. Le Comité de Gestion des Risques : Il est constitué de trois membres. Les émoluments sont fixés à 2.500 DT Brut par an et par membre.
3. Le Comité de nominations et de rémunérations : Il est constitué de trois membres. Les émoluments sont fixés à 2.500 DT Brut par an et par membre.

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 19 Avril 2021*

***LE COMMISSAIRE AUX COMPTES***  
**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**

**FMBZ KPMG TUNISIE**

**ETATS FINANCIERS DE LA SOCIETE  
ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A  
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020**



BILAN AU 31/12/2020 AMV  
(chiffres arrondis en dinars)

ACTIFS	NOTES	EXERCICE 2020		EXERCICE 2019	
		Montant brut	Amortissements et provisions	Montant net 31/12/2020	Montant net 31/12/2019
<b>ACTIFS INCORPORELS</b>					
Investissement de recherche et de developpement	3.1	42.585	42.585	0	0
Concessions, brevets, licences, marques	3.1.1	585.120	290.781	294.339	118.590
	3.1.2	<b>627.704</b>	<b>333.366</b>	<b>294.339</b>	<b>118.590</b>
<b>ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION</b>					
Installations techniques et machines	3.2	1.257.005	661.597	595.408	630.915
Autres installations, outillage et mobilier	3.2.1	227.584	160.192	67.392	62.140
Acomptes versés et immobilisation corporelles en cours	3.2.2	950	0	950	950
		<b>1.485.539</b>	<b>821.789</b>	<b>663.750</b>	<b>694.005</b>
<b>PLACEMENTS</b>					
Terrains et constructions	3.3				
Terrains et constructions d'exploitation	3.3.1	675.000	73.125	601.875	618.750
Terrains et constructions hors exploitation	3.3.2	14.366.060	859.722	13.506.338	13.702.084
Placements dans les entreprises liées et participations					
Parts dans des entreprises liées		0	0	0	0
Parts dans les entreprise avec liens de partiapiation		0	0	0	0
Autres placements					
Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP	3.3.3	35.360.338	1.548.453	33.811.886	32.756.277
Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.4	322.288.805	3.093.603	319.195.202	272.753.011
Autres prêts	3.3.5	1.759.905	0	1.759.905	1.740.258
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	3.3.6	759.046	0	759.046	427.091
Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités de compte	3.3.7	10.628.866	0	10.628.866	10.243.762
		<b>385.838.020</b>	<b>5.574.903</b>	<b>380.263.117</b>	<b>332.241.233</b>
<b>PART DES RÉASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES</b>					
Provisions d'assurances vie	3.4	4.705.421	0	4.705.421	4.592.999
Provision pour sinistres	3.4.1	6.934.883	0	6.934.883	3.489.545
	3.4.2	<b>11.640.304</b>	<b>0</b>	<b>11.640.304</b>	<b>8.082.545</b>
<b>CRÉANCES</b>					
Créances nées d'opérations d'assurances directe	3.5				
Primes acquises et non émises	3.5.1	24.114	0	24.114	(8.709)
Autres créances nées d'opérations d'assurance directe	3.5.2	6.576.910	1.562.139	5.014.771	4.036.119
Créances nées d'opérations de réassurance	3.5.3	6.233.790	0	6.233.790	7.933.206
Autres créances					
Personnel	3.5.4	96.593	0	96.593	84.819
Etat,organismes de sécurité sociale,collectivités publiques	3.5.5	873.201	0	873.201	780.583
Débiteurs divers	3.5.6	2.314.158	0	2.314.158	591.304
		<b>16.118.766</b>	<b>1.562.139</b>	<b>14.556.627</b>	<b>13.417.321</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIFS</b>					
Avoirs en banques, CCP et caisses	3.6	10.398.024	811.328	9.586.696	8.422.017
Charges reportées	3.6.1	205.624	0	205.624	308.435
Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.2	13.426.574	0	13.426.574	11.072.629
Autres comptes de régularisation	3.6.3	2.050.285	0	2.050.285	2.262.301
	3.6.4	<b>26.080.507</b>	<b>811.328</b>	<b>25.269.179</b>	<b>22.065.383</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>441.790.840</b>	<b>9.103.525</b>	<b>432.687.315</b>	<b>376.619.077</b>

**BILAN AU 31/12/2020 AMV**  
 (chiffres arrondis en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2020	31/12/2019 Retraité*	31/12/2019 Publié
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>4.1</b>			
Capital social		20.000.000	20.000.000	20.000.000
Réserves et primes liées au capital social		20.741.539	15.263.672	15.263.672
Autres capitaux propres		12.832.808	12.854.840	12.854.840
Résultats reportés		111.808	91.481	91.481
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>53.686.154</b>	<b>48.209.994</b>	<b>48.209.994</b>
Résultat de l'exercice *		9.177.799	7.768.294	7.666.136
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>		<b>62.863.953</b>	<b>55.978.288</b>	<b>55.876.130</b>
<b>PASSIFS</b>	<b>4.2</b>			
<b>Provisions techniques brutes</b>	<b>4.2.1</b>			
Provisions d'assurance vie	4.2.1.1	303.257.561	263.311.227	263.311.227
Provisions pour sinistres	4.2.1.2	26.968.293	21.296.023	21.296.023
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes	4.2.1.3	7.685.500	6.226.606	6.226.606
Provisions pour égalisation	4.2.1.4	2.583.732	3.031.566	3.031.566
<b>Provisions pour contrats en unités de comptes</b>	<b>4.2.1.5</b>	<b>10.628.871</b>	<b>10.243.766</b>	<b>10.243.766</b>
		<b>351.123.956</b>	<b>304.109.189</b>	<b>304.109.189</b>
<b>Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires</b>	<b>4.2.2</b>	<b>11.475.632</b>	<b>3.663.488</b>	<b>3.663.488</b>
<b>AUTRES DETTES</b>	<b>4.2.3</b>			
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.3.1	2.034.540	2.065.201	2.065.201
Dettes nées d'opérations de réassurance	4.2.3.2	1.341.554	6.454.514	6.454.514
Dépôts et cautionnements reçus	4.2.3.3	75.211	83.259	83.259
Personnel	4.2.3.4	671.660	605.593	605.593
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques *	4.2.3.5	1.735.957	1.402.422	1.504.580
Créditeurs divers	4.2.3.6	1.182.788	1.570.209	1.570.209
		<b>7.041.710</b>	<b>12.181.198</b>	<b>12.283.356</b>
<b>AUTRES PASSIFS</b>	<b>4.2.4</b>			
Comptes de régularisation passif	4.2.4.1	182.064	686.914	686.914
		<b>182.064</b>	<b>686.914</b>	<b>686.914</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>369.823.362</b>	<b>320.640.789</b>	<b>320.742.947</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>432.687.315</b>	<b>376.619.077</b>	<b>376.619.077</b>

\* chiffres retraités à des fins de comparabilité (cf. Note 4-1)

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE AU 31/12/2020 AMV ( 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
<b>Primes</b>	5.1	77.268.613	(6.431.721)	70.836.892	58.838.219
Primes émises		77.268.613	(6.431.721)	70.836.892	58.838.219
<b>Produits des placements</b>	5.2	29.908.250		29.908.250	23.851.198
Revenus des placements		27.322.095		27.322.095	21.713.246
Autres produits de placements		19.582.826		19.582.826	16.222.581
Reprises de corrections de valeurs sur placements		7.739.269		7.739.269	5.490.664
Profits provenant de la réalisation des placements		2.586.154		2.586.154	2.137.952
Autres produits de placements		586.891		586.891	737.958
Profits provenant de la réalisation des placements		1.999.263		1.999.263	1.399.994
<b>Plus values non réalisées sur placements</b>	5.3	359.551		359.551	222.822
<b>Autres produits techniques</b>		821	0	821	1.239
<b>Charges de sinistres</b>	5.4	(30.075.856)	5.830.729	(24.245.127)	(18.478.805)
Montants payés	5.4.1	(24.403.586)	2.385.391	(22.018.195)	(16.254.826)
Variation de la provision pour sinistres		(5.672.270)	3.445.338	(2.226.932)	(2.223.978)
<b>Variation des autres provisions techniques</b>		(41.342.498)	112.421	(41.230.077)	(35.706.133)
Provisions d'assurances vie		(39.946.334)	112.421	(39.833.913)	(31.353.691)
Autres provisions techniques		(1.011.059)		(1.011.059)	(4.743.328)
Provisions pour contrats en unités de comptes		(385.105)		(385.105)	390.887
<b>Participation aux bénéfices et ristournes</b>		0	168.373	168.373	181.707
<b>Frais d'exploitation</b>	5.5	(13.375.400)	192.792	(13.182.608)	(12.845.212)
Frais d'acquisition	5.5.1	(9.224.639)		(9.224.639)	(9.562.972)
Frais d'administration	5.5.2	(4.150.761)		(4.150.761)	(3.428.342)
Commissions reçues des réassureurs			192.792	192.792	146.102
<b>Autres charges techniques</b>	5.6	(1.472.940)		(1.472.940)	(1.072.401)
<b>Charges de Placements</b>	5.7	(5.896.920)		(5.896.920)	(3.664.327)
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt		(1.593.259)		(1.593.259)	(1.560.464)
Correction de valeurs sur placements		(3.750.516)		(3.750.516)	(1.155.513)
Pertes provenant de la réalisation des placements		(553.144)		(553.144)	(948.351)
<b>Moins values non réalisées sur placements</b>	5.8	0		0	(25.292)
<b>Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat</b>	5.9	(3.184.397)	0	(3.184.397)	(2.762.293)
<b>Sous total : Résultat technique</b>		<b>12.189.225</b>	<b>(127.405)</b>	<b>12.061.819</b>	<b>8.540.721</b>

ETAT DE RÉSULTAT AU 31/12/2020 AMV (exprimé en dinars )

	Notes	31/12/2020	31/12/2019 Retraité*	31/12/2019 Publié
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie		12.061.819	8.540.721	8.540.721
Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat		3.184.397	2.762.293	2.762.293
Autres produits non techniques	6.1	36.527	41.655	41.655
Résultat provenant des activités ordinaires avant impôts		15.282.744	11.344.670	11.344.670
Impôts sur le résultat *	6.2	(5.313.382)	(3.294.030)	(3.388.123)
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		9.969.361	8.050.640	7.956.547
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES *		(791.563)	(282.345)	(290.411)
Résultat net de l'exercice		9.177.799	7.768.294	7.666.136
Effet des modifications comptables	4.1	102.158	0	0
<b>Résultat net de l'exercice après modifications comptables</b>		<b>9.279.957</b>	<b>7.768.294</b>	<b>7.666.136</b>

\* chiffres retraités à des fins de comparabilité (cf. Note 4-1)

**TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNE AU 31/12/2020 (exprimé en dinars )**

	31/12/2020	31/12/2019
<b><u>Engagements reçus</u></b>		
Cautions reçues	40.000	0
Cautions agents généraux	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>40.000</b>	<b>0</b>
<b><u>Engagements donnés</u></b>		
Cautions données	0	0
Titres et actifs acquis avec engagement de revente	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	Notes	31/12/2020	31/12/2019
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Encaissements des primes reçues des assurés		61.278.567	56.533.662
Sommes versées pour paiement des sinistres		(19.094.239)	(15.537.073)
Encaissements des primes reçues (acceptations)		7.000.000	3.000.000
Décaissements de primes sur les cessions		(1.229.700)	(1.277.689)
Commissions versées aux intermédiaires		(3.154.421)	(3.347.515)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(6.053.207)	(5.991.079)
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		(77.189.464)	(66.074.056)
Encaissements liés à la cession de placements financiers		39.595.120	34.065.826
Remboursements de prêts		763.217	469.466
Taxes sur les assurances versées au Trésor		(2.773.102)	(2.934.679)
Produits financiers reçus		4.925.319	2.042.297
Autres mouvements		(73.907)	(73.456)
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>7.1</b>	<b>3.994.184</b>	<b>875.706</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles		(410.261)	(239.863)
Encaissements provenant de la cession d'immo.corporelles et incorporelles		0	0
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation		0	0
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		0	1.999.999
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		0	0
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>7.2</b>	<b>-410.261</b>	<b>1.760.136</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Dividendes et autres distributions		(2.760.273)	(1.609.471)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>7.3</b>	<b>-2.760.273</b>	<b>-1.609.471</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>823.650</b>	<b>1.026.371</b>
Trésorerie au début de l'exercice		2.505.786	1.479.415
Trésorerie à la clôture de l'exercice		3.329.436	2.505.786

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS

## ARRETES AU 31/12/2020

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 VIE se** présentent comme suit :

### Note 1 : Présentation de la société

Forme juridique :	Société anonyme
Capital social :	20 000 000,000 DT
Siège social :	24 Rue d'Arabie Saoudite Tunis Belvédère
Président du conseil d'administration :	Monsieur Mohamed Nabil ESSASSI
Directeur Général :	Monsieur Habib BEN HASSINE
Commissaire aux comptes :	Cabinet FMBZ KPMG Tunisie

### Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers relatifs à la période allant du 1er janvier 2020 au 31 Décembre 2020, ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévues par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112, le décret 96-2459 du 30 mars 1996, la norme comptable relative aux états financiers intermédiaires NCT 19 et les normes sectorielles (NCT 26 ; 27 ; 28 ; 29 ; 30 et 31) relatives aux opérations spécifiques d'assurances et/ou de réassurances.

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

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

Logiciels	<b>33%</b>
Agencements, Aménagements et Installations	<b>10%</b>
Matériel de Transport	<b>20%</b>
Matériel informatique	<b>15%</b>
Equipements de bureau	<b>10%</b>

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

Les placements acquis par la société « ASSURANCES MAGHREBIA VIE 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%.

## Note 2-2-2 : Placements financiers

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

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

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

## Note 2-3 : Provisions techniques

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

## Note 2-4 : Conversion des éléments monétaires

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

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

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

Les destinations sont :

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

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



## Note 3 : Les actifs

### 3-1 : Les actifs incorporels

#### 3.1.1- Investissement de recherche et de développement

Ils comprennent :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Conception et développement	42 585	42 585	-	0 %
<b>Total valeur brute</b>	<b>42 585</b>	<b>42 585</b>	-	0%
Amortissements	- 42 585	- 42 585	-	0%
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 3.1.2- Concessions, brevets, licences, marques

Ils comprennent :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Logiciel	585 120	328 624	256 496	78%
<b>Total valeur brute</b>	<b>585 120</b>	<b>328 624</b>	<b>256 496</b>	<b>78%</b>
Amortissements	- 290 781	- 210 034	- 80 747	38%
<b>Total</b>	<b>294 339</b>	<b>118 590</b>	<b>175 749</b>	<b>148%</b>

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

#### 3.2.1-Installations techniques et machines

Ils comprennent :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Aménagements Agencements et Installations	579 666	579 666	-	0%
Matériels de transport	350 575	350 575	-	0%
Matériels informatique	326 764	245 791	80 973	33%
<b>Total valeur brute</b>	<b>1 257 005</b>	<b>1 176 032</b>	<b>80 973</b>	<b>7%</b>
Amortissements	- 661 597	- 545 117	- 116 480	21%
<b>Total</b>	<b>595 408</b>	<b>630 915</b>	<b>- 35 507</b>	<b>-6%</b>

### 3.2.2-Autres installations, outillage et mobilier

Ils comprennent :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Equipements de bureaux	189 784	172 987	16 797	10%
Autres immobilisations	37 800	36 984	816	2%
<b>Total valeur brute</b>	<b>227 584</b>	<b>209 971</b>	<b>17 613</b>	<b>8%</b>
Amortissements	- 160 192	- 147 831	- 12 361	8%
<b>Total</b>	<b>67 392</b>	<b>62 140</b>	<b>5 252</b>	<b>8%</b>

### 3-3 : Placements

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

Cette rubrique comprend:

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Constructions d'exploitation	675 000	675 000	-	0%
<b>Total valeur brute</b>	<b>675 000</b>	<b>675 000</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
Amortissements	- 73 125	- 56 250	- 16 875	30%
<b>Total</b>	<b>601 875</b>	<b>618 750</b>	<b>- 16 875</b>	<b>-3%</b>

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

Cette rubrique englobe :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Terrains hors exploitation	4 305 222	4 305 222	-	0 %
Constructions hors exploitation	7 860 828	7 860 828	-	0%
<b>Total valeur brute</b>	<b>12 166 050</b>	<b>12 166 050</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
Amortissements	- 859 722	- 663 976	- 195 747	29%
Parts et actions des sociétés immobilières	2 200 010	2 200 010	-	0 %
<b>Total</b>	<b>13 506 338</b>	<b>13 702 084</b>	<b>- 195 747</b>	<b>-1%</b>

### 3-3-3 : Actions et autres titres à revenu variable et part dans les FCP

Présentant un solde arrêté au 31-12-2020 de **33 811 886 DT**, cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles ASSURANCES MAGHREBIA VIE n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

Les dotations aux provisions pour dépréciation des titres au 31-12-2020 et les reprises sur les provisions antérieures s'élèvent respectivement à **595 379 DT** et à **586 891 DT**, ramenant ainsi le total des provisions à **1 548 453 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Actions non cotées	2 766 026	2 766 026	-	0%
Provision pour dépréciation des titres non cotés	- 421 902	- 327 045	- 94 857	29%
Actions cotées et parts OPCVM	32 594 312	31 530 216	1 064 097	3%
Provision pour dépréciation des titres cotés	- 1 126 551	- 1 212 920	86 369	-7%
<b>Total</b>	<b>33 811 886</b>	<b>32 756 277</b>	<b>1 055 609</b>	<b>3%</b>

### 3-3-4 : 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 31-12-2020 de **319 195 202 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Bons de trésor assimilables	150 353 805	130 132 222	20 221 583	16%
Provision pour dépréciation des BTA	- 3 093 603	- 396 711	- 2 696 893	680%
Certificats de dépôts et Comptes à terme	70 500 000	62 600 000	7 900 000	13%
Emprunts obligataires	101 435 000	80 417 500	21 017 500	26%
<b>Total</b>	<b>319 195 202</b>	<b>272 753 011</b>	<b>46 442 190</b>	<b>17%</b>

### 3-3-5 : Autres prêts

Ils comprennent :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Avance / contrats Vie	1 180 549	1 163 128	17 421	2%
Prêts aux personnel F.S	579 356	577 130	2 225	0%
<b>Total</b>	<b>1 759 905</b>	<b>1 740 258</b>	<b>19 647</b>	<b>1%</b>

### 3-3-6 : Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Présentant un solde arrêté au 31-12-2020 de **759 046 DT**, cette rubrique englobe les montants en espèces versés aux entreprises cédantes en garantie de leurs provisions techniques.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Valeurs remises/ dépôt/cédantes	759 046	427 091	331 955	78%
<b>Total</b>	<b>759 046</b>	<b>427 091</b>	<b>331 955</b>	<b>78%</b>

### 3.3.7- Placements représentant les provisions techniques des contrats en unité de compte

Les placements représentatifs des contrats en unités de compte sont les actifs sous-jacents des contrats d'assurances vie pour lesquels le risque lié aux placements est assumé par les assurés.

Le solde de cette rubrique s'élève à **10 628 866 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
FCP Maghrebica dynamique	2 943 720	3 153 387	- 209 667	-7%
FCP Maghrebica modéré	3 519 229	3 429 993	89 236	3%
FCP Maghrebica prudence	3 780 255	3 284 697	495 559	15%
FCP Maghrebica select actions	385 662	375 686	9 977	3%
<b>Total</b>	<b>10 628 866</b>	<b>10 243 762</b>	<b>385 104</b>	<b>4%</b>

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

### 3.4.1- Provisions d'assurances vie

Cette rubrique présente la part des cessionnaires et récessionnaires dans les provisions mathématiques. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2020 à **4 705 421 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Provisions mathématiques	4 705 421	4 592 999	112 421	2%
<b>Total</b>	<b>4 705 421</b>	<b>4 592 999</b>	<b>112 421</b>	<b>2%</b>

### 3-4-2 : Provisions pour sinistres à payer

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des récessionnaires dans la provision pour sinistres à payer, elle présente un solde au 31-12-2020 de **6 934 883 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Provisions pour sinistres	6 934 883	3 489 545	3 445 338	99%
<b>Total</b>	<b>6 934 883</b>	<b>3 489 545</b>	<b>3 445 338</b>	<b>99%</b>

### 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. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2020 à **24 114 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Primes acquises et non émises	48 681	7 440	41 241	554%
Primes à annuler	- 24 567	- 16 149	- 8 418	52%
<b>Total</b>	<b>24 114</b>	<b>- 8 709</b>	<b>32 823</b>	<b>-377%</b>

#### 3.5.2-Autres Créances nées d'opérations d'assurance directe

Il s'agit des montants dus par les assurés. Les primes à recevoir présentent un solde net de **5 014 771 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Créances sur Intermédiaires	-	-	-	
Créances sur assurés	6 576 910	5 537 745	1 039 166	19%
Provisions pour dépréciation des créances sur assurés	-1 562 139	- 1 501 626	- 60 513	4%
<b>Total</b>	<b>5 014 771</b>	<b>4 036 119</b>	<b>978 652</b>	<b>24%</b>

### 3-5-3 : Créances nées d'opérations de réassurance

Cette rubrique comprend :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Créances nées d'opérations de réassurance	6 233 790	7 933 206	- 1 699 416	-21%
<b>Total</b>	<b>6 233 790</b>	<b>7 933 206</b>	<b>- 1 699 416</b>	<b>-21%</b>

### 3-5-4 : Personnel

Cette rubrique englobe principalement les avances accordées au personnel. Elle présente un solde au 31-12-2020 de **96 593 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Avance sur salaires	92 990	78 911	14 079	18%
Prise en charge	3 603	5 908	- 2 305	-39%
<b>Total</b>	<b>96 593</b>	<b>84 819</b>	<b>11 774</b>	<b>14%</b>

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

Le solde de cette rubrique est de **873 201 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Etat Impôt et Taxes RAS	873 201	780 583	92 617	12%
<b>Total</b>	<b>873 201</b>	<b>780 583</b>	<b>92 617</b>	<b>12%</b>

### 3-5-6 : Débiteurs divers

Ils comprennent :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Union financière	1 264 864	144 492	1 120 373	775%
Compte d'attente	2 558	30 041	- 27 483	-91%
Assurances MAGHREBIA	1 046 736	416 771	629 965	151%
<b>Total</b>	<b>2 314 158</b>	<b>591 304</b>	<b>1 722 855</b>	<b>291%</b>

### 3-6 : Autres éléments d'actif

#### 3-6-1 : Avoir en banques, CCP et caisse

Le détail de cette rubrique se présente ci-dessous :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Banques	3 328 641	2 504 944	823 697	33%
Caisse	795	842	- 47	-6%
Vir à recevoir	2 305 301	4 756 843	- 2 451 543	-52%
Chèques à enc	3 951 960	1 159 388	2 792 572	241%
Chèques impayés	738 347	558 873	179 474	32%
Valeurs contentieuses	72 981	72 981	-	0 %
Prov depreciat° créances/Ass directes	- 811 328	- 631 854	- 179 474	28%
<b>Total</b>	<b>9 586 696</b>	<b>8 422 017</b>	<b>1 164 679</b>	<b>14%</b>

#### 3-6-2 : Charges reportées

Le détail de cette rubrique se présente ci-dessous :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Frais d'acquisition des immeubles à répartir	205 624	308 435	- 102 812	-33%
<b>Total</b>	<b>205 624</b>	<b>308 435</b>	<b>- 102 812</b>	<b>-33%</b>

#### 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.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Intérêts courus	13 408 902	11 069 193	2 339 708	21%
Loyers courus	17 672	3 436	14 236	414%
<b>Total</b>	<b>13 426 574</b>	<b>11 072 629</b>	<b>2 353 945</b>	<b>21%</b>

#### 3-6-4 : Autres comptes de régularisation :

Cette rubrique enregistre le montant de la prime décote calculée chaque année pour amortir la différence entre la valeur comptable d'un titre et sa valeur de remboursement (BTA) et les charges constatées d'avance.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Différence sur les prix de remboursement	2 015 465	2 239 848	- 224 382	-10%
Charges constatées d'avance	34 819	22 454	12 366	55%
<b>Total</b>	<b>2 050 285</b>	<b>2 262 301</b>	<b>- 212 016</b>	<b>-9%</b>

## Note 4 : Capitaux propres et passifs

### 4-1 : Capitaux propres

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

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Capital social	20 000 000	20 000 000	-	0%
<b>Réserves et primes liées au capital social</b>				
Réserve Légale	2 000 000	2 000 000	-	0,00%
Reserve pour F.S	676 102	588 235	87 867	15%
Réserves Facultatives	18 065 437	12 675 437	5 390 000	43%
<b>Autres Capitaux Propres</b>				
Réserves pour réinvestissement exonères	12 832 808	12 854 840	- 22 032	-0%
<b>Résultats reportés</b>	<b>111 808</b>	<b>91 481</b>	<b>20 326</b>	<b>22%</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>9 177 799</b>	<b>7 768 294</b>	<b>1 409 504</b>	<b>18%</b>
<b>Total</b>	<b>62 863 953</b>	<b>55 978 288</b>	<b>6 885 665</b>	<b>12%</b>

Le résultat de l'exercice 2020 est de 9 177 798,568 DT soit 4,589 DT par action.

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 Juin 2020, l'affectation du résultat de l'exercice 2019 est comme suit :

Bénéfice 2019	7 666 136 DT
+ Report à nouveau antérieur	91 481 DT
<b>Premier reliquat</b>	<b>7 757 618 DT</b>
- Réserve légale	0 DT
<b>Deuxième reliquat</b>	<b>7 757 618 DT</b>
- Réserves pour Fonds social	80 000 DT
<b>Troisième reliquat</b>	<b>7 677 618 DT</b>
+ Réserves pour réinvestissements exonérés	22 032 DT
<b>Quatrième reliquat</b>	<b>7 699 650 DT</b>
- Réserves facultatives	5 390 000 DT



<b>Cinquième reliquat</b>	2 309 650 DT
- Dividendes (1,150 dt par action) soumis à la R/S	<u>2 300 000 DT</u>
<b>Sixième reliquat</b>	9 650 DT
- Report à nouveau	<u>9 650 DT</u>
<b>Septième reliquat</b>	0 DT

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 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 2019 ont été retraités pour des raisons de comparabilité.

**Tableau d'évolution des capitaux propres :**

	Capital	Réserve légale	Réserve pour réinvestissements exonérés	Réserves facultatives	Primes liées au capital	Autres réserves	Résultat reportés	Résultat de l'exercice	Total
<b>Soldes au 31/12/2019 Avant affectation</b>	20 000 000	2 000 000	12 854 840	12 675 437	0	588 235	91 481	7 666 136	55 876 130
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 30/06/2020		0	-22 032	5 390 000		80 000	-81 832	-5 366 136	-0
Dividendes distribués			0					-2 300 000	-2 300 000
<b>Soldes au 31/12/2019 Après affectation</b>	20 000 000	2 000 000	12 832 808	18 065 437	0	668 235	9 650	0	53 576 130
Résultats de l'exercice 2020								9 177 799	9 177 799
+/-Variation Réserves Fonds social						7 867			7 867
Modifications comptables							102 158		
<b>Soldes au 31/12/2020 Avant affectation</b>	20 000 000	2 000 000	12 832 808	18 065 437	0	676 102	111 808	9 177 799	62 863 953

En application des dispositions de l'article 19 de la loi 2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finances pour l'année 2014, les réserves qui ne sont pas concernées par la retenue à la source de 10% applicable à partir du 01/01/2015 se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation
Réserves légales (non distribuable)	2 000 000	2 000 000	-
Réserves facultatives non soumises à la RAS	-	-	-
Réserves pour réinvestissements financiers non encore distribuables non soumises à la RAS	900 000	900 000	-
Réserves pour réinvestissements financiers distribuables non soumises à la RAS	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2 900 000</b>	<b>2 900 000</b>	<b>-</b>

**\*Résultats reportés :**

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Résultats reportés suivant décision de l'AGO du 30-06-2020	9 650	91 481
Modifications comptables	102 158	-
<b>Total</b>	<b>111 808</b>	<b>91 481</b>

## 4-2 : Passif

### 4-2-1 : Provisions techniques brutes

#### 4-2-1-1 : Provisions d'assurance vie

Les provisions d'assurance vie sont constituées des provisions mathématiques vie qui correspondent à la date d'inventaire, à la différence entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés et des provisions pour frais de gestion qui sont constituées pour couvrir les charges de gestion futures des contrats qui ne sont pas couvertes par ailleurs :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Prov Mathématiques aff directes	301 379 992	261 741 336	39 638 656	15%
Prov pour frais de gestion	1 877 569	1 569 891	307 678	20%
<b>Total</b>	<b>303 257 561</b>	<b>263 311 227</b>	<b>39 946 334</b>	<b>15%</b>

Il est à signaler qu'en ce qui concerne les contrats d'assurances temporaires décès relatifs à des crédits ayant fait l'objet de reports d'échéances, le décret-loi n° 2020-19 du 15 mai 2020, portant fixation de dispositions particulières relatives au remboursement des crédits et financements octroyés par les banques et les établissements financiers à leurs clients, a prévu que les contrats d'assurances continuent de produire leurs effets tout au long de la période additionnelle due au report. A ce jour, les données précises sur les reports

d'échéances et sur les valeurs actualisées des capitaux assurés n'ont pas encore été transmises par les banques. De même, aucun accord portant sur les modalités contractuelles liées à la couverture des périodes de reports n'a été conclu avec celles-ci. De ce fait, les engagements provisionnés au 31/12/2020 résultent des conditions contractuelles d'origine.

#### 4-2-1-2 : Provisions pour sinistres vie

La provision pour sinistres constitue la dette de l'entreprise d'assurance envers ses assurés pour les sinistres, rachats, arrivés à échéance déclarés mais non encore décaissés par l'entreprise d'assurance ainsi que les sinistres survenus mais non encore déclarés (les sinistres tardifs).

La provision pour sinistres arrêtée au 31-12-2020 présente un solde brut de **26 968 293 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Prov pour SAP aff directes	26 968 293	21 296 023	5 672 270	27%
<b>Total</b>	<b>26 968 293</b>	<b>21 296 023</b>	<b>5 672 270</b>	<b>27%</b>

#### 4-2-1-3 : Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes correspond à l'engagement de la société envers les bénéficiaires des contrats lorsque le montant dû au titre des bénéfices n'est pas encore versé ou crédité au compte de l'assuré. Elle présente au 31-12-2020 un solde de **7 685 500 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes	7 685 500	6 226 606	1 458 893	23%
<b>Total</b>	<b>7 685 500</b>	<b>6 226 606</b>	<b>1 458 893</b>	<b>23%</b>

#### 4-2-1-4 : Provisions pour égalisation

Cette provision est destinée à égaliser la fluctuation du taux de sinistres dans le cadre des opérations d'assurance de groupe contre le risque décès. La provision pour égalisation décès est arrêtée au 31-12-2020 à une valeur de **2 583 732 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Provisions pour égalisation	2 583 732	3 031 566	- 447 834	-15%
<b>Total</b>	<b>2 583 732</b>	<b>3 031 566</b>	<b>- 447 834</b>	<b>-15%</b>

#### 4-2-1-5 : Provisions pour contrats en unités de comptes

Cette provision est constituée pour enregistrer l'engagement de l'entreprise d'assurance envers les assurés qui ont souscrit des contrats pour lesquels la garantie est fonction de la valeur liquidative des fonds commun de placement, supports à ces contrats.

Cet engagement est estimé au 31-12-2020 à **10 628 871 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Provisions pour contrats en unités de comptes	10 628 871	10 243 766	385 105	4%
<b>Total</b>	<b>10 628 871</b>	<b>10 243 766</b>	<b>385 105</b>	<b>4%</b>

#### 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 31-12-2020 à **11 475 632 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	11 475 632	3 663 488	7 812 143	213%
<b>Total</b>	<b>11 475 632</b>	<b>3 663 488</b>	<b>7 812 143</b>	<b>213%</b>

#### 4-2-3 : Autres dettes

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

Cette rubrique présente au 31-12-2020 un solde de **2 034 540 DT**, elle est alimentée principalement par les dettes envers les intermédiaires d'assurances.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Commissions à servir	2 034 540	2 065 201	- 30 661	-1%
<b>Total</b>	<b>2 034 540</b>	<b>2 065 201</b>	<b>- 30 661</b>	<b>-1%</b>

##### 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 31-12-2020 à **1 341 554 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Compte courant réassurance générale	1 341 554	6 454 514	- 5 112 959	-79%
<b>Total</b>	<b>1 341 554</b>	<b>6 454 514</b>	<b>- 5 112 959</b>	<b>-79%</b>

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

Ils comprennent :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Dépôts et cautionnements reçus	75 211	83 259	- 8 048	-10%
<b>Total</b>	<b>75 211</b>	<b>83 259</b>	<b>- 8 048</b>	<b>-10%</b>

#### 4-2-3-4 : Personnel

Le Solde de cette rubrique est de **671 660 DT**, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des personnels (charges à payer).

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Personnel Charges à payer	671 660	605 593	66 066	11%
<b>Total</b>	<b>671 660</b>	<b>605 593</b>	<b>66 066</b>	<b>11%</b>

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

Cette rubrique englobe :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Etat Impot et Taxes RAS	1 183 463,196	860 216,021	323 247,175	37,58%
Retenues sur salaires	552 493,453	542 205,801	10 287,652	1,90%
<b>Total</b>	<b>1 735 956,649</b>	<b>1 402 421,822</b>	<b>333 534,827</b>	<b>23,78%</b>

\* Rubrique retraitée pour des raisons de comparabilité

#### 4-2-3-6 : Crédoiteurs divers

Le solde de cette rubrique est de **1 182 788 DT**, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des fournisseurs (charges à payer) et les dividendes distribuables aux actionnaires.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Dividendes et tantième à payer	53 018	495 703	- 442 685	-89%
Créditeurs divers	1 129 770	1 074 505	55 265	5%
<b>Total</b>	<b>1 182 788</b>	<b>1 570 209</b>	<b>- 387 421</b>	<b>-25%</b>

## 4-2-4 : Autres passifs

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2020 à **182 064 DT**, elle concerne principalement les produits constatés d'avance et l'amortissement des surcotes.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Amortissement surcote	127 797	108 005	19 791	18%
produits constatés d'avance	54 267	578 909	- 524 641	-91%
<b>Total</b>	<b>182 064</b>	<b>686 914</b>	<b>- 504 850</b>	<b>-74%</b>

## Note 5 : Etat de résultat technique

### 5-1 : Primes émises

Cette rubrique présente un solde net de **70 836 892 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Primes émises et acceptées	78 497 715	67 799 460	10 698 254	16%
Variation des primes acquises	41 241	- 118 104	159 345	-135%
Annulation sur exercices antérieurs	- 1 261 925	- 1 544 008	282 083	-18%
Variation des primes à annuler	- 8 418	7 110	- 15 528	-218%
Primes cédées	- 6 431 721	- 7 306 239	874 518	-12%
<b>Total</b>	<b>70 836 892</b>	<b>58 838 219</b>	<b>11 998 673</b>	<b>20%</b>

### 5-2 : Produits de placements

Cette rubrique présente un solde brut de **29 908 250 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Revenus des immeubles	645 671	492 062	153 609	31%
Revenus des valeurs mobilières	448 502	625 642	- 177 140	-28%
Revenus des obligations et titres	7 891 132	6 565 627	1 325 505	20%
Revenus des prêts sur contrats	97 467	59 848	37 619	63%
Revenus des autres placements	7 739 269	5 490 664	2 248 605	41%
Revenus des dépôts	402 450	285 068	117 382	41%
Revenus des BTA	10 084 792	8 178 498	1 906 294	23%
Différence sur le prix de remboursement	1 230 303	830 317	399 986	48%
Gains sur réalisations des placements	757 232	569 676	187 556	33%
Reprise de corrections de valeurs sur placements	586 891	737 958	- 151 067	-20%
Profits de changes réalisés	11 728	-	11 728	
Intérêts sur dépôts auprès des cédantes	12 813	15 837	- 3 025	-19%
<b>Total</b>	<b>29 908 250</b>	<b>23 851 198</b>	<b>6 057 052</b>	<b>25%</b>

### 5-3 : Plus-values non réalisées sur placements

Cette rubrique présente au 31-12-2020 un solde brut de **359 551 DT** qui représente les ajustements positifs des placements en unité de comptes.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Plus-values non réalisées sur placements UC	359 551	222 822	136 729	61%
<b>Total</b>	<b>359 551</b>	<b>222 822</b>	<b>136 729</b>	<b>61%</b>

### 5-4 : Charges de sinistres

#### 5-4-1 : Montants payés

Les sinistres payés présentent un solde net de **22 018 195 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Sinistres et capitaux échus	13 400 607	10 530 693	2 869 915	27%
Rachats	6 646 137	4 449 763	2 196 374	49%
Rachat partiel	3 358 007	2 290 887	1 067 121	47%
Sinistres à la charge des réassureurs	- 2 385 391	- 1 877 783	- 507 609	27%
Sinistres acceptés	903 195	769 644	133 551	17%
Frais de gestion de sinistres	95 640	91 623	4 017	4%
<b>Total</b>	<b>22 018 195</b>	<b>16 254 826</b>	<b>5 763 368</b>	<b>35%</b>

## 5-5 : Frais d'exploitation

### 5-5-1 : Frais d'acquisition

Cette rubrique présente un solde de **9 224 639 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Commissions servies	5 561 242	6 025 163	- 463 921	-8%
Autres frais d'acquisition	3 663 397	3 537 810	125 588	4%
<b>Total</b>	<b>9 224 639</b>	<b>9 562 972</b>	<b>- 338 333</b>	<b>-4%</b>

### 5-5-2 : Frais d'administration

Les frais d'administration présentent un solde au 31-12-2020 de **4 150 761 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Frais d'administrations	4 150 761	3 428 342	722 418	21%
<b>Total</b>	<b>4 150 761</b>	<b>3 428 342</b>	<b>722 418</b>	<b>21%</b>

## 5-6 : Autres charges techniques

Cette rubrique présente un solde brut au 31-12-2020 de **1 472 940 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Autres charges techniques	1 472 940	1 072 401	400 539	37%
<b>Total</b>	<b>1 472 940</b>	<b>1 072 401</b>	<b>400 539</b>	<b>37%</b>



## 5.7-Charges de placements

Cette rubrique présente un solde de **5 896 920 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Frais externes sur immeubles	177 313	209 385	- 32 071	-15%
Frais sur valeurs mobilières	1 396 123	1 332 338	63 785	5%
Dotations aux amortissements des immeubles	195 747	195 747	-	0%
Différence sur le prix de remboursement	19 791	34 062	- 14 271	-42%
frais interne de gestion de valeur	19 823	18 741	1 082	6%
Dotations aux provisions /dépréciat° placements	3 292 272	783 023	2 509 249	320%
Intérêts / dépôt réassurance vie	242 706	142 682	100 024	70%
Perte / réalisation des placements	549 894	942 442	- 392 549	-42%
Pertes de changes réalisées	3 251	5 908	- 2 658	-45%
<b>Total</b>	<b>5 896 920</b>	<b>3 664 327</b>	<b>2 232 592</b>	<b>61%</b>

## 5-8 : Moins-values non réalisées sur placements

Cette rubrique présente au 31-12-2020 un solde brut de **0 DT** et représente les ajustements négatifs des placements en unité de comptes.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Moins-values non réalisées sur placements UC	-	25 292	- 25 292	-100%
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>25 292</b>	<b>- 25 292</b>	

## 5-9 : Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat

Il s'agit de la quote-part des produits des placements, alloués à l'état de résultat. Elle est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

$$\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Capitaux propres} + \text{Provisions technique}} \times \text{Produits des placements Nets}$$

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Produits des placements Bruts	29 908 249,749	23 851 197,603	6 057 052,146	25,40%
Charges de placements	5 896 919,545	3 664 327,141	2 232 592,404	60,93%
Produits des placements Nets ( a )	24 011 330,204	20 186 870,462	3 824 459,742	18,95%
Capitaux propres ( b )	53 686 154,466	48 209 993,560	5 476 160,906	11,36%
Provisions techniques ( c )	351 123 956,436	304 109 189,001	47 014 767,435	15,46%
<b>Total [ (b x a) / (b + c) ]</b>	<b>3 184 396,702</b>	<b>2 762 293,236</b>	<b>422 103,466</b>	<b>15,28%</b>

## Note 6 : Etat de résultat

### 6-1 : Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques présentent un solde au 31-12-2020 de **51 000 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Autres produits non techniques	51 000	41 655	9 345	22%
<b>Total</b>	<b>51 000</b>	<b>41 655</b>	<b>9 345</b>	<b>22%</b>

### 6-2 : Autres charges non techniques

Les autres charges non techniques présentent un solde au 31-12-2020 de **14 473 DT**.

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Autres charges non techniques	14 473	-	14 473	
<b>Total</b>	<b>14 473</b>	<b>-</b>	<b>14 473</b>	

### 6-3 : Impôts sur les sociétés

Cette rubrique présente un solde de **5 313 382 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	En %
Impôts sur les sociétés	4 223 326	3 388 123	835 204	25%
RAS libératoires	1 090 056	-	1 090 056	
<b>Total</b>	<b>5 313 382</b>	<b>3 388 123</b>	<b>1 925 260</b>	<b>57%</b>

## DECOMPTE FISCAL AU 31/12/2020

<b>RÉSULTAT COMPTABLE NET</b>	<b>9 177 799</b>
<b>RÉINTÉGRATIONS</b>	<b>10 133 146</b>
1- Charges non déductibles :	17 703
2- Provisions :	4 010 499
3- Impôt sur les sociétés (35%)	4 223 326
4- Contribution Sociale de Solidarité (3%) 2020	361 999
5- Taxe conjoncturelle au profit du budget de l'Etat (2%) 2020	241 333
6- Taxe conjoncturelle au profit du budget de l'Etat (2%) 2019	188 230
7- Retenue à la source libératoire et définitif des PCMT (35%)	1 090 056
<b>DÉDUCTIONS</b>	<b>5 244 298</b>
1- Reprise sur provisions non déduites initialement :	1 432 478
2- Provisions déductibles	248 872
3- Déduction des bénéfices exceptionnels non imposables :	3 562 948
<b>REINVESTISSEMENT EXONERE</b>	<b>2 000 000</b>
<b>BÉNÉFICE IMPOSABLE</b>	<b>12 066 647</b>
<b>IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS (35%)</b>	<b>4 223 326</b>
Contribution Sociale de Solidarité (3%) à payer au titre de l'exercice 2020	361 999
Taxe conjoncturelle au profit du budget de l'Etat (2%) à payer au titre de l'exercice 2020	241 333
Taxe conjoncturelle au profit du budget de l'Etat (2%) à payer au titre de l'exercice 2019	188 230

### 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 31-12-2020, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation se sont élevés à **3 994 184 DT** contre **875 706 DT** au 31-12-2019.

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

Au 31-12-2020, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à **-410 261 DT** contre **1 760 136 DT** au 31-12-2019.

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

Ce flux enregistré au 31-12-2020, un montant de **-2 760 273 DT** contre **-1 609 471 DT** au 31-12-2019.

La trésorerie au 31-12-2020 s'élève à **3 329 436 DT** contre **2 505 786 DT** au 31-12-2019 enregistrant une variation de **823 650 DT**.

**ANNEXES**

**ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020**

**Annexe N° 8**  
**Mouvements ayant affectés les éléments de l'actif**

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 (1)		A la clôture		
					Amortissements:	Provisions:	Amortissements:	Provisions:	Amortissements:	Provisions:	Amortissements:	Provisions:	
<b>1. Actifs incorporels</b>													
1.1 Frais de recherche et développement	42 585	-	-	42 585	42 585	-	-	-	-	-	42 585	-	0
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	328 624	256 496	-	585 120	210 034	-	80 747	-	-	-	290 781	-	294 339
1.3 Fonds de commerce	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.4 Acomptes versés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total actifs incorporels</b>	<b>371 208</b>	<b>256 496</b>	<b>-</b>	<b>627 704</b>	<b>252 618</b>	<b>-</b>	<b>80 747</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>333 366</b>	<b>-</b>	<b>294 339</b>
<b>2. Actifs corporels d'exploitation</b>													
2.1 Installations techniques et machines	1 176 032	80 973	-	1 257 005	545 117	-	116 480	-	-	-	661 597	-	595 408
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	209 971	17 613	-	227 584	147 831	-	12 361	-	-	-	160 192	-	67 392
2.3 Acomptes versés	950	-	-	950	-	-	-	-	-	-	-	-	950
<b>Total actifs corporels d'exploitation</b>	<b>1 386 953</b>	<b>98 586</b>	<b>-</b>	<b>1 485 539</b>	<b>692 948</b>	<b>-</b>	<b>128 841</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>821 789</b>	<b>-</b>	<b>663 750</b>
<b>3. Placements</b>													
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.	15 041 060	-	-	15 041 060	720 226	-	212 622	-	-	-	932 847	-	14 108 213
3.2 Placements dans les entreprises liées	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Parts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.2 Bons et obligations	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.3.1 Parts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.3.2 Bons et obligations	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.4 Autres placements financiers	309 186 222	50 222 826	-	359 409 048	-	1 936 675	-	2 705 380	-	-	4 642 056	-	354 766 992
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	34 296 242	1 064 097	-	35 360 338	-	1 539 965	-	8 488	-	-	1 548 453	-	33 811 886
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	273 149 722	49 139 083	-	322 288 805	-	396 711	-	2 696 893	-	-	3 093 603	-	319 195 202
3.4.3 Prêts hypothécaire	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.4.4 Autres prêts	1 740 258	19 647	-	1 759 905	-	-	-	-	-	-	-	-	1 759 905
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.4.6 Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.5 Créances pour espèces déposées	427 091	331 955	-	759 046	-	-	-	-	-	-	-	-	759 046
3.6 Placements des contrats en UC	10 243 762	385 104	-	10 628 866	-	-	-	-	-	-	-	-	10 628 866
<b>Total placements</b>	<b>334 898 134</b>	<b>50 939 886</b>	<b>-</b>	<b>385 838 020</b>	<b>720 226</b>	<b>1 936 675</b>	<b>212 622</b>	<b>2 705 380</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>932 847</b>	<b>4 642 056</b>	<b>380 263 117</b>
<b>Total général</b>	<b>336 656 296</b>	<b>51 294 968</b>	<b>-</b>	<b>387 951 264</b>	<b>1 665 792</b>	<b>1 936 675</b>	<b>422 210</b>	<b>2 705 380</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 088 002</b>	<b>4 642 056</b>	<b>381 221 206</b>

## Annexe 9 Etat récapitulatif des placements

	Valeur brute:	Valeur nette:	Juste valeur:	Plus ou moins-value latente:
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	12 841 050	11 908 203	12 841 050	-
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	14 950 311	13 711 679	18 620 161	3 669 850
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe				
Autres parts d'OPCVM	22 610 037	22 300 216	24 460 661	1 850 623
Obligations et autres titres à revenu fixe	322 288 805	319 195 202	338 790 960	16 502 155
Prêts hypothécaires				
Autres prêts et effets assimilés	1 180 549	1 180 549	1 180 549	-
Dépôts auprès des entreprises cédantes	759 046	759 046	759 046	-
Autres dépôts				
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus	10 628 866	10 628 866	10 628 866	-
<b>Total</b>	<b>385 258 664</b>	<b>379 683 761</b>	<b>407 281 293</b>	<b>22 022 629</b>
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	383 799 608	378 224 705	405 369 475	21 569 867
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	5 392 865	5 392 865	5 392 865	-

**Annexe N° 11**  
**Ventilation des charges et des produits des placements**

	<u>revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises liées et avec lien de participations:</u>	<u>autres revenus et frais financiers:</u>	<u>Total:</u>	<u>Charges des placements:</u>
<b>1. Placements Immobiliers</b>				
1.1 Immeubles	-	645 671	<b>645 671</b>	373 060
1.2 Parts et actions de société immobilière	-		-	-
	-	<b>645 671</b>	<b>645 671</b>	<b>373 060</b>
<b>2. Participations</b>				
2.1 Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie	-	12 072 327	<b>12 072 327</b>	2 991 417
2.2 Emprunts obligataires	-	7 891 132	<b>7 891 132</b>	-
2.3 Actions de sociétés cotées en bourse	-	625 785	<b>625 785</b>	435 277
2.4 Parts et actions dans les OPCVM	-	297 861	<b>297 861</b>	273 658
2.5 Parts dans les SICAR et SICAF	-	66 747	<b>66 747</b>	-
2.6 Autres actions et valeurs mobilières	-	45 000	<b>45 000</b>	161 604
2.7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	-	8 141 719	<b>8 141 719</b>	3 251
2.8 Contrats en unités de comptes	-	-	-	
2.9. Autres	-	122 007	<b>122 007</b>	242 706
	-	<b>29 262 578</b>	<b>29 262 578</b>	<b>4 107 913</b>
<b>3. Autres placements</b>				-
<b>4. Autres revenus et charges financiers (commissions, honoraires)</b>	-	-	-	1 415 946
<b>Total</b>	-	<b>29 908 250</b>	<b>29 908 250</b>	<b>5 896 920</b>
Intérêts	-	242 706	<b>242 706</b>	
Frais externes	-	1 573 436	<b>1 573 436</b>	
Autres frais	-	4 080 777	<b>4 080 777</b>	
<b>Total charges des placements</b>	-	<b>5 896 920</b>	<b>5 896 920</b>	-