

## **ETATS FINANCIERS**

### **Société d'Assurances MAGHREBIA VIE**

Siège social : 24, rue du Royaume d'Arabie Saoudite –1002 TUNIS

La société Assurances MAGHREBIA VIE publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 13 mai 2016. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Makram GUIRAS.

**BILAN AU 31/12/2015***(chiffres arrondis en dinars)*

ACTIFS	NOTES	EXERCICE 2015			EXERCICE 2014
		Montant brut	Amortissements et provisions	Montant net au 31/12/2015	Montant net
<b><u>ACTIFS INCORPORELS</u></b>	<b>3.1</b>				
Logiciels et autres actifs incorporels		212 705	197 048	15 656	8 055
		<b>212 705</b>	<b>197 048</b>	<b>15 656</b>	<b>8 055</b>
<b><u>ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION</u></b>	<b>3.2</b>				
Dépôts et cautionnements		950	0	950	950
Mobilier de bureau, Matériel Informatique & Matériel de transport		692 806	352 227	340 579	322 027
		<b>693 756</b>	<b>352 227</b>	<b>341 529</b>	<b>322 977</b>
<b><u>PLACEMENTS</u></b>	<b>3.3</b>				
Terrains et constructions hors exploitation	<b>3.3.1</b>	3 600 000	127 500	3 472 500	3 562 500
Placements dans les entreprises liées et participations					
Parts dans des entreprises liées	<b>3.3.2</b>	3 117 825	214 533	2 903 293	2 899 893
Parts dans les entreprises avec liens de participation	<b>3.3.3</b>	140 000	41 888	98 112	94 472
Actions et autres titres à revenu variable	<b>3.3.4</b>	25 339 697	2 421 446	22 918 251	22 322 007
Obligations et autres titres à revenu fixe	<b>3.3.5</b>	161 021 336		161 021 336	140 266 681
Avances sur Police vie		381 854		381 854	373 383
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	<b>3.3.6</b>	219 713		219 713	276 397
Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités de compte	<b>3.3.7</b>	8 583 443		8 583 443	8 089 982
		<b>202 403 868</b>	<b>2 805 366</b>	<b>199 598 502</b>	<b>177 885 314</b>
<b><u>PART DES RÉASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES</u></b>	<b>3.4</b>				
Provisions mathématiques	<b>3.4.1</b>	265 226		265 226	283 049
Provision pour sinistres à payer	<b>3.4.2</b>	638 644		638 644	509 232
		<b>903 870</b>		<b>903 870</b>	<b>792 281</b>
<b><u>CRÉANCES</u></b>	<b>3.5</b>				
<b>Créances nées d'opérations d'assurances directe</b>	<b>3.5.1</b>				
<b>Autres créances nées d'opérations d'assurances directe</b>					
Primes à recevoir	<b>3.5.2</b>	4 055 453		4 055 453	3 154 953
Primes à annuler	<b>3.5.3</b>	-34 064		-34 064	-25 902
Autres créances diverses	<b>3.5.4</b>	456 492	449 890	6 602	138 240
<b>Créances nées d'opérations de réassurance</b>					
Comptes courants des cédantes		3 181 226		3 181 226	3 031 230
<b>Autres créances</b>					
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	<b>3.5.5</b>	866 068		866 068	617 679
Débiteurs divers	<b>3.5.6</b>	1 901 882		1 901 882	597 930
		<b>10 427 057</b>	<b>449 890</b>	<b>9 977 166</b>	<b>7 514 130</b>
<b><u>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIFS</u></b>	<b>3.6</b>				
Valeurs à l'encaissement	<b>3.6.1</b>	3 561 117		3 561 117	3 864 500
Avoirs en banques, CCP et caisses	<b>3.6.2</b>	493 337		493 337	5 024 288
Charges reportées	<b>3.6.3</b>	151 200		151 200	194 400
Intérêts et loyers acquis non échus	<b>3.6.4</b>	6 164 634		6 164 634	5 442 201
Autres comptes de régularisation	<b>3.6.5</b>	615 698		615 698	369 622
		<b>10 985 986</b>		<b>10 985 986</b>	<b>14 895 012</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>225 627 241</b>	<b>3 804 532</b>	<b>221 822 709</b>	<b>201 417 769</b>

**BILAN AU 31/12/2015**  
(chiffres arrondis en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	31/12/2015	31/12/2014
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>	<b>4.1</b>		
Capital social		10 000 000	10 000 000
Réserve Légale		1 000 000	836 137
Réserves facultatives		8 564 591	4 000 000
Autres Réserves		1 075 553	1 014 653
Autres capitaux propres		6 260 993	4 153 338
Résultats reportés		13 911	863 372
<b>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>26 915 048</b>	<b>20 867 499</b>
Résultat de l'exercice		<b>5 859 974</b>	<b>6 941 648</b>
<b>Total capitaux propres avant affectation</b>		<b>32 775 022</b>	<b>27 809 147</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>	<b>4.2</b>		
<b>Provisions pour autres risques et charges</b>	<b>4.2.1</b>		
Autres provisions	<b>4.2.1.1</b>	99 342	77 562
		<b>99 342</b>	<b>77 562</b>
<b><u>PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES</u></b>	<b>4.2.2</b>		
Provisions mathématiques	<b>4.2.2.1</b>	157 599 181	142 782 628
Provisions pour frais de gestion	<b>4.2.2.2</b>	1 459 264	1 452 824
Provisions pour sinistres	<b>4.2.2.3</b>	13 363 158	12 389 373
Provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes	<b>4.2.2.4</b>	1 724 539	1 218 375
Provisions pour égalisation	<b>4.2.2.5</b>	1 050 000	900 000
Provisions pour contrats en unités de comptes	<b>4.2.2.6</b>	8 583 442	8 089 982
		<b>183 779 585</b>	<b>166 833 181</b>
<b><u>DETTES POUR DÉPÔTS EN ESPECES RECUS DES CESSIONNAIRES</u></b>	<b>4.2.3</b>	<b>762 207</b>	<b>618 435</b>
-			
<b><u>AUTRES DETTES</u></b>	<b>4.2.4</b>		
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	<b>4.2.4.1</b>	1 125 981	1 269 644
Dettes nées d'opérations de réassurance	<b>4.2.4.2</b>	170 920	598 440
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	<b>4.2.4.3</b>	388 506	431 861
Créditeurs divers	<b>4.2.4.4</b>	1 828 349	2 757 839
		<b>3 513 756</b>	<b>5 057 785</b>
<b><u>AUTRES PASSIFS</u></b>	<b>4.2.5</b>		
Comptes de régularisation Passif	<b>4.2.5.1</b>	892 798	1 021 659
		<b>892 798</b>	<b>1 021 659</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>189 047 687</b>	<b>173 608 622</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>221 822 709</b>	<b>201 417 769</b>

**ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE AU 31/12/2015**

*(chiffres arrondis en dinars)*

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2015	CESSIONS ET RÉTOCESSIONS 31/12/2015	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2015	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2014
<b>Primes</b>	<b>5.1</b>	<b>41 585 333</b>	<b>-1 650 859</b>	<b>39 934 474</b>	<b>37 937 980</b>
Primes émises		41 585 333	-1 650 859	39 934 474	37 937 980
<b>Produits des placements</b>	<b>5.2</b>	<b>10 943 209</b>		<b>10 943 209</b>	<b>14 076 782</b>
Revenus des placements		8 800 263		8 800 263	7 946 095
Autres produits de placements		1 322 182		1 322 182	1 089 289
Reprises de corrections de valeurs sur placements		131 363		131 363	564 835
Profits provenant de la réalisation des placements		689 401		689 401	4 476 563
<b>Plus values non réalisées sur placements</b>	<b>5.3</b>	<b>82 260</b>		<b>82 260</b>	<b>619 102</b>
<b>Autres produits techniques</b>		<b>1 288</b>	<b>0</b>	<b>1 288</b>	<b>541</b>
<b>Charges de sinistres</b>	<b>5.4</b>	<b>-14 835 677</b>	<b>1 349 587</b>	<b>-13 486 090</b>	<b>-15 341 239</b>
Montants payés	<b>5.4.1</b>	-13 861 892	1 220 175	-12 641 717	-11 955 256
Variation de la provision pour sinistres		-973 785	129 412	-844 373	-3 385 984
<b>Variation des autres provisions techniques</b>		<b>-15 972 618</b>	<b>-17 823</b>	<b>-15 990 441</b>	<b>-15 630 000</b>
Provisions mathématiques		-14 816 553	-17 823	-14 834 376	-14 925 230
Provisions pour frais de gestion		-6 440		-6 440	36 941
Provisions pour égalisation		-150 000		-150 000	-100 000
Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes		-506 164		-506 164	-259 724
Provisions pour contrats en unités de comptes		-493 461		-493 461	-381 987
<b>Participation aux bénéfices et ristournes (*)</b>		<b>0</b>	<b>4 930</b>	<b>4 930</b>	<b>61 865</b>
<b>Frais d'exploitation</b>	<b>5.5</b>	<b>-9 893 591</b>	<b>37 485</b>	<b>-9 856 106</b>	<b>-9 972 699</b>
Frais d'acquisition	<b>5.5.1</b>	-8 454 944		-8 454 944	-8 607 568
Frais d'administration	<b>5.5.2</b>	-1 438 647		-1 438 647	-1 405 497
Commissions reçues des réassureurs			37 485	37 485	40 366
<b>Autres charges techniques</b>	<b>5.6</b>	<b>-542 966</b>		<b>-542 966</b>	<b>-473 462</b>
<b>Charges de Placements</b>	<b>5.7</b>	<b>-3 289 817</b>		<b>-3 289 817</b>	<b>-2 036 959</b>
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt		-1 114 840		-1 114 840	-1 280 197
Correction de valeurs sur placements		-2 098 260		-2 098 260	-625 587
Pertes provenant de la réalisation des placements		-76 717		-76 717	-131 176
<b>Moins values non réalisées sur placements</b>	<b>5.8</b>	<b>-268 922</b>		<b>-268 922</b>	<b>0</b>
<b>Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat</b>	<b>5.9</b>	<b>-977 678</b>	<b>0</b>	<b>-977 678</b>	<b>-1 338 519</b>
<b>Sous total : Résultat technique</b>		<b>6 830 821</b>	<b>-276 680</b>	<b>6 554 141</b>	<b>7 903 391</b>

(\*) Cette rubrique a été retraitée à des fins de comparabilité

**ETAT DE RESULTAT AU 31/12/2015***(chiffres arrondis en dinars)*

	Notes	31/12/2015	31/12/2014
<b>Résultat technique</b>		<b>6 554 141</b>	<b>7 903 391</b>
<b>Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat</b>		<b>977 678</b>	<b>1 338 519</b>
<b>Autres produits non techniques</b>	<b>6.1</b>	<b>29 798</b>	<b>29 146</b>
Autres produits non techniques		29 798	29 146
<b>Résultat provenant des activités ordinaires</b>		<b>7 561 617</b>	<b>9 271 057</b>
<b>Impôts sur le résultat</b>		<b>-1 701 642</b>	<b>-2 329 409</b>
<b>Résultat provenant des activités ordinaires après impôts</b>		<b>5 859 974</b>	<b>6 941 648</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>5 859 974</b>	<b>6 941 648</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2015***(chiffres arrondis en dinars)*

	31/12/2015	31/12/2014
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
Encaissements des primes reçues des assurés	32 405 376	32 062 087
Sommes versées pour paiement des sinistres	-12 999 787	-11 324 605
Encaissements des primes reçues (acceptations)	2 966 498	2 928 360
Décaissements de primes sur les cessions	-692 298	-189 827
Commissions versées aux intermédiaires	-2 513 862	-1 658 836
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-5 465 189	-4 111 101
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers	-46 517 547	-45 101 609
Encaissements liés à la cession de placements financiers	30 552 626	30 707 597
Remboursements de prêts	175 484	48 740
Taxes sur les assurances versées au Trésor	-1 576 405	-1 746 909
Produits financiers reçus	722 310	446 626
Autres mouvements	-164 913	165 760
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>-3 107 709</b>	<b>2 226 282</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</b>		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles	-69 270	-110 245
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
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>-69 270</b>	<b>-110 245</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Dividendes et autres distributions	-1 353 972	-806 677
Encaissement suite à l'émission d'actions	0	0
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>-1 353 972</b>	<b>-806 677</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-4 530 951</b>	<b>1 309 361</b>
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	<b>5 024 288</b>	<b>3 714 927</b>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	<b>493 337</b>	<b>5 024 288</b>

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

<b>Désignation:</b>	<b>Valeur brute</b>				<b>Amortissements et provisions</b>								<b>V.C.N. à la clôture</b>
	À l'ouverture	Acquisitions	Cessions	A la clôture	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions		A la clôture		
					Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	
<b>1. Actifs incorporels</b>													
1.1 Frais de recherche et développement	23 311	12 414		35 724	16 790	0	4 024				20 814	0	<b>14 910</b>
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	176 981			176 981	175 446	0	788				176 234	0	<b>746</b>
1.3 Fonds de commerce				0	0	0					0	0	<b>0</b>
1.4 Acomptes versés				0	0	0					0	0	<b>0</b>
	200 291	12 414	0	212 705	192 236	0	4 812	0	0	0	197 048	0	<b>15 656</b>
													<b>0</b>
<b>2. Actifs corporels d'exploitation</b>													<b>0</b>
2.1 Installations techniques et machines	459 288	60 195		519 483	210 542	0	58 310				268 852	0	<b>250 631</b>
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	141 807	31 516		173 323	68 525	0	14 849				83 375	0	<b>89 948</b>
2.3 Acomptes versés	950	0		950	0	0					0	0	<b>950</b>
	602 044	91 711	0	693 756	279 068	0	73 159	0	0	0	352 227	0	<b>341 529</b>
													<b>0</b>
<b>3. Placements</b>													<b>0</b>
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.	3 600 000	0	0	3 600 000	37 500	0	90 000		0		127 500	0	<b>3 472 500</b>
3.2 Placements dans les entreprises liées	3 117 825	0	0	3 117 825	0	217 933	0	0	0	3 400	0	214 533	<b>2 903 293</b>
3.2.1 Parts	3 117 825	0	0	3 117 825	0	217 933		0		3 400	0	214 533	<b>2 903 293</b>
3.2.2 Bons et obligations				0	0	0					0	0	<b>0</b>

3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation	140 000	0	0	140 000	0	45 528	0	0	0	3 640	0	41 888	<b>98 112</b>
3.3.1 Parts	140 000	0	0	140 000	0	45 528		0		3 640	0	41 888	<b>98 112</b>
3.3.2 Bons et obligations	0			0	0	0					0	0	<b>0</b>
3.4 Autres placements financiers	163 649 818	76 962 277	53 869 208	186 742 887	0	687 747	0	1 858 021	0	124 323	0	2 421 446	<b>184 321 441</b>
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	23 009 754	4 334 916	2 004 974	25 339 697	0	687 747		1 858 021		124 323	0	2 421 446	<b>22 918 251</b>
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	140 266 681	72 408 900	51 654 245	161 021 336	0	0					0	0	<b>161 021 336</b>
3.4.3 Prêts hypothécaire				0	0	0					0	0	<b>0</b>
3.4.4 Autres prêts	373 383	218 461	209 989	381 854	0	0					0	0	<b>381 854</b>
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers				0	0	0					0	0	<b>0</b>
3.4.6 Autres				0	0	0					0	0	<b>0</b>
3.5 Créances pour espèces déposées	276 397		56 684	219 713	0	0					0	0	<b>219 713</b>
3.6 Placements des contrats en UC	8 089 982	1 402 105	908 644	8 583 443	0	0					0	0	<b>8 583 443</b>
<b>TOTAL:</b>	<b>179 676 358</b>	<b>78 468 507</b>	<b>54 834 536</b>	<b>203 310 329</b>	<b>508 804</b>	<b>951 208</b>	<b>167 971</b>	<b>1 858 021</b>	<b>0</b>	<b>131 363</b>	<b>676 775</b>	<b>2 677 866</b>	<b>199 955 687</b>



**Annexe 9**  
**Etat récapitulatif des placements**

	<u>Valeur</u>	<u>Valeur</u>	<u>Juste</u>	<u>Plus ou moins-</u>
	<u>brute</u>	<u>nette</u>	<u>valeur</u>	<u>value latente</u>
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	3 600 000	3 472 500	3 600 000	0
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	17 044 781	14 664 674	17 190 764	145 983
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe				
Autres parts d'OPCVM	11 552 741	11 254 982	11 633 027	80 286
Obligations et autres titres à revenu fixe	161 021 336	161 021 336	167 460 595	6 439 259
Prêts hypothécaires				
Autres prêts et effets assimilés	381 854	381 854	381 854	0
Dépôts auprès des entreprises cédantes	219 713	219 713	219 713	0
Autres dépôts				
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus	8 583 443	8 583 443	8 583 443	0
<b>Total</b>	<b>202 403 868</b>	<b>199 598 502</b>	<b>209 069 396</b>	<b>6 665 528</b>
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	202 184 155	199 378 789	208 849 683	6 665 528
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	1 773 698	1 773 698	1 773 698	0

## Annexe 10

### TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

AU 31/12/2015

(chiffres arrondis en dinars)

	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
<b><u>Engagements recus</u></b>		
Cautions reçues	0	0
Cautions agents généraux	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b><u>Engagements données</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>

Annexe N° 11

Ventilation des charges et des produits des placements

	revenus et frais financiers	autres revenus et	Total:	Charges des
	concernant les	frais financiers:		placements:
	placements dans			
	des entreprises liées et			
	avec lien de			
	participations:			
<b>1. Placements immobiliers</b>				
1.1 Immeubles	0	4 813	<b>4 813</b>	165 398
1.2 Parts et actions de société immobilière	0		<b>0</b>	0
	<b>0</b>	<b>4 813</b>	<b>4 813</b>	<b>165 398</b>
<b>2. Participations</b>				
2.1 Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie	0	5 334 018	<b>5 334 018</b>	150 239
2.2 Emprunts obligataires	0	3 159 356	<b>3 159 356</b>	
2.3 Actions de sociétés cotées en bourse	0	921 831	<b>921 831</b>	1 691 081
2.4 Parts et actions dans les OPCVM	0	77 827	<b>77 827</b>	220 778
2.5 Parts dans les SICAR et SICAF	3 400	0	<b>3 400</b>	0
2.6 Autres actions et valeurs mobilières	3 640	3 976	<b>7 616</b>	17 050
2.7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	0	1 405 197	<b>1 405 197</b>	0
2.8 Contrats en unités de comptes	0	0	<b>0</b>	
2.9. Autres	0	29 151	<b>29 151</b>	50 777
	<b>0</b>	<b>10 931 357</b>	<b>10 938 396</b>	<b>2 129 924</b>
<b>3. Autres placements</b>			<b>0</b>	
<b>4. Autres revenus et charges, financiers (commissions, honoraires)</b>	0	0	<b>0</b>	994 494
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>10 936 169</b>	<b>10 943 209</b>	<b>3 289 817</b>
Intérêts	0	21 327	<b>21 327</b>	
Frais externes	0	1 069 892	<b>1 069 892</b>	
Autres frais	0	2 198 598	<b>2 198 598</b>	
<b>Total charges des placements</b>	<b>0</b>	<b>3 289 817</b>	<b>3 289 817</b>	<b>0</b>

Annexe N° 12

Tableau B1 VIE : Résultat Technique par Catégories d'Assurances

AU 31/12/2015

	<u>Total</u>
Primes	41 585 333
Charges de prestations	14 835 677
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	15 972 618
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	-186 662
<b>Solde de souscription</b>	<b>10 590 375</b>
Frais d'acquisition	6 930 931
Autres charges de gestion nettes	3 504 338
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>10 435 269</b>
Produits nets de placements	6 675 715
Participation aux résultats et intérêts techniques	
<b>Solde financier</b>	<b>6 675 715</b>
Primes cédées et/ou rétrocédées	1 650 859
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	1 220 175
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	111 589
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	4 930
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	37 485
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>-276 680</b>
<b>Résultat technique</b>	<b>6 554 141</b>
<b>Informations complémentaires</b>	
Montant des rachats	5 694 616
Intérêts techniques bruts de l'exercice	0
Provisions techniques brutes à la clôture	183 779 585
Provisions techniques brutes à l'ouverture	166 833 181
<b>A déduire</b>	
Provisions devenues exigibles	0

## Annexe N° 14

### *Tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la participation des assurées aux résultats techniques et financiers*

	<u>Exercice</u>				
	<u>N-4</u>	<u>N-3</u>	<u>N-2</u>	<u>N-1</u>	<u>N</u>
<b><u>Participation aux résultats (1) (état de résultat technique)</u></b>	-782 411	259 226	189 165	259 724	506 164
Participation attribuée à des contrats (y compris intérêts techniques)					
Variation de la provision pour participation aux bénéfices	-782 411	259 226	189 165	259 724	506 164
<b><u>Participation aux résultats des contrats d'assurance vie (2)</u></b>					
Provisions mathématiques moyennes	85 885 899	103 732 281	120 118 075	135 327 601	150 190 905
Montant minimum de participation	0	0	0	0	0
Montant effectif de la participation dont attribuée (y compris intérêts tech) dont variation de la provision pour PB	0	0	0	0	0

La première partie du tableau (1) correspond à la décomposition du poste participation aux bénéfices et ristournes de l'état de résultat technique de l'assurance vie en participation attribuée aux contrats et variations de la provision pour participation aux bénéfices. Ces éléments sont obtenus à partir de la nomenclature comptable.

La seconde partie du tableau (2) reprend les éléments suivants :

- a) Les provisions mathématiques moyennes qui correspondent à la moyenne arithmétique des provisions mathématiques à l'ouverture et à la clôture de l'exercice.
- b) Le montant minimum de la participation aux bénéfices qui est déterminé sur la base des obligations réglementaires en la matière.
- c) Le montant effectif de la participation aux bénéfices qui reprend le total de la partie (1) du tableau.

## Annexe N° 15

*Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers : Entreprises d'assurance et / ou de réassurance vie.*

	<u>Raccordement</u>	<u>Total</u>
Primes	PRV11	41 585 333
Charges de prestations	CHV11	<14 835 677>
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	CHV12, CHV21	<15 972 618>
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	PRV3, CHV10	<186 662>
<b>Solde de souscription</b>		<b>10 590 375</b>
Frais d'acquisition	CHV41, CHV42	<6 930 931>
Autres charges de gestion nettes	PRV4, CHV43	<3 504 338>
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>		<b>&lt;10 435 269&gt;</b>
Produits nets de placements	PRV2, CHV9, CHNT2	6 675 715
Participation aux résultats et intérêts techniques	CHV3	
<b>Solde financier</b>		<b>6 675 715</b>
Primes cédées et/ou rétrocédées	PRV11 2° Colonne	<1 650 859>
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	CHV11 2° Colonne	1 220 175
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	CHV2, CHV12 2° Colonne	111 589
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	PRV4 2° Colonne	4 930
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	CHV44 2° Colonne	37 485
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>		<b>&lt;276 680&gt;</b>
<b>Résultat technique</b>		<b>6 554 141</b>
<b>Informations complémentaires</b>		
Montant des rachats		5 694 616
Intérêts techniques bruts de l'exercice		0
Provisions techniques brutes à la clôture		183 779 585
Provisions techniques brutes à l'ouverture		166 833 181
<b>A déduire</b>		
Provisions devenues exigibles		0

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

**Arrêtés au 31/12/2015**

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 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

Forme juridique : Société anonyme  
Capital social : 10 000 000 DT  
Siège social : 24 Rue Arabie Saoudite Tunis Belvédère  
Président du conseil : Monsieur ESSASSI Nabil  
Directeur Général : Monsieur BEN HASSINE Habib  
Directrice Générale Adjointe : Madame Ilhem SMIDA Ep. FERCHICHI  
Commissaires aux comptes : Monsieur GUIRAS Makram

### **NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES ADOPTES**

Les états financiers annuels relatifs à la période allant du 1er janvier 2015 au 31 décembre 2015, ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévus par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 et par les normes sectorielles (N C T 26 ; 27 ; 28 ; 29 ; 30 et 31) relatives aux opérations spécifiques d'assurances et/ou de réassurances.

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

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

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

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

### **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 3 : LES ACTIFS**

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

Les actifs incorporels comprennent :

Désignation	Valeur 31/12/2015	Valeur 31/12/14
Conception & développement	35 724	23 311
Logiciels	176 981	176 981
<i>Total valeur brute</i>	<i>212 705</i>	<i>200 291</i>
Amortissements	-	192 236
<i>Total valeur nette</i>	<i>15 656</i>	<i>8 055</i>



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

	Valeur brute			Amortissement			V.C.N
	01/01/2015	Acquisition	31/12/2015	01/01/2015	Dotation	31/12/2015	
Matériel de transport	138 085	0	138 085	74 421	24 922	99 343	38 742
Equipements de Bureaux	119 711	28 086	147 797	54 094	11 925	66 019	81 778
Mat. Informatique	176 412	10 503	186 915	110 741	18 162	128 903	58 012
A.A.I	144 791	49 692	194 483	25 381	15 226	40 607	153 876
Autres Immo	22 096	3 431	25 526	14 431	2 925	17 356	8 170
Depôts et cautionnements	950	0	950	0	0	0	950
<b>Total</b>	<b>602 044</b>	<b>91 711</b>	<b>693 756</b>	<b>279 068</b>	<b>73 159</b>	<b>352 227</b>	<b>341 529</b>

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

#### ***3-3-1 : Terrains et constructions hors exploitation***

Cette rubrique englobe :

	31-12-2015		31-12-2014	
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Terrains et construct° hors exploitat°	3 600 000	127 500	3 472 500	3 562 500
<b>Total</b>	<b>3 600 000</b>	<b>127 500</b>	<b>3 472 500</b>	<b>3 562 500</b>

#### ***3-3-2 : Placements dans les entreprises liées***

Ce poste comprend la participation des ASSURANCES MAGHREBIA VIE dans le capital des sociétés sur lesquelles elle exerce un contrôle :

	31-12-2015		31-12-2014	
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur nette
MAGHREBIA FIANANCIERE SICAR	3 117 825	214 533	2 903 293	3 033 898
<b>Total</b>	<b>3 117 825</b>	<b>214 533</b>	<b>2 903 293</b>	<b>3 033 898</b>

Les dotations aux provisions pour dépréciation des titres au 31-12-2015 et les reprises sur les provisions antérieures s'élèvent respectivement à **0 DT** et à **3400 DT**, ramenant ainsi le total des provisions à **214 533 DT**.

#### ***3-3-3 : Placements dans les entreprises avec lien de participation***

Ce poste comprend la participation des ASSURANCES MAGHREBIA VIE dans le capital des sociétés sur lesquelles elle exerce une influence notable, sans en avoir le contrôle ou encore celles avec lesquelles elle réalise des opérations commerciales dont l'importance est significative :

	31-12-2015		31-12-2014	
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur nette
MAGHREBIA SERVICES	140 000	41 888	98 112	94 472
<b>Total</b>	<b>140 000</b>	<b>41 888</b>	<b>98 112</b>	<b>94 472</b>

Les dotations aux provisions pour dépréciation des titres au 31-12-2015 et les reprises sur les provisions antérieures s'élèvent respectivement à **0 DT** et à **3640 DT**, ramenant ainsi le total des provisions à **41 888 DT**.

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

Présentant un solde arrêté au 31-12-2015 de **22 918 251 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 31-12-2015 et les reprises sur les provisions antérieures s'élèvent respectivement à **1 858 021 DT** et à **124 323 DT**, ramenant ainsi le total des provisions à **2 421 446 DT**.

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
ACTIONS COTEES	11 995 759	11 625 020	370 740
PARTS OPCVM	11 552 741	9 593 549	1 959 193
ACTIONS NON COTEES	1 791 196	1 791 186	10
<b>Valeur Brute</b>	<b>25 339 697</b>	<b>23 009 754</b>	<b>2 329 942</b>
Provisions	2 421 446	687 747	1 733 698
<b>Valeur nette</b>	<b>22 918 251</b>	<b>22 322 007</b>	<b>596 244</b>

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

Cette rubrique englobe les bons de trésors assimilables, les emprunts obligataires et les placements à court et moyen terme.

Elle présente un solde de **161 021 336 DT** qui se détaille comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Bons de trésors assimilables	88 308 180	84 759 577	3 548 603
Emprunts obligataires	48 213 156	38 007 104	10 206 052
Placements monétaires	24 500 000	17 500 000	7 000 000
<b>Total</b>	<b>161 021 336</b>	<b>140 266 681</b>	<b>20 754 655</b>

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

Présentant un solde arrêté au 31-12-2015 de **219 713 DT**, cette rubrique englobe les montants en espèces versés aux entreprises cédantes en garantie de leurs provisions techniques.

### ***3-3-7 : Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unités de comptes***

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 **8 583 443 DT**.

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

#### ***3-4-1 : Provisions mathématiques***

Cette rubrique présente la part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions mathématiques. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2015 à **265 226 DT**.

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

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des rétrocessionnaires dans la provision pour sinistres à payer, elle présente un solde de **638 644 DT**.

### **3-5 Créances**

#### ***3-5-2 : Primes à recevoir***

Il s'agit des montants dus par les agents généraux, les courtiers, les succursales et les assurés. Les primes à recevoir présentent un solde au 31-12-2015 de **4 055 453 DT**, contre 3 154 953,094 DT en 2014.

#### ***3-5-3 : Primes à annuler***

Il s'agit d'une évaluation des primes qui seraient annulées au cours des prochains exercices. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2015 à **34 064 DT**, contre 25 901,903 DT en 2014.

#### ***3-5-4 : Autres créances diverses***

Le solde net de cette rubrique au 31-12-2015 est de **6 602 DT**.

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Effets impayés	1 255	1 255
Chèques impayés	382 256	131 192
Valeurs en contentieux	72 981	77 067
Provisions pour créances douteuses	-449 890	-71 274
<b>Total</b>	<b>6 602</b>	<b>138 240</b>

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

Sous cette rubrique sont comptabilisées notamment, les avances au titre de l'impôt sur les sociétés « acomptes provisionnels » et les retenues d'impôts prévues par l'article 52 du code de l'IRPP. Le solde net de cette rubrique est de **866 068 DT**.

### ***3-5-6 : Débiteurs divers :***

Cette rubrique englobe principalement les avances accordées au personnel, aux agents généraux et aux intermédiaires en bourse. Elle présente un solde au 31-12-2015 de **1 901 882 DT**.

	31/12/2015	31/12/2014
Personnels et agents généraux	285 155	167 088
Autres Débiteurs	1 616 727	430 842
<b>Total</b>	<b>1 901 882</b>	<b>597 930</b>

### **3-6 : Autres éléments d'actif**

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

Cette rubrique totalise les effets à recevoir, les effets à l'encaissement, les valeurs à recevoir et les chèques à l'encaissement, elle présente un solde de **3 561 117 DT**.

	31/12/2015	31/12/2014
Valeurs à recevoir	1 730 869	2 940 000
Chèques à l'encaissement	1 830 248	924 500
<b>Total</b>	<b>3 561 117</b>	<b>3 864 500</b>

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

Le détail de cette rubrique se présente ci-dessous :

	31/12/2015	31/12/2014
Banques	492 091	5 021 370
Caisse	1 246	2 918
<b>Total</b>	<b>493 337</b>	<b>5 024 288</b>

#### ***3-6-3 : Charges reportées***

Le détail de cette rubrique se présente ci-dessous :

	31/12/2015	31/12/2014
Frais d'acquisition des immeubles à répartir	151 200	194 400
<b>Total</b>	<b>151 200</b>	<b>194 400</b>

### ***3-6-4 : Intérêts et loyers acquis et non échus***

Sous cette rubrique est enregistré le montant à la clôture de la période, des produits des placements acquis à l'entreprise, mais dont la mise en paiement n'a pas été réalisée.

Il s'agit des produits de placement (loyers et intérêts) dont les contreparties sont les comptes de produits de placements concernés.

Le solde de ce compte s'élève au 31-12-2015 à **6 164 634 DT**.

	31/12/2015	31/12/2014
Interêts courus	6 160 325	5 439 220
Dividendes à encaisser	4 309	2 981
<b>Total</b>	<b>6 164 634</b>	<b>5 442 201</b>

### ***3-6-5 : Autres comptes de régularisation :***

Cette rubrique enregistre entre autre 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.

Elle présente un solde au 31-12-2015 de **615 698 DT** dont ci-dessous le détail :

	31/12/2015	31/12/2014
Différence sur les prix de remboursement	514 622	323 105
Charges constatées d'avance	101 076	46 517
<b>Total</b>	<b>615 698</b>	<b>369 622</b>

## **NOTE 4 : CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

### **4-1 : Capitaux propres**

Cette rubrique s'élève au 31-12-2015 à **32 775 022 DT** contre **27 809 147 DT** à la clôture de l'exercice précédent.

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

Désignation	Capitaux propres 2014 avant affectation	Mouvements de l'exercice	Capitaux propres 2015 avant affectation
Capital social	10 000 000	-	10 000 000
Réserve légale	836 137	163 863	1 000 000
Réserves facultatives	4 000 000	4 564 591	8 564 591
Réserves pour réinvestissement exonérés	3 421 377	2 107 655	5 529 032
Prime de scission	731 961	-	731 961
Réserves pour fonds social	214 653	60 900	275 553
Autres réserves	800 000	-	800 000
Résultats reportés	863 372	- 849 461	13 911
Résultat de l'exercice 2014	6 941 648	- 6 941 648	-
Résultat de l'exercice 2015		5 859 974	5 859 974
<b>Total</b>	<b>27 809 147</b>	<b>4 965 875</b>	<b>32 775 022</b>

Le résultat de l'exercice 2015 est de **5 859 974** DT soit **5,860** DT par action.

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 09 juin 2015, la répartition du résultat de l'exercice 2014 est comme suit :

Bénéfice 2014	6 941 648,032
+ Report à nouveau antérieur	863 371,985
<b>Premier reliquat</b>	<b>7 805 020,017</b>
- Réserve légale	163 863,360
<b>Deuxième reliquat</b>	<b>7 641 156,657</b>
- Réserves pour réinvestissements exonérés	2 377 000,000
<b>Troisième reliquat</b>	<b>5 264 156,657</b>
- Réserves facultatives distribuables en franchise de la RAS	845 245,826
<b>Quatrième reliquat</b>	<b>4 418 910,831</b>
- Réserves facultatives distribuables soumises à la RAS	4 350 000,000
<b>Cinquième reliquat</b>	<b>68 910,831</b>
- Réserves pour fonds social	55 000,000
<b>Sixième reliquat</b>	<b>13 910,831</b>
- Report à nouveau distribuable soumis à la RAS	13 910,831
<b>Septième reliquat</b>	<b>0,000</b>
+ Réserves pour réinvestissement exonéré ( <i>distribuables en franchise de la RAS</i> )	269 344,986
<b>Huitième reliquat</b>	<b>269 344,986</b>
+ Réserves facultatives distribuables en franchise de la RAS	4 845 245,826
<b>Neuvième reliquat</b>	<b>5 114 590,812</b>
- Dividendes ( <i>distribuables en franchise de la RAS</i> )	900 000,000
<b>Dixième reliquat</b>	<b>4 214 590,812</b>
- Réserves facultatives distribuables en franchise de la RAS	4 214 590,812
<b>Onzième reliquat</b>	<b>0,000</b>

En application des dispositions de l'article 19 de la loi n° 2013-54 du 30 Décembre 2013 portant loi de finances 2014, les fonds propres distribuables en franchise de retenue à la source s'élèvent au 31-12-2015 à **8 898 584 DT** et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2015
Réserves Facultatives	4 214 591
Réserves pour réinvestissement exonérés (*)	3 152 032
Prime de scission	731 961
Autres Réserves	800 000
<b>Total</b>	<b>8 898 584</b>

(\*) Réserves distribuables sous conditions

## **4-2 : Passif**

### ***4-2-1 : Provisions pour autres risques et charges***

#### **4-2-1-1 : Autres provisions**

Le solde de la provision pour autres risques et charges se présente comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014
<b>Provision d'ouverture</b>	<b>77 562</b>	<b>0</b>
Constitution	21 780	77 562
Reprise	0	0
<b>Provision de clôture</b>	<b>99 342</b>	<b>77 562</b>

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

#### **4-2-2-1 : Les provisions mathématiques**

Les provisions mathématiques vie correspondent à la date d'inventaire, à la différence entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés.

Les provisions mathématiques vie présentent un solde brut au 31-12-2015 de **157 599 181 DT**.

#### **4-2-2-2 : Provision pour frais de gestion**

La provision pour frais de gestion est constituée pour couvrir les charges de gestion futures des contrats « temporaire au décès » qui ne sont pas couvertes par ailleurs. Elle présente au 31-12-2015 un solde brut de **1 459 264 DT**.

#### **4-2-2-3 : Provision pour sinistres**

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 31-12-2015 présente un solde brut de **13 363 158 DT**.

#### **4-2-2-4 : Provision pour participation aux bénéfiques et ristournes**

La provision pour participation aux bénéfiques et ristournes correspond à l'engagement de la société envers les bénéficiaires des contrats lorsque le montant dû au titre des bénéfiques n'est pas encore versé ou crédité au compte de l'assuré. Elle présente au 31-12-2015 un solde de **1 724 539 DT**.

#### **4-2-2-5 : Provision 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 31-12-2015 à une valeur de **1 050 000 DT**.

#### **4-2-2-6 : Provision pour contrats en unités de compte**

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 31-12-2015 à **8 583 442 DT**.

#### **4-2-3 : 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 31-12-2015 à **762 207 DT**.

#### **4-2-4 : Autres dettes**

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

Cette rubrique présente au 31-12-2015 un solde de **1 125 981 DT**, elle est alimentée principalement par les dettes envers les intermédiaires d'assurances.

	31/12/2015	31/12/2014
Commissions à servir	1 125 981	1 269 644
<b>Total</b>	<b>1 125 981</b>	<b>1 269 644</b>

##### **4-2-4-2 : Dettes nées d'opérations de réassurances**



Sous cette rubrique sont comptabilisées les dettes envers les réassureurs. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2015 à **170 920 DT**.

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

Le solde de cette rubrique est de **388 505,822 DT**.

	31/12/2015	31/12/2014
Retenue à la source	133 197	153 229
Charges Patronales Maladie	105 209	110 743
CNSS	150 100	167 889
<b>Total</b>	<b>388 506</b>	<b>431 861</b>

#### **4-2-4-4 : Crédoiteurs divers**

Le Solde de cette rubrique est de **1 828 349 DT**, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des personnels (charges à payer) et des comptes des fournisseurs (charges à payer).

	31/12/2015	31/12/2014
Dividendes et tantième à payer	22 939	462 718
Personnel charges à payer	714 146	694 797
Créditeurs divers charges à payer	606 031	753 398
Créditeurs divers	116 869	51 710
Assurances MAGHREBIA	368 365	795 217
<b>Total</b>	<b>1 828 349</b>	<b>2 757 839</b>

#### **4-2-5 : Autres passifs**

##### **4-2-5-1 : Comptes de régularisation passif**

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2015 à **892 798 DT** elle concerne principalement les produits constatés d'avance et l'amortissement des surcôtes.

	31/12/2015	31/12/2014
Amortissements surcôte	669 390	929 449
Produits constatés d'avance	223 407	92 210
<b>Total</b>	<b>892 798</b>	<b>1 021 659</b>

#### **NOTE 5 : ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET DE LA REASSURANCE**

##### **5-1 : Primes**

Cette rubrique présente un solde net de **39 934 474 DT** qui se détaille comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Primes émises	42 390 615	40 189 269	2 201 345
Annulations sur exercices antérieurs	-797 120	-791 801	-5 319
Primes à annuler	-8 162	-7 397	-765
Primes cédées	-1 650 859	-1 452 092	-198 768
<b>Total</b>	<b>39 934 474</b>	<b>37 937 980</b>	<b>1 996 494</b>

## **5-2 : Produits des placements**

Cette rubrique présente un solde brut de **10 943 209 DT** qui se détaille comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Revenus des immeubles	4 813	28 648	-23 835
Revenus des valeurs mobilières	382 578	335 058	47 520
Revenus des obligations et titres	3 159 356	1 996 927	1 162 429
Revenus des prêts sur contrats	17 818	10 228	7 590
Revenus des autres placements	1 322 182	1 089 289	232 894
Revenus des dépôts	83 014	41 597	41 418
Revenus des BTA	5 142 502	5 524 976	-382 474
Différence sur le prix de remboursement	191 516	123 338	68 179
Gains sur réalisations des placements	496 734	432 708	64 026
Gains sur cession des immeubles	0	3 906 286	-3 906 286
Reprise de corrections de valeurs	131 363	564 835	-433 473
Profits de changes réalisés	1 151	14 232	-13 081
Interêts sur dépôts auprès des cédantes	10 182	8 661	1 520
<b>Total</b>	<b>10 943 209</b>	<b>14 076 782</b>	<b>-3 133 573</b>

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

Cette rubrique présente au 31/12/2015 un solde brut de **82 260 DT** qui représente les ajustements positifs des placements en unité de comptes.

## **5-4 : Charges de sinistres**

### ***5-4-1 : Montants payés***

Les sinistres payés présentent un solde net de **12 641 717 DT** qui se détaille comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Sinistres et capitaux échus	7 112 441	7 894 954	-782 513
Rachats	3 675 813	1 900 523	1 775 290
Rachat partiel	2 018 803	1 722 252	296 551
Sinistres à la charge des réassureurs	-1 220 175	-882 795	-337 381
Participations versées	0	637 753	-637 753
Sinistres acceptés	939 354	562 522	376 832
Frais de gestion de sinistres	115 481	120 046	-4 565
<b>TOTAL</b>	<b>12 641 717</b>	<b>11 955 256</b>	<b>686 461</b>

## **5-5 : Frais d'exploitation**

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

Cette rubrique totalise tant les frais d'acquisition directs que les frais d'acquisition indirects :

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Commissions	5 492 283	5 694 388	-202 104
Autres frais d'acquisition	2 962 661	2 913 181	49 480
<b>Total</b>	<b>8 454 944</b>	<b>8 607 568</b>	<b>-152 624</b>

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

Les frais d'administration présentent un solde au 31-12-2015 de **1 438 647** DT.

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Frais d'administration	1 438 647	1 405 497	33 150
<b>Total</b>	<b>1 438 647</b>	<b>1 405 497</b>	<b>33 150</b>

## **5-6 : Autres charges techniques**

Les autres charges techniques présentent un solde brut au 31-12-2015 de **542 966** DT.

## **5-7 : Charges de placements**

Cette rubrique présente un solde de **3 289 817** DT qui se détaille comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Frais de gestion et frais financiers	1 114 840	1 280 197	- 165 356
Dotation aux amortissements et aux prov	2 098 260	625 587	1 472 672
Perte / réalisation des placements	76 717	131 176	- 54 459
<b>Total</b>	<b>3 289 817</b>	<b>2 036 959</b>	<b>1 252 858</b>

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

Cette rubrique présente au 31/12/2015 un solde brut de **268 922** DT et représente les ajustements négatifs des placements en unité de comptes.

## **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) :

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

	31/12/2015	31/12/2014
Produits des placements Bruts	10 943 209	14 076 782
Charges de placements	3 289 817	2 036 959
<b>Produits des placements Nets ( a )</b>	<b>7 653 393</b>	<b>12 039 823</b>
Capitaux propres ( b )	26 915 048	20 867 499
Provisions techniques ( c )	183 779 585	166 833 181
<b>Total [ (b x a)/ (b + c) ]</b>	<b>977 678</b>	<b>1 338 519</b>

**NOTE 6 : ETAT DE RESULTAT**

**6-1 : Autres produits non techniques**

Les autres produits non techniques présentent un solde brut au 31-12-2015 de **29 798 DT**.

**NOTE 7 : FLUX DE TRESORERIE**

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 (affectés à) de l'exploitation**

Au 31 décembre 2015, les flux de trésorerie affectés à l'exploitation se sont élevés à **(- 3 107 707)** dinars contre **2 226 282** dinars au 31 décembre 2014.

**7-2 : Flux de trésorerie provenant (affectés aux) des activités d'investissement**

Au 31 décembre 2015, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à **(-69 270,034)** dinars contre **(-110 244,693)** dinars fin décembre de l'exercice précédent.

**7-3 : Flux de trésorerie provenant (affectés aux) des activités de financement**

Ce flux enregistre au 31 décembre 2015, un montant de **(- 1 353 972,358)** dinars contre **(-809 676,676)** dinars au 31 décembre 2014.

La trésorerie au 31 décembre 2015 s'élève à **493 337** dinars contre **5 024 288** dinars l'exercice précédent enregistrant une variation de **(- 4 530 951)** dinars.

**ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A.**  
**DECOMPTE FISCAL**

<b><u>RÉSULTAT COMPTABLE BRUT</u></b>	<b>7 561 616,508</b>
<b>RÉINTÉGRATIONS</b>	<b>2 434 211,836</b>
-	
PROV POUR ANN PRIMES	8 162,404
PROV POUR AUTRES CHARGES	21 780,360
PROV POUR CRÉANCES DOUTEUSES	382 256,149
PROV POUR DÉPRÉCIATION DES TITRES COTES	1 840 970,884
PROV POUR DÉPRÉCIATION DES TITRES NON COTES	17 050,000
CHARGES RÉINTEGRABLES	1 424,037
-	
TIMBRES DE VOYAGES	660,000
MOINS VALUE DES COMPTES EN DEVISES	5 828,857
PROV POUR CRÉANCES DOUTEUSES 2012	5 840,500
SURCOTE NON RÉALISÉE (moins value attendue)	150 238,645
<i>Sous total 1 :</i>	<b>9 995 828,344</b>
<b>DÉDUCTIONS</b>	<b>1 093 022,321</b>
DIVIDENDES	382 578,203
INTERET DES DEPOTS EN DEVISES	550,317
PRIME DECÔTE NON REALISEE ( plus value attendue )	191 516,332
PLUS VALUE DES COMPTES EN DEVISES	1 151,032
REPRISE / PROV TITRES NON CÔTES ( non déduites initialement )	11 011,972
REPRISE / PROV CREANCES DOUTEUSES ( non déduites initialement )	3 640,200
PLUS VALUE DE CESSION DES TITRES CÔTES	496 733,765
PROV POUR CRÉANCES DOUTEUSES 2012	5 840,500
<i>Sous total 2 :</i>	<b>8 902 806,023</b>
PROV POUR CREANCES DOUTEUSES déductibles	-
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATIONS DES TITRES CÔTES (limite 50%)	1 840 970,884
<i>Sous total 3 :</i>	<b>7 061 835,139</b>
<b>DÉDUCTION POUR RÉINVESTISSEMENTS EXONÈRES (35% )</b>	<b>2 471 642,299</b>
 <b>ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE</b>	 <b>2 200 000,000</b>
<i>Sous total 4 :</i>	<b>4 861 835,139</b>
<b>MINIMUM D'IMPÔT (20%)</b>	<b>1 412 367,028</b>
<b>BÉNÉFICE IMPOSABLE</b>	<b>4 861 835,139</b>
<b>BÉNÉFICE IMPOSABLE (ARRONDI)</b>	<b>4 861 835,000</b>
<b>IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS (35%)</b>	<b>1 701 642,250</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>5 859 974,258</b>
	0,000
<i>Taux d'impôt effectif</i>	<b>22,5%</b>

**Tableau B3 : État des éléments d'actifs représentant les provisions techniques des assurances MAGHREBIA VIE et montants de ces provisions**  
**Au 31/12/2015**

Désignation des actifs	Coût d'entrée au bilan	Valeur de remboursement	Valeur d'usage	Provisions pour dépréciation	Amortissement	Valeur nette au bilan	Valeur retenue pour l'admission en représentation	Plus value latente	% du montant total des P.T
<b>TITRES EMIS PAR L'ETAT</b>	<b>94 308 179,918</b>	<b>96 805 000,000</b>	<b>99 151 865,170</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>94 308 179,918</b>	<b>94 308 179,918</b>	<b>5 039 662,212</b>	<b>51,316%</b>
- BTA 6,9% 05/2022	9 143 940,000	9 100 000,000	9 733 387,300	0,000	0,000	9 143 940,000	9 143 940,000	589 447,300	4,975%
- BTA 5,3% 01/2018	1 473 750,000	1 500 000,000	1 552 983,000	0,000	0,000	1 473 750,000	1 473 750,000	79 233,000	0,802%
- BTA 6,75% 07/2017	9 437 399,918	9 085 000,000	9 526 331,130	0,000	0,000	9 437 399,918	9 437 399,918	88 931,212	5,135%
- BTA 5,5% 03/2019	17 133 140,000	16 520 000,000	16 937 163,040	0,000	0,000	17 133 140,000	17 133 140,000	0,000	9,323%
- BTA Zéro Coupon 11/10/2016	1 787 300,000	3 400 000,000	3 264 000,000	0,000	0,000	1 787 300,000	1 787 300,000	1 476 700,000	0,973%
- BTA 5,6% 08/2022	23 885 300,000	25 000 000,000	25 244 650,000	0,000	0,000	23 885 300,000	23 885 300,000	1 359 350,000	12,997%
- BTA 5,75% 01/2021	8 727 000,000	9 000 000,000	9 499 068,000	0,000	0,000	8 727 000,000	8 727 000,000	772 068,000	4,749%
- BTA 5,5% 10/2018	3 992 750,000	4 100 000,000	4 061 275,500	0,000	0,000	3 992 750,000	3 992 750,000	68 525,500	2,173%
- BTA 5,25% 12/2016	3 082 700,000	3 100 000,000	3 102 718,700	0,000	0,000	3 082 700,000	3 082 700,000	20 018,700	1,677%
- BTA 5,5% 02/2020	1 445 500,000	1 500 000,000	1 520 281,500	0,000	0,000	1 445 500,000	1 445 500,000	74 781,500	0,787%
- BTA 5,5% 10/2020	4 804 000,000	5 000 000,000	4 854 020,000	0,000	0,000	4 804 000,000	4 804 000,000	50 020,000	2,614%
- BTA 6% 04/2024	3 395 400,000	3 500 000,000	3 652 467,000	0,000	0,000	3 395 400,000	3 395 400,000	257 067,000	1,848%
- E.O. NATIONAL 2014-C	6 000 000,000	6 000 000,000	6 203 520,000	0,000	0,000	6 000 000,000	6 000 000,000	203 520,000	3,265%
<b>PLACEMENTS IMMOBILIERS</b>	<b>3 600 000,000</b>	<b>0,000</b>	<b>3 600 000,000</b>	<b>0,000</b>	<b>127 500,000</b>	<b>3 472 500,000</b>	<b>3 472 500,000</b>	<b>0,000</b>	<b>1,889%</b>
Terrains et constructions hors exploitation	3 600 000,000	0,000	3 600 000,000	0,000	127 500,000	3 472 500,000	3 472 500,000	0,000	1,889%
Immeuble RAHILA I	3 600 000,000	0,000	3 600 000,000	0,000	127 500,000	3 472 500,000	3 472 500,000	0,000	1,889%
<b>ACTIONS COTEES</b>	<b>11 995 759,315</b>	<b>0,000</b>	<b>12 122 783,501</b>	<b>2 089 836,196</b>	<b>0,000</b>	<b>9 905 923,119</b>	<b>9 905 923,119</b>	<b>2 216 860,382</b>	<b>5,390%</b>
* BNA	187 923,629	0,000	211 689,142	0,000	0,000	187 923,629	187 923,629	23 765,513	0,102%
* BIAT	479 151,540	0,000	518 154,000	0,000	0,000	479 151,540	479 151,540	39 002,460	0,261%
* AMEN BANK	346 007,172	0,000	305 887,070	40 120,102	0,000	305 887,070	305 887,070	0,000	0,166%
* ADWYA	275 642,450	0,000	313 207,968	0,000	0,000	275 642,450	275 642,450	37 565,518	0,150%
* ATL	183 170,901	0,000	152 053,560	31 117,341	0,000	152 053,560	152 053,560	0,000	0,083%
* CIL	51 478,010	0,000	54 663,840	0,000	0,000	51 478,010	51 478,010	3 185,830	0,028%
* SFBT	519 145,616	0,000	1 928 441,080	0,000	0,000	519 145,616	519 145,616	1 409 295,464	0,282%
* MONOPRIX	726 079,350	0,000	878 552,374	0,000	0,000	726 079,350	726 079,350	152 473,024	0,395%
* PGH	255 801,379	0,000	231 755,530	24 045,849	0,000	231 755,530	231 755,530	0,000	0,126%
* BT	361 766,667	0,000	462 225,084	0,000	0,000	361 766,667	361 766,667	100 458,417	0,197%
*TELNET HOLDING	1 971 794,650	0,000	1 329 695,600	642 099,050	0,000	1 329 695,600	1 329 695,600	0,000	0,724%
* GIF	96 108,376	0,000	95 170,900	937,476	0,000	95 170,900	95 170,900	0,000	0,052%
* ASSAD	483 414,335	0,000	305 501,824	177 912,511	0,000	305 501,824	305 501,824	0,000	0,166%
* ARTES	266 719,972	0,000	231 880,752	34 839,220	0,000	231 880,752	231 880,752	0,000	0,126%
* TPR	388 258,358	0,000	266 064,315	122 194,043	0,000	266 064,315	266 064,315	0,000	0,145%
* ATB DS 2010	4,044	0,000	0,000	4,044	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000%
* ATB	653 394,516	0,000	488 968,040	164 426,476	0,000	488 968,040	488 968,040	0,000	0,266%

* TUNIS-RE	376 956,983	0,000	407 523,775	0,000	0,000	376 956,983	376 956,983	30 566,792	0,205%
* CARTHAGE CEMENT	525 217,945	0,000	342 647,422	182 570,523	0,000	342 647,422	342 647,422	0,000	0,186%
* ENNAKL	326 961,849	0,000	385 870,320	0,000	0,000	326 961,849	326 961,849	58 908,471	0,178%
* AMS	246,160	0,000	79,794	166,366	0,000	79,794	79,794	0,000	0,000%
* ESSOUKNA	287 725,260	0,000	191 174,975	96 550,285	0,000	191 174,975	191 174,975	0,000	0,104%
* SPDIT	33 133,760	0,000	58 982,781	0,000	0,000	33 133,760	33 133,760	25 849,021	0,018%
* SIMPAR	573 105,090	0,000	372 463,936	200 641,154	0,000	372 463,936	372 463,936	0,000	0,203%
* NEW BODY LINE	62 165,000	0,000	55 295,744	6 869,256	0,000	55 295,744	55 295,744	0,000	0,030%
* OTH	80 130,699	0,000	83 272,785	0,000	0,000	80 130,699	80 130,699	3 142,086	0,044%
* EUROCYCLE	157 506,610	0,000	356 449,758	0,000	0,000	157 506,610	157 506,610	198 943,148	0,086%
* UIB	404 231,943	0,000	470 206,190	0,000	0,000	404 231,943	404 231,943	65 974,247	0,220%
* LILAS	99 056,210	0,000	112 428,888	0,000	0,000	99 056,210	99 056,210	13 372,678	0,054%
* TLS	98 237,170	0,000	90 076,050	8 161,120	0,000	90 076,050	90 076,050	0,000	0,049%
* CELLCOM	142 282,000	0,000	171 998,612	0,000	0,000	142 282,000	142 282,000	29 716,612	0,077%
* SOTUVER	157 768,396	0,000	86 732,950	71 035,446	0,000	86 732,950	86 732,950	0,000	0,047%
* CITY CARS	196 991,030	0,000	221 632,131	0,000	0,000	196 991,030	196 991,030	24 641,101	0,107%
* SOTIPAPIER	47 291,169	0,000	33 357,912	13 933,257	0,000	33 357,912	33 357,912	0,000	0,018%
* TGH	166 620,300	0,000	98 003,031	68 617,269	0,000	98 003,031	98 003,031	0,000	0,053%
* DELICE HOLDING	651 272,506	0,000	589 354,168	61 918,338	0,000	589 354,168	589 354,168	0,000	0,321%
* CERREALIS	83 861,660	0,000	44 788,392	39 073,268	0,000	44 788,392	44 788,392	0,000	0,024%
* ATTIJARI LEASING	279 136,609	0,000	176 532,808	102 603,801	0,000	176 532,808	176 532,808	0,000	0,096%
<b>PARTS DANS LES OPCVM</b>	<b>11 552 741,183</b>	<b>0,000</b>	<b>11 633 027,015</b>	<b>297 759,368</b>	<b>0,000</b>	<b>11 254 981,815</b>	<b>11 254 981,815</b>	<b>378 045,200</b>	<b>6,124%</b>
- FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	3 496 158,892	0,000	3 392 325,746	103 833,146	0,000	3 392 325,746	3 392 325,746	0,000	1,846%
- FCP MAGHREBIA MODERE	2 183 082,227	0,000	2 171 122,177	11 960,050	0,000	2 171 122,177	2 171 122,177	0,000	1,181%
- FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	1 096 500,064	0,000	925 423,442	171 076,622	0,000	925 423,442	925 423,442	0,000	0,504%
- FCP BNA SECURITE	1 000 000,000	0,000	1 337 030,000	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	337 030,000	0,544%
- FCPR TDF	500 000,000	0,000	489 110,450	10 889,550	0,000	489 110,450	489 110,450	0,000	0,266%
- FCPR TDF II	2 077 000,000	0,000	2 079 774,200	0,000	0,000	2 077 000,000	2 077 000,000	2 774,200	1,130%
- FCPR PHENICIA FUND	1 000 000,000	0,000	1 006 087,000	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	6 087,000	0,544%
- FONDS CAPITALEASE	200 000,000	0,000	232 154,000	0,000	0,000	200 000,000	200 000,000	32 154,000	0,109%
<b>PARTS DANS LES SICAR</b>	<b>3 117 825,467</b>	<b>0,000</b>	<b>2 903 292,757</b>	<b>214 532,710</b>	<b>0,000</b>	<b>2 903 292,757</b>	<b>2 903 292,757</b>	<b>0,000</b>	<b>1,580%</b>
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	3 117 825,467	0,000	2 903 292,757	214 532,710	0,000	2 903 292,757	2 903 292,757	0,000	1,580%
<b>ACTIONS ET TITRES NON COTES</b>	<b>1 931 196,139</b>	<b>0,000</b>	<b>2 164 687,577</b>	<b>75 738,000</b>	<b>0,000</b>	<b>1 855 458,139</b>	<b>1 855 458,139</b>	<b>309 229,438</b>	<b>1,010%</b>
MEDICARS	300 000,000	0,000	338 490,000	0,000	0,000	300 000,000	300 000,000	38 490,000	0,163%
MAGHREBIA SERVICES	140 000,000	0,000	98 112,000	41 888,000	0,000	98 112,000	98 112,000	0,000	0,053%
ABV	200 000,000	0,000	175 200,000	24 800,000	0,000	175 200,000	175 200,000	0,000	0,095%
SAFI	100 000,000	0,000	90 950,000	9 050,000	0,000	90 950,000	90 950,000	0,000	0,049%
STH EL HAMMAM	1 191 186,139	0,000	1 461 909,826	0,000	0,000	1 191 186,139	1 191 186,139	270 723,687	0,648%
MAGH IMMOBILIERE	10,000	0,000	25,751	0,000	0,000	10,000	10,000	15,751	0,000%
<b>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</b>	<b>49 420 000,000</b>	<b>42 213 156,000</b>	<b>43 595 826,000</b>	<b>0,000</b>	<b>7 206 844,000</b>	<b>42 213 156,000</b>	<b>42 213 156,000</b>	<b>1 382 670,000</b>	<b>22,969%</b>
- E.O B.T.K 2009	250 000,000	187 500,000	196 755,000	0,000	62 500,000	187 500,000	187 500,000	9 255,000	0,102%
- E.O. UIB 2009	1 000 000,000	700 000,000	718 680,000	0,000	300 000,000	700 000,000	700 000,000	18 680,000	0,381%
- E.O. ATL 2010 /2	850 000,000	340 000,000	340 051,000	0,000	510 000,000	340 000,000	340 000,000	51,000	0,185%

- E.O. CIL 2011	300 000,000	60 000,000	62 883,000	0,000	240 000,000	60 000,000	60 000,000	2 883,000	0,033%
- E.O. TL 2011-1	300 000,000	60 000,000	61 923,000	0,000	240 000,000	60 000,000	60 000,000	1 923,000	0,033%
- E.O. UIB 2011-1	1 200 000,000	960 000,000	980 988,000	0,000	240 000,000	960 000,000	960 000,000	20 988,000	0,522%
- E.O. Amen Bank 2011	500 000,000	300 000,000	304 800,000	0,000	200 000,000	300 000,000	300 000,000	4 800,000	0,163%
- E.O. ATTIJARI LEAS 2011	500 000,000	200 000,000	211 575,000	0,000	300 000,000	200 000,000	200 000,000	11 575,000	0,109%
- E.O. UIB 2011-2	720 000,000	411 336,000	433 613,000	0,000	308 664,000	411 336,000	411 336,000	22 277,000	0,224%
- E.O. BTE 2011	1 000 000,000	850 000,000	897 300,000	0,000	150 000,000	850 000,000	850 000,000	47 300,000	0,463%
- E.O. ATL 2011	400 000,000	400 000,000	421 985,000	0,000	100 000,000	400 000,000	400 000,000	21 985,000	0,218%
- E.O. A IL 2012-1	750 000,000	300 000,000	311 310,000	0,000	450 000,000	300 000,000	300 000,000	11 310,000	0,163%
- E.O. ATTIJARI LEAS 2012-1	1 000 000,000	800 000,000	829 700,000	0,000	200 000,000	800 000,000	800 000,000	29 700,000	0,435%
- E.O. HL 2012	600 000,000	240 000,000	244 158,000	0,000	360 000,000	240 000,000	240 000,000	4 158,000	0,131%
- E.O. BTK 2012-1	1 600 000,000	914 320,000	921 552,000	0,000	685 680,000	914 320,000	914 320,000	7 232,000	0,498%
- E.O. CIL 2012-2	1 200 000,000	720 000,000	760 008,000	0,000	480 000,000	720 000,000	720 000,000	40 008,000	0,392%
- E.O. TLS 2012-2	600 000,000	360 000,000	381 750,000	0,000	240 000,000	360 000,000	360 000,000	21 750,000	0,196%
- E.O. ATL 2013-1	1 000 000,000	1 000 000,000	1 047 010,000	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	47 010,000	0,544%
- E.O. TL SUB 2013	1 000 000,000	600 000,000	627 890,000	0,000	400 000,000	600 000,000	600 000,000	27 890,000	0,326%
- E.O. ATL 2013-2	650 000,000	650 000,000	655 883,000	0,000	0,000	650 000,000	650 000,000	5 883,000	0,354%
- E.O. CIL 2013-1	1 000 000,000	1 000 000,000	1 004 950,000	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	4 950,000	0,544%
- E.O. ATT LEAS 2013-1	650 000,000	390 000,000	392 912,000	0,000	260 000,000	390 000,000	390 000,000	2 912,000	0,212%
- E.O. UBCI 2013	1 000 000,000	1 000 000,000	1 039 760,000	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	39 760,000	0,544%
- E.O. HL 2013/1	1 000 000,000	600 000,000	625 790,000	0,000	400 000,000	600 000,000	600 000,000	25 790,000	0,326%
- E.O. TL 2014-1	750 000,000	750 000,000	787 200,000	0,000	0,000	750 000,000	750 000,000	37 200,000	0,408%
- E.O. TJJL 2014-1	1 200 000,000	1 200 000,000	1 250 364,000	0,000	0,000	1 200 000,000	1 200 000,000	50 364,000	0,653%
- E.O. HL 2013/2	1 000 000,000	800 000,000	848 290,000	0,000	200 000,000	800 000,000	800 000,000	48 290,000	0,435%
- E.O. AIL 2013-1	1 000 000,000	600 000,000	624 890,000	0,000	400 000,000	600 000,000	600 000,000	24 890,000	0,326%
- E.O. TLS 2013-1	750 000,000	750 000,000	763 223,000	0,000	0,000	750 000,000	750 000,000	13 223,000	0,408%
- E.O. BTK 2014	2 000 000,000	2 000 000,000	2 006 520,000	0,000	0,000	2 000 000,000	2 000 000,000	6 520,000	1,088%
- E.O. HL 2014	750 000,000	750 000,000	759 908,000	0,000	0,000	750 000,000	750 000,000	9 908,000	0,408%
- E.O. ATTIJARI LEASING 2014	500 000,000	500 000,000	500 530,000	0,000	0,000	500 000,000	500 000,000	530,000	0,272%
- E.O. SUB BIAT 2014	3 500 000,000	3 500 000,000	3 508 540,000	0,000	0,000	3 500 000,000	3 500 000,000	8 540,000	1,904%
- E.O. AIL 2014	1 400 000,000	1 120 000,000	1 154 174,000	0,000	280 000,000	1 120 000,000	1 120 000,000	34 174,000	0,609%
- E.O. CIL 2014	1 000 000,000	800 000,000	826 600,000	0,000	200 000,000	800 000,000	800 000,000	26 600,000	0,435%
- E.O. ATL 2014-3	1 000 000,000	1 000 000,000	1 069 450,000	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	69 450,000	0,544%
- E.O. HL 2015-1	850 000,000	850 000,000	894 668,000	0,000	0,000	850 000,000	850 000,000	44 668,000	0,463%
- E.O. CIL 2015-1	600 000,000	600 000,000	624 954,000	0,000	0,000	600 000,000	600 000,000	24 954,000	0,326%
- E.O. TLS 2015-1	1 500 000,000	1 500 000,000	1 573 995,000	0,000	0,000	1 500 000,000	1 500 000,000	73 995,000	0,816%
- E.O. A BANK SUB 2014	3 000 000,000	3 000 000,000	3 187 980,000	0,000	0,000	3 000 000,000	3 000 000,000	187 980,000	1,632%
- E.O. HL SUB 2015-1	1 000 000,000	1 000 000,000	1 007 790,000	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	7 790,000	0,544%
- E.O. ATTIJARI LEASING 2015-1	1 000 000,000	1 000 000,000	1 053 920,000	0,000	0,000	1 000 000,000	1 000 000,000	53 920,000	0,544%
- E.O. ATTIJARI BANK SUB 2015	2 000 000,000	2 000 000,000	2 025 080,000	0,000	0,000	2 000 000,000	2 000 000,000	25 080,000	1,088%
- E.O. UIB 2015-1	2 000 000,000	2 000 000,000	2 080 320,000	0,000	0,000	2 000 000,000	2 000 000,000	80 320,000	1,088%
- E.O. AIL 2015-1	750 000,000	750 000,000	773 648,000	0,000	0,000	750 000,000	750 000,000	23 648,000	0,408%
- E.O. ATL 2015-1	700 000,000	700 000,000	725 676,000	0,000	0,000	700 000,000	700 000,000	25 676,000	0,381%
- E.O. BNA FGA 2011	2 000 000,000	2 000 000,000	2 074 880,000	0,000	0,000	2 000 000,000	2 000 000,000	74 880,000	1,088%



<b>AUTRES TITRES</b>	8 583 442,996	0,000	8 583 442,996	0,000	0,000	8 583 442,996	8 583 442,996	0,000	4,671%
FCP UNITE DE COMPTES	8 583 442,996	0,000	8 583 442,996	0,000	0,000	8 583 442,996	8 583 442,996	0,000	4,671%
Dépôts auprès d'établissement bancaires et financiers	493 336,673	0,000	493 336,673	0,000	0,000	493 336,673	493 336,673	0,000	0,268%
<b>PLACEMENTS MONETAIRES</b>	24 500 000,000	0,000	24 712 904,028	0,000	0,000	24 500 000,000	24 500 000,000	212 904,028	13,331%
Avance sur contrats vie	381 854,179	0,000	381 854,179	0,000	0,000	381 854,179	381 854,179	0,000	0,208%
Quittances non encaissées nettes de taxes et de commissions	1 280 361,453	0,000	1 280 361,453	0,000	0,000	1 280 361,453	1 280 361,453	0,000	0,697%
<u>Solde au 31/12/2015</u>	211 164 697,323	139 018 156,000	210 623 381,349	2 677 866,274	7 334 344,000	201 152 487,049	201 152 487,049	9 539 371,260	109,453%

*Tunis, le 10 avril 2016*

**SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA**  
**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**Etats financiers annuels – exercice clos le 31 décembre 2015**

*Messieurs les Actionnaires,*

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société « **ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA** », comprenant le bilan au 31 décembre 2015, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les états annexes et les notes aux états financiers.

**Responsabilité de la direction pour les états financiers**

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers conformément au référentiel comptable généralement admis en Tunisie ainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

**Responsabilité de l'auditeur**

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

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

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

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

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

### *Opinion*

A notre avis, les états financiers annuels de la société « **ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA** » arrêtés au 31 décembre 2015 sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tout aspect significatif, du résultat des opérations de la société pour l'exercice 2015, de son patrimoine, ainsi que de ses flux de trésorerie à la fin de cet exercice conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **Vérifications spécifiques**

1. Les informations sur la situation financière et sur les comptes de la société fournies dans le rapport du Conseil d'administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sont conformes à celles contenues dans les états financiers.

2. Nous avons également procédé à l'examen du système de contrôle interne et ce conformément à l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales. Nous n'avons pas relevé de faits ou d'anomalies pouvant affecter, de manière significative, ou remettre en cause la fiabilité et la sincérité des états financiers.

3. En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001 relatif aux "conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières", et du règlement du Conseil du Marché Financier relatif à la tenue et à l'administration des comptes en valeurs mobilières tel qu'approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 28 août 2006, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas de remarques particulières dans ce sens.

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

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**MAKRAM GUIRAS**

Tunis, le 10 avril 2016

**Société « ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA »**  
**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUXCOMPTE**  
**Exercice clos le 31 décembre 2015**

Messieurs les actionnaires de la société « **ASSURANCES MAGHREBIA VIE.SA** »

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur 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)**

Nous vous informons que votre conseil d'administration ne nous a informé d'aucune conventions nouvelles entrant dans le cadre des textes sus indiqués.

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

**B.1 Convention de sous-traitance conclue entre Assurances Maghreb et Assurances Maghreb VIE**

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

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

- Le système d'information.

En contre partie de ces prestations, *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA* s'engage à régler à Assurances Maghrebria un montant forfaitaire annuel de 120.000DT 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 Santé conclue entre Assurances Maghrebria et Assurances Maghrebria VIE**

La société Assurances Maghrebria a confié par délégation à *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA* la gestion des produits santé. En contre partie, Assurances Maghrebria s'engage à régler à *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA* un montant forfaitaire annuel de 25.000DT hors taxes, sur présentation de facture.

Cette convention a pris effet à partir du 01 janvier 2011, elle est conclue pour une durée de 12 mois, renouvelable par tacite reconduction pour la même durée.

### **B.3 Conventions entre Assurances Maghrebria VIE et Maghrebria Services**

La société Maghrebria services SARL a conclu un contrat d'assistance Business Process Outsourcing avec *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA* avec date d'effet du premier août 2011 et ayant pour principal objet l'externalisation de la production administrative et informatique de cette dernière.

En contre partie de ces prestations, Maghrébia Services a facturé en 2015 à *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA* la somme de 28.042 DT HT.

La société Maghrebria services SARL a conclu, aussi, avec *Assurances Maghrebria Vie SA* un protocole d'accord de pilotage de la mission de diagnostic du système d'information de cette dernière avec date d'effet le 15 Juillet 2014.

En contre partie de ces prestations, Maghrébia Services a facturé en 2015 à *Assurances Maghrebria Vie* la somme de 5.404 DT HT.

### **B.4 Contrats de location entre Assurances Maghrebria et Assurances Maghrebria VIE**

Assurances Maghrebria donne en location à Assurances Maghrebria Vie une partie de l'immeuble, sis à la rue d'Arabie Saoudite, à usage de bureaux, pour une année renouvelable avec tacite reconduction. Le loyer a été fixé à 80.000 DT pour la première année, avec

augmentation de 10% pour la deuxième et la troisième année, et 5% à partir de la quatrième année.

Le loyer au titre de l'exercice 2015 s'élève à : 111.169 hors TVA.

### **B.5 Convention entre La Société Assurances Maghrébia Vie et La Société Assurances Maghrébia Immobilière**

La Société Assurances Maghrébia Vie a confié à la Société Assurances Maghrébia 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 Maghrébia Immobilière a facturé en 2015 à Assurances Maghrébia Vie la somme de 59.963 DT HT.

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

Les obligations et engagements de la Société Assurances Maghrébia 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 09 juin 2015 et arrêtés au même montant, que ceux du précédent président tels que décidés par les Conseils d'Administration du 30 mai 2011 et du 17 mai 2013.

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

Les émoluments du Directeur Général de la société ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 10 septembre 2015 à la somme annuelle brute de 90.000 D 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 10 septembre 2015 à la somme annuelle brute de 70.000 D avec une prime de performance sur objectifs.

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

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**MAKRAM GUIRAS**