

AVIS DES SOCIETES

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 2014 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 09 juin 2015. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Makram GUIRAS.

BILAN AU 31/12/2014
(chiffres arrondis en dinars)

| ACTIFS | Notes | 31/12/2014 | | 31/12/2013 |
|---|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | VB + AMORT | NET | NET |
| Actifs incorporels | 3.1 | | | |
| Logiciels et autres actifs incorporels | | 200 291 | 8 055 | 193 391 |
| Moins Amortissements et Provisions | | 192 236 | | 191 069 |
| | | 200 291 | 8 055 | 2 323 |
| Actifs corporels | 3.2 | | | |
| Dépôts et cautionnements | | 950 | 950 | 950 |
| Mobilier de bureau, Matériel Informatique&Matériel de transport | | 601 094 | 322 027 | 472 190 |
| Moins Amortissements et Provisions | | 279 068 | | 208 713 |
| | | 602 044 | 322 977 | 264 427 |
| Placements | 3.3 | | | |
| Terrains et constructions | | | | |
| Terrains et constructions hors exploitation | 3.3.1 | 3 600 000 | 3 562 500 | 1 770 133 |
| Moins Amortissements et Provisions | | 37 500 | | 746 917 |
| Placements dans les entreprises liées et participations | | | | |
| Parts dans les entreprises liées | 3.3.2 | 3 117 825 | 2 899 893 | 3 117 815 |
| Moins Amortissements et Provisions | | 217 933 | | 83 918 |
| Parts dans les entreprises avec lien de participation | 3.3.3 | 140 000 | 94 472 | 0 |
| Moins Amortissements et Provisions | | 45 528 | | 0 |
| Actions et autres titres à revenu variable | 3.3.4 | 23 009 754 | 22 322 007 | 16 744 011 |
| Moins Amortissements et Provisions | | 687 747 | | 1 110 627 |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 3.3.5 | 140 266 681 | 140 266 681 | 128 124 456 |
| Avances sur Police vie | | 373 383 | 373 383 | 407 767 |
| Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | 3.3.6 | 276 397 | 276 397 | 288 715 |
| Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités des comptes | 3.3.7 | 8 089 982 | 8 089 982 | 7 707 995 |
| | | 178 874 022 | 177 885 314 | 156 219 431 |
| Part des réassureurs dans les provisions techniques | 3.4 | | | |
| Provisions mathématiques | 3.4.1 | 283 049 | 283 049 | 298 225 |
| Provisions pour sinistres | 3.4.2 | 509 232 | 509 232 | 365 887 |
| | | 792 281 | 792 281 | 664 113 |
| Créances | 3.5 | | | |
| Créances nées d'opérations d'assurance directe | | | | |
| Primes acquises et non émises | 3.5.1 | 0 | 0 | 0 |
| Autres créances nées d'opérations d'assurances directes | | | | |
| Primes à recevoir | 3.5.2 | 3 154 953 | 3 129 051 | 2 670 197 |
| Primes à annuler | 3.5.3 | 25 902 | | 18 505 |
| Autres Créances diverses | 3.5.4 | 209 514 | 138 240 | 160 427 |
| Moins Amortissements et Provisions | | 71 274 | | 71 274 |
| Créances nées d'opérations de réassurance | | | | |
| Comptes courants des cédantes | | 3 031 230 | 3 031 230 | 2 968 320 |
| Autres créances | | | | |
| Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 3.5.5 | 617 679 | 617 679 | 1 209 192 |
| Débiteurs divers | 3.5.6 | 597 930 | 597 930 | 598 665 |
| | | 7 585 405 | 7 514 130 | 7 517 022 |
| Autres éléments d'actif | 3.6 | | | |
| Valeurs à l'encaissement | 3.6.1 | 3 864 500 | 3 864 500 | 1 072 747 |
| Avoir en banque, CCP et caisse | 3.6.2 | 5 024 288 | 5 024 288 | 3 714 927 |
| Charges reportées | 3.6.3 | 194 400 | 194 400 | 0 |
| Intérêts et loyers acquis non échus | 3.6.4 | 5 442 201 | 5 442 201 | 5 360 219 |
| Autres comptes de régularisation | 3.6.5 | 369 622 | 369 622 | 249 293 |
| | | 14 895 012 | 14 895 012 | 10 397 186 |
| Total de l'actif | | 202 949 055 | 201 417 769 | 175 064 501 |

BILAN AU 31/12/2014

(chiffres arrondis en dinars)

| <i>Capitaux Propres et Passifs</i> | Notes | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|----------------|--------------------|--------------------|
| Capitaux propres | 4.1 | | |
| Capital social | | 10 000 000 | 10 000 000 |
| Réserve Légale | | 836 137 | 455 063 |
| Réserves Facultatives | | 4 000 000 | 0 |
| Autres Réserves | | 1 014 653 | 956 625 |
| Autres capitaux propres | | 4 153 338 | 2 731 306 |
| Résultats reportés | | 863 372 | 2 500 383 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 20 867 499 | 16 643 376 |
| Résultat de l'exercice | | 6 941 648 | 5 121 095 |
| Total des capitaux propres avant affectation | | 27 809 147 | 21 764 471 |
| Passif | 4.2 | | |
| Provisions pour autres risques et charges | 4.2.1 | | |
| Autres provisions | 4.2.1.1 | 77 562 | 0 |
| | | 77 562 | 0 |
| Provisions techniques brutes | 4.2.2 | | |
| Provisions mathématiques | 4.2.2.1 | 142 782 628 | 127 872 574 |
| Provision pour frais de gestion | 4.2.2.2 | 1 452 824 | 1 489 765 |
| Provisions pour sinistres | 4.2.2.3 | 12 389 373 | 8 860 045 |
| Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes | 4.2.2.4 | 1 218 375 | 958 650 |
| Provisions pour égalisation | 4.2.2.5 | 900 000 | 800 000 |
| Provisions pour contrats en unités de comptes | 4.2.2.6 | 8 089 982 | 7 707 995 |
| | | 166 833 181 | 147 689 029 |
| Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires | 4.2.3 | 618 435 | 460 867 |
| Autres dettes | 4.2.4 | | |
| Dettes nées d'opérations d'assurance directe | 4.2.4.1 | 1 269 644 | 617 162 |
| Dettes nées d'opérations de réassurance | 4.2.4.2 | 598 440 | 492 931 |
| Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 4.2.4.3 | 431 861 | 347 195 |
| Créditeurs divers | 4.2.4.4 | 2 757 839 | 2 542 536 |
| | | 5 057 785 | 3 999 823 |
| Autres passifs | 4.2.5 | | |
| Comptes de régularisation passif | 4.2.5.1 | 1 021 659 | 1 150 311 |
| | | 1 021 659 | 1 150 311 |
| Total du Passif | | 173 608 622 | 153 300 030 |
| Total des capitaux propres et du passif | | 201 417 769 | 175 064 501 |

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

| | Note s | OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2014 | CESSIONS ET RÉTROCESSION S 31/12/2014 | OPÉRATION S NETTES 31/12/2014 | OPÉRATIONS NETTES 31/12/2013 |
|---|------------|------------------------------------|--|--|------------------------------------|
| Primes | 5.1 | 39 390 071 | -1 452 092 | 37 937 980 | 35 320 760 |
| Primes émises | | 39 390 071 | -1 452 092 | 37 937 980 | 35 320 760 |
| Produits des placements | 5.2 | 14 076 782 | | 14 076 782 | 8 665 521 |
| Revenus des placements | | 7 946 095 | | 7 946 095 | 7 917 045 |
| Autres produits de placements | | 1 089 289 | | 1 089 289 | 157 951 |
| Reprises de corrections de valeurs sur placements | | 564 835 | | 564 835 | 190 782 |
| Profits provenant de la réalisation des placements | | 4 476 563 | | 4 476 563 | 399 742 |
| Plus values non réalisées sur placements | 5.3 | 619 102 | | 619 102 | 58 989 |
| Autres produits techniques | | 541 | 61 865 | 62 406 | 88 571 |
| Charges de sinistres | 5.4 | -16 367 379 | 1 026 139 | -15 341 239 | -9 727 510 |
| Montants payés | 5.4.1 | -12 838 050 | 882 795 | -11 955 256 | -9 014 634 |
| Variation de la provision pour sinistres | | -3 529 329 | 143 345 | -3 385 984 | -712 876 |
| Variation des autres provisions techniques | | -15 614 824 | -15 176 | -15 630 000 | -15 647 367 |
| Provisions mathématiques | | -14 910 054 | -15 176 | -14 925 230 | -15 468 090 |
| Provisions pour frais de gestion | | 36 941 | | 36 941 | -73 063 |
| Provisions pour égalisation | | -100 000 | | -100 000 | -250 000 |
| Provisions pour participation aux bénéfiques et ristournes | | -259 724 | | -259 724 | -189 165 |
| Provisions pour contrats en unités de comptes | | -381 987 | | -381 987 | 332 951 |
| Frais d'exploitation | 5.5 | -10 013 065 | 40 366 | -9 972 699 | -8 877 991 |
| Frais d'acquisition | 5.5.1 | -8 607 568 | | -8 607 568 | -7 632 632 |
| Frais d'administration | 5.5.2 | -1 405 497 | | -1 405 497 | -1 282 644 |
| Commissions reçues des réassureurs | | | 40 366 | 40 366 | 37 285 |
| Autres charges techniques | 5.6 | -473 462 | | -473 462 | -428 967 |
| Charges de Placements | 5.7 | -2 036 959 | | -2 036 959 | -2 187 859 |
| Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt | | -1 280 197 | | -1 280 197 | -937 314 |
| Correction de valeurs sur placements | | -625 587 | | -625 587 | -1 062 097 |
| Pertes provenant de la réalisation des placements | | -131 176 | | -131 176 | -188 448 |
| | | | | | 0 |
| Moins values non réalisées sur placements | 5.8 | 0 | | 0 | -305 687 |
| Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat | 5.9 | -1 338 519 | 0 | -1 338 519 | -656 049 |
| Sous total : Résultat technique | | 8 242 288 | -338 897 | 7 903 391 | 6 302 410 |

ETAT DE RESULTAT

Exercice clos le 31/12/2014

(chiffres arrondis en dinars)

| | Notes | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| Résultat technique | | 7 903 391 | 6 302 410 |
| Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat | | 1 338 519 | 656 049 |
| Autres produits non techniques | 6.1 | 29 146 | 25 664 |
| Autres produits non techniques | | 29 146 | 25 664 |
| Résultat provenant des activités ordinaires | | 9 271 057 | 6 984 123 |
| Impôts sur le résultat | | -2 329 409 | -1 863 028 |
| Résultat provenant des activités ordinaires après impôts | | 6 941 648 | 5 121 095 |
| Résultat net de l'exercice | | 6 941 648 | 5 121 095 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2014
(chiffres arrondis en dinars)

| <i>Désignation</i> | Note | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Encaissements des primes reçues des assurés | | 32 062 087 | 28 302 857 |
| Sommes versées pour paiement des sinistres | | -11 324 605 | -7 768 816 |
| Encaissements des primes reçues (acceptations) | | 2 928 360 | 1 152 824 |
| Décaissements de primes sur les cessions | | -189 827 | -293 079 |
| Commissions versées aux intermédiaires | | -1 658 836 | -1 234 248 |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | | -4 111 101 | -3 474 687 |
| Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers | | -45 101 609 | -37 170 310 |
| Encaissements liés à la cession de placements financiers | | 30 707 597 | 21 435 674 |
| Remboursements de prêts | | 48 740 | 110 731 |
| Taxes sur les assurances versées au Trésor | | -1 746 909 | -1 306 465 |
| Produits financiers reçus | | 446 626 | 229 462 |
| Autres mouvements | | 165 760 | 180 523 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 7.1 | 2 226 282 | 164 468 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles | | -110 245 | -93 494 |
| 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 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | 7.2 | -110 245 | -93 494 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Dividendes et autres distributions | | -806 677 | -349 922 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | 7.3 | -806 677 | -349 922 |
| Variation de trésorerie | | 1 309 361 | -278 948 |
| <i>Trésorerie au début de l'exercice</i> | | 3 714 927 | 3 993 875 |
| <i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i> | | 5 024 288 | 3 714 927 |

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

AU 31/12/2014

(chiffres arrondis en dinars)

| | Au 31/12/2014 | Au 31/12/2013 |
|--|----------------------|----------------------|
| <u>Engagements reçus</u> | | |
| Cautions reçues | 0 | 0 |
| Cautions agents généraux | 0 | 0 |
| TOTAL | 0 | 0 |
| <u>Engagements données</u> | | |
| Cautions données | 0 | 0 |
| Titres et actifs acquis avec engagement de revente | 0 | 0 |
| TOTAL | 0 | 0 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
Arrêtés au 31/12/2014

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

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

Forme juridique : Société anonyme
Capital social : 10 000 000,000 DT
Siège social : 24 Rue Arabie Saoudite Tunis Belvédère
Président du conseil : Monsieur ESSASSI Abdelaziz
Directeur Général : Monsieur BEN HASSINE Habib
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 2014 au 31 décembre 2014, ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévus par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 et par les normes sectorielles (N C T 26 ; 27 ; 28 ; 29 ; 30 et 31) relatives aux opérations spécifiques d'assurances et/ou de réassurances.

Note 2-1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

Les actifs incorporels comprennent :

| Désignation | Valeur 31/12/2014 | Valeur 31/12/13 |
|----------------------------|-------------------|-----------------|
| Conception & développement | 23 311 | 16 411 |
| Logiciels | 176 981 | 176 981 |
| Total valeur brute | 200 291 | 193 391 |
| Amortissements | - 192 236 | - 191 069 |
| Total valeur nette | 8 055 | 2 323 |

Note 3-2 : Les actifs corporels d'exploitation

Ils comprennent

| | Valeur brute | | | Amortissement | | | V.C.N |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | 01/01/2014 | Acquisition | 31/12/2014 | 01/01/2014 | Dotation | 31/12/2014 | |
| Matériel de transport | 138 085 | 0 | 138 085 | 46 804 | 27 617 | 74 421 | 63 664 |
| Equipements de Bureaux | 101 909 | 17 802 | 119 711 | 42 686 | 11 408 | 54 094 | 65 617 |
| Mat. Informatique | 158 368 | 18 044 | 176 412 | 93 362 | 17 378 | 110 741 | 65 671 |
| A.A.I | 52 158 | 92 633 | 144 791 | 14 805 | 10 576 | 25 381 | 119 410 |
| Autres Immo | 21 671 | 425 | 22 096 | 11 056 | 3 375 | 14 431 | 7 664 |
| Depôts et cautionnements | 950 | 0 | 950 | 0 | 0 | 0 | 950 |
| Total | 473 140 | 128 904 | 602 044 | 208 713 | 70 355 | 279 068 | 322 977 |

Note 3-3 : Placements**Note 3-3-1 : Terrains et constructions hors exploitation**

Cette rubrique englobe :

| Désignation | Valeur brute | Amortissement | 31-12-2014 | 31-12-2013 |
|--|------------------|---------------|------------------|------------------|
| | | | Valeur nette | Valeur nette |
| Terrains et construct° hors exploitat° | 3 600 000 | 37 500 | 3 562 500 | 1 023 216 |
| Total | 3 600 000 | 37 500 | 3 562 500 | 1 023 216 |

Note 3-3-2 : Placements dans les entreprises liées

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

| Désignation | Valeur brute | Provisions | 31-12-2014 | 31-12-2013 |
|-----------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| | | | Valeur nette | Valeur nette |
| MAGHREBIA FIANANCIERE SICAR | 3 117 825 | 217 933 | 2 899 893 | 3 033 898 |
| Total | 3 117 825 | 217 933 | 2 899 893 | 3 033 898 |

Les dotations aux provisions pour dépréciation des titres au 31-12-2014 et les reprises sur les provisions antérieures s'élèvent respectivement à **134 015 DT** et à **0 DT**, ramenant ainsi le total des provisions à **217 933 DT**.

Note 3-3-3 : Placements dans les entreprises avec lien de participation

Ce poste comprend la participation des ASS MAG 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 :

| Désignation | Valeur brute | Provisions | 31-12-2014 | 31-12-2013 |
|------------------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| | | | Valeur nette | Valeur nette |
| MAGHREBIA SERVICES (*) | 140 000 | 45 528 | 94 472 | 0 |
| Total | 140 000 | 45 528 | 94 472 | 0 |

(* Cette participation a fait l'objet d'un reclassement parmi les placements avec lien de participation, elle figurait au 31-12-2013 dans la rubrique actions et autres titres à revenus variables.

Les dotations aux provisions pour dépréciation des titres au 31-12-2014 et les reprises sur les provisions antérieures s'élèvent respectivement à **45 528 DT** et à **0 DT**, ramenant ainsi le total des provisions à **45 528 DT**.

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

Présentant un solde arrêté au 31-12-2014 à **22 322 007 DT**, cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles ASS MAG VIE n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

Les dotations aux provisions pour dépréciation des titres au 31-12-2014 et les reprises sur les provisions antérieures s'élèvent respectivement à **141 956 DT** et à **564 835 DT**, ramenant ainsi le total des provisions à **687 747 DT**.

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 | Variation |
|---------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| ACTIONS COTEES | 11 625 020 | 7 821 276 | 3 803 744 |
| PARTS OPCVM | 9 593 549 | 7 491 549 | 2 102 000 |
| ACTIONS NON COTEES | 1 791 186 | 1 431 186 | 360 000 |
| Valeur Brute | 23 009 754 | 16 744 011 | 6 265 743 |
| Provisions | 687 747 | 1 110 627 | - 422 880 |

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

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

Elle présente un solde de **140 266 681 DT** qui se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 | Variation |
|------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Bons de trésors assimilables | 84 759 577 | 95 343 404 | -10 583 827 |
| Emprunts obligataires | 38 007 104 | 24 681 052 | 13 326 052 |
| Placements à CMT | 17 500 000 | 8 100 000 | 9 400 000 |
| Total | 140 266 681 | 128 124 456 | 12 142 225 |

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

Présentant un solde arrêté au 31-12-2014 à **276 397 DT**, cette rubrique englobe les montants en espèces versés aux entreprises cédantes en garantie de leurs provisions techniques.

Note 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 **8 089 982 DT**.

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

Note 3-4-1 : Provisions mathématiques

La valeur brute de cette rubrique s'élève à **283 049 DT**.

Note 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 de **509 232 DT**.

Note 3-5 Créances

Note 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 31-12-2014 de **3 154 953 DT**.

Note 3-5-3 : Primes à annuler

Il s'agit d'une évaluation des primes qui risquent d'être annulées au cours des prochains exercices. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2014 à **25 902 DT**.

Note 3-5-4 : Autres créances diverses

Le solde net de cette rubrique au 31-12-2014 est de **138 240 DT**.

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|------------------------------------|----------------|---------------|
| Effets impayés | 1 255 | 0 |
| Chèques impayés | 131 192 | 83 359 |
| Valeurs en contentieux | 77 067 | 77 067 |
| Provisions pour créances douteuses | -71 274 | -71 274 |
| Total | 138 240 | 89 153 |

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

Sous cette rubrique sont comptabilisées notamment, les avances au titre de l'impôt sur les sociétés « acomptes provisionnels » et les retenues d'impôts prévues par l'article 52 du code de l'IRPP. Le solde net de cette rubrique est de **617 679 DT**.

Note 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 31-12-2014 de **597 930 DT**.

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Personnels et agents généraux | 167 088 | 153 535 |
| Autres Débiteurs | 430 842 | 445 130 |
| Total | 597 930 | 598 665 |

Note 3-6 : Autres éléments d'actif

Note 3-6-1 : Valeurs à l'encaissement

Cette rubrique totalise les effets à recevoir, les effets à l'encaissement, les valeurs à recevoir et les chèques à l'encaissement, elle présente un solde de **3 864 500 DT**.

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Virements à recevoir | 2 940 000 | 96 983 |
| Chèques à l'encaissement | 924 500 | 972 198 |
| Effets à l'encaissement | 0 | 3 566 |
| Total | 3 864 500 | 1 072 747 |

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

Le détail de cette rubrique se présente ci-dessous :

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--------------|------------------|------------------|
| Banques | 5 021 370 | 3 711 268 |
| Caisse | 2 918 | 3 659 |
| Total | 5 024 288 | 3 714 927 |

Note 3-6-3 : Charges reportées

Le détail de cette rubrique se présente ci-dessous :

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|----------------|------------|
| Frais d'acquisition des immeubles à répartir | 194 400 | 0 |
| Total | 194 400 | 0 |

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

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

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

Le solde de ce compte s'élève au 31-12-2014 à **5 442 201 DT**.

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|------------------------|------------------|------------------|
| Interêts courus | 5 439 220 | 5 337 741 |
| Loyers courus | 0 | 6 269 |
| Dividendes à encaisser | 2 981 | 16 209 |
| Total | 5 442 201 | 5 360 219 |

Note 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 31-12-2014 de 369 622 DT dont ci-dessous le détail :

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|----------------|----------------|
| Différence sur les prix de remboursement | 323 105 | 210 068 |
| Charges constatées d'avance | 46 517 | 39 226 |
| Total | 369 622 | 249 293 |

NOTE 4 : CAPITAUX PROPRES ET PASSIES

Note 4-1 : Capitaux propres

Cette rubrique s'élève au 31-12-2014 à **27 809 147 DT**. La variation des capitaux propres s'analyse comme suit :

| Capitaux propres | 31/12/2014 | 31/12/2013 | Variation |
|-------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Capital social | 10 000 000 | 10 000 000 | 0 |
| Réserve Légale | 836 137 | 455 063 | 381 074 |
| Autres Capitaux Propres | 4 153 338 | 2 731 306 | 1 422 032 |
| Réserves Facultatives | 4 000 000 | 0 | 4 000 000 |
| Autres Réserves | 1 014 653 | 956 625 | 58 028 |
| Résultats reportés | 863 372 | 2 500 383 | -1 637 011 |
| Résultat de l'exercice | 6 941 648 | 5 121 095 | 1 820 553 |
| Total | 27 809 147 | 21 764 471 | 6 044 676 |

Le résultat de l'exercice 2014 est de **6 941 648 DT** soit **6,942 DT** par action.

Réserves distribuables

Les réserves distribuables s'élèvent au 31/12/2014 à **16 758 358 DT**, elles se détaillent comme suit :

| Libellé | 31/12/2014 | 31/12/2013 | Variation | Var en % |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| Réserves Facultatives | 4 000 000 | 0 | 4 000 000 | |
| Réserves pour réinvestissements exonérés | 3 421 377 | 1 999 345 | 1 422 032 | 71% |
| Prime de scission | 731 961 | 731 961 | 0 | 0% |
| Autres Réserves | 800 000 | 800 000 | 0 | 0% |
| Résultats reportés | 863 372 | 2 500 383 | -1 637 011 | -65% |
| Résultat de l'exercice | 6 941 648 | 5 121 095 | 1 820 553 | 36% |
| Total | 16 758 358 | 11 152 784 | 5 605 574 | 50% |

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

Cette rubrique s'élève au 31-12-2014 à **27 809 147 DT** contre 21 764 471 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 2013 avant affectation | Mouvements de l'exercice | Capitaux propres 2014 avant affectation |
|--|--|-----------------------------|--|
| Capital social | 10 000 000 | - | 10 000 000 |
| Réserve légale (*) | 455 063 | 381 074 | 836 137 |
| Réserves facultatives (**) | - | 4 000 000 | 4 000 000 |
| Réserves pour réinvestissement exonérés (***) | 1 999 345 | 1 422 032 | 3 421 377 |
| Prime de scission (**) | 731 961 | - | 731 961 |
| Réserves pour fonds social (*) | 156 625 | 58 028 | 214 653 |
| Autres réserves (**) | 800 000 | - | 800 000 |
| Résultats reportés (**) | 2 500 383 | - 1 637 011 | 863 372 |
| Résultat de l'exercice 2013 | 5 121 095 | - 5 121 095 | - |
| Résultat de l'exercice 2014 (****) | | 6 941 648 | 6 941 648 |
| Total | 21 764 471 | 6 044 676 | 27 809 147 |

(*) Réserves non distribuables ;

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

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

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

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

| | | |
|--|----------------------|----|
| Résultat de l'exercice 2013 | 5 121 095,169 | DT |
| + Résultats reportés de l'exercice 2012 | <u>2 500 382,710</u> | DT |
| Premier reliquat | 7 621 477,879 | DT |
| - Réserve légale | <u>381 073,894</u> | DT |
| Deuxième reliquat | 7 240 403,985 | DT |
| - Réserves pour réinvestissements exonérés | <u>1 422 032,000</u> | DT |
| Troisième reliquat | 5 818 371,985 | DT |
| - Réserves facultatives | <u>4 000 000,000</u> | DT |
| Quatrième reliquat | 1 818 371,985 | DT |
| - Réserve pour Fonds social | <u>55 000,000</u> | DT |
| Cinquième reliquat | 1 763 371,985 | DT |
| - Dividendes | <u>900 000,000</u> | DT |
| Report à nouveau | 863 371,985 | DT |

Note 4-2 : Passif

Note 4-2-1 : Provisions pour autres risques et charges

Note 4-2-1-1 : Autres provisions

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

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|------------------------------|---------------|------------|
| Provision d'ouverture | 0 | 0 |
| Constitution | 77 562 | 0 |
| Reprise | 0 | 0 |
| Provision de clôture | 77 562 | 0 |

Note 4-2-2 : Provisions techniques brutes :

Note 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 31-12-2014 de **142 782 628** DT.

Note 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 31-12-2014 un solde brut de **1 452 824** DT.

Note 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 31-12-2014 présente un solde brut de **12 389 373** DT.

Note 4-2-2-4 : Provision pour participation aux bénéfices et ristournes

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes correspond à l'engagement de la société envers les bénéficiaires des contrats lorsque le montant dû au titre des bénéfices n'est pas encore versé ou crédité au compte de l'assuré. Elle présente au 31-12-2014 un solde de **1 218 375** DT.

Note 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 31-12-2014 à une valeur de **900 000** DT.

Note 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 31-12-2014 à **8 089 982** DT.

Note 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 31-12-2014 à **618 435** DT.

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

Cette rubrique présente au 31-12-2014 un solde de **1 269 644** DT, elle est alimentée principalement par les dettes envers les intermédiaires d'assurances.

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|----------------------|------------------|----------------|
| Commissions à servir | 1 269 644 | 617 162 |
| Total | 1 269 644 | 617 162 |

Note 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 31-12-2014 à **598 440** DT.

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

Le solde de cette rubrique est de **431 861** DT.

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Retenue à la source | 153 229 | 99 440 |
| Charges Patronales Maladie | 110 743 | 101 151 |
| CNSS | 167 889 | 146 603 |
| Total | 431 861 | 347 195 |

Note 4-2-4-4 : Crédoiteurs divers

Le Solde de cette rubrique est de **2 757 839** DT, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des personnels (charges à payer) et des comptes des fournisseurs (charges à payer).

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Dividendes et tantième à payer | 462 718 | 357 078 |
| Personnel charges à payer | 694 797 | 431 323 |
| Créditeurs divers charges à payer | 753 398 | 629 186 |
| Créditeurs divers | 51 710 | 41 831 |
| Assurances MAGHREBIA | 795 217 | 565 641 |
| Compte d'attente | 0 | 517 476 |
| Total | 2 757 839 | 2 542 536 |

Note 4-2-5 : Autres passifs

Note 4-2-5-1 : Comptes de régularisation passif

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2014 à **1 021 659** DT elle concerne principalement les loyers relatifs aux exercices futurs et l'amortissement des surcotes.

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Amortissements surcote | 929 449 | 1 037 490 |
| Produits constatés d'avance | 92 210 | 112 822 |
| Total | 1 021 659 | 1 150 311 |

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

Note 5-1 : Primes

Cette rubrique présente un solde net de **37 937 980** DT qui se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 | Variation |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Primes émises | 40 189 269 | 36 902 093 | 3 287 177 |
| Annulations sur exercices antérieurs | -791 801 | -470 233 | -321 568 |
| Primes à annuler | -7 397 | -406 | -6 991 |
| Primes cédées | -1 452 092 | -1 110 694 | -341 397 |
| Total | 37 937 980 | 35 320 760 | 2 617 220 |

Note 5-2 : Produits des placements

Cette rubrique présente un solde brut de **14 076 782** DT qui se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|-------------------|------------------|
| Revenus des immeubles | 28 648 | 117 555 |
| Revenus des valeurs mobilières | 335 058 | 381 091 |
| Revenus des obligations et titres | 1 996 927 | 1 352 573 |
| Revenus des prêts sur contrats | 10 228 | 20 386 |
| Revenus des autres placements | 1 089 289 | 157 951 |
| Revenus des dépôts | 41 597 | 36 337 |
| Revenus des BTA | 5 524 976 | 5 998 440 |
| Différence sur le prix de remboursement | 123 338 | 119 917 |
| Gains sur réalisations des placements | 432 708 | 221 210 |
| Gains sur cession des immeubles | 3 906 286 | 0 |
| Reprise de corrections de valeurs sur placements | 564 835 | 190 782 |
| Profits de changes réalisés | 14 232 | 58 615 |
| Interêts sur dépôts auprès des cédantes | 8 661 | 10 663 |
| Total | 14 076 782 | 8 665 521 |

Note 5-3 : Plus values non réalisées sur placements

Cette rubrique présente au 31/12/2014 un solde brut de **619 102 DT** qui représente les ajustements positifs des placements en unité de comptes.

Note 5-4 : Charges de sinistres

Note 5-4-1 : Montants payés

Les sinistres payés présentent un solde net de **11 955 256 DT** qui se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|
| Sinistres et capitaux échus | 7 894 954 | 4 369 724 |
| Rachats | 1 900 523 | 1 913 258 |
| Rachat partiel | 1 722 252 | 2 029 254 |
| Sinistres à la charge des réassureurs | -882 795 | -729 237 |
| Participations versées | 637 753 | 469 149 |
| Sinistres acceptés | 562 522 | 863 858 |
| Frais de gestion de sinistres | 120 046 | 98 627 |
| TOTAL | 11 955 256 | 9 014 634 |

Note 5-5 : Frais d'exploitation

Note 5-5-1 : Frais d'acquisition

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

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Commissions | 5 694 388 | 5 271 517 |
| Autres frais d'acquisit° | 2 913 181 | 2 361 114 |
| Total | 8 607 568 | 7 632 632 |

Note 5-5-2 : Frais d'administration

Les frais d'administration présentent un solde au 31-12-2014 de **1 405 497 DT**.

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|------------------------|------------------|------------------|
| Frais d'administration | 1 405 497 | 1 282 644 |
| Total | 1 405 497 | 1 282 644 |

Note 5-6 : Autres charges techniques

Les autres charges techniques présentent un solde brut au 31-12-2014 de **473 462 DT**.

Note 5-7 : Charges de placements

Cette rubrique présente un solde de **2 036 959** DT qui se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|------------------|------------------|
| Frais de gestion et frais financiers | 1 280 197 | 937 314 |
| Dotation aux amortissements et aux prov | 625 587 | 1 062 097 |
| Perte / réalisation des placements | 131 176 | 188 448 |
| Total | 2 036 959 | 2 187 859 |

Note 5-8 : Moins values non réalisées sur placements

Cette rubrique présente au 31/12/2014 un solde brut de **0** DT et représente les ajustements négatifs des placements en unité de comptes.

Note 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) :

| | | |
|--|---|------------------------------|
| Capitaux propres | X | Produits des placements Nets |
| Capitaux propres + Provisions techniques | | |

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|-------------------|------------------|
| Produits des placements Bruts | 14 076 782 | 8 665 521 |
| Charges de placements | 2 036 959 | 2 187 859 |
| Produits des placements Nets (a) | 12 039 823 | 6 477 662 |
| Capitaux propres (b) | 20 867 499 | 16 643 376 |
| Provisions techniques (c) | 166 833 181 | 147 689 029 |
| Total [(b x a) / (b + c)] | 1 338 519 | 656 049 |

NOTE 6 : ETAT DE RESULTAT

Note 6-1 : Autres produits non techniques

Les autres produits non techniques présentent un solde brut au 31-12-2014 de **29 146** 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.

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

Au 31 décembre 2014, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation se sont élevés à **2 226 282** dinars contre **164 467** dinars au 31 décembre 2013.

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

Au 31 décembre 2014, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à **-110 245** dinars contre **-93 494** dinars fin décembre de l'exercice précédent.

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

Ce flux enregistre au 31 décembre 2014, un montant de **- 809 677** dinars contre **- 349 922** dinars au 31 décembre 2013.

La trésorerie au 31 décembre 2014 s'élève à **5 024 288** dinars contre **3 714 927** dinars l'exercice précédent enregistrant une variation de **1 309 361** dinars.

Tableau B3: État des éléments d'actifs représentant les provisions techniques des assurances MAGHREBIA VIE et montants de ces provisions
Au 31/12/2014

| Désignation des actifs | Coût d'entrée au bilan | Valeur de remboursement | Valeur d'usage | Provisions pour dépréciation | Amortissement | Valeur nette au bilan | Valeur retenue pour l'admission en représentation | Plus value latente | % du montant total des P.T |
|--|------------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------------|-------------------|-----------------------|---|----------------------|----------------------------|
| TITRES EMIS PAR L'ETAT | 90 759 576,918 | 92 355 000,000 | 94 655 978,345 | 0,000 | 0,000 | 90 759 576,918 | 90 759 576,918 | 4 092 378,387 | 54,401% |
| - BTA 7% 02/2015 | 15 960 297,000 | 15 550 000,000 | 16 610 696,600 | 0,000 | 0,000 | 15 960 297,000 | 15 960 297,000 | 650 399,600 | 9,567% |
| - BTA 6,9% 05/2022 | 6 577 190,000 | 6 600 000,000 | 7 073 972,400 | 0,000 | 0,000 | 6 577 190,000 | 6 577 190,000 | 496 782,400 | 3,942% |
| - BTA 6,75% 07/2017 | 9 437 399,918 | 9 085 000,000 | 9 621 859,905 | 0,000 | 0,000 | 9 437 399,918 | 9 437 399,918 | 184 459,987 | 5,657% |
| - 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 1 306 | 10,270% |
| - BTA Zéro Coupon 11/10/2016 | 1 787 300,000 | 3 400 000,000 | 3 094 000,000 | 0,000 | 0,000 | 1 787 300,000 | 1 787 300,000 | 1 306 700,000 | 1,071% |
| - BTA 5,6% 08/2022 | 23 885 300,000 | 25 000 000,000 | 24 794 650,000 | 0,000 | 0,000 | 23 885 300,000 | 23 885 300,000 | 909 350,000 | 14,317% |
| - BTA 5,5% 10/2018 | 3 992 750,000 | 4 100 000,000 | 4 082 189,600 | 0,000 | 0,000 | 3 992 750,000 | 3 992 750,000 | 89 439,600 | 2,393% |
| - BTA 5,25% 12/2016 | 3 082 700,000 | 3 100 000,000 | 3 108 472,300 | 0,000 | 0,000 | 3 082 700,000 | 3 082 700,000 | 25 772,300 | 1,848% |
| - BTA 5,5% 02/2020 | 1 445 500,000 | 1 500 000,000 | 1 565 131,500 | 0,000 | 0,000 | 1 445 500,000 | 1 445 500,000 | 119 631,500 | 0,866% |
| - BTA 6% 04/2024 | 1 458 000,000 | 1 500 000,000 | 1 565 343,000 | 0,000 | 0,000 | 1 458 000,000 | 1 458 000,000 | 107 343,000 | 0,874% |
| - E.O. NATIONAL 2014-C | 6 000 000,000 | 6 000 000,000 | 6 202 500,000 | 0,000 | 0,000 | 6 000 000,000 | 6 000 000,000 | 202 500,000 | 3,596% |
| PLACEMENTS IMMOBILIERS | 3 600 000,000 | 0,000 | 3 600 000,000 | 0,000 | 37 500,000 | 3 562 500,000 | 3 562 500,000 | 0,000 | 2,135% |
| Terrains et constructions hors exploitation | 3 600 000,000 | 0,000 | 3 600 000,000 | 0,000 | 37 500,000 | 3 562 500,000 | 3 562 500,000 | 0,000 | 2,135% |
| Immeuble RAHILA I | 3 600 000,000 | 0,000 | 3 600 000,000 | 0,000 | 37 500,000 | 3 562 500,000 | 3 562 500,000 | 0,000 | 2,135% |
| ACTIONS COTEES | 11 625 019,659 | 0,000 | 13 681 262,221 | 589 356,125 | 0,000 | 11 035 663,534 | 11 035 663,534 | 2 645 598,687 | 6,615% |
| * BNA | 323 076,293 | 0,000 | 252 874,327 | 70 201,966 | 0,000 | 252 874,327 | 252 874,327 | 0,000 | 0,152% |
| * STB | 4 022,855 | 0,000 | 1 708,840 | 2 314,015 | 0,000 | 1 708,840 | 1 708,840 | 0,000 | 0,001% |
| * BIAT | 359 146,680 | 0,000 | 422 711,424 | 0,000 | 0,000 | 359 146,680 | 359 146,680 | 63 564,744 | 0,215% |
| * AMEN BANK | 328 314,072 | 0,000 | 317 994,194 | 10 319,878 | 0,000 | 317 994,194 | 317 994,194 | 0,000 | 0,191% |

| | | | | | | | | | |
|-------------------|---------------|-------|-------------|-------------|-------|---------------|---------------|---------|--------|
| * ADWYA | 302 029,184 | 0,000 | 471 480,024 | 0,000 | 0,000 | 302 029,184 | 302 029,184 | 450,840 | 0,181% |
| * ATL | 223 456,353 | 0,000 | 176 694,390 | 46 761,963 | 0,000 | 176 694,390 | 176 694,390 | 0,000 | 0,106% |
| * CIL | 51 478,010 | 0,000 | 49 824,280 | 1 653,730 | 0,000 | 49 824,280 | 49 824,280 | 0,000 | 0,030% |
| * SFBT | 587 799,475 | 0,000 | 195,312 | 0,000 | 0,000 | 587 799,475 | 587 799,475 | 395,837 | 0,352% |
| * MONOPRIX | 613 843,110 | 0,000 | 289,242 | 0,000 | 0,000 | 613 843,110 | 613 843,110 | 446,132 | 0,368% |
| * PGH | 245 778,979 | 0,000 | 245 069,604 | 709,375 | 0,000 | 245 069,604 | 245 069,604 | 0,000 | 0,147% |
| * BT | 403 577,907 | 0,000 | 599 083,800 | 0,000 | 0,000 | 403 577,907 | 403 577,907 | 505,893 | 0,242% |
| *TELNET | 1 971 794,650 | 0,000 | 192,400 | 14 602,250 | 0,000 | 1 957 192,400 | 1 957 192,400 | 0,000 | 1,173% |
| * GIF | 106 175,490 | 0,000 | 148 142,940 | 0,000 | 0,000 | 106 175,490 | 106 175,490 | 967,450 | 0,064% |
| * ASSAD | 426 421,485 | 0,000 | 391 434,120 | 34 987,365 | 0,000 | 391 434,120 | 391 434,120 | 0,000 | 0,235% |
| * ARTES | 236 006,339 | 0,000 | 263 963,726 | 0,000 | 0,000 | 236 006,339 | 236 006,339 | 957,387 | 0,141% |
| * TPR | 358 445,848 | 0,000 | 332 710,817 | 25 735,031 | 0,000 | 332 710,817 | 332 710,817 | 0,000 | 0,199% |
| * BH | 40 717,068 | 0,000 | 17 003,464 | 23 713,604 | 0,000 | 17 003,464 | 17 003,464 | 0,000 | 0,010% |
| * ATB DS 2010 | 4,044 | 0,000 | 0,000 | 4,044 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000% |
| * ATB | 629 132,356 | 0,000 | 485 345,500 | 143 786,856 | 0,000 | 485 345,500 | 485 345,500 | 0,000 | 0,291% |
| * TUNIS-RE | 134 257,513 | 0,000 | 168 407,778 | 0,000 | 0,000 | 134 257,513 | 134 257,513 | 150,265 | 0,080% |
| * CARTHAGE CEMENT | 611 975,023 | 0,000 | 747 507,176 | 0,000 | 0,000 | 611 975,023 | 611 975,023 | 532,153 | 0,367% |
| * ENNAKL | 400 366,219 | 0,000 | 400 527,750 | 0,000 | 0,000 | 400 366,219 | 400 366,219 | 161,531 | 0,240% |
| * AMS | 246,160 | 0,000 | 124,372 | 121,788 | 0,000 | 124,372 | 124,372 | 0,000 | 0,000% |
| * ESSOUKNA | 200 561,910 | 0,000 | 189 263,744 | 11 298,166 | 0,000 | 189 263,744 | 189 263,744 | 0,000 | 0,113% |
| * SPDIT | 33 133,760 | 0,000 | 44 335,005 | 0,000 | 0,000 | 33 133,760 | 33 133,760 | 201,245 | 0,020% |
| * SIMPAR | 397 428,870 | 0,000 | 415 318,976 | 0,000 | 0,000 | 397 428,870 | 397 428,870 | 890,106 | 0,238% |
| * NEW BODY LINE | 61 515,000 | 0,000 | 50 092,344 | 11 422,656 | 0,000 | 50 092,344 | 50 092,344 | 0,000 | 0,030% |
| * OTH | 74 647,299 | 0,000 | 82 219,760 | 0,000 | 0,000 | 74 647,299 | 74 647,299 | 572,461 | 0,045% |
| * EUROCYCLE | 103 813,910 | 0,000 | 148 156,827 | 0,000 | 0,000 | 103 813,910 | 103 813,910 | 342,917 | 0,062% |
| * UIB | 423 194,000 | 0,000 | 460 439,832 | 0,000 | 0,000 | 423 194,000 | 423 194,000 | 245,832 | 0,254% |
| * LILAS | 83 415,150 | 0,000 | 88 796,695 | 0,000 | 0,000 | 83 415,150 | 83 415,150 | 381,545 | 0,050% |
| * SOTUVER | 188 494,170 | 0,000 | 169 220,240 | 19 273,930 | 0,000 | 169 220,240 | 169 220,240 | 0,000 | 0,101% |

| | | | | | | | | | |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|----------------|
| * CELLCOM | 187 782,000 | 0,000 | 217 049,166 | 0,000 | 0,000 | 187 782,000 | 187 782,000 | 267,166 | 0,113% |
| * CITY CARS | 143 346,090 | 0,000 | 146 999,440 | 0,000 | 0,000 | 143 346,090 | 143 346,090 | 653,350 | 0,086% |
| * SOTIPAPIER | 105 163,070 | 0,000 | 89 598,455 | 15 564,615 | 0,000 | 89 598,455 | 89 598,455 | 0,000 | 0,054% |
| * TLS | 97 841,710 | 0,000 | 105 127,399 | 0,000 | 0,000 | 97 841,710 | 97 841,710 | 285,689 | 0,059% |
| * DELICE HOLDING | 619 595,540 | 0,000 | 644 383,872 | 0,000 | 0,000 | 619 595,540 | 619 595,540 | 788,332 | 0,371% |
| * CEREALIS | 41 890,500 | 0,000 | 42 728,310 | 0,000 | 0,000 | 41 890,500 | 41 890,500 | 837,810 | 0,025% |
| * ATTIJARI LEASING | 310 633,970 | 0,000 | 213 689,700 | 96 944,270 | 0,000 | 213 689,700 | 213 689,700 | 0,000 | 0,128% |
| * TGH | 194 497,600 | 0,000 | 134 556,976 | 59 940,624 | 0,000 | 134 556,976 | 134 556,976 | 0,000 | 0,081% |
| PARTS DANS LES OPCVM | 9 593 548,579 | 0,000 | 10 000 497,881 | 77 619,248 | 0,000 | 9 515 929,331 | 9 515 929,331 | 484 568,551 | 5,704% |
| - FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | 3 246 546,210 | 0,000 | 3 374 581,786 | 0,000 | 0,000 | 3 246 546,210 | 3 246 546,210 | 128 035,576 | 1,946% |
| - FCP MAGHREBIA MODERE | 1 850 502,305 | 0,000 | 1 927 001,229 | 0,000 | 0,000 | 1 850 502,305 | 1 850 502,305 | 76 498,924 | 1,109% |
| - FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | 1 096 500,064 | 0,000 | 1 019 518,816 | 76 981,248 | 0,000 | 1 019 518,816 | 1 019 518,816 | 261 0,000 | 0,611% |
| - FCP BNA SECURITE | 1 000 000,000 | 0,000 | 1 261 980,000 | 0,000 | 0,000 | 1 000 000,000 | 1 000 000,000 | 18 980,000 | 0,599% |
| - FCPR TDF | 500 000,000 | 0,000 | 1 000 518 054,050 | 0,000 | 0,000 | 500 000,000 | 500 000,000 | 18 054,050 | 0,300% |
| - FCPR TDF II | 700 000,000 | 0,000 | 1 000 700 000,000 | 0,000 | 0,000 | 700 000,000 | 700 000,000 | 0,000 | 0,420% |
| - FCPR PHENICIA FUND | 1 000 000,000 | 0,000 | 1 000 000,000 | 0,000 | 0,000 | 1 000 000,000 | 1 000 000,000 | 0,000 | 0,599% |
| - FONDS CAPITALEASE | 200 000,000 | 0,000 | 199 362,000 | 638,000 | 0,000 | 199 362,000 | 199 362,000 | 0,000 | 0,119% |
| PARTS DANS LES SICAR | 3 117 825,467 | 0,000 | 2 899 892,785 | 217 932,682 | 0,000 | 2 899 892,785 | 2 899 892,785 | 0,000 | 1,738% |
| MAGHREBIA SICAR | 3 117 825,467 | 0,000 | 2 899 892,785 | 217 932,682 | 0,000 | 2 899 892,785 | 2 899 892,785 | 0,000 | 1,738% |
| ACTIONS ET TITRES NON COTES | 1 931 186,139 | 0,000 | 2 031 537,676 | 66 300,000 | 0,000 | 1 864 886,139 | 1 864 886,139 | 166 651,537 | 1,118% |
| ABV TUNISIE | 200 000,000 | 0,000 | 183 200,000 | 16 800,000 | 0,000 | 183 200,000 | 183 200,000 | 0,000 | 0,110% |
| STH EL HAMMEM | 1 191 186,139 | 0,000 | 1 349 387,676 | 0,000 | 0,000 | 1 191 186,139 | 1 191 186,139 | 158 201,537 | 0,714% |
| SAFI | 100 000,000 | 0,000 | 108 450,000 | 0,000 | 0,000 | 100 000,000 | 100 000,000 | 8 450,000 | 0,060% |
| MAGHREBIA SERVICES | 140 000,000 | 0,000 | 94 472,000 | 45 528,000 | 0,000 | 94 472,000 | 94 472,000 | 0,000 | 0,057% |
| MEDICARS | 300 000,000 | 0,000 | 296 028,000 | 3 972,000 | 0,000 | 296 028,000 | 296 028,000 | 0,000 | 0,177% |
| EMPRUNTS OBLIGATAIRES | 39 570 000,000 | 39 570 000,000 | 32 916 274,000 | 0,000 | 7 562 896,000 | 32 007 104,000 | 32 007 104,000 | 909 170,000 | 19,185% |

| | | | | | | | | | |
|-----------------------------|---------------|---------------|-------------|-------|---------------|---------------|---------------|---------|--------|
| - E.O ATL 2010/1 | 650 000,000 | 650 000,000 | 132 691,000 | 0,000 | 520 000,000 | 130 000,000 | 130 000,000 | 691,000 | 0,078% |
| - E.O H.L 2010/1 | 750 000,000 | 750 000,000 | 154 230,000 | 0,000 | 600 000,000 | 150 000,000 | 150 000,000 | 230,000 | 0,090% |
| - E.O T.L. 2010/1 | 1 500 000,000 | 1 500 000,000 | 308 970,000 | 0,000 | 1 200 000,000 | 300 000,000 | 300 000,000 | 970,000 | 0,180% |
| - E.O B.T.K 2009 | 250 000,000 | 250 000,000 | 209 873,000 | 0,000 | 50 000,000 | 200 000,000 | 200 000,000 | 873,000 | 0,120% |
| - E.O A.I.L 2010 | 500 000,000 | 500 000,000 | 103 840,000 | 0,000 | 400 000,000 | 100 000,000 | 100 000,000 | 840,000 | 0,060% |
| - E.O. UIB 2009 | 1 000 000,000 | 1 000 000,000 | 770 070,000 | 0,000 | 250 000,000 | 750 000,000 | 750 000,000 | 070,000 | 0,450% |
| - E.O. ATTIJARI LEAS 2010-1 | 500 000,000 | 500 000,000 | 101 555,000 | 0,000 | 400 000,000 | 100 000,000 | 100 000,000 | 555,000 | 0,060% |
| - E.O. CIL 2010-2 | 650 000,000 | 650 000,000 | 131 112,000 | 0,000 | 520 000,000 | 130 000,000 | 130 000,000 | 112,000 | 0,078% |
| - E.O. ATL 2010 /2 | 850 000,000 | 850 000,000 | 510 077,000 | 0,000 | 340 000,000 | 510 000,000 | 510 000,000 | 77,000 | 0,306% |
| - E.O. CIL 2011 | 300 000,000 | 300 000,000 | 125 769,000 | 0,000 | 180 000,000 | 120 000,000 | 120 000,000 | 769,000 | 0,072% |
| - E.O. TL 2011-1 | 300 000,000 | 300 000,000 | 123 855,000 | 0,000 | 180 000,000 | 120 000,000 | 120 000,000 | 855,000 | 0,072% |
| - E.O. UIB 2011-1 | 1 200 000,000 | 1 200 000,000 | 356,000 | 0,000 | 180 000,000 | 1 020 000,000 | 1 020 000,000 | 356,000 | 0,611% |
| - E.O. Amen Bank 2011 | 500 000,000 | 500 000,000 | 355 615,000 | 0,000 | 150 000,000 | 350 000,000 | 350 000,000 | 615,000 | 0,210% |
| - E.O. ATTIJARI LEAS 2011 | 500 000,000 | 500 000,000 | 317 360,000 | 0,000 | 200 000,000 | 300 000,000 | 300 000,000 | 360,000 | 0,180% |
| - E.O. UIB 2011-2 | 720 000,000 | 720 000,000 | 541 994,000 | 0,000 | 205 776,000 | 514 224,000 | 514 224,000 | 770,000 | 0,308% |
| - E.O. BTE 2011 | 1 000 000,000 | 1 000 000,000 | 950 090,000 | 0,000 | 100 000,000 | 900 000,000 | 900 000,000 | 090,000 | 0,539% |
| - E.O. ATL 2011 | 500 000,000 | 500 000,000 | 527 410,000 | 0,000 | 0,000 | 500 000,000 | 500 000,000 | 410,000 | 0,300% |
| - E.O. A I L 2012-1 | 750 000,000 | 750 000,000 | 467 010,000 | 0,000 | 300 000,000 | 450 000,000 | 450 000,000 | 010,000 | 0,270% |
| - E.O. ATTIJARI LEAS 2012-1 | 1 000 000,000 | 1 000 000,000 | 230,000 | 0,000 | 0,000 | 1 000 000,000 | 1 000 000,000 | 230,000 | 0,599% |
| - E.O. HL 2012 | 600 000,000 | 600 000,000 | 366 258,000 | 0,000 | 240 000,000 | 360 000,000 | 360 000,000 | 258,000 | 0,216% |
| - E.O. BTK 2012-1 | 1 600 000,000 | 1 600 000,000 | 952,000 | 0,000 | 457 120,000 | 1 142 880,000 | 1 142 880,000 | 072,000 | 0,685% |
| - E.O. CIL 2012-2 | 1 200 000,000 | 1 200 000,000 | 340,000 | 0,000 | 240 000,000 | 960 000,000 | 960 000,000 | 340,000 | 0,575% |

| | | | | | | | | | |
|------------------------------|----------------------|---------------|----------------|--------------|--------------|----------------------|----------------------|--------------|---------------|
| - E.O. TLS 2012-2 | 600 000,000 | 600 000,000 | 508 998,000 | 0,000 | 120 000,000 | 480 000,000 | 480 000,000 | 998,000 | 0,288% |
| - E.O. ATL 2013-1 | 1 000 000,000 | 1 000 000,000 | 130,000 | 0,000 | 0,000 | 1 000 000,000 | 1 000 000,000 | 130,000 | 0,599% |
| - E.O. TL SUB 2013 | 1 000 000,000 | 1 000 000,000 | 837 280,000 | 0,000 | 200 000,000 | 800 000,000 | 800 000,000 | 280,000 | 0,480% |
| - E.O. ATL 2013-2 | 650 000,000 | 650 000,000 | 655 896,000 | 0,000 | 0,000 | 650 000,000 | 650 000,000 | 896,000 | 0,390% |
| - E.O. CIL 2013-1 | 1 000 000,000 | 1 000 000,000 | 970,000 | 0,000 | 0,000 | 1 000 000,000 | 1 000 000,000 | 970,000 | 0,599% |
| - E.O. ATT LEAS 2013-1 | 650 000,000 | 650 000,000 | 523 887,000 | 0,000 | 130 000,000 | 520 000,000 | 520 000,000 | 887,000 | 0,312% |
| - E.O. UBCI 2013 | 1 000 000,000 | 1 000 000,000 | 870,000 | 0,000 | 0,000 | 1 000 000,000 | 1 000 000,000 | 870,000 | 0,599% |
| - E.O. HL 2013/1 | 1 000 000,000 | 1 000 000,000 | 834 480,000 | 0,000 | 200 000,000 | 800 000,000 | 800 000,000 | 480,000 | 0,480% |
| - E.O. TL 2014-1 | 750 000,000 | 750 000,000 | 787 305,000 | 0,000 | 0,000 | 750 000,000 | 750 000,000 | 305,000 | 0,450% |
| - E.O. TJL 2014-1 | 1 200 000,000 | 1 200 000,000 | 508,000 | 0,000 | 0,000 | 1 200 000,000 | 1 200 000,000 | 508,000 | 0,719% |
| - E.O. HL 2013/2 | 1 000 000,000 | 1 000 000,000 | 360,000 | 0,000 | 0,000 | 1 000 000,000 | 1 000 000,000 | 360,000 | 0,599% |
| - E.O. AIL 2013-1 | 1 000 000,000 | 1 000 000,000 | 832 830,000 | 0,000 | 200 000,000 | 800 000,000 | 800 000,000 | 830,000 | 0,480% |
| - E.O. TLS 2013-1 | 750 000,000 | 750 000,000 | 763 260,000 | 0,000 | 0,000 | 750 000,000 | 750 000,000 | 260,000 | 0,450% |
| - E.O. BTK 2014 | 2 000 000,000 | 2 000 000,000 | 540,000 | 0,000 | 0,000 | 2 000 000,000 | 2 000 000,000 | 540,000 | 1,199% |
| - E.O. HL 2014 | 750 000,000 | 750 000,000 | 759 938,000 | 0,000 | 0,000 | 750 000,000 | 750 000,000 | 938,000 | 0,450% |
| - 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 | 0,300% |
| - E.O. SUB BIAT 2014 | 3 500 000,000 | 3 500 000,000 | 575,000 | 0,000 | 0,000 | 3 500 000,000 | 3 500 000,000 | 575,000 | 2,098% |
| - E.O. AIL 2014 | 1 400 000,000 | 1 400 000,000 | 840,000 | 0,000 | 0,000 | 1 400 000,000 | 1 400 000,000 | 840,000 | 0,839% |
| - E.O. CIL 2014 | 1 000 000,000 | 1 000 000,000 | 340,000 | 0,000 | 0,000 | 1 000 000,000 | 1 000 000,000 | 340,000 | 0,599% |
| - E.O. BNA FGA 2011 | 2 000 000,000 | 2 000 000,000 | 080,000 | 0,000 | 0,000 | 2 000 000,000 | 2 000 000,000 | 080,000 | 1,199% |
| AUTRES TITRES | 8 089 982,360 | 0,000 | 982,360 | 0,000 | 0,000 | 8 089 982,360 | 8 089 982,360 | 0,000 | 4,849% |
| FCP UNITE DE COMPTES | 8 089 982,360 | 0,000 | 982,360 | 0,000 | 0,000 | 8 089 982,360 | 8 089 982,360 | 0,000 | 4,849% |

| | | | | | | | | | |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|----------------------|------------------------|------------------------|----------------------|-----------------|
| Dépôts auprès d'établissement bancaires et financiers | 5 024 287,704 | 0,000 | 5 024 287,704 | 0,000 | 0,000 | 5 024 287,704 | 5 024 287,704 | 0,000 | 3,012% |
| PLACEMENTS A CMT | 17 500 000,000 | 0,000 | 17 500 000,000 | 0,000 | 0,000 | 17 500 000,000 | 17 500 000,000 | 0,000 | 10,490% |
| Avance sur contrats vie | 373 382,642 | 0,000 | 373 382,642 | 0,000 | 0,000 | 373 382,642 | 373 382,642 | 0,000 | 0,224% |
| Quittances non encaissées nettes de taxes et de commissions | 1 001 021,573 | 0,000 | 1 001 021,573 | 0,000 | 0,000 | 1 001 021,573 | 1 001 021,573 | 0,000 | 0,600% |
| Solde au 31/12/2014 | 192 185 831,041 | 131 925 000,000 | 191 774 117,187 | 951 208,055 | 7 600 396,000 | 183 634 226,986 | 183 634 226,986 | 8 298 367,161 | 110,071% |
| Montant des Provisions Techniques Vie au 31/12/2014 = | 166 833 181,417 | DT | | | | | | | |

Tunis, le 04 Mai 2015

SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA
RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Etats financiers annuels – exercice clos le 31 décembre 2014

Messieurs les Actionnaires,

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société « **ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA** », comprenant le bilan au 31 décembre 2014, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que 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 2014 sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tout aspect significatif, du résultat des opérations de la société pour l'exercice 2014, de son patrimoine, ainsi que de ses flux de trésorerie à la fin de cet exercice conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications spécifiques

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

2. Nous avons également procédé à l'examen du système de contrôle interne et ce conformément à l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales. Nos principales conclusions ont été portées à la connaissance du Conseil d'administration au niveau de la lettre de direction.

3. En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001 relatif aux "conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières", 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 04 Mai 2015

Société « ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA »
RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUXCOMPTES
Exercice clos le 31 décembre 2014

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)

A.1 Convention entre Assurances Maghrebria Vie et Maghrebria Services

Maghrebria services SARL a conclu 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 2014 à Assurances Maghrebria Vie la somme de 12.609 DT HT.

A.2 Cession d'un Immeuble

La société assurances Maghrebria Vie SA a procédé au cours de l'année 2014 à la cession d'un immeuble sis à Tunis Montplaisir dénommé « Mabrouka 415 » objet du titre foncier N° 117653 Tunis.

Cette opération a fait l'objet de l'approbation de votre conseil d'administration du 29 mai 2012.

A.3 Acquisition d'une Propriété dite « RAHILA I »

La société Assurances Maghrebria Vie SA a procédé au cours de l'année 2014 à l'acquisition d'une propriété dite « RAHILA I » sis à Montplaisir Tunis.

Cette opération a fait l'objet de l'approbation de votre conseil d'administration du 5 septembre 2014.

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

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

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 ;
- 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 Convention 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, Maghrebria Services a facturé en 2014 à **ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA** la somme de 30.745 DT HT.

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

Assurances Maghrebria donne en location à Assurances Maghrebria Vie sa 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 2014 s'élève à : 105.875 hors TVA.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements de la Société Assurances Maghrebria 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 et Fondateur

Les émoluments du Président du Conseil d'administration et fondateur de la société ont été arrêtés au même montant et conditions que ceux de l'exercice 2013. Ces émoluments ont été fixés 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 au même montant et conditions que ceux de l'exercice 2013. Ces émoluments ont été fixés par le Conseil d'Administration du 16 septembre 2010.

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