

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

La Société Assurances Maghrebria

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

La société Assurances MAGHREBIA publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 13 mai 2016. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : **Sami MANJOUR & Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.**

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2015			31/12/2014
		VB	AMORT & PROV	NET	NET
Actifs incorporels					
Ecart d'acquisition	1.1	329 727,225	82 431,805	247 295,420	263 781,781
Portefeuilles rachetés et autres actifs incorporels	1.2	1 075 824,648	948 560,998	127 263,650	47 871,038
		1 405 551,873	1 030 992,803	374 559,070	311 652,819
Actifs corporels					
Mobilier de bureau, Matériel Informatique & Matériel de transport	1.3	6 950 543,334	5 375 450,944	1 575 092,390	1 565 060,457
		6 950 543,334	5 375 450,944	1 575 092,390	1 565 060,457
Placements	1.4				
Terrains et constructions					
Terrains et constructions d'exploitation	1.4.1	10 509 658,569	1 763 767,939	8 745 890,630	7 894 220,972
Terrains et constructions hors exploitation	1.4.2	18 453 788,496	6 721 212,964	11 732 575,532	12 239 254,107
Placements dans les entreprises liées et participations					
Parts dans des entreprises liées		-		-	-
Actions et autres titres à revenu variable	1.4.3	65 381 973,201	6 443 589,629	58 938 383,572	58 183 110,730
Obligations et autres titres à revenu fixe	1.4.4	287 183 260,296		287 183 260,296	242 985 475,870
Avances sur Police vie		381 854,179		381 854,179	373 382,642
Dépôts et cautionnements		1 740,000		1 740,000	1 740,000
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		1 022 305,899		1 022 305,899	1 049 832,278
Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités de		8 583 442,996		8 583 442,996	8 089 982,360
		391 518 023,636	14 928 570,532	376 589 453,104	330 816 998,959
Part des réassureurs dans les provisions techniques					
Provisions pour primes non acquises (non vie)		12 581 246,905		12 581 246,905	15 121 257,290
Provisions mathématiques (vie)		265 226,283		265 226,283	283 049,211
Provisions pour sinistres (non vie)		20 053 346,859		20 053 346,859	21 161 250,338
Provisions pour sinistres (vie)		638 643,749		638 643,749	509 232,074
		33 538 463,796	-	33 538 463,796	37 074 788,913
Créances	1.5				
Créances nées d'opérations d'assurance directe					
Primes acquises et non émises		9 054 832,723		9 054 832,723	8 424 476,419
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes					
Primes à recevoir	1.5.1	21 360 329,090	4 709 843,072	16 650 486,018	17 576 132,766
Primes à annuler (non vie)	-	1 852 998,000		1 852 998,000	946 551,387
Primes à annuler (vie)	-	34 064,307		34 064,307	25 901,903
Autres Créances diverses	1.5.2	9 751 478,261	4 319 839,661	5 431 638,600	4 475 363,351
Comptes courants co-assureurs		150 357,600		150 357,600	3 189 080,756
Créances nées d'opérations de réassurance					
Comptes courants des cédantes		4 112 599,495		4 112 599,495	467 550,480
Autres créances nées d'opérations de réassurance		-		-	413 043,092
Autres créances					
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		868 769,874		868 769,874	1 645 748,899
Etat impôt différé		5 770,226		5 770,226	5 770,226
Débiteurs divers	1.5.3	8 683 694,092		8 683 694,092	7 234 887,233
		52 100 769,054	9 029 682,733	43 071 086,321	42 459 599,932
Autres éléments d'actif					
Valeurs à l'encaissement		13 847 408,797		13 847 408,797	13 442 066,107
Avoir en banque, CCP et caisse		961 330,061		961 330,061	11 321 431,873
Charges reportées		3 798 359,480		3 798 359,480	3 839 262,670
Intérêts et loyers acquis non échus		9 880 023,953		9 880 023,953	8 098 589,115
Autres comptes de régularisation		818 530,351		818 530,351	508 799,064
		29 305 652,642	-	29 305 652,642	37 210 148,829
Total de l'actif		514 819 004,335	30 364 697,012	484 454 307,323	449 438 249,909

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)

<i>Capitaux Propres et Passifs</i>	Notes	31/12/2015	31/12/2014
Capitaux propres			
Capital social		30 000 000,000	30 000 000,000
Réserves consolidés	2.1	34 253 046,568	27 581 364,346
Intérêts minoritaires	2.2	13 814 525,170	10 747 460,202
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		78 067 571,738	68 328 824,548
Résultat de l'exercice		12 552 529,636	12 291 738,676
Résultats consolidés	2.3	9 390 366,036	8 669 488,862
Intérêts minoritaires	2.4	3 162 163,600	3 622 249,815
Total des capitaux propres avant affectation		90 620 101,374	80 620 563,224
Passif			
Provisions pour autres risques et charges		449 342,360	427 562,000
Autres provisions		449 342,360	427 562,000
Provisions techniques brutes			
Provisions pour primes non acquises		33 143 365,805	33 156 897,640
Provisions mathématiques (vie)		157 599 181,349	142 782 627,853
Provision pour frais de gestion (vie)		1 459 263,777	1 452 823,922
Provisions pour sinistres (vie)		13 363 158,335	12 389 373,435
Provisions pour sinistres (non vie)		119 240 520,460	112 477 499,789
Prévisions de recours à encaisser	-	7 141 478,597	5 996 199,204
Provisions mathématiques des rentes (non vie)		1 363 651,586	1 156 808,792
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)		2 600 793,332	2 087 608,759
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)		1 724 538,807	1 218 374,502
Provisions pour risques en cours		-	607 490,224
Provisions pour égalisation (non vie)		4 300 000,000	4 515 000,000
Provisions pour égalisation (vie)		1 050 000,000	900 000,000
Provisions pour contrats en unités de comptes		8 583 442,357	8 089 981,705
		337 286 437,211	314 838 287,417
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	2.5	19 478 563,903	21 958 800,900
Autres dettes			
Dettes nées d'opérations d'assurance directe		1 468 336,593	1 444 939,030
Comptes courants de co-assureurs		885 321,276	833 476,116
Dettes nées d'opérations de réassurance		23 446 433,696	20 510 912,215
Dépôts et cautionnements reçus		534 691,606	469 447,276
Etat,organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		2 476 889,268	2 108 748,395
Créditeurs divers	2.6	5 845 914,956	4 734 683,424
		34 657 587,395	30 102 206,456
Autres passifs			
Comptes de régularisation passif		1 962 275,080	1 490 829,912
		1 962 275,080	1 490 829,912
TOTAL DU PASSIF		393 834 205,949	368 817 686,685
Total des capitaux propres et du passif		484 454 307,323	449 438 249,909

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2015	CESSIONS ET RÉTROCESSIO 31/12/2015	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2015	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2014
Primes acquises		162 282 952,408	-43 375 747,421	118 907 204,987	115 219 251,197 **
Primes émises et acceptées (non vie)		120 795 320,699	-39 184 877,938	81 610 442,761	78 916 852,603
Primes émises et acceptées (vie)		41 474 099,874	-1 650 859,098	39 823 240,776	37 806 169,284
Variation de la provision pour primes non acquises (non vie)		13 531,835	-2 540 010,385	-2 526 478,550	-1 503 770,690
Produits de placements non vie alloués, transférés de l'état de résultat consolidé		4 966 460,847		4 966 460,847	5 131 815,330
Produits de placements vie		10 943 209,386		10 943 209,386	14 076 782,238 **
Plus values non réalisées sur placements vie		82 259,585		82 259,585	619 102,350 **
Autres produits techniques		59 882,201		59 882,201	112 616,657 **
Autres produits techniques (non vie)		58 594,121		58 594,121	79 711,090
Autres produits techniques (vie)		1 288,080		1 288,080	32 905,567
Charges de sinistres		-82 403 005,610	9 073 573,381	-73 329 432,229	-77 230 799,794 **
Montants payés		-74 666 200,039	10 052 065,185	-64 614 134,854	-64 153 111,843
Montants payés (non vie)		-60 804 308,161	8 831 890,114	-51 972 418,047	-52 197 856,015
Montants payés (vie)		-13 861 891,878	1 220 175,071	-12 641 716,807	-11 955 255,828
Variation de la provision pour sinistres		-7 736 805,571	-978 491,804	-8 715 297,375	-13 077 687,951
Variation de la provision pour sinistres (non vie)		-6 763 020,671	-1 107 903,479	-7 870 924,150	-9 691 704,327
Variation de la provision pour sinistres (vie)		-973 784,900	129 411,675	-844 373,225	-3 385 983,624
Variation des autres provisions techniques		-14 426 691,485	-17 822,928	-14 444 514,413	-17 070 988,708 **
Variation des provisions mathématiques des rentes (non vie)		-206 842,794		-206 842,794	-93 140,243
Variation des prévisions de recours (non vie)		1 145 279,393		1 145 279,393	-740 358,212
Variation de la provision pour risques en cours (non vie)		607 490,224		607 490,224	-607 490,224
Provisions mathématiques (vie)		-14 816 553,496	-17 822,928	-14 834 376,424	-14 925 229,805
Provisions pour frais de gestion (vie)		-6 439,855		-6 439,855	36 941,189
Provisions pour égalisation (vie)		-150 000,000		-150 000,000	-100 000,000
Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes (vie)		-506 164,305		-506 164,305	-259 724,265
Provisions pour contrats en unités de comptes (vie)		-493 460,652		-493 460,652	-381 987,148
Participation aux bénéfices et ristournes (non vie)		-513 184,573	81 654,769	-431 529,804	-52 873,656
Frais d'exploitation		-31 959 790,580	7 304 164,154	-24 655 626,426	-20 916 292,789 **
Frais d'acquisition		-21 540 329,160		-21 540 329,160	-21 793 445,537
Frais d'acquisition (non vie)		-13 543 463,707		-13 543 463,707	-13 209 104,217
Frais d'acquisition (vie)		-7 996 865,453		-7 996 865,453	-8 584 341,320
Frais d'acquisition reportés (non vie)		2 296,810		2 296,810	32 979,479
Frais d'administration		-10 421 758,230		-10 421 758,230	-7 167 088,514
Frais d'administration (non vie)		-9 142 017,629		-9 142 017,629	-5 924 099,872
Frais d'administration (vie)		-1 279 740,601		-1 279 740,601	-1 242 988,642
Commissions reçues des réassureurs			7 304 164,154	7 304 164,154	8 011 261,783
Commissions reçues des réassureurs (non vie)			7 266 679,072	7 266 679,072	7 970 895,410
Commissions reçues des réassureurs (vie)			37 485,082	37 485,082	40 366,373
Autres charges techniques		-2 376 849,496		-2 376 849,496	-3 270 766,994 **
Autres charges techniques (non vie)		-1 953 883,767		-1 953 883,767	-2 919 804,686
Autres charges techniques (vie)		-422 965,729		-422 965,729	-350 962,308
Variation de la provision pour égalisation		215 000,000		215 000,000	0,000
Charges de placements vie		-3 305 140,997		-3 305 140,997	-1 837 457,336 **
Moins values non réalisées sur placements vie		-268 921,927		-268 921,927	**
Produits de placements vie alloués, transférés à l'état de résultat consolidé		-977 677,620		-977 677,620	-1 338 519,375 **
Sous total : Résultat technique consolidé		42 318 502,139	-26 934 178,045	15 384 324,094	13 441 869,120 **
Résultat technique NON VIE		34 877 252,627	-26 652 567,847	8 224 684,780	5 192 051,770
Résultat technique VIE		7 441 249,512	-281 610,198	7 159 639,314	8 249 817,350

****Rubriques retraitées pour les besoins de comparabilité**

ETAT DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2015	31/12/2014
Résultat technique consolidé		15 384 324,094	13 441 869,120 **
Produits des placements (non vie)		10 574 251,755	10 366 076,329
Revenus des placements		5 777 223,900	5 157 305,793
Autres produits de placements		2 711 459,678	1 267 544,751
Reprises de corrections de valeurs sur placements		129 307,228	258 304,434
Profits provenant de la réalisation des placements		1 956 260,949	3 682 921,351
Charges des placements (non vie)		-4 327 507,751	-3 824 892,697
Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		-1 648 898,278	-1 566 468,497
Correction de valeur sur placements		-1 955 425,706	-1 079 154,355
Pertes provenant de la réalisation des placements		-723 183,767	-1 179 269,845
Produits des placements non vie alloués, transférés à l'état de résultat technique		-4 966 460,847	-5 131 815,330
Produits des placements vie alloués, transférés de l'état de résultat technique		977 677,620	1 338 519,375 **
Autres produits non techniques		72 673,128	88 943,569 **
Autres charges non techniques		-195 812,059	-361 258,308 **
Autres produits (autres activités)		346 904,138	118 049,722 **
Autres charges (autres activités)		-833 352,132	-830 537,578 **
Résultat provenant des activités ordinaires		17 032 697,946	15 204 954,202
Impôts sur le résultat exigible		-4 485 938,536	-2 918 985,752
Impôts différé		5 770,226	5 770,226
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		12 552 529,636	12 291 738,676
Résultat net de l'exercice		12 552 529,636	12 291 738,676
Part de la société mère		9 390 366,036	8 669 488,862
Part des actionnaires minoritaires		3 162 163,600	3 622 249,815

**Rubriques retraitées pour les besoins de comparabilité

État de flux de Trésorerie (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2015	31/12/2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés		151 594 482	141 918 236
Sommes versées pour paiement des sinistres		-69 169 525	-66 158 676
Encaissements des primes reçues (acceptations)		3 602 163	3 192 032
Décaissements de primes sur les cessions		-24 721 910	-30 555 579
Encaissements de sinistres sur les cessions		1 038 705	797 349
Commissions versées aux intermédiaires		-3 291 515	-2 570 542
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-16 788 941	-17 554 298
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		-150 311 570	-180 215 810
Encaissements liés à la cession de placements financiers		113 893 354	167 396 857
Remboursements de prêts		175 484	48 740
Taxes sur les assurances versées au Trésor		-15 519 400	-15 964 356
Produits financiers reçus		3 046 291	3 539 471
Autres mouvements		-56 266	63 195
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	3.1	-6 508 648	3 936 618
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles		-70 206	-139 524
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation		-332 346	-1 992 809
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		75 167	46 668
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-92 202	-3 847
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	3.2	-419 586	-2 089 512
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions		-3 431 868	-3 239 021
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	3.3	-3 431 868	-3 239 021
Variation de trésorerie			
Trésorerie au début de l'exercice		11 321 432	12 713 347
Trésorerie à la clôture de l'exercice		961 330	11 321 432

LA METHODE DE CONSOLIDATION : L'INTEGRATION GLOBALE

La consolidation des comptes permet de présenter le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'ensemble constitué par une **société consolidante** (**ASSURANCES MAGHREBIA S.A**) et les entreprises qui lui sont liées (**ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A**, **ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A**, **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A** et **MAGHREBIA SERVICES S.A.R.L**) comme si elles ne formaient qu'une seule entité.

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

Ainsi, les états financiers consolidés du Groupe ASSURANCES MAGHREBIA permet de :

- mettre en évidence tout le patrimoine dont le groupe a la gestion : biens immobiliers, matériel, placements financiers ... (bilan consolidé)

- présenter toutes les créances et dettes, à l'égard des tiers extérieurs au groupe, relatives aux entreprises comprises dans la consolidation. Ils présentent donc une réalité plus grande sur la véritable situation financière du groupe (bilan consolidé).

- mesurer le volume du chiffre d'affaires réalisé par le groupe. Il en est de même pour les résultats. On favorise aussi l'analyse des véritables performances de chaque entreprise incluse dans la consolidation (états de résultat consolidés).

1.1.1 LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

Dans un ensemble de sociétés apparentées, la consolidation ne porte pas sur toutes les sociétés qui le composent. Le choix des sociétés à retenir dans le périmètre de consolidation est

déterminé par la nature et l'importance des liens qui les rattachent directement ou indirectement à la société mère.

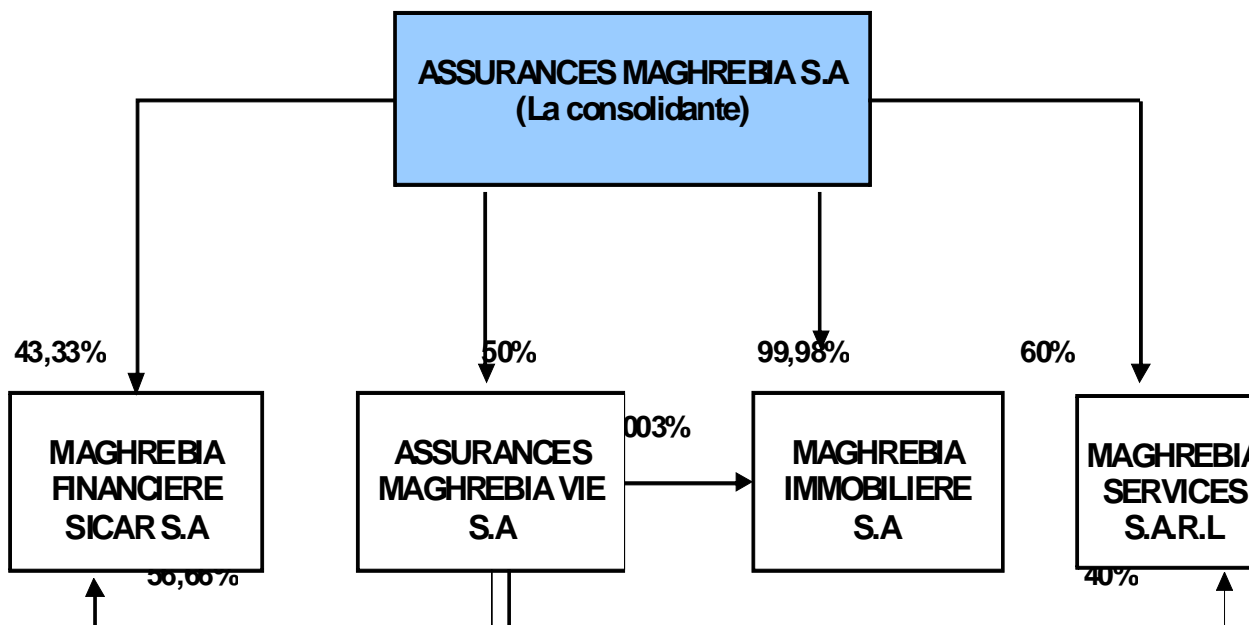
Les sociétés à retenir pour l'établissement des comptes consolidés sont :

- la société mère : **ASSURANCES MAGHREBIA S.A**
- les filiales du Groupe : ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A, MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A, MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A et MAGHREBIA SERVICES S.A.R.L.

La Société ASSURANCES MAGHREBIA détient **99,98%** du capital de la Société MAGHREBIA IMMOBILIERE, **50%** du capital de la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE, **43,33%** du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR et **60%** du capital de la société MAGHREBIA SERVICE.

Par ailleurs, la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE détient **56,66%** du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR, **40%** du capital de la société MAGHREBIA SERVICES et **0.003%** du capital de la société MAGHREBIA IMMOBILIERE.

ORGANIGRAMME DU GROUPE MAGHREBIA



POURCENTAGE DE CONTRÔLE :

Le pourcentage de contrôle permet de déterminer les entreprises qui doivent être retenues dans le périmètre de consolidation et les méthodes applicables.

Le pourcentage de contrôle détenu dans une entreprise correspond au cumul des pourcentages de droits de vote dont dispose l'entreprise consolidante dans les assemblées de cette entreprise. :

- soit **directement**,
- soit **indirectement**, c'est-à-dire par l'intermédiaire d'entreprises sous contrôle exclusif.

Notion de contrôle exclusif :

Le contrôle est présumé exister, dès lors qu'une entreprise détient directement ou indirectement quarante pour cent au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

	Direct	Indirect	% de contrôle	Méthode de consolidation
ASSURANCES MAGHREBIA VIE	50%	0%	50%	Intégration globale (+40% et majorité des droits de vote)
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	43,33%	56,66%	99,99%	Intégration globale (43,33% et 56,66% par l'intermédiaire de MAGH VIE)
ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE	99,98%	0,003%	99,983%	Intégration globale
MAGHREBIA SERVICES	60%	40%	100%	Intégration globale

L'intégration globale est la méthode retenue pour consolider les comptes du groupe ASSURANCES MAGHREBIA, elle consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise « consolidante » l'intégralité des éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ; tant au niveau des comptes de bilan qu'au niveau des comptes de résultats.

- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise « consolidante » et les intérêts des actionnaires dits « intérêts minoritaires »

- Eliminer les opérations et comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

Dans l'intégration globale, le bilan consolidé reprend les éléments du patrimoine de la société « consolidante », à l'exception des titres des sociétés consolidées à valeur comptable desquels est substitué l'ensemble des éléments actifs et passifs constitutifs des capitaux propres.

Selon la norme n° 35 relative aux états financiers consolidés, pour établir les états financiers consolidés, les états financiers individuels de la mère et de ses filiales sont combinés ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges ; afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique.

POURCENTAGE D'INTERÊT :

Le pourcentage d'intérêts, exprime la part de capital détenue par l'entreprise consolidante, directement et indirectement, dans les entreprises du périmètre.

	Assurances Maghrebias	Assurances Maghrebias Vie	Maghrebias Financière Sicar	Maghrebias Immobilière	Maghrebias Services
% D'intérêt du groupe	100%	50%	71,67%	99,982%	80%
Direct	-	50%	43,33%	99,980%	60%
Indirect	-	-	28,33%	0,002%	20%
% D'intérêt hors groupe	0%	50%	28,33%	0,018%	20%

ECART D'ACQUISITION

L'écart d'acquisition est défini comme étant la différence entre le coût d'acquisition des titres et la part d'intérêts de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis à la date de l'opération d'échange.

Cet écart est défalqué en:

Un premier écart qui correspond à la quote part dans les plus values sur les actifs immobilisés. Cet écart est réparti sur la durée de vie de l'actif concerné.

Un deuxième écart qui correspond au reliquat entre l'écart de première consolidation et l'écart d'acquisition et qui est défini comme étant un good will, amorti sur une durée de 20 ans.

Note 1 : Les actifs consolidés

Note (1.1) : L'écart d'acquisition

La consolidation de la société MAGHREBIA SICAR fait apparaître un écart d'acquisition de 329 727,225 DT qui s'explique comme suit :

Libellés	VALEUR TOTALE
Valeur d'acquisition des titres en 2005	2 500 000,000
Acquisition 2006	3 002 016,000
Valeur d'acquisition des titres en 2006	5 502 016,000
QP dans les CP à la date d'acquisition	2 672 288,775
ECART D'ACQUISITION	329 727,225

Note (1.2) : Actifs incorporels

Les actifs incorporels du groupe comprennent :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014	VAR	EN %
Conception & développement	77 381,600	40 140,600	37 241,000	92,78%
MAGHREBIA	41 657,333	16 830,000	24 827,333	147,52%
MAGHREBIA VIE	35 724,267	23 310,600	12 413,667	53,25%
Logiciels	808 122,639	733 683,081	74 439,558	10,15%
MAGHREBIA	614 278,716	539 839,158	74 439,558	13,79%
MAGHREBIA VIE	176 980,522	176 980,522	0,000	0,00%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	16 863,401	16 863,401	0,000	0,00%
Autres immobilisations incorporelles portefeuille racheté	190 320,409	190 320,409	0,000	0,00%
MAGHREBIA	188 709,789	188 709,789	0,000	0,00%
MAGHREBIA SERVICES	1 610,620	1 610,620	0,000	0,00%
Total valeur brute	1 075 824,648	964 144,090	111 680,558	11,58%
Amortissements	948 560,998	916 273,052	32 287,946	3,52%
Total valeur nette	127 263,650	47 871,038	79 392,612	165,85%

Note (1.3) : Actifs corporels

Les actifs corporels du groupe comprennent :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014	VAR	EN %
Aménagements Agencements et Installations	2 605 315,231	2 554 424,429	50 890,802	1,99%
MAGHREBIA	2 404 364,157	2 403 165,157	1 199,000	0,05%
MAGHREBIA VIE	194 482,837	144 791,035	49 691,802	34,32%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	6 468,237	6 468,237	0,000	0,00%
Matériels de transport	984 525,837	935 545,837	48 980,000	5,24%
MAGHREBIA	802 440,836	753 460,836	48 980,000	6,50%
MAGHREBIA VIE	138 085,001	138 085,001	0,000	0,00%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	44 000,000	44 000,000	0,000	0,00%
Matériels informatique	2 097 310,093	1 925 492,679	171 817,414	8,92%
MAGHREBIA	1 892 524,622	1 732 146,046	160 378,576	9,26%
MAGHREBIA VIE	186 915,030	176 411,692	10 503,338	5,95%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	17 870,441	16 934,941	935,500	5,52%
Equipements de bureaux	1 148 859,144	1 117 452,833	31 406,311	2,81%
MAGHREBIA	990 677,026	987 356,526	3 320,500	0,34%
MAGHREBIA VIE	147 796,636	119 710,825	28 085,811	23,46%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	10 385,482	10 385,482	0,000	0,00%
Autres Immobilisations	114 533,029	90 258,304	24 274,725	26,89%
MAGHREBIA	73 392,623	65 771,823	7 620,800	11,59%
MAGHREBIA VIE	26 476,247	23 045,742	3 430,505	14,89%
MAGHREBIA SERVICES	14 664,159	1 440,739	13 223,420	917,82%
Total valeur brute	6 950 543,334	6 623 174,082	327 369,252	4,94%
Amortissements	5 375 450,944	5 058 113,625	317 337,319	6,27%
Total valeur nette	1 575 092,390	1 565 060,457	10 031,933	0,64%

Note (1.4) : Placements

Note (1.4.1) : Terrains et constructions d'exploitation

Cette rubrique comprend :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014	VAR	EN %
MAGHREBIA	10 509 658,569	9 559 476,778	950 181,791	9,94%
Total valeur brute	10 509 658,569	9 559 476,778	950 181,791	9,94%
Amortissements	1 763 767,939	1 665 255,806	98 512,133	5,92%
Total valeur nette	8 745 890,630	7 894 220,972	851 669,658	10,79%

Note (1.4.2) : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique englobe :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014	VAR	EN %
MAGHREBIA	14 355 557,496	14 355 557,496	0,000	0,00%
MAGHREBIA VIE	3 600 000,000	3 600 000,000	0,000	0,00%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	498 231,000	498 231,000	0,000	0,00%
Total valeur brute	18 453 788,496	18 453 788,496	0,000	0,00%
Amortissements	6 721 212,964	6 214 534,389	506 678,575	8,15%
Total valeur nette	11 732 575,532	12 239 254,107	-506 678,575	-4,14%

Note (1.4.3) : Actions et autres titres à revenu variable

Cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles les sociétés du groupe n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

Désignation	31/12/2015	31/12/2014	VAR	EN %
Actions et titres cotés	49 625 665,583	45 895 291,700	3 730 373,883	8,13%
MAGHREBIA	25 424 405,568	24 087 656,768	1 336 748,800	5,55%
MAGHREBIA VIE	23 548 490,521	21 218 568,252	2 329 922,269	10,98%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	652 769,494	589 066,680	63 702,814	10,81%
Provision pour dépréciation des titres	-4 073 662,545	-958 622,922	-3 115 039,623	324,95%
Actions et titres non cotés	15 756 307,618	15 552 965,618	203 342,000	1,31%
MAGHREBIA	10 167 624,479	9 917 624,479	250 000,000	2,52%

MAGHREBIA VIE	1 791 196,139	1 791 186,139	10,000	0,00%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	3 797 487,000	3 844 155,000	-46 668,000	-1,21%
Provision pour dépréciation des titres	-2 369 927,084	-2 306 523,666	-63 403,418	2,75%
Total	58 938 383,572	58 183 110,730	755 272,842	1,30%

Note (1.4.4) : Obligations et autres titres à revenu fixe

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

Libellé	31/12/2015	31/12/2014	VAR	EN %
Bons de trésor assimilables	122 724 458,986	118 820 430,974	3 904 028,012	3,29%
MAGHREBIA	34 416 279,068	34 060 854,056	355 425,012	1,04%
MAGHREBIA VIE	88 308 179,918	84 759 576,918	3 548 603,000	4,19%
Emprunts obligataires	71 490 129,000	56 595 085,500	14 895 043,500	26,32%
MAGHREBIA	23 276 973,000	18 587 981,500	4 688 991,500	25,23%
MAGHREBIA VIE	48 213 156,000	38 007 104,000	10 206 052,000	26,85%
Placements à Court et Moyen Terme	92 968 672,310	67 569 959,396	25 398 712,914	37,59%
MAGHREBIA	67 418 098,000	49 026 593,200	18 391 504,800	37,51%
MAGHREBIA VIE	24 500 000,000	17 500 000,000	7 000 000,000	40,00%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	1 050 574,310	1 043 366,196	7 208,114	0,69%
Total	287 183 260,296	242 985 475,870	44 197 784,426	18,19%

Note (1.5) : Créances

Note (1.5.1) : Primes à recevoir

Il s'agit des montants des primes dus.

Libellé	31/12/2015	31/12/2014	VAR	EN %
MAGHREBIA	17 304 876,303	17 966 796,399	-661 920,096	-3,68%

MAGHREBIA VIE	4 055 452,787	3 154 953,094	900 499,693	28,54%
Provisions pour créances douteuses MAGHREBIA	-4 709 843,072	-3 545 616,727	-1 164 226,345	32,84%
Total	16 650 486,018	17 576 132,766	-925 646,748	-5,27%

Note (1.5.2) : Autres créances diverses

Cette rubrique englobe :

Libellé	31/12/2015	31/12/2014	VAR	EN %
MAGHREBIA	9 294 985,907	7 275 423,802	2 019 562,105	27,76%
MAGHREBIA VIE	456 492,354	209 514,339	246 978,015	117,88%
Provisions pour créances douteuses MAGHREBIA	-3 869 949,427	-2 938 300,505	-931 648,922	31,71%
Provisions pour créances douteuses MAGHREBIA Vie	-449 890,234	-71 274,285	-378 615,949	531,21%
Total	5 431 638,600	4 475 363,351	956 275,249	21,37%

Note (1.5.3) : Débiteurs divers

Cette rubrique englobe principalement les avances et acomptes accordées

Libellé	31/12/2015	31/12/2014	VAR	EN %
MAGHREBIA	6 135 110,064	6 018 785,449	116 324,615	1,93%
MAGHREBIA VIE	1 901 881,992	597 929,601	1 303 952,391	218,08%
MAGHREBIA IMMOBILIERE	399 506,509	377 605,232	21 901,277	5,80%
MAGHREBIA SERVICES	52 150,649	79 072,013	-26 921,364	-34,05%
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	195 044,878	161 494,938	33 549,940	20,77%
Total	8 683 694,092	7 234 887,233	1 448 806,859	20,03%

Note 2 : capitaux propres et passifs consolidés

Partage des capitaux propres et élimination des participations liées :

➤ ASSURANCES MAGHREBIA :

Les réserves consolidées : 25 171 875,889 *100% = 25 171 875,889 DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA VIE :**

- Les réserves consolidées : $27\,681\,114,170 * 50\% - 5\,000\,000,000 = 8\,840\,557,085$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $27\,681\,114,170 * 50\% = 13\,840\,557,085$ DT

➤ **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

- Les réserves consolidées : $5\,117\,235,346 * 71,67\% - (2\,331\,604,592 * 100\% +$

$2\,906\,649,627 * 50\%) = - 117\,616,640$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $5\,117\,235,346 * 28,33\% - (2\,331\,604,592 * 0\% +$

$2\,906\,649,627 * 50\%) = - 3\,402,233$ DT

➤ **MAGHREBIA IMMOBILERE :**

- Les réserves consolidées : $772\,534,399 * 99,982\% - (323\,092,280 * 100\% + 10,000 * 50\%)$

= $449\,295,488$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $772\,534,399 * 0,018\% - (323\,092,280 * 0\% + 10,000 * 50\%)$

= $136,631$ DT

➤ **MAGHREBIA SERVICES :**

- Les réserves consolidées : $236\,168,433 * 80\% - (210\,000 * 100\% + 140\,000 * 50\%)$

= $- 91\,065,254$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $236\,168,433 * 20\% - (210\,000 * 0\% + 140\,000 * 50\%)$

= $- 22\,766,313$ DT

Note (2.1) Total réserves consolidées : 34 253 046,568 DT

Note (2.2) Total intérêts minoritaires : 13 814 525,170 DT

Partage des résultats après retraitements :

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA :**

- Les résultats consolidés : $6\,582\,569,011 * 100\% = 6\,582\,569,011$ DT

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA VIE :**

-Les résultats consolidés : $6\,445\,632,655 \times 50\% = 3\,222\,816,328$ DT

-Les intérêts minoritaires : $6\,445\,632,655 \times 50\% = 3\,222\,816,328$ DT

➤ **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

-Les résultats consolidés : $6\,325,493 \times 71,67\% = 4\,533,221$ DT

-Les intérêts des minoritaires : $6\,325,493 \times 28,33\% = 1\,792,272$ DT

➤ **MAGHREBIA IMMOBILIERE :**

- Les résultats consolidés : $-169\,928,295 \times 99,982\% = -169\,897,141$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $-169\,928,295 \times 0,018\% = -31,154$ DT

➤ **MAGHREBIA SERVICES :**

- Les résultats consolidés : $-312\,069,228 \times 80\% = -249\,655,382$ DT

- Les intérêts des minoritaires : $-312\,069,228 \times 20\% = -62\,413,846$ DT

Note (2.3) Total résultats consolidés : **9 390 366,036** **DT**

Note (2.4) Total intérêts minoritaires : **3 162 163,600** **DT**

Note (2.5) : Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires

Il s'agit des sommes reçues par les cessionnaires et les récessionnaires en garantie des provisions techniques.

Libellé	31/12/2015	31/12/2014	VAR	EN %
MAGHREBIA	18 716 356,961	21 340 366,330	-2 624 009,369	-12,30%
MAGHREBIA VIE	762 206,942	618 434,570	143 772,372	23,25%

Total	19 478 563,903	21 958 800,900	-2 480 236,997	11,29%
--------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------	---------------

Note (2.6) : Crédoeurs divers

Le Solde de cette rubrique est alimenté principalement par le solde des comptes des actionnaires (dividendes à payer) et des comptes des fournisseurs (charges à payer).

Libellé	31/12/2015	31/12/2014	VAR	EN %
<i>MAGHREBIA</i>	<i>3 877 654,040</i>	<i>2 299 959,627</i>	<i>1 577 694,413</i>	<i>68,60%</i>
<i>MAGHREBIA VIE</i>	<i>1 804 930,441</i>	<i>2 178 806,077</i>	<i>-373 875,636</i>	<i>-17,16%</i>
<i>MAGHREBIA IMMOBILIERE</i>	<i>75 621,679</i>	<i>170 449,208</i>	<i>-94 827,529</i>	<i>-55,63%</i>
<i>MAGHREBIA SERVICES</i>	<i>68 272,480</i>	<i>42 510,951</i>	<i>25 761,529</i>	<i>60,60%</i>
<i>MAGHREBIA FINANCIERE SICAR</i>	<i>19 436,316</i>	<i>42 957,561</i>	<i>-23 521,245</i>	<i>-54,75%</i>
Total	5 845 914,956	4 734 683,424	1 111 231,532	23,47%

Note 3 : Etat de Résultat Technique Consolidé et Etat de Résultat Consolidé

Afin d'améliorer la présentation des résultats du Groupe Maghrebria conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et en particulier la norme comptable tunisienne n°35, nous avons procédé à un changement de la présentation de certains comptes au niveau de l'état de résultat technique consolidé et l'état de résultat consolidé.

Cette présentation prend en considération l'activité des sociétés du Groupe. De ce fait, l'état de résultat technique présenté tiendrait compte des chiffres des deux compagnies d'assurances à savoir Assurances Maghrebria et Assurances Maghrebria Vie.

Pour des raisons de comparabilité, ce changement a été appliqué sur les données de l'exercice 2014.

Les rubriques concernées par la nouvelle présentation sont indiquées au niveau des états financiers (**).

Note 4 : Flux de trésorerie consolidé

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie consolidé est la méthode directe.

Les flux de trésorerie du groupe de la période sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

Note 4-1 : Flux de trésorerie provenant de l'exploitation du groupe MAGHREBIA

Au 31 décembre 2015, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation du groupe se sont élevés à - 6 508 648,163 dinars contre 3 936 618 dinars au 31 décembre 2014.

Note 4-2 : Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement du groupe MAGHREBIA

Au 31 décembre 2015, le mouvement lié aux activités d'investissement du groupe s'élève à -419 585,965 dinars contre -2 089 512 dinars fin décembre de l'exercice précédent.

Note 4-3: Flux de trésorerie provenant des activités de financement du groupe MAGHREBIA

Ce flux enregistré au 31 décembre 2015, un montant de -3 431 867,684 dinars contre -3 239 021 dinars au 31 décembre 2014.

La trésorerie au 31 décembre 2015 s'élève à 961 330,061 dinars contre 11 321 432,873 dinars l'exercice précédent enregistrant une variation de -10 360 101,812 dinars.



F.M.B.Z - KPMG TUNISIE
Audit & Consulting
Les Jardins du Lac
B.P. n° 317 Publiposte Rue Lac
Echkel
Les berges du Lac, 1053 TUNIS



Certified Public Accountants, Consultants and Business Advisers

67, Rue JUGURTHA
1082 Mutuelle ville-Tunis – Tunisie
Tél : 00 216 71 8
40 818 - Fax : 00 216 71 844 808
Website: www.hlb-tunisia.com
E-mail : admin@hnb-tunisia.com

GROUPE « ASSURANCES MAGHREBIA » RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015.

1 - Opinion sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers consolidés du Groupe « ASSURANCES MAGHREBIA » au 31 Décembre 2015. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés 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 fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

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 consolidés.

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

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière consolidée du Groupe « ASSURANCES MAGHREBIA » au 31 Décembre 2015 ainsi que les résultats de ses opérations et ses flux de trésorerie du 1^{er} Janvier 2015 au 31 Décembre 2015 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2015.

Tunis, le 21 Avril 2016

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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

P/ Cabinet GSAudit&Advisory

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

Sami MENJOUR

