

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE D'ASSURANCE MAGHREBIA VIE

Siège social : 24, Rue de Royaume d'Arabie Saoudite- 1002 Tunis.

La Société d'ASSURANCE MAGHREBIA VIE publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2010 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 30 mai 2011. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr MENJOUR Raouf et Mr GUIRAS Makram.

BILAN AU 31/12/2010 (chiffres arrondis en dinars)					
ACTIFS	NOTES	EXERCICE 2010			EXERCICE 2009
		Montant brut	Amortissements et provisions	Montant net au 31/12/2010	Montant net
<u>ACTIFS INCORPORELS</u>	3.1				
Logiciels et autres actifs incorporels		191 003	107 319	83 684	122 845
		191 003	107 319	83 684	122 845
<u>ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION</u>	3.2				
Mobilier de bureau, Matériel Informatique & Matériel de transport		280 416	72 372	208 044	66 102
		280 416	72 372	208 044	66 102
<u>PLACEMENTS</u>	3.3				
Terrains et Constructions hors exploitation	3.3.1	1 770 133	614 157	1 155 976	1 200 229
Placements dans les entreprises liées et participations					
Parts dans des entreprises liées	3.3.2	4 676 712	116 527	4 560 186	5 367 436
Actions et autres titres à revenu variable	3.3.3	9 575 168	208 211	9 366 957	3 761 407
Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.4	69 406 744		69 406 744	60 216 583
Avances sur Police vie		773 424		773 424	579 877
Dépôts et cautionnements					
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes					509 234
Placements représentant les provisions techniques		8 376 495		8 376 495	5 276 323
des contrats en unités des comptes					
		94 578 676	938 895	93 639 781	76 911 088
<u>PART DES REASSURANCEURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES</u>					
Provisions mathématiques (vie)		66 432		66 432	234 601
Provision pour Sinistres à Payer (vie)		336 857		336 857	372 727
		403 289		403 289	607 327
<u>CREANCES</u>	3.5				
Créances nées d'opérations d'assurance directe:					
Autres créances nées d'opérations d'assurance directe					
Primes à recevoir	3.5.1	1 448 973		1 448 973	1 344 763
Primes à annuler vie	3.5.2		29 748	-29 748	-42 110
Autres Créances diverses	3.5.3	146 063	65 434	80 629	85 539
Créances nées d'opérations de réassurance					
Comptes courants des cédantes		1 904 759		1 904 759	1 080 346
Autres créances					
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	3.5.4	726 840		726 840	
Débiteurs divers	3.5.5	384 385		384 385	
		4 611 020	95 182	4 515 839	2 468 538
<u>AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS</u>	3.6				
Valeurs à l'encaissement	3.6.1	889 128		889 128	1 712 761
Avoirs en Banques, CCP et caisses	3.6.2	2 426 544		2 426 544	
Frais d'acquisition reportés					
Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.3	3 550 367		3 550 367	3 066 460
Autres comptes de régularisation	3.6.4	39 277		39 277	48 555
		6 905 316		6 905 316	4 827 776
TOTAL DES ACTIFS		106 969 720	1 213 767	105 755 953	85 003 676

BILAN AU 31/12/2010

(chiffres arrondis en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	NOTES	31/12/2010	31/12/2009
CAPITAUX PROPRES	4.1		
Capital social		5 000 000	5 000 000
Réserve Légale		42 091	
Réserves Facultatives			
Autres Réserves		800 000	800 000
Autres capitaux propres		731 961	731 961
Résultats reportés		799 737	
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		7 373 789	6 531 961
Résultat de l'exercice		943 604	841 828
Total capitaux propres avant affectation		8 317 393	7 373 789
PASSIFS	4.2		
<u>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</u>			
<u>PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES</u>	4.2.1		
Provisions mathématiques (vie)	4.2.1.1	76 670 813	64 196 744
Provision pour frais de gestion (vie)	4.2.1.2	977 892	785 343
Provisions pour sinistres (vie)	4.2.1.3	5 768 605	4 579 345
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)	4.2.1.4	1 292 670	620 269
Provisions pour égalisation (vie)	4.2.1.5	930 000	120 000
Provisions pour contrats en unités de comptes	4.2.1.6	8 376 495	5 276 323
		94 016 474	75 578 023
<u>DETTES POUR DEPOT EN ESPECES RECUS DES CESSIONNAIRES</u>	4.2.2	272 607	572 375
<u>AUTRES DETTES</u>	4.2.3		
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.3.1	108 761	103 989
Dettes nées d'opérations de réassurance	4.2.3.2	487 648	284 848
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4.2.3.3	180 976	90 846
Créditeurs divers	4.2.3.4	2 057 105	817 399
		2 834 489	1 297 082
<u>AUTRES PASSIFS</u>	4.2.4		
Comptes de régularisation Passif	4.2.4.1	314 989	182 407
		314 989	182 407
TOTAL DES PASSIFS		97 438 560	77 629 888
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		105 755 953	85 003 676

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE VIE**Exercice clos le 31/12/2010**

(chiffres arrondis en dinars)

	NOTE	Opérations brutes 2010	Cessions et/ou rétrocessions 2010	Opérations nettes 2010	Opérations nettes 2009
Primes	5.1	26 658 500	-641 911	26 016 588	20 851 271
Primes émises		26 658 500	-641 911	26 016 588	20 851 271
Produits de placements	5.2	5 258 024		5 258 024	6 070 988
Revenus des placements		4 512 113		4 512 113	4 024 483
Autres produits de placements		29 079		29 079	25 809
Reprises de corrections de valeur sur placements		504 091		504 091	819 822
Profits provenant de la réalisation des placements		212 742		212 742	1 200 875
Autres Produits techniques		188	56 928	57 115	46 013
Charges de sinistres	5.3	-6 220 835	436 850	-5 783 985	-5 546 480
Montants payés	5.3.1	-5 031 575	472 720	-4 558 855	-4 793 502
Variation de la provision pour sinistres		-1 189 260	-35 870	-1 225 130	-752 978
Variation des autres provisions techniques		-17 249 191	-168 169	-17 417 360	-14 766 894
Provisions mathématiques vie		-12 474 068	-168 169	-12 642 237	-12 091 068
Provisions pour frais de gestion		-192 550		-192 550	-146 303
Provisions pour égalisation		-810 000		-810 000	-20 000
Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes		-672 401		-672 401	-331 317
Provisions pour contrats en unités de comptes		-3 100 172		-3 100 172	-2 178 207
Participations aux bénéfices et ristournes					
Frais d'exploitation	5.4	-5 886 166	31 621	-5 854 545	-4 963 698
Frais d'acquisition	5.4.1	-4 094 246		-4 094 246	-2 977 368
Frais d'administration	5.4.2	-1 791 920		-1 791 920	-2 096 219
Commissions reçues des réassureurs			31 621	31 621	109 889
Autres charges techniques	5.5	-290 638		-290 638	-207 976
Charges de placements	5.6	-998 405		-998 405	-619 424
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt		-617 494		-617 494	-435 120
Pertes provenant de la réalisation des placements		-380 910		-380 910	-184 303
RESULTAT TECHNIQUE VIE		1 271 476	-284 682	986 795	863 801

ETAT DE RESULTAT**Exercice clos le 31/12/2010**

(chiffres arrondis en dinars)

	NOTES	31/12/2010	31/12/2009
Resultat technique vie		986 795	863 801
Autres produits non techniques	6.1	10 721	
Autres produits de placements		10 721	
Resultat provenant des activites ordinaires		997 516	863 801
Impôt sur le resultat		-53 911	-21 973
Resultat provenant des activites ordinaires après impôts		943 604	841 828
Resultat net de l'exercice		943 604	841 828
Effets des modifications comptables (nets d'impôt)			
Resultat net de l'exercice après modifications comptables		943 604	841 828

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES**AU 31/12/2010**

(chiffres arrondis en dinars)

	Au 31/12/2010	Au 31/12/2009
<u>Engagements reçus</u>		
cautions reçues	0	
cautions agents généraux	0	
TOTAL	0	0
<u>Engagements données</u>		
cautions données	0	
titres et actifs acquis avec engagement de revente	0	
TOTAL	0	0

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Arrêtés au 31/12/2010

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

ASSURANCES MAGHREBIA VIE est une société anonyme au capital actuel de 5.000.000 DT, divisé en 500.000 actions nominatives de 10 DT chacune, constituée suivant acte de scission partielle de la société ASSURANCES MAGHREBIA SA et approuvé par l'assemblée générale constitutive tenue le 23 octobre 2009 avec date d'effet le premier janvier 2009.

La société a pour objet de pratiquer en Tunisie et à l'étranger les opérations d'assurances vie conformément à l'article premier du code des assurances et l'article 2 des statuts.

La société exploite les catégories d'assurances suivantes, telles que fixées par l'arrêté du ministre des finances du 02 janvier 1993 et conformément à l'article 49 du code des assurances :

- Assurance sur la vie
- La capitalisation

2- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers de la Société « ASSURANCES MAGHREBIA VIE » sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 Juin 2000 portant approbations des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

Les états financiers sont établis en conformité avec le modèle fourni par la norme comptable NC 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et de réassurance.

3- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers de la société "**ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA**", sont élaborés selon la convention comptable de base du coût historique et sont libellés en Dinar

Tunisien. Les éléments libellés en monnaie étrangère sont convertis au taux de change en vigueur à la date de l'opération et actualisés à la clôture de l'exercice.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1- Immobilisations

Les immobilisations acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et sont 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%

3.2- Placements immobiliers et placements financiers

Les placements acquis par la société "**ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA**" sont comptabilisés conformément aux dispositions de la norme N°31 du système comptable tunisien.

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%.

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 plus values par rapport au coût d'acquisition ne sont pas constatées alors que les moins values font l'objet de provision.

3.3 - Les 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 réassurance, ainsi qu'à l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001 tel que modifié par l'arrêté du 28 mars 2005.

- Provisions mathématiques

Les provisions mathématiques en assurances vie comprennent la valeur actuarielle estimée des engagements de *MAGHREBIA VIE* y compris les participations aux bénéfices déjà allouées et déduction faite de la valeur actuarielle des primes futures.

Ces provisions sont calculées d'après la table de mortalité, les taux d'intérêt et les chargements retenus pour l'établissement du tarif. Elles sont calculées dossier par dossier suivant des formules actuarielles certifiées par l'actuaire et déposées au Comité Général des Assurances.

- Provisions pour frais de gestion :

Les provisions pour frais de gestion sont constituées pour couvrir les charges de gestion futures des contrats qui ne sont pas couverts par des chargements sur primes ou par des prélèvements sur les produits financiers attendus.

Les charges de gestion futures des contrats correspondent à la valeur actuelle probable de l'ensemble des frais qui seront engagés après la date de clôture pour couvrir les charges de gestion des contrats et le règlement des sinistres et des rachats.

La société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* calcule cette provision pour les contrats temporaires décès vu qu'ils ne sont pas couverts par des prélèvements sur les produits financiers attendus.

- Provision pour sinistres à payer vie

Les provisions pour sinistres à payer vie représentent la dette de la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* envers ses assurés pour les sinistres, rachats, arrivés à l'échéance déclarés mais non encore décaissés par la société ainsi que les sinistres survenus mais non encore déclarés (sinistres tardifs).

A la clôture, La société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* inscrit dans les provisions pour sinistres à payer le montant correspondant aux sinistres survenus mais non encore réglés aux bénéficiaires des contrats. Ce montant est majoré des frais de règlement des sinistres.

- Provision pour participation aux bénéfices et ristournes

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes comprend les montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires des contrats sous la forme de participation aux bénéfices et ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités aux assurés ou ne sont pas inclus dans un fonds spécial.

Le montant de la participation aux bénéfices est déterminé eu égard aux obligations réglementaires et/ou contractuelles ou résulte d'une décision de gestion prise par l'entreprise.

- Provision pour égalisation :

Les provisions d'égalisation comprennent les montants provisionnés pour permettre d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir dans le cadre des opérations d'assurance de groupe contre le risque décès.

La méthode adoptée par ASSURANCES MAGHREBIA VIE pour la constatation de cette provision consiste à mettre en réserve l'évaluation des déclarations des 27 sinistres pour la branche groupe risque décès survenues suite aux événements d'émeutes.

Ainsi l'estimation globale de cette provision, par la société ASSURANCES MAGHREBIA VIE, suite aux événements du mois de janvier 2011, est de 930 000 D.

4- EVENEMENTS POSTERIEURS

L'évaluation du portefeuille placements détenu par la société « ASSURANCES MAGHREBIA VIE » a été maintenue selon les cours en bourse au 31 Décembre 2010 sans tenir compte des événements survenus postérieurement à la clôture de l'exercice (principalement suspension de la cotation, baisse des cours et pertes subies par des sociétés émettrices).

5- NOTES D'INFORMATION RELATIVES AUX PRINCIPAUX ELEMENTS DES ETATS FINANCIERS :

NOTES AUX ETATS FINANCIERS VIE : ANNEE 2010			
3.1- Actifs incorporels			
Désignation	Valeur 2010	Valeur 2009	VAR
Conception & développement	16 411	2 970	13 441
Logiciels	174 592	165 970	8 622
Total valeur brute	191 003	168 940	22 063
Amortissements	107 319	46 095	61 224
Total valeur nette	83 684	122 845	105 350
3.2-Actifs corporels			
Désignation	Valeur 2010	Valeur brute 2009	VAR
Aménagements Agencements et Installations	27 868		27 868
Matériels de transport	64 680		64 680
Matériels informatique	96 304	74 268	22 036
Equipements de bureaux	80 723	34 890	45 833
Autres Immobilisations	10 841	2 713	8 128
Total valeur brute	280 416	111 872	168 544
Amortissements	72 372	45 769	26 602
Total valeur nette	208 044	66 102	363 691
3.3-Placements			
3.3.1-Terrains et constructions hors exploitation			
Désignation	Valeur 2010	Valeur brute 2009	VAR
Immeuble KH pacha	1 770 133	1 770 133	0
Total valeur brute	1 770 133	1 770 133	0
Amortissements	614 157	569 904	44 253
Total valeur nette	1 155 976	1 200 229	44 253
3.3.2-Placements dans les entreprises liées			
Désignation	Valeur 2010	Valeur brute 2009	VAR
Maghrébia financière SICAR	4 676 712	5 502 026	-825 314
<i>Provision pour dépréciation des titres</i>	<i>-116 527</i>	<i>-134 590</i>	18 064
Total	4 560 186	5 367 436	-807 250
3.3.3-Actions et autres titres à revenu variable			
Désignation	Valeur 2010	Valeur brute 2009	VAR
<i>Actions non cotées</i>	<i>500 000</i>	<i>0</i>	<i>500 000</i>
ABV	200 000	0	200 000
SOCIETE EL HAMMAM	300 000	0	300 000
<i>Provision pour dépréciation des titres non cotées</i>	<i>-78 000</i>	<i>0</i>	<i>-78 000</i>
Actions cotées	9 075 168	3 790 976	5 284 192
SFBT	893 576	893 202	374
MONOPRIX	293 965	293 965	0
PGH	91 388	94 859	-3 471
BNA	421 561	356 386	65 175
BT	512 187	467 114	45 072
AMEN BANK	162 035	172 948	-10 913
ATL	187 549	167 316	20 233
CIL	7 050	7 050	0
GIF	120 521	129 071	-8 550
ASSAD	73 238	63 184	10 055
SCB	137 481	145 881	-8 400
ADWYA	378 116	0	378 116
ARTES	116 662	0	116 662
TPR	219 008	0	219 008
TUNISAIR	115 535	0	115 535
TUNIS-RE	56 529	0	56 529
CARTHAGE CEMENT	597 327	0	597 327
ENNAKL	255 420	0	255 420
BH	354 358	0	354 358
MODERN LEASING	3 494	0	3 494
ATB	68 250	0	68 250
FCPR TDF	500 000	0	500 000
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	1 566 056	0	1 566 056
FCP MAGHREBIA MODERE	732 260	0	732 260
FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	211 602	0	211 602
FCP BNA SECURITE	1 000 000	1 000 000	0
<i>Provision pour dépréciation des titres</i>	<i>-130 211</i>	<i>-29 569</i>	<i>-100 642</i>
Total	9 366 957	3 761 407	5 605 550,358

3.3.4-Obligations et autres titres à revenu fixe			
Libellé	Valeur 2010	Valeur brute 2009	VAR
Bons de trésor assimilables	60 566 744	56 416 583	4 150 161
E.O ATL 2009/1	400 000	500 000	-100 000
E.O ATL 2010/1	650 000	0	650 000
E.O HL 2009/2	1 280 000	1 600 000	-320 000
E.O H.L 2010/1	750 000	0	750 000
E.O T.L. SUB. 2009	560 000	700 000	-140 000
E.O T.L. 2010/1	1 500 000	0	1 500 000
E.O B.T.K 2009	250 000	0	250 000
E.O A.I.L 2010	500 000	0	500 000
E.O. UIB 2009	950 000	1 000 000	-50 000
E.O. ATTIJARI LEAZ 2010	500 000	0	500 000
E.O. CIL 2010	650 000	0	650 000
E.O. ATL 2010 / 2	850 000	0	850 000
Total	69 406 744	60 216 583	9 190 161
3.5- Créances			
3.5.1 - Primes à recevoir / 3.5.2 - Primes à annuler vie			
Libellé	Valeur 2010	Valeur brute 2009	VAR
Quittance vie generale	1 448 973	1 344 763	104 211
Primes à annuler vie	-29 748	-42 110	12 362
Total	1 419 226	1 302 653	116 573
3.5.3-Autres Créances diverses			
Libellé	Valeur 2010	Valeur brute 2009	VAR
Commissions T.D		3 657	-3 657
Cheques impayés vie	66 546	15 133	51 413
Val. Contentieux vie chqs	77 582	66 749	10 833
Commissions dues	1 935		1 935
Provisions pour créances douteuses	-65 434		-65 434
Total	80 629	85 539	-4 910
3.5.4-Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques			
Libellé	2 010	2 009	VAR
Etat Impôt / les bénéfices	719 586	0	719 586
Etat Taxe / C.A.	7 255		7 255
Total	726 840	0	726 840
3.5.5-Débiteurs divers			
Libellé	2 010	2 009	VAR
Prêts au personnel	820	0	820
Avance sur 13ème & 14ème	11 450	0	11 450
Avance sur 15ème	1 510	0	1 510
Avance sur commissions agents stagiaires	2 300	0	2 300
Prise en charge personnel	2 298	0	2 298
Union Financière	366 007	0	366 007
Total	384 385	0	384 385
3.6.1-Valeurs à l'encaissement			
Libellé	2 010	2 009	VAR
Valeurs à recevoir	611 491	1 087 291	-475 800
chèques à l'encaissement	277 637	625 471	-347 833
Total	889 128	1 712 761	-823 633
3.6.2-Avoir en banque, CCP et caisse			
Libellé	2 010	2 009	VAR
Banques	2 425 442	0	2 425 442
Caisse	1 102	0	1 102
Total	2 426 544	1 712 761	2 426 544

3.6.3-Intérêts et loyers acquis non échus			
Libellé	2 010	2 009	VAR
Intérêts courus	3 512 269	3 023 198	489 070
loyers courus	22 097	33 284	-11 187
Intérêts courus à la clôture / prêt	16 001	9 978	6 024
Total	3 550 367	3 066 460	499 909
3.6.4-Autres comptes de régularisation			
Libellé	2 010	2 009	VAR
Différence sur les prix de remboursement	17 851	48 555	-30 704
Charges constatées d'avance	21 426		21 426
Total	39 277	48 555	-9 278
4.1-Capitaux propres			
Libellé	2 010	2 009	VAR
Capital social	5 000 000	5 000 000	0
Réserve Légale	42 091	0	42 091
Prime de scission	731 961	731 961	0
Autres Réserves	800 000	800 000	0
Résultats reportés	799 737	0	799 737
résultat de l'exercice	943 604	841 828	101 776
Total	8 317 393	7 373 789	943 604
4.2.1.1- Provisions mathématiques (vie)			
Libellé	2 010	2 009	VAR
Provisions mathématiques (vie)	76 670 813	64 196 744	12 474 068
Total	76 670 813	64 196 744	12 474 068
4.2.1.2- Provision pour frais de gestion (vie)			
Libellé	2 010	2 009	VAR
Provision pour frais de gestion (vie)	977 892	785 343	192 550
Total	977 892	785 343	192 550
4.2.1.3-Provisions pour sinistres vie			
Libellé	2 010	2 009	VAR
NGM	436 129	364 233	71 896
EAGLE	542 903	648 462	-105 559
MIII	43 468	33 169	10 300
S.A.P. T.D Unique	4 484 959	2 955 146	1 529 813
S.A.P PROTECOMPTE - MOZAIC	37 800	23 800	14 000
SAP GAV	20 213	14 700	5 513
S.A.P. GROUPE DECES	186 038	509 234	-323 196
RETRAITE DOREE	15 511	30 601	-15 090
	1 583		
Total	5 768 605	4 579 345	1 187 677
4.2.1.4- Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)			
Libellé	2 010	2 009	VAR
Provision pour frais de gestion (vie)	1 292 670	620 269	672 401
Total	1 292 670	620 269	672 401
4.2.1.5- Provisions pour égalisation (vie)			
Libellé	2 010	2 009	VAR
Provision pour frais de gestion (vie)	930 000	120 000	810 000
Total	930 000	120 000	810 000

4.2.1.6- Provisions pour contrats en unités de comptes			
Libellé	2 010	2 009	VAR
Provision pour frais de gestion (vie)	8 376 495	5 276 323	3 100 172
Total	8 376 495	5 276 323	3 100 172
4.2.2-Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires			
Libellé	2 010	2 009	VAR
Dettes / dépôts Esp. Reçus Reassurances	272 607	572 375	-299 768
Total	272 607	572 375	-299 768
4.2.3-Autres dettes			
4.2.3.1-Dettes nées d'opérations d'assurance directe			
Libellé	2 010	2 009	VAR
Commissions TD	3 565	3 208	357
Commissions Eagle	1 875	1 477	399
Commissions I.Sina	0	4 661	-4 661
Commissions MIII	109	645	-536
Commissions N.G.M.	76 549	21 706	54 843
Commissions Sacre Prevoyance	1 286	45	1 241
Commissions Garantie accident de la vie	1 352	22 794	-21 442
Commissions Retraite dorée	0	1 730	-1 730
Commissions Prospérité	1 587	1 406	181
Commissions Chanel	0	18 037	-18 037
Commissions Bancassurances	22 437	28 281	-5 844
Total	108 761	103 989	4 772
4.2.3.2.-Dettes nées d'opérations de réassurance			
Libellé	2 010	2 009	VAR
Comptes courants cess/retrocession	487 648	284 848	202 800
Total	487 648	284 848	202 800
4.2.3.3-Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques			
Libellé	2 010	2 009	VAR
Retenue a la source	93 841	65 220	28 621
Etat Impôts à payer		21 973	-21 973
Taxes d'assurance		3 653	-3 653
CNSS	80 618		80 618
TVA à payer	6 517		6 517
Total	180 976	90 846	90 130
4.2.3.4-Créditeurs divers			
Libellé	2 010	2 009	VAR
Personnel charges à payer	76 966		76 966
Créditeurs divers charges à payer		98 485	-98 485
Créditeurs divers	751 355	1 314	750 041
Assurances Maghreb	1 228 407	717 455	510 952
Autres	377	146	231
Total	2 057 105	817 399	1 239 706
4.2.4-Autres passifs			
4.2.4.1-Autres comptes de régularisation passif			
Libellé	2 010	2 009	VAR
Amortissement surcote	310 670	178 750	131 920
produits constatés d'avance	4 320	3 657	662
Total	314 989	182 407	132 582

5.1-Primes émises			
Libellé	2 010	2 009	VAR
Primes vie affaires directes	24 488 381	19 794 947	4 693 434
Ann. Prime nette vie	-241 230	-177 162	-64 068
Ristourne vie	-113 297	-77 624	-35 672
Variation des primes a annuler	12 362	81 646	-69 284
Primes vie acceptations	2 512 283	2 167 389	344 894
Cession affaires directes vie	-641 911	-937 924	296 013
Total	26 016 588	20 851 271	5 165 317
5.2-Produits des placements			
Désignation	2 010	Valeur brute 09	VAR
Revenus des immeubles	102 488	121 380	-18 892
Revenus des valeurs mobilières	168 338	138 879	29 459
Revenus des prêts sur contrats vie	13 525	20 126	-6 601
Revenus des Obligation vie	341 133	82 665	258 469
Gain / réalisation de placement		1 200 875	-1 200 875
Revenus des BTA	3 886 628	3 661 434	225 194
Différence sur le prix de remboursement	22 497	25 809	-3 312
Reprise de corrections de valeurs sur placements	18 064	2 500	15 564
Ajustement/ Actifs Ct en Unité de compte	486 027	817 322	-331 295
profits de changes réalisés	219 324		219 324
Total	5 258 024	6 070 988	-812 964
5.3-Charges de sinistres			
5.3.1-Montants payés			
Libellé	2 010	2 009	VAR
Sinistres et capitaux échus	2 292 072	2 415 619	-123 548
Rachats & Rachat partiel	1 845 338	2 219 519	-374 181
Sinistres à la charge des réassureurs	-472 720	-258 161	-214 558
Sinistres acceptés	865 530	361 070	504 459
Frais de gestion de sinistres	28 635	55 454	-26 819
Total	4 558 855	4 793 502	-234 647
5.4-Frais d'exploitation			
5.4.1-Frais d'acquisition			
Libellé	2 010	2 009	VAR
Commissions/ acquisition vie	3 345 256	2 611 791	733 465
Frais d'acq° vie autres charges externes	497 763	148 838	348 924
Commissions / acceptation vie	251 228	216 739	34 489
Total	4 094 246	2 977 368	1 116 879
5.4.2-Frais d'administration			
Libellé	2 010	2 009	VAR
frais d'administrations	1 791 920	2 096 219	-304 299
Total	1 791 920	2 096 219	-304 299
5.5-Autres charges techniques vie			
Libellé	2 010	2 009	VAR
Autres charges techniques vie	290 638	207 976	82 663
Total	290 638	207 976	82 663
5.6-Charges de placements			
Libellé	2 010	2 009	VAR
Frais externes sur immeubles	27 559	11 393	16 166
Frais sur valeurs mobilières	563 569	417 532	146 037
Dotation aux amortissements des immeubles	44 253	44 253	0
Différence sur le prix de remboursement	134 520	110 481	24 039
Frais interne de gestion de valeur	5 814		5 814
Dotation aux provision /depreciat° placements vie	178 642	29 569	149 073
Intérêts/dépôt reassurance vie	20 552	6 195	14 358
Perte/ réalisation des placements vie	23 495	0	23 495
Total	998 405	619 424	378 981
6.1-Autres produits non techniques			
Libellé	2 010	2 009	VAR
Revenus des prêts	72		72
Revenus des dépôts	10 649		10 649
Total	10 721	0	10 721

Tableau B1 VIE : Résultat Technique par Catégories d'Assurances

AU 31/12/2010

INTITULE	PREVOYANCE	CONTRATS MIXTES	CAPITALISATION	UNITE DE COMPTES	TOTAL
Primes émises et acceptées	14 015 916	9 905 969	276 822	2 921 329	27 120 037
Annulation sur exercices en cours	36 366	83 006	0	0	119 372
Annulation sur exercices antérieurs	141 427	213 100	0	0	354 527
Primes acquises et non émises à la clôture	481 450	0	0	0	481 450
Primes acquises et non émises à l'ouverture	481 450	0	0	0	481 450
Primes à annuler à la clôture	11 564	18 184	0	0	29 748
Primes à annuler à l'ouverture	28 692	13 418	0	0	42 110
Sous-total (1) : Primes nettes	13 855 251	9 605 098	276 822	2 921 329	26 658 500
Sinistres payés	2 081 102	776 801	156 126	107 054	3 121 082
Versement périodique des rentes	0	36 519	0	0	36 519
Rachats (y compris prêt/v. de rachat)	0	1 554 919	145 411	145 008	1 845 338
Frais de gestion des sinistres	14 967	11 145	237	2 287	28 635
Provisions pour sinistre à payer à la clôture	4 729 010	1 038 012	1 583	0	5 768 605
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	3 502 880	1 076 465	0	0	4 579 345
Sous-total (2) : Charges des prestations	3 322 198	2 340 931	303 357	254 348	6 220 835
Provisions mathématiques à la clôture	28 820 931	46 619 697	1 225 510	4 674	76 670 813
Provisions mathématiques à l'ouverture	22 914 045	40 031 321	1 248 931	2 447	64 196 744
Provisions pour frais de gestions à la clôture	977 892	0	0	0	977 892
Provisions pour frais de gestions à l'ouverture	785 343	0	0	0	785 343
Provisions pour participation aux bénéfices à la clôture	0	1 262 032	30 638	0	1 292 670
Provisions pour participation aux bénéfices à l'ouverture	0	589 046	31 223	0	620 269
Autres provisions techniques à la clôture	930 000	0	0	8 376 495	9 306 495
Autres provisions techniques à l'ouverture	120 000	0	0	5 276 323	5 396 323
Sous-total (3) : Charges des provisions	6 909 436	7 261 362	-24 007	3 102 399	17 249 191
Sous-total (4) : Solde de souscription	3 623 617	2 804	-2 528	-435 418	3 188 474
Commission d'acquisition	2 497 840	1 079 974	0	18 670	3 596 484
Autres charges d'acquisition	243 914	208 496	4 857	40 496	497 763
Frais d'administration	1 075 152	590 279	21 081	105 407	1 791 920
Autres charges techniques	139 507	123 231	2 616	25 286	290 638
Sous-total (5) : Charges d'acquisition et de gestion nettes	3 956 412	2 001 980	28 554	189 858	6 176 805
Produits nets des placements	2 056 607	2 654 593	60 797	486 027	5 258 024
charges de placements	560 993	433 722	3 689	0	998 405
Autres produits techniques	188	0	0	0	188
Sous-total (6) : Solde financier	1 495 802	2 220 871	57 108	486 027	4 259 807
Primes cédées aux réassureurs	494 599	147 313	0	0	641 911
Part des réassureurs dans les prestations payées	472 720	0	0	0	472 720
Parts des réassureurs dans les autres provisions techniques autres que les provisions pour participations aux bénéfices à la clôture	338 903	64 385	0	0	403 289
Parts des réassureurs dans les autres provisions techniques autres que les provisions pour participations aux bénéfices à l'ouverture	534 467	72 861	0	0	607 327
Part des réassureurs dans la participation aux résultats incorporée dans l'exercice aux prestations payées ou aux provisions techniques	0	0	0	0	0
Part des réassureurs dans la participation aux bénéfices	0	56 928	0	0	56 928
Commissions reçues des réassureurs	20 524	11 097	0	0	31 621
Autres produits techniques	0	0	0	0	0
Autres charges techniques	0	0	0	0	0
Sous-total (7) : Solde de réassurance	-196 919	-87 763	0	0	-284 682
Sous-total (8) : Résultat technique	966 088	133 931	26 026	-139 250	986 795

Tableau_ B3 VIE : État des éléments d'actifs représentant les provisions techniques d'assurances vie et montants de ces provisions								
AU 31/12/2010								
Désignation des actifs	Coût d'entrée au bilan	Valeur de remboursement	Valeur d'usage	Provisions pour dépréciation	Amortissements	Valeur nette au bilan	Plus value latente	% du montant total des P.T
TITRES EMIS PAR L'ETAT	60 566 744	60 862 000	65 315 295	0	0	60 566 744	4 751 244	64,421%
Bons de trésor assimilables 10/2013 (6,1%)	4 414 100	4 500 000	4 684 667	0	0	4 414 100	270 567	4,695%
Bons de trésor assimilables 02/2015 (7%)	14 390 787	14 050 000	15 837 567	0	0	14 390 787	1 446 780	15,307%
Bons de trésor assimilables 04/2014 (7,50%)	6 063 576	5 846 000	6 562 895	0	0	6 063 576	499 319	6,449%
Bons de trésor assimilables 07/2014 (8,25%)	5 978 251	5 861 000	6 690 654	0	0	5 978 251	712 403	6,359%
Bons de trésor assimilables 05/2022 (6,9%)	6 577 190	6 600 000	7 437 487	0	0	6 577 190	860 297	6,996%
Bons de trésor assimilables zéro coupon 2016	1 787 300	3 400 000	2 448 000	0	0	1 787 300	660 700	1,901%
Bons de trésor assimilables 03/2019 (5,5%)	17 133 140	16 520 000	17 130 447	0	0	17 133 140	0	18,224%
Bons de trésor assimilables 07/2017 (6,75%)	4 222 400	4 085 000	4 523 578	0	0	4 222 400	301 178	4,491%
PLACEMENTS IMMOBILIERS	1 770 133	0	1 770 133	0	614 157	1 155 976	0	1,230%
Terrains et constructions hors exploitation	1 770 133	0	1 770 133	0	614 157	1 155 976	0	1,230%
Immeuble Khaierredine Pacha	1 770 133	0	1 770 133	0	614 157	1 155 976	0	1,230%
ACTIONS COTEES	9 075 168	0	12 711 930	130 211	0	8 944 957	2 774 124	9,514%
SFBT	893 576	0	1 149 162	0	0	893 576	255 586	0,950%
MONOPRIX	293 965	0	1 106 950	0	0	293 965	812 985	0,313%
PGH	91 388	0	142 903	0	0	91 388	51 515	0,097%
BNA	421 561	0	690 008	0	0	421 561	268 447	0,448%
BT	512 187	0	654 863	0	0	512 187	142 676	0,545%
AMEN BANK	162 035	0	265 702	0	0	162 035	103 667	0,172%
ATL	187 549	0	282 606	0	0	187 549	95 058	0,199%
CIL	7 050	0	11 784	0	0	7 050	4 734	0,007%
GIF	120 521	0	343 967	0	0	120 521	223 446	0,128%
ASSAD	73 238	0	76 078	0	0	73 238	2 840	0,078%
SCB	137 481	0	86 385	51 096	0	86 385	0	0,092%
ADWYA	378 116	0	330 129	47 988	0	330 129	0	0,351%
ARTES	116 662	0	124 763	0	0	116 662	8 101	0,124%
TPR	219 008	0	221 772	0	0	219 008	2 764	0,233%
TUNISAIR	115 535	0	104 814	10 721	0	104 814	0	0,111%
TUNIS-RE	56 529	0	121 966	0	0	56 529	65 437	0,060%
CARTHAGE CEMENT	597 327	0	1 068 600	0	0	597 327	471 273	0,635%
ENNAKL	255 420	0	270 434	0	0	255 420	15 014	0,272%
BH	354 358	0	374 456	0	0	354 358	20 098	0,377%
MODERN LEASING	3 494	0	4 917	0	0	3 494	1 423	0,004%
ATB	68 250	0	1 061 100	0	0	68 250	0	0,073%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	1 566 056	0	1 549 226	16 831	0	1 549 226	0	1,648%
FCP MAGHREBIA MODERE	732 260	0	732 090	170	0	732 090	0	0,779%
FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	211 602	0	208 196	3 406	0	208 196	0	0,221%
FCP BNA SECURITE	1 000 000	0	1 229 060	0	0	1 000 000	229 060	1,064%
FCPR	500 000	0	500 000	0	0	500 000	0	0,532%
ACTIONS ET TITRES NON COTES	5 176 712	0	5 013 650	194 527	0	4 982 186	10 380	5,299%
MAGHREBIA SICAR	4 676 712	0	4 560 186	116 527	0	4 560 186	0	4,850%
ABV TUNISIE	200 000	0	143 084	78 000	0	122 000	0	0,130%
EL HAMMEM	300 000	0	310 380	0	0	300 000	10 380	0,319%
EMPRUNTS OBLIGATAIRES	9 450 000	8 840 000	9 031 465	0	610 000	8 840 000	191 465	9,403%
E.O ATL 2009/1	500 000	400 000	414 465	0	100 000	400 000	14 465	0,425%
E.O ATL 2010/1	650 000	650 000	663 462	0	0	650 000	13 462	0,691%
E.O HL 2009/2	1 600 000	1 280 000	1 298 704	0	320 000	1 280 000	18 704	1,361%
E.O H.L 2010/1	750 000	750 000	771 143	0	0	750 000	21 143	0,798%
E.O T.L SUB. 2009	700 000	560 000	568 407	0	140 000	560 000	8 407	0,596%
E.O T.L 2010/1	1 500 000	1 500 000	1 544 865	0	0	1 500 000	44 865	1,595%
E.O B.T.K 2009	250 000	250 000	262 340	0	0	250 000	12 340	0,266%
E.O A.L.L 2010	500 000	500 000	519 200	0	0	500 000	19 200	0,532%
E.O UIB 2009	1 000 000	950 000	975 430	0	50 000	950 000	25 430	1,010%
E.O ATTIJARI LEAZ 2010	500 000	500 000	507 770	0	0	500 000	7 770	0,532%
E.O. CIL 2010	650 000	650 000	655 551	0	0	650 000	5 551	0,691%
E.O. ATL 2010 / 2	850 000	850 000	850 128	0	0	850 000	128	0,904%
AUTRES TITRES	8 376 495	0	8 376 495	0	0	8 376 495	0	8,910%
FCP UNITE DE COMPTES	8 376 495	0	8 376 495	0	0	8 376 495	0	8,910%
Dépôts auprès d'établissement bancaires et financiers	2 426 544	0	2 426 544	0	0	2 426 544	0	2,581%
Avance sur contrats vie	773 424	0	773 424	0	0	773 424	0	0,823%
Solde au 31/12/2010	97 615 220	69 702 000	105 418 935	324 738	1 224 157	96 066 325	7 727 213	102,180%

SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Etats financiers annuels – exercice clos le 31 décembre 2010

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 2010, ainsi que l'état de résultat, et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et 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 2010 sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tout aspect significatif, du résultat des opérations de la société pour l'exercice 2010, 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. Par ailleurs, et 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", nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas relevé que la tenue des comptes des valeurs mobilières n'a pas été opérée conformément au 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.

Tunis, le 10 Mai 2011

Les co-commissaires aux comptes

■ P/ Cabinet GSAudit&Advisory
Raouf MENJOUR

■ P/ CMG - Cabinet Makram GUIRAS
Makram GUIRAS

Société « ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA »
RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES Exercice clos le 31 décembre 2010

Messieurs les actionnaires de la société « *ASSURANCES MAGHREBIA VIESA* »

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

Nous n'avons pas été avisés de conventions et engagements conclus au cours de l'exercice 2010, et qui devraient faire l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration.

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

Par ailleurs, il n'existe pas de conventions et engagements, approuvés au cours d'exercices antérieurs, dont l'exécution s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

1. Rémunérations du Directeur Général :

Les émoluments du Directeur Général décidés par le Conseil d'Administration du 16 septembre 2010 se détaillent comme suit :

- Salaire annuel brut de 90 000 DT
- Prime de rendement avec un minimum de 30% et un maximum de 50% du salaire brut annuel.
- Voiture de fonction entretenue
- téléphone portable.

Tunis, le 10 Mai 2010

Les co-commissaires aux comptes

■ P/ Cabinet GSAudit&Advisory
Raouf MENJOUR

■ P/ CMG - Cabinet Makram GUIRAS
Makram GUIRAS