

## AVIS DES SOCIETES\*

### ETATS FINANCIERS

### ASSURANCES MAGHREBIA

Siège social : Angle 64, rue de Palestine 22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis

La société ASSURANCES MAGHREBIA publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2006 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 10 mai 2007 accompagnés des rapports général et spécial des Commissaires aux Comptes, Messieurs Raouf MENJOUR et Makram GUIRAS.

### Bilan Arrêté au 31 Décembre 2006 (Unité : en Dinars)

	Notes	31-12-2006		31-12-2005
		VB + AMORT	NET	NET
<b>Actifs incorporels</b>	<b>3.1</b>			
Portefeuilles rachetés et autres actifs incorporels		407,982.795	118,798.860	337,069.842
Moins Amortissements et Provisions		(289,183.935)		(236,662.206)
		<b>407,982.795</b>	<b>118,798.860</b>	<b>100,407.636</b>
<b>Actifs corporels</b>	<b>3.2</b>			
Mobilier de bureau, Matériel Informatique & Matériel de transport		3,694,628.975	900,124.557	3,512,563.833
Moins Amortissements et Provisions		(2,794,504.418)		(2,583,735.671)
		<b>3,694,628.975</b>	<b>900,124.557</b>	<b>928,828.162</b>
<b>Placements</b>	<b>3.3</b>			
<b>Terrains et constructions</b>				
Terrains et constructions d'exploitation	<b>3.3.1</b>	5,343,934.982	4,330,918.012	5,322,080.982
Moins Amortissements et Provisions		(1,013,016.970)		(899,409.478)
Terrains et constructions hors exploitation	<b>3.3.2</b>	13,537,980.016	9,899,408.702	13,537,980.016
Moins Amortissements et Provisions		(3,638,571.314)		(3,319,480.714)
<b>Placements dans les entreprises liées et participations</b>				
Parts dans des entreprises liées	<b>3.3.3</b>	5,825,108.280	5,825,108.280	2,823,092.280
Actions et autres titres à revenu variable	<b>3.3.4</b>	12,951,446.159	12,050,128.283	15,752,279.040
Moins Amortissements et Provisions		(901,317.876)		(1,046,242.580)
Obligations et autres titres à revenu fixe	<b>3.3.5</b>	64,583,766.144	64,583,766.144	40,241,770.866
Avances sur Police vie		222,763.423	222,763.423	214,563.860
Dépôts et cautionnements		1,740.000	1,740.000	1,390.000
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		246,756.695	246,756.695	288,451.398
<b>Placements représentant les provisions techniques afférentes au contrats en unités des comptes</b>	<b>3.3.6</b>	258,710.433	258,710.433	
		<b>102,972,206.132</b>	<b>97,419,299.972</b>	<b>72,916,475.670</b>
<b>Part des réassureurs dans les provisions techniques</b>	<b>3.4</b>			
Provisions pour primes non acquises ( non vie )	<b>3.4.1</b>	9,666,919.130	9,666,919.130	8,881,451.698
Provisions mathématiques (vie)	<b>3.4.2</b>	269,364.361	269,364.361	140,157.981
Provisions pour sinistres (non vie)	<b>3.4.3</b>	19,880,812.781	19,880,812.781	12,102,183.358
Provisions pour sinistres ( vie )	<b>3.4.4</b>	31,144.392	31,144.392	1,906.000
		<b>29,848,240.664</b>	<b>29,848,240.664</b>	<b>21,125,699.037</b>

-----  
Le CMF a invité la société à établir les notes relatives à l'état de flux de trésorerie comme l'exige le système comptable en vigueur.

<b>Créances</b>	<b>3.5</b>			
<b>Créances nées d'opérations d'assurance directe</b>				
Primes acquises et non émises	<b>3.5.1</b>	2,226,772.552	2,226,772.552	2,094,465.887
IDA et Anticipations	<b>3.5.2</b>	1,679,725.676	1,679,725.676	1,535,304.027
<b>Autres créances nées d'opérations d'assurances directes</b>				
Primes à recevoir	<b>3.5.3</b>	11,043,452.530	7,299,648.301	12,199,998.937
Primes à annuler vie	<b>3.5.4</b>	(2,920,638.768)		(2,327,278.226)
Primes à annuler non vie	<b>3.5.5</b>	(823,165.461)		(702,139.663)
Autres Créances diverses	<b>3.5.6</b>	2,623,936.889	926,254.791	2,393,618.207
Moins Amortissements et Provisions		(1,697,682.098)		(1,316,077.473)
Comptes courants co-assureurs		1,367,342.414	1,367,342.414	924,015.438
<b>Créances nées d'opérations de réassurance</b>				
Comptes courants des cédantes		661,236.040	661,236.040	629,641.948
Autres créances nées d'opérations de réassurance		413,043.092	413,043.092	413,043.092
<b>Autres créances</b>				
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	<b>3.5.7</b>	33,685.060	33,685.060	842,328.582
Débiteurs divers	<b>3.5.8</b>	409,805.704	409,805.704	614,483.505
		<b>20,458,999.957</b>	<b>15,017,513.630</b>	<b>17,301,404.261</b>
<b>Autres éléments d'actif</b>	<b>3.6</b>			
Valeurs à l'encaissement	<b>3.6.1</b>	5,511,597.883	5,511,597.883	5,118,813.363
Avoir en banque, CCP et caisse	<b>3.6.2</b>	13,437,569.224	13,437,569.224	13,016,536.326
Frais d'acquisition reportés	<b>3.6.3</b>	1,949,674.299	1,949,674.299	1,429,290.810
Intérêts et loyers acquis non échus	<b>3.6.4</b>	3,348,302.615	3,348,302.615	3,440,688.390
Autres comptes de régularisation	<b>3.6.5</b>	214,034.712	214,034.712	183,337.038
		<b>24,461,178.733</b>	<b>24,461,178.733</b>	<b>23,188,665.927</b>
		<b>181,843,237.256</b>	<b>167,765,156.41</b>	<b>6 135,561,480.693</b>

**Bilan**  
**Arrêté au 31 Décembre 2006**  
**(Unité : en Dinars)**

<b>Capitaux Propres et Passifs</b>	<b>Notes</b>	<b>31-12-2006</b>		<b>31-12-2005</b>	
<b>Capitaux propres</b>	<b>4.1</b>				
Capital social		10,000,000.000		10,000,000.000	
Réserve Légale		975,098.073		845,343.642	
Réserves Facultatives		200,000.000		200,000.000	
Autres capitaux propres		10,332,901.278		9,118,369.886	
Résultats reportés		550,802.800		172,085.604	
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>22,058,802.151</b>		<b>20,335,799.132</b>	
Résultat de l'exercice		3,093,503.987		2,423,003.019	
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>25,152,306.138</b>		<b>22,758,802.151</b>	
<b>Passif</b>	<b>4.2</b>				
<b>Provisions techniques brutes</b>	<b>4.2.1</b>				

Provisions pour primes non acquises (non vie)	4.2.1.1	19,227,692.692	16,495,349.448
Provisions mathématiques ( vie )	4.2.1.2	36,518,554.432	30,582,170.000
Provision pour frais de gestion ( vie )	4.2.1.3	289,982.937	234,804.000
Provisions pour sinistres (vie)	4.2.1.4	1,563,663.358	1,331,530.000
Provisions pour sinistres (non vie)	4.2.1.5	56,823,530.115	43,644,196.226
Prévisions de recours à encaisser ( non vie )	4.2.1.6	(3,117,188.572)	(3,370,815.133)
Provisions mathématiques des rentes( non vie )	4.2.1.7	1,531,050.780	1,811,352.482
Provisions pour participations aux bénéfiques et ristournes (non vie)	4.2.1.8	58,338.504	66,198.939
Provisions pour participations aux bénéfiques et ristournes (vie)	4.2.1.9	135,710.492	112,559.000
Provisions pour risques en cours (non vie)	4.2.1.10	133,093.237	512,955.707
Provisions pour égalisation ( vie )	4.2.1.11	70,000.000	70,000.000
<b>Provisions pour contrats en unités de comptes</b>	4.2.1.12	259,247.006	0.000
		<b>113,493,674.981</b>	<b>91,490,300.669</b>
<b>Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires</b>	4.2.2	<b>13,618,912.471</b>	<b>11,625,064.773</b>
<b>Autres dettes</b>	4.2.3		
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.3.1	472,599.082	581,621.084
Comptes courants de co-assureurs	4.2.3.2	395,966.706	388,321.965
Dettes nées d'opérations de réassurance	4.2.3.3	10,607,520.014	6,382,701.542
Dépôts et cautionnements reçus	4.2.3.4	334,679.770	354,413.853
Etat,organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4.2.3.5	761,195.443	893,153.586
Créditeurs divers	4.2.3.6	2,749,115.042	1,018,124.540
		<b>15,321,076.057</b>	<b>9,618,336.570</b>
<b>Autres passifs</b>	4.2.4		
Comptes de régularisation passif	4.2.4.1	179,186.769	68,976.530
		<b>179,186.769</b>	<b>68,976.530</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>142,612,850.278</b>	<b>112,802,678.542</b>
<b>Total des capitaux propres et du passif</b>		<b>167,765,156.416</b>	<b>135,561,480.693</b>

**Etat de résultat technique de l'assurance  
et de la réassurance Non Vie  
Arrêté au 31 Décembre 2006  
(Unité : en Dinars)**

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS	OPÉRATIONS NETTES	OPÉRATIONS NETTES
		31-12-2006	31-12-2006	31-12-2006	31-12-2005
<b>Primes acquises</b>	5.1	56,636,590.755	(23,621,154.271)	33,015,436.484	29,817,097.130
Primes émises et acceptées		59,368,933.999	(24,406,621.703)	34,962,312.296	30,984,908.431
Variation de la provision pour primes non acquises		(2,732,343.244)	785,467.432	(1,946,875.812)	(1,167,811.301)
<b>Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat non technique</b>	5.2	2,059,342.305		2,059,342.305	2,118,400.327
<b>Autres produits techniques</b>	5.3	128,010.659		128,010.659	188,741.236
<b>Charges de sinistres</b>	5.4	(36,496,903.278)	9,748,620.292	(26,748,282.986)	(21,955,562.096)

Montants payés	5.4.1	(23,317,569.389)	1,969,990.869	(21,347,578.520)	(20,126,377.473)
Variation de la provision pour sinistres		(13,179,333.889)	7,778,629.423	(5,400,704.466)	(1,829,184.623)
<b>Variation des autres provisions techniques</b>		<b>406,537.611</b>		<b>406,537.611</b>	<b>552,518.747</b>
Variation des provisions mathématiques des rentes		280,301.702		280,301.702	143,361.559
Variation des prévisions de recours		(253,626.561)		(253,626.561)	37,930.771
Variation de la provision pour risques en cours		379,862.470		379,862.470	371,226.417
<b>Participation aux bénéfiques et ristournes</b>		<b>7,860.435</b>		<b>7,860.435</b>	<b>(32,867.031)</b>
<b>Frais d'exploitation</b>	<b>5.5</b>	<b>(8,318,825.214)</b>	<b>4,413,186.087</b>	<b>(3,905,639.127)</b>	<b>(3,751,079.382)</b>
Frais d'acquisition	5.5.1	(6,076,659.478)		(6,076,659.478)	(4,654,916.298)
Frais d'acquisition reportés		520,383.489		520,383.489	63,360.929
Frais d'administration	5.5.2	(2,762,549.225)		(2,762,549.225)	(2,903,658.595)
Commissions reçues des réassureurs			4,413,186.087	4,413,186.087	3,744,134.582
<b>Autres charges techniques</b>	<b>5.6</b>	<b>(983,460.552)</b>	<b>(436,168.399)</b>	<b>(1,419,628.951)</b>	<b>(1,199,609.026)</b>
<b>Sous total : Résultat technique de l'assurance et de la réassurance non vie</b>		<b>13,439,152.721</b>	<b>(9,895,516.291)</b>	<b>3,543,636.430</b>	<b>5,737,639.905</b>

**Etat de résultat technique de l'assurance  
et de la réassurance Vie  
Arrêté au 31 Décembre 2006  
(Unité : en Dinars)**

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS	OPÉRATIONS NETTES	OPÉRATIONS NETTES
		31-12-2006	31-12-2006	31-12-2006	31-12-2005
<b>Primes</b>	<b>6.1</b>	<b>12,369,761.165</b>	<b>(929,451.522)</b>	<b>11,440,309.643</b>	<b>8,669,017.114</b>
Primes émises		12,369,761.165	(929,451.522)	11,440,309.643	8,669,017.114
<b>Produits des placements</b>	<b>6.2</b>	<b>3,036,748.208</b>		<b>3,036,748.208</b>	<b>2,092,173.461</b>
Revenus des placements		2,759,660.334			2,067,013.393
Autres produits de placements		70,513.359			19,592.988
Reprises de corrections de valeurs sur placements		89,425.738			
Profits provenant de la réalisation des placements		117,148.777			5,567.080
<b>Autres produits techniques</b>		<b>3,406.668</b>	<b>55,870.965</b>	<b>59,277.633</b>	<b>54,133.536</b>
<b>Charges de sinistres</b>	<b>6.3</b>	<b>(3,427,935.306)</b>	<b>159,347.549</b>	<b>(3,268,587.757)</b>	<b>(3,102,450.627)</b>
Montants payés	6.3.1	(3,195,801.948)	130,109.157	(3,065,692.791)	(2,812,636.627)
Variation de la provision pour sinistres		(232,133.358)	29,238.392	(202,894.966)	(289,814.000)
<b>Variation des autres provisions techniques</b>		<b>(6,273,961.867)</b>	<b>129,206.380</b>	<b>(6,144,755.487)</b>	<b>(7,352,137.000)</b>
Provisions mathématiques vie		(5,936,384.432)	129,206.380	(5,807,178.052)	(7,286,171.000)
Provisions pour frais de gestion		(55,178.937)		(55,178.937)	(76,688.000)

Provisions pour égalisation		0.000		0.000	(20,000.000)
Provisions pour participation aux bénéfiques et ristournes		(23,151.492)		(23,151.492)	30,722.000
Provisions pour contrats en unités de comptes		(259,247.006)		(259,247.006)	0.000
<b>Frais d'exploitation</b>	<b>6.5</b>	<b>(3,346,697.733)</b>	<b>133,283.718</b>	<b>(3,213,414.015)</b>	<b>(2,389,989.915)</b>
Frais d'acquisition	6.4.1	(2,579,649.737)		(2,579,649.737)	(1,742,989.674)
Frais d'administration	6.4.2	(767,047.996)		(767,047.996)	(731,494.672)
Commissions reçues des réassureurs			133,283.718	133,283.718	84,494.431
<b>Autres charges techniques</b>	<b>6.6</b>	<b>(310,039.176)</b>	<b>(5,434.957)</b>	<b>(315,474.133)</b>	<b>(462,486.830)</b>
<b>Charges de Placements</b>	<b>6.5</b>	<b>(561,977.754)</b>		<b>(561,977.754)</b>	<b>(419,031.885)</b>
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt		(294,141.806)		(294,141.806)	(290,220.336)
Correction de valeurs sur placements		(142,834.287)		(142,834.287)	(128,811.549)
Pertes provenant de la réalisation des placements		(125,001.661)		(125,001.661)	
<b>Sous total : Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie</b>		<b>1,489,304.205</b>	<b>(457,177.867)</b>	<b>1,032,126.338</b>	<b>(2,910,772.146)</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Arrêté au 31 Décembre 2006**

	Notes	31-12-2006	31-12-2005
<b>Résultat technique de l'assurance et de la réassurance non vie</b>	-	<b>3,543,636.430</b>	<b>5,737,639.905</b>
<b>Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie</b>	-	<b>1,032,126.338</b>	<b>(2,910,772.146)</b>
<b>Produits des placements (assurance et réassurance non vie)</b>	<b>7.1</b>	<b>3,547,668.867</b>	<b>2,944,149.668</b>
Revenus des placements		1,863,694.177	2,610,254.527
Autres produits de placements		443,215.433	179,484.884
Reprises de corrections de valeurs sur placements		492,764.054	39,602.760
Profits provenant de la réalisation des placements		747,995.203	114,807.497
<b>Charges des placements</b>	<b>7.2</b>	<b>(1,401,854.769)</b>	<b>(662,832.765)</b>
Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		(511,084.132)	(361,621.500)
Correction de valeur sur placements		(681,885.251)	(232,336.816)
Pertes provenant de la réalisation des placements		(208,885.386)	(68,874.449)
<b>Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et de réassurance non vie</b>	-	<b>(2,059,342.305)</b>	<b>(2,118,400.327)</b>
<b>Résultat provenant des activités ordinaires</b>		<b>4,662,234.561</b>	<b>2,989,784.335</b>
<b>Impôts sur le résultat</b>	-	<b>(1,568,730.574)</b>	<b>(566,781.316)</b>
<b>Résultat provenant des activités ordinaires après impôts</b>		<b>3,093,503.987</b>	<b>2,423,003.019</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>3,093,503.987</b>	<b>2,423,003.019</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
(Exprimé en dinars)

	31-12-2006	31-12-2005
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
Encaissements des primes reçues des assurés	59,923,443.588	59,133,954.926
Sommes versées pour paiement des sinistres	(25,752,890.653)	(25,037,098.072)
Encaissements des primes reçues (acceptations)	65,692.488	133,870.168
Décaissements de primes sur les cessions	(12,584,038.360)	(16,724,253.481)
Commissions reçues sur les cessions	335,932.118	915,443.520
Commissions versées aux intermédiaires	(256,479.901)	(516,291.691)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(5,925,776.259)	(5,884,595.049)
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers	(9,557,500.000)	(6,198,301.737)
Encaissements liés à la cession de placements financiers	85,320.000	736,966.500
Prêts octroyés	1,500.000	0.000
Remboursements de prêts	5,178.421	38,816.267
Taxes sur les assurances versées au Trésor	(4,367,741.835)	(4,811,238.639)
Produits financiers reçus	(389,287.547)	1,034,095.020
Autres mouvements	26,946.133	(118,725.218)
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>1,610,298.193</b>	<b>2,702,642.514</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</b>		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles	(233,178.095)	(320,418.486)
Encaissements provenant de la cession d'immo.corporelles et incorporelles		
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	(21,854.000)	(15,575.470)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>(255,032.095)</b>	<b>(335,993.956)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Dividendes et autres distributions	(934,233.200)	(636,015.253)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>(934,233.200)</b>	<b>(636,015.253)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>421,032.898</b>	<b>1,730,633.305</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>13,016,536.326</b>	<b>11,285,903.021</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>13,437,569.224</b>	<b>13,016,536.326</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2006**

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 se présentent comme suit :

**Note 1 : Présentation de la société**

Forme juridique : Société anonyme  
 Capital social : 10 000 000,000 DT  
 Siège social : 64 Rue de Palestine 1002 Tunis Belvédère  
 Président du conseil : Monsieur ESSASSI Abdelaziz  
 Directeur Général : Monsieur DERBEL Abdelaziz  
 Commissaires aux comptes : Monsieur MANJOUR Raouf et Monsieur GIRAS Makrem

**Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés**

Les états financiers annuels relatifs à la période allant du 1er janvier 2006 au 31 décembre 2006, 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 :

Logiciel :	33%
Agenc, Aménag&Installat° :	10%
Matériel de transport :	20%
Matériel informatique :	15%
Equipement 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)

**Note 2-3 : Provisions techniques**

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

**Note 2-4 : Conversion des éléments monétaires**

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

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

Les actifs incorporels comprennent :

Actifs incorporels	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette
Portefeuille racheté	140 139,717	132 064,717	8 075,000
Conception & Développement	19 800,000	6 600,000	13 200,000
Logiciel	248 043,078	150 519,218	97 523,860
<b>Total</b>	<b>407 982,795</b>	<b>289 183,935</b>	<b>118 798,860</b>

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

Ils comprennent :

Actifs corporels	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette
Matériel transport	198 980,000	160 313,333	38 666,667
Mob Mat Bur	761 950,806	629 283,293	132 667,513
Mat Informatique	1 317 640,597	1 074 361,965	243 278,632
Ag Amé Installation	1 416 057,572	930 545,827	485 511,745
<b>Total</b>	<b>3 694 628,975</b>	<b>2 794 504,418</b>	<b>900 124,557</b>

**3-3 : Placements****3-3-1 : Terrains et constructions d'exploitation**

Cette rubrique comprend :

Terrains et constructions d'exploitation	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette
Terrain Palestine	570 531,200	0,000	570 531,200
Imm Palestine	1 103 457,544	496 229,103	607 228,441
Imm Goulette	42 645,746	18 124,442	24 521,304
Local Bab Souika	69 791,500	27 625,810	42 165,690
Villa Arab Saoudite	603 814,381	135 858,231	467 956,150
Centre Expert Sfax	454 422,040	102 244,959	352 177,081
Local Tataouine	30 300,000	6 060,000	24 240,000
Imm Lénine	118 227,039	55 818,505	62 408,534
Imm Palest Extension	2 325 501,332	171 055,920	2 154 445,412
Imm en cours villa A.S	25 244,200	0,000	25 244,200
<b>Total</b>	<b>5 343 934,982</b>	<b>1 013 016,970</b>	<b>4 330 918,012</b>



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

Cette rubrique englobe :

<b>Terrains et constructions hors exploitation</b>	<b>Valeur brute</b>	<b>Amortissement</b>	<b>Valeur nette</b>
Terrain Charguia	97 325,500	0,000	97 325,500
Terrain Lac	454 950,600	0,000	454 950,600
Imm Kh Pacha	1 770 133,113	437 143,760	1 332 989,353
Imm Sfax	246 540,000	73 962,000	172 578,000
Imm Sfax Amen	275 465,700	82 639,716	192 825,984
Imm Lac	1 552 077,346	455 645,378	1 096 431,968
Imm Grèce	902 200,000	443 119,000	459 081,000
Local lac	59 866,221	17 959,872	41 906,349
Imm Bouhaira	3 293 342,171	662 688,593	2 630 653,578
Imm Charguia	4 146 422,638	1 238 085,077	2 908 337,561
Imm Lénine	118 227,038	55 818,504	62 408,534
App Galaxie 3	286 316,466	85 773,883	200 542,583
App Galaxie 6	335 113,223	85 735,531	249 377,692
<b>Total</b>	<b>13 537 980,016</b>	<b>3 638 571,314</b>	<b>9 899 408,702</b>

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

Ce poste comprend la participation de la société ASS MAG dans le capital de la société sur laquelle elle exerce un contrôle, il présente au 31/12/2006 un solde de **5 825 108,280** dt :

\*Assurances Maghrébia Immobilière : **323 092,280** dt

\*Maghrébia Financière SICAR : **5 502 016,000** dt

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

Présentant un solde arrêté au 31/12/2006 de **12 951 446,159** dt, cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles ASS MAG n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

Les dotations aux provisions pour dépréciation des titres au titre de l'exercice 2006 et les reprises sur les provisions antérieures s'élèvent respectivement à **422 297,052** dt et à **567 221,756** dt, ramenant ainsi le total des provisions à **901 317,876** dt :

<b>FONDS COMMUN DE PLACEMENT</b>	<b>300 000,000</b>
<b>ACTIONS COTEES</b>	<b>6 344 768,159</b>
* U.I.B	2 696 771,287
* B.SUD	1 296 309,470
* S.F.B.T	468 545,122
* TUNINVEST	220 620,000
* B.H	219 566,820
* TUNISIE SICAV	199 160,110
* ESSOUKNA	3 760,000
* A.T.B	366 864,310
* ALKIMIA	274 603,460
* MONOPRIX	598 567,580
<b>ACTIONS &amp; TITRES NON COTES</b>	<b>6 306 678,000</b>
* TUNISIE SICAR	600 000,000
* SOCIÉTÉ HÔTELIÈRE EL HAMMAM	1 185 000,000
* SOCIÉTÉ CARTHAGO	333 400,000
* SOCIÉTÉ PALACE HÔTEL	1 000 000,000
* HÔTEL FARHAT RESORTS	500 000,000
* S.T.R	567 988,000
* T.T.E	921 140,000
* STE DIWAN	300 000,000
* STE HYDROMECA Systèmes	144 000,000
* SOCIÉTÉ T.I.T.F	250 000,000
* S.T.I.E.T ( Hôtel Kahena )	140 000,000
* SOCIÉTÉ SODINO	150 000,000
* S.E.P.T ( Hôtel Mariqueen )	100 000,000
* AFRIQUE ASSISTANCE	88 000,000
* T.T.E DISTRIBUTION	21 400,000
* S.T.M.S	3 750,000
* S.D.A	2 000,000
<b>Total</b>	<b>12 951 446,159</b>

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

Cette rubrique englobe les bons de trésors négociables, les bons de trésors assimilables, les emprunts obligataires et les prêts. Elle présente un solde de

**64 583 766,144** dt qui se détaille comme suit :



* BONS DE TRESORS NEGOCIABLES	250 000,000
* BONS DE TRESORS ASSIMILABLES	49 128 804,160
* EMPRUNTS OBLIGATAIRES	620 000,000
* PLACEMENTS A COURT TERME	14 532 287,500
* PRETS	52 674,484

### 3-3-6 : Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unités des comptes

Les placements représentatifs des contrats en unités de compte sont les actifs sous-jacents des contrats d'assurances vie (Prosperité : F.C.P MAGHREBIA PRUDENCE - F.C.P MAGHREBIA MODERE- F.C.P MAGHREBIA DYNAMIQUE) pour lesquels le risque lié aux placements est assumé par les assurés.

Le solde de cette rubrique s'élève à **258 710,433dt**.

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

#### 3-4-1 : Provisions pour primes non acquises non vie

Cette rubrique présente la part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions pour primes non acquises non vie. Le solde de cette rubrique s'élève à 9 666 919,130 dt.

#### 3-4-2 : Provisions mathématiques vie

La valeur brute de cette rubrique s'élève à **269 364,361 dt**.

#### 3-4-3 : Provisions pour sinistres à payer non vie

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des rétrocessionnaires dans la provision pour sinistres à payer, elle présente un solde de 19 880 812,781 dt.

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

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des rétrocessionnaires dans la provision pour sinistres à payer vie, elle présente un solde de 31 144,392 dt.

### 3-5 Créances

#### 3-5-1 : Primes acquises et non émises

Les primes acquises et non émises sont des primes afférentes à l'exercice courant mais n'ayant pu être émises, elles présentent un solde au 31/12/2006 de 2 226 772,552 dt:

* PRIMES ACQ ET NON EMISES VIE	323 980,000
* PRIMES ACQ ET NON EMISES N VIE	1 902 792,552

#### 3-5-2 : IDA et ANTICIPATIONS

Le solde de cette rubrique s'élève à 1 679 725,676 dt :

* I D A	1 006 503,253
* ANTICIPATIONS	673 222,423

#### 3-5-3 : Primes à recevoir

Il s'agit des montants dus par les agents généraux, les courtiers, les succursales et les assurés (primes vie à encaisser, contentieux primes ...). Les primes à recevoir présentent un solde au 31/12/2006 de **11 043 452,530 dt** :

* QUITTANCES VIE GENERALE	5 313 964,310
* CONTENTIEUX PRIMES	301 145,557
* COMPTES COURANTS AGENTS	5 428 342,663

#### 3-5-4 : Primes à annuler vie

Il s'agit d'une évaluation des primes « vie » qui seraient annulées au cours des prochains exercices. Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2006 à 2 920 638,768 dt.

#### 3-5-5 : Primes à annuler non vie

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2006 à 823 165,461 dt.

#### 3-5-6 : Autres créances diverses

Le solde net de cette rubrique au 31/12/2006 est de **2 623 936,889 dt**.

#### 3-5-7 : 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 **33 685,060dt**.

#### 3-5-8 : Débiteurs divers

Cette rubrique englobe principalement les avances accordées au personnel, aux agents généraux et aux intermédiaires en bourse. Elle présente un solde au 31/12/2006 de **409 805,704 dt**.

### 3-6 : Autres éléments d'actif

#### 3-6-1 : Valeurs à l'encaissement

Cette rubrique totalise les effets à recevoir, les effets à l'encaissement, les valeurs à recevoir et les chèques à l'encaissement, elle présente un solde de 5 511 597,883 dt.

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

Le détail de cette rubrique se présente ci-dessous :

Avoir en BQ, CCP et Caisse	Valeur au 31/12/2006
Banques	13 412 069,380
C C P	14 808,981

Caisse	10 690,863
<b>Total</b>	<b>13 437 569,224</b>

**3-6-3 : Frais d'acquisitions reportés**

Les frais d'acquisitions reportés correspondent à la fraction non imputable à l'exercice 2006 des commissions versées aux intermédiaires ainsi que les coûts internes et externes d'acquisitions tels qu'ils ressortent de la répartition des charges de l'exercice. Le solde de ce compte s'élève au 31/12/2006 à **1 949 674,299** dt.

**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 31/12/2006 à **3 348 302,615** dt.

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

Cette rubrique enregistre le montant de la prime décote calculée chaque année pour amortir la différence entre la valeur comptable d'un titre et sa valeur de remboursement (BTA) et les charges constatées d'avance (Stocks de fournitures de bureau). Elle présente un solde au 31/12/2006 de 214 034,712 dt.

**NOTE 4 : Capitaux propres et passifs****4-1 : Capitaux propres**

Cette rubrique s'élève au 31/12/2006 à 25 152 306,138 dt, soit une augmentation de 2 393 503,987 dt. La variation des capitaux propres s'analyse comme suit :

Capitaux propres	Valeur au 31/12/2006	Valeur au 31/12/2005	Variation
<b>Capital social</b>	<b>10 000 000,000</b>	<b>10 000 000,000</b>	<b>0,000</b>
<b>Réserve légale</b>	<b>975 098,073</b>	<b>845 343,642</b>	<b>129 754,431</b>
<b>Réserves facultatives</b>	<b>200 000,000</b>	<b>200 000,000</b>	<b>0,000</b>
<b>Réserves pour réinvestissements exonérés</b>	<b>9 161 781,392</b>	<b>7 947 250,000</b>	<b>1 214 531,392</b>
<b>Réserves spéciales de réévaluation</b>	<b>1 171 119,886</b>	<b>1 171 119,886</b>	<b>0,000</b>
<b>Résultats reportés</b>	<b>550 802,800</b>	<b>172 085,604</b>	<b>378 717,196</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>3 093 503,987</b>	<b>2 423 003,019</b>	<b>670 500,968</b>
<b>Total</b>	<b>25 152 306,138</b>	<b>22 758 802,151</b>	<b>2 393 503,987</b>

**4-2 : Passif****4-2-1 : Provisions techniques brutes :****4-2-1-1 : Provisions pour primes non acquises non vie**

Cette provision est calculée par application de la méthode de prorata temporis telle que prévue par l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation. Elle consiste à provisionner la part de la prime afférente à la période de garantie comprise entre la date d'inventaire et la prochaine échéance de la prime.

La provision pour primes non acquises totalise 19 227 692,692 dt au 31/12/2006.

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

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 de 36 518 554,432 dt au 31/12/2006.

**4-2-1-3 : Provision pour frais de gestion vie**

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 31/12/2006 un solde brut de 289 982,937 dt.

**4-2-1-4 : Provision pour sinistre vie :**

La provision pour sinistre 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 sinistre vie arrêtée au 31/12/2006 présente un solde brut de 1 563 663,358 dt.

**4-2-1-5 : Provisions pour sinistres non-vie**

Les provisions pour sinistres sont évaluées dossier par dossier.

La provision pour sinistres matériels automobile est déterminée concurremment selon trois méthodes :

- La méthode « dossier par dossier » ;
- La méthode du coût moyen des sinistres des exercices antérieurs ;
- La méthode des cadences des règlements.

La méthode qui dégage le montant le plus élevé est retenue.

Les provisions pour sinistres sont majorées des chargements de gestion et des estimations des ouvertures tardives (moyenne du coût<sup>3</sup> des ouvertures tardives des cinq derniers exercices)

<sup>3</sup> coût = règlements + réserves

Les provisions pour sinistres non-vie présentent au 31/12/2006 un solde brut de 56 823 530,115 dt.

#### **4-2-1-6 : Prévisions de recours à encaisser non vie**

Cette rubrique présente un solde de **3 117 188,572 dt.** Il s'agit des sommes récupérables provenant de l'acquisition des droits des assurés vis-à-vis des tiers (Subrogation)

#### **4-2-1-7 : Provision mathématique des rentes non-vie**

La provision mathématique des rentes correspond à la valeur actuelle des engagements de la société en ce qui concerne les rentes et accessoires des rentes mis à sa charge.

La provision mathématique des rentes est arrêtée au 31/12/2006 à une valeur de 1 531 050,780 dt.

#### **4-2-1-8 : Provision pour participation aux bénéfices et ristournes non vie**

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 31/12/2006 un solde de 58 338,504 dt.

#### **4-2-1-9 : Provision pour participation aux bénéfices et ristournes vie**

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 31/12/2006 un solde de 135 710,492 dt.

#### **4-2-1-10 : Provision pour risques en cours non vie**

La provision pour risques en cours est définie comme, le montant à provisionner en supplément des primes non acquises, pour couvrir les risques à assumer. Elle est destinée à faire face à toutes les demandes d'indemnisation et à tous les frais (y compris les frais d'administration) liés aux contrats en cours, excédent le montant des primes non acquises et des primes exigibles relatives aux dits contrats.

La provision pour risque en cours est calculée conformément aux dispositions des alinéas 35 et 36 de la norme comptable N° 29 relative aux provisions techniques d'une entreprise d'assurance et/ou de réassurance. Le calcul a dégagé une provision pour risques en cours (AUTO) de 133 093,237 dt.

#### **4-2-1-11 : Provision pour égalisation vie**

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 31/12/2006 à une valeur de 70 000,000 dt.

#### **4-2-1-12 : 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 n'est pas exprimée en Dinars Tunisiens mais en fonction d'un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières ( voir note 3-3-6).

Cet engagement est estimé au 31/12/2006 à 259 247,006 dt.

#### **4-2-2 : 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. Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2006 à 13 618 912,471 dt.

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

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

Cette rubrique présente au 31/12/2006 un solde de 472 599,082 dt, elle est alimentée principalement par les dettes envers les intermédiaires d'assurances.

##### **4-2-3-2 : Comptes courants des co-assureurs**

Cette rubrique présente au 31/12/2006 un solde de 395 966,706 dt.

##### **4-2-3-3 : Dettes nées d'opérations de réassurances**

Sous cette rubrique sont comptabilisées les dettes envers les réassureurs. Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2006 à 10 607 520,014 dt.

##### **4-2-3-4 : Dépôts et cautionnement reçus**

Les dépôts concernent les sommes reçues des locataires des immeubles et des agents généraux. Le solde de cette rubrique est de 334 679,770 dt.

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

Le solde de cette rubrique est de 761 195,443 dt.

##### **4-2-3-6 : Crédoeurs divers**

Le Solde de cette rubrique est de 2 749 115,042 dt, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des actionnaires (dividendes à payer) et des comptes des fournisseurs (charges à payer).

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

##### **4-2-4-1 : Produits constatés d'avance**

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2006 à 179 186,769 dt, elle concerne principalement les loyers relatifs aux exercices futurs.

**Note 5 : Etat de résultat technique non-vie****5-1 : Primes acquises**

Cette rubrique présente un solde net au 31/12/2006 de 33 015 436,484 dt qui se détaille comme suit :

Primes émises non vie : 59 862 338,098 dt

Primes acceptées non vie : 65 692,488 dt

Annulations sur exercices antérieurs : < 190 215,615 > dt

Ristournes sur Primes : < 364 991,839 > dt

Variation des Primes à annuler : < 121 025,798 > dt

Variation des Primes acquises et non émises : 117 136,665 dt

Primes cédées : < 24 406 621,703 > dt

**Variation des provisions pour primes non acquises nettes : < 1 946 875,812 > dt**

**5-2 : Produits de placements alloués transférés de l'état de résultat non technique**

Les produits de placements alloués transférés de l'état de résultat non technique correspondent aux produits de placements nets qui se rapportent aux provisions techniques non-vie.

Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Montant
<b>Produits de placements non vie bruts</b>	<b>3 459 626,837</b>
- Revenus des Immeubles	627 401,363
- Revenus des valeurs mobilières	229 162,472
- Revenus des obligations	48 515,000
- Revenus des BTNB	43 135,000
- Revenus des BTA	903 921,164
- Revenus des autres placements	341 127,422
- Intérêts/depôts cédantes	11 559,178
- Gains sur réalisation des placements	747 995,203
- Différence sur le prix de remboursement	14 045,981
- Reprise/Provisions	492 764,054
<b>Charges de placements non vie</b>	<b>1 400 284,532</b>
- Frais sur Immeubles	275 243,258
- Frais sur valeurs mobilières	223 243,866
- Frais interne de gestion de valeur	11 026,771
- Perte sur réalisation de placements	208 885,386
- Dotation aux amortissements des Immeubles	255 949,091
- Dotation aux provisions pour dépréciation des valeurs mobilières	394 000,000
- Différence sur le prix de remboursement	31 936,160
<b>Produits de placements non vie nets</b>	<b>2 059 342,305</b>

**5-3 : Autres produits techniques**

Les autres produits techniques présentent un solde au 31/12/2006 de 128 010,659 dt, ils englobent principalement les intérêts de retard, les jetons de présence perçus et les participations aux bénéfices (affaires cédées).

**5-4 : Charges de sinistres****5-4-1 : Montants payés**

Les montants payés des sinistres présentent au 31/12/2006 un solde net de

21 347 578,520 dt qui se détaille comme suit :

- Sinistres payés :	24 092 564,675	dt
- Recours encaissés :	< 1 308 472,639 >	dt
- Frais de gestion des sinistres :	515 844,135	dt
- Participation aux résultats versées :	17 633,218	dt
- Sinistres à la charge des réassureurs :	< 1 969 990,869 >	dt

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

Les frais d'acquisition comprennent les frais internes et les frais externes supportés par la société lors des conclusions des contrats d'assurances. Ils englobent les frais directement imputables tels que les commissions d'acquisition que les frais indirectement imputables tels que les frais de publicités, les frais de personnel et les amortissements des biens mobiliers et immobiliers.

Cette rubrique présente un solde brut au 31/12/2006 de 6 076 659,481 dt qui se détaille comme suit :

Libellé	Montant
<b>Commissions servies</b>	<b>4 251 759,312</b>
• <b>ACCIDENT DE TRAVAIL</b>	34 279,624
• <b>INCENDIE</b>	1 028 976,620
• <b>AUTO</b>	1 547 412,740

• <b>INDIVIDUELLE ACCIDENT</b>	97 212,330
• <b>VOL</b>	61 200,580
• <b>MALADIE</b>	667 879,861
• <b>RISQUES SPECIAUX</b>	259 200,073
• <b>RESPONSABILITE CIVILE</b>	208 267,579
• <b>MARITIME</b>	347 329,905
<i>Autres frais d'acquisition</i>	1 823 592,094
<i>Commissions sur acceptation non vie</i>	18 662,452
<i>Commissions versées / AFF. Co-assur. Réassur. non vie</i>	30 786,637
<i>Commissions reçues/ opérations de Co-assur.</i>	- 48 141,014
<b>Total</b>	<b>6 076 659,481</b>

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

Les frais d'administration des contrats correspondent aux frais internes et externes occasionnés par la gestion des contrats en portefeuille. Ils comprennent en particulier les frais de personnel, la quote-part des loyers et les amortissements.  
Le solde de cette rubrique arrêté au 31/12/2006 est de 2 762 549,225 dt.

**5-6 : Autres charges techniques**

Les autres charges techniques correspondent principalement aux charges qui exceptionnellement ne peuvent être affectées ni directement, ni par l'application d'une clé de répartition. Elles comprennent notamment les frais du conseil d'administration et les frais internes et externes des services fonctionnels.

Cette rubrique présente un solde brut au 31/12/2006 de 983 460,552 dt

Les autres charges techniques relatives aux opérations de cessions et de rétrocessions correspondent aux charges d'intérêts des dépôts reçus des réassureurs, soit : 436 168,399 dt.

**Note 6 : Etat de résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie****6-1 : Primes**

<i>Libellé</i>	<i>Montant</i>
- Primes émises	13 838 190,966
- Primes acquises et non émises	15 170,000
- Annulations sur exercices antérieurs	-890 239,259
- Primes à annuler	-589 860,542
- Primes cédées	-929 451,522
<b>Primes émises nettes</b>	<b>11 440 309,643</b>

**6-2 : Produits de placements**

Cette rubrique présente un solde brut de 3 036 748,208 dt qui se détaille comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>Montant</i>
<b>Produits des placements vie bruts</b>	
- Revenus des Immeubles	
- Revenus des valeurs mobilières	501 362,812
- Revenus des prêts sur contrats vie	56 616,300
- Revenus des autres placements vie	419,845
- Gain / réalisation de placement	99 017,292
- Revenus des BTA	117 148,777
- Différence sur le prix de remboursement	2 102 244,085
- Reprise de corrections de valeurs sur placements	6 493,359
- Profits de changes réalisés	89 425,738
	64 020,000
<b>Total</b>	<b>3 036 748,208</b>

**6-3 : Charges de sinistres****6-3-1 : Montants payés**

Les sinistres payés présentent un solde net de 3 065 692,791 dt qui se détaille comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>Montant</i>
- Sinistres et capitaux échus	1 700 424,645
- Rachats	934 410,423
- Prêts	560 966,880
- Sinistres à la charge des réassureurs	- 130 109,157
<b>Montants payés nets</b>	<b>3 065 692,791</b>

**6-4 : Frais d'exploitation****6-4-1 : Frais d'acquisition**

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



<i>Libellé</i>	<i>Montant</i>
- Commissions servies	1 847 438,744
- Autres frais d'acquisition vie	732 210,993
<b>Frais d'acquisition</b>	<b>2 579 649,737</b>

**6-4-2 : Frais d'administration**

Les frais d'administration présentent un solde au 31/12/2006 de 767 047,996 dt.

**6-5 : Charges de placements :**

Cette rubrique présente un solde de 561 977,754 dt qui se détaille comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>Montant</i>
- Frais externes sur Immeubles	83 461,994
- Frais sur valeurs mobilières	199 653,041
- Dotation aux amortissements des Immeubles	91 438,561
- Différence sur le prix de remboursement	51 395,726
- Frais interne de gestion de valeur	11 026,771
- Pertes provenant de la réalisation des placements	125 001,661
<b>Charges de placements vie</b>	<b>561 977,754</b>

**6-6 : Autres charges techniques vie**

Les autres charges techniques vie présentent un solde brut au 31/12/2006 de 310 039,176 dt

Les autres charges techniques vie relatives aux opérations de cessions et de rétrocessions correspondent aux charges d'intérêts des dépôts reçus des réassureurs, soit : 5 434,957 dt

**Note 7 : Etat de résultat****7-1 : Produits de placements**

Les produits de placements présentent un solde au 31/12/2006 de 3 547 668,867 dt qui se détaille comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>Montant</i>
- Revenus des Immeubles	627 401,363
- Revenus des valeurs mobilières	229 162,472
- Revenus des obligations	48 515,000
- Revenus des BTNB	43 135,000
- Revenus des BTA	903 921,164
- Revenu des autres placements	341 127,422
- Gains sur réalisation des placements	747 995,203
- Différence sur le prix de remboursement	14 045,981
- Reprise sur provisions	492 764,054
- Revenus des dépôts	81 609,340
- Revenus des prêts	6 432,690
- Intérêts sur dépôts auprès des cédantes	11 559,178
<b>Produits de placements</b>	<b>3 547 668,867</b>

**7-2 : Charges de placements**

Les charges de placements présentent un solde au 31/12/2006 de 1 401 854,769 dt qui se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>Montant</i>
- Frais externes sur Immeubles	275 243,258
- Frais sur valeurs mobilières	223 243,866
- Frais de gestion internes sur valeurs non vie	11 026,771
- Dotation aux amortissements des Immeubles	255 949,091
- Dotation aux provisions pour dépréciation des valeurs mobilières	394 000,000
- Dotation aux résorptions pour différence sur le prix de remboursement	31 936,160
- Intérêts de financement	1 570,237
- Autres charges de placements	208 885,386
<b>Charges de placements</b>	<b>1 401 854,769</b>

**Rapport général du commissaire aux comptes  
Etats Financiers - Exercice clos le 31 décembre 2006**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission légale de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier suivant PV de vos Assemblées Générales Ordinaires du 25 mai 2005 et du 24 avril 2006, nous avons vérifié les états financiers de **l'ASSURANCES MAGHREBIA** au 31 décembre 2006.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité du Conseil d'Administration de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de nos travaux d'audit.

### **I. Opinion sur les Comptes Annuels**

Nous avons eu à notre disposition les états financiers présentés conformément aux prescriptions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996, du décret 96-2459 du 30 décembre 1996, ainsi que les normes 26 à 31 prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 juin 2000, portant approbation des normes comptables sectorielles, ainsi que l'arrête du Ministre des Finances du 27 février 2001 tel que modifié par l'arrêté du ministre des finances du 28 mars 2005 portant le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Notre audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Sur la base des travaux effectués, nous sommes en mesure de certifier que les comptes annuels de la société ASSURANCES MAGHREBIA sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière de la société à la fin de cet exercice.

Le total net du bilan soumis à votre approbation s'établit à **167.765.156,416 DT** et dégage un résultat bénéficiaire de **3.093.503,987. DT.**

### **II. Vérifications et Informations Spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

**Tunis, le 24 avril 2007**

#### **LES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**RAOUF MENJOUR**

**Membre Indépendant de Baker Tilly International**

**Makrem GUIRAS**

**Membre de l'Ordre Des Experts Comptables**

#### **Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées Exercice clos le 31 décembre 2006**

*Messieurs les Actionnaires,*

En application de l'article 200 nouveau du code des sociétés commerciales, nous n'avons pas relevé, au cours de nos investigations de conventions ou d'opérations à caractère particulier effectuées par l'un de vos administrateurs.

Par ailleurs, toutes les conventions signées, rentrent dans le cadre normal de l'activité de la société avec vos administrateurs et n'appellent pas de remarques particulières de notre part.

**Tunis, le 24 avril 2007**

#### **LES COMMISSAIRES AUX COMPTES,**

**RAOUF MENJOUR**

**Membre Indépendant de Baker Tilly International**

**Makrem GUIRAS**

**Membre de l'Ordre Des Experts Comptables**