

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

-ASSURANCES MAGHREBIA.S.A-

Siège social : Angle 64, Rue de Palestine- 22, Rue de Royaume d'Arabie Saoudite- 1002 Tunis.

Le groupe **ASSURANCES MAGHREBIA.SA**, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2008 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 27 mai 2009. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr MENJOUR Raouf et Mr GUIRAS Makram.

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)

	31/12/2008			31/12/2007
	VB	Amort	NET	NET
Actifs incorporels				
Portefeuilles rachetés et autres actifs incorporels	553 392,027	(440 232,027)	113 160,000	121 489,282
	553 392,027	(440 232,027)	113 160,000	121 489,282
Actifs corporels				
Mobilier de bureau, Matériel Informatique & Matériel de transport	4 148 320,094	(3 300 109,586)	848 210,508	883 273,466
	4 148 320,094	(3 300 109,586)	848 210,508	883 273,466
Placements				
Terrains et constructions				
Terrains et constructions d'exploitation	7 828 672,869	(1 276 763,905)	6 551 908,964	5 232 157,790
Terrains et constructions hors exploitation	13 414 781,327	(4 150 982,226)	9 263 799,101	9 579 809,733
Placements dans les entreprises liées et participations				
Ecart de conversion	145,678		145,678	157 298,798
Actions et autres titres à revenu variable	24 388 534,821	(1 441 711,583)	22 946 823,238	18 599 686,021
Obligations et autres titres à revenu fixe	107 238 720,628		107 238 720,628	88 938 401,755
Avances sur Police vie	639 086,719		639 086,719	420 318,009
Dépôts et cautionnements	1 740,000		1 740,000	1 740,000
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	350 025,165		350 025,165	287 146,950
Placements représentant les provisions techniques des CUC	3 098 116,014		3 098 116,014	1 281 983,450
	156 959 823,221	(6 869 457,714)	150 090 365,507	124 498 542,506
Part des réassureurs dans les provisions techniques				
Provisions pour primes non acquises (non vie)	16 289 108,527		16 289 108,527	11 589 186,457
Provisions mathématiques (vie)	57 829,662		57 829,662	306 202,838
Provisions pour sinistres (non vie)	11 836 262,230		11 836 262,230	17 834 394,540
Provisions pour sinistres (vie)	121 490,320		121 490,320	98 850,000
	28 304 690,739		28 304 690,739	29 828 633,835
Créances				
Créances nées d'opérations d'assurance directe				
Primes acquises et non émises	2 861 460,530		2 861 460,530	2 688 522,610
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes				
Primes à recevoir	8 377 198,984		7 321 267,210	7 629 627,769
Primes à annuler vie	(123 755,851)			(147 514,699)
Primes à annuler non vie	(932 175,923)			(903 095,626)
Autres Créances diverses	4 402 326,119	(2 192 138,454)	2 210 187,665	2 843 369,942
Comptes courants co-assureurs	796 872,410		796 872,410	804 217,608
Créances nées d'opérations de réassurance				
Comptes courants des cédantes	319 147,513		319 147,513	707 767,121
Autres créances nées d'opérations de réassurance	413 043,092		413 043,092	413 043,092
Autres créances				
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	411 830,462		411 830,462	912 509,884
Débiteurs divers	1 790 793,722		1 790 793,722	703 818,388
	18 316 741,058	(2 192 138,454)	16 124 602,604	15 652 266,089
Autres éléments d'actif				
Valeurs à l'encaissement	5 455 724,686		5 455 724,686	4 400 046,840
Avoir en banque, CCP et caisse	9 709 525,725		9 709 525,725	8 235 874,152
Frais d'acquisition reportés	2 570 333,519		2 570 333,519	2 287 489,631
Intérêts et loyers acquis non échus	4 595 055,211		4 595 055,211	4 185 982,318
Autres comptes de régularisation	469 724,877		469 724,877	254 954,362
	22 800 364,018		22 800 364,018	19 364 347,303
Total de l'actif	231 083 331,157	(12 801 937,781)	218 281 393,376	190 348 552,481

Capitaux Propres et Passifs	31/12/2008	31/12/2007
Capitaux propres		
Capital social	10 000 000,000	10 000 000,000
Réserve Légale	1 000 000,000	1 000 000,000
Réserves Facultatives	200 000,000	200 000,000
Autres Réserves	800 000,000	0,000
Autres capitaux propres	11 019 260,301	10 629 151,278
Résultats reportés	4 171 889,609	2 323 154,860
Intérêts de la société mère dans la situation nette des assurances maghrébia immobilière	181 032,544	149 432,441
Intérêts minoritaires dans la situation nette des assurances maghrébia immobilière	97,845	91,522
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	27 372 280,299	24 301 830,101
Résultat de l'exercice	5 773 936,638	4 090 515,935
Intérêts de la société mère dans les résultats	5 773 926,129	4 090 506,334
Intérêts minoritaires dans les résultats	10,509	9,601
Total des capitaux propres avant affectation	33 146 216,937	28 392 346,036
Passif		
Provisions techniques brutes		
Provisions pour primes non acquises (non vie)	26 689 818,063	21 893 069,850
Provisions mathématiques (vie)	51 928 905,000	44 682 949,000
Provision pour frais de gestion (vie)	639 040,000	521 198,000
Provisions pour sinistres (vie)	3 575 130,000	2 075 558,000
Provisions pour sinistres (non vie)	66 173 147,125	63 612 353,894
Prévisions de recours à encaisser (non vie)	(3 158 246,322)	(3 206 781,352)
Provisions mathématiques des rentes(non vie)	1 286 589,926	1 392 231,965
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	70 826,494	43 676,805
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)	288 952,000	155 846,000
Provisions pour risques en cours (non vie)	44 982,283	0,000
Provisions pour égalisation (vie)	100 000,000	80 000,000
Provisions pour contrats en unités de comptes	3 098 116,000	1 282 453,000
	150 737 260,569	132 532 555,162
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	12 763 208,342	10 933 264,181
Autres dettes		
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	628 156,960	588 347,855
Comptes courants de co-assureurs	471 280,367	430 456,914
Dettes nées d'opérations de réassurance	16 640 139,173	14 188 408,294
Dépôts et cautionnements reçus	382 362,986	314 485,044
Etat,organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	1 059 770,654	24 669,015
Créditeurs divers	1 989 924,528	2 639 590,250
	21 171 634,668	18 185 957,372
Autres passifs		
Comptes de régularisation passif	463 072,860	304 429,730
	463 072,860	304 429,730
TOTAL DU PASSIF	185 135 176,439	161 956 206,445
Total des capitaux propres et du passif	218 281 393,376	190 348 552,481

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET DE LA RÉASSURANCE VIE CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)

	OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2008	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 31/12/2008	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2008	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2007
Primes	17 599 147,358	(345 765,478)	17 253 381,880	15 448 588,684
Primes émises	17 599 147,358	(345 765,478)	17 253 381,880	15 448 588,684
Produits des placements	3 591 220,450		3 591 220,450	3 193 112,953
Revenus des placements	3 321 055,879		3 321 055,879	3 153 213,045
Autres produits de placements	22 746,067		22 746,067	16 797,293
Reprises de corrections de valeurs sur placements	247 418,504		247 418,504	23 102,615
Profits provenant de la réalisation des placements	0,000		0,000	0,000
Autres produits techniques	0,000	56 744,388	56 744,388	62 187,464
Charges de sinistres	(5 844 421,648)	65 222,719	(5 779 198,929)	(4 499 284,432)
Montants payés	(4 344 849,648)	42 582,399	(4 302 267,249)	(4 055 095,398)
Variation de la provision pour sinistres	(1 499 572,000)	22 640,320	(1 476 931,680)	(444 189,034)
Variation des autres provisions techniques	(9 332 567,000)	(15 590,540)	(9 348 157,540)	(9 412 112,656)
Provisions mathématiques vie	(7 245 956,000)	(15 590,540)	(7 261 546,540)	(8 127 556,091)
Provisions pour frais de gestion	(117 842,000)		(117 842,000)	(231 215,063)
Provisions pour égalisation	(20 000,000)		(20 000,000)	(10 000,000)
Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes	(133 106,000)		(133 106,000)	(20 135,508)
Provisions pour contrats en unités de comptes	(1 815 663,000)		(1 815 663,000)	(1 023 205,994)
Frais d'exploitation	(4 005 361,329)	23 008,223	(3 982 353,106)	(3 085 946,236)
Frais d'acquisition	(3 018 490,945)		(3 018 490,945)	(2 427 903,549)
Frais d'administration	(986 870,384)		(986 870,384)	(810 665,354)
Commissions reçues des réassureurs		23 008,223	23 008,223	152 622,667
Autres charges techniques	(254 024,225)		(254 024,225)	(311 425,045)
Charges de Placements	(451 709,014)		(451 709,014)	(611 292,748)
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	(341 487,648)		(341 487,648)	(330 103,409)
Correction de valeurs sur placements	(110 221,366)		(110 221,366)	(317 953,320)
Pertes provenant de la réalisation des placements	0,000		0,000	0,000
Sous total : Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie	1 302 284,592	(216 380,688)	1 085 903,904	783 827,984

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET DE LA RÉASSURANCE NON VIE CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)

	OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2008	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 31/12/2008	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2008	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2007
Primes acquises	72 059 815,858	(32 248 523,876)	39 811 291,982	37 494 358,683
Primes émises et acceptées	76 856 564,071	(36 715 663,310)	40 140 900,761	38 237 468,514
Variation de la provision pour primes non acquises	(4 796 748,213)	4 467 139,434	(329 608,779)	(743 109,831)
Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat non technique	3 187 963,928		3 187 963,928	1 300 541,049
Autres produits techniques	164 627,626		164 627,626	136 823,225
Charges de sinistres	(38 376 120,912)	6 965 212,513	(31 410 908,399)	(29 746 315,956)
Montants payés	(35 815 327,681)	12 963 344,823	(22 851 982,858)	(20 911 073,936)
Variation de la provision pour sinistres	(2 560 793,231)	(5 998 132,310)	(8 558 925,541)	(8 835 242,020)
Variation des autres provisions techniques	12 124,726		12 124,726	361 504,832
Variation des provisions mathématiques des rentes	105 642,039		105 642,039	138 818,815
Variation des prévisions de recours	(48 535,030)		(48 535,030)	89 592,780
Variation de la provision pour risques en cours	(44 982,283)		(44 982,283)	133 093,237
Participation aux bénéfices et ristournes	(27 149,689)		(27 149,689)	14 661,699
Frais d'exploitation	(9 563 989,202)	5 600 201,634	(3 963 787,568)	(4 957 906,917)
Frais d'acquisition	(7 469 665,776)		(7 469 665,776)	(6 666 255,835)
Frais d'acquisition reportés	282 843,888		282 843,888	337 815,332
Frais d'administration	(2 377 167,314)		(2 377 167,314)	(3 004 068,675)
Commissions reçues des réassureurs		5 600 201,634	5 600 201,634	4 374 602,261
Autres charges techniques	(1 629 116,004)		(1 629 116,004)	(1 498 549,742)
Sous total : Résultat technique de l'assurance et de la réassurance non vie	25 828 156,331	(19 683 109,729)	6 145 046,602	3 105 116,873

ETAT DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)

	31/12/2008	31/12/2007
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance non vie	6 145 046,602	3 105 116,873
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie	1 085 903,904	783 827,984
Produits des placements (assurance et réassurance non vie)	6 536 813,538	3 911 094,327
Revenus des placements	2 821 261,010	2 339 411,104
Autres produits de placements	3 613 951,045	1 119 528,449
Reprises de corrections de valeurs sur placements	54 379,936	320 600,000
Profits provenant de la réalisation des placements	47 221,547	131 554,774
Charges des placements	(3 225 690,786)	(2 078 994,588)
Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	(689 564,539)	(320 908,090)
Correction de valeur sur placements	(512 514,510)	(809 469,737)
Pertes provenant de la réalisation des placements	(2 023 611,737)	(948 616,761)
Autres produits	191 140,337	308 954,555
Autres charges	313 623,329	(398 075,996)
Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et de réassurance non vie	(3 187 963,928)	(1 300 541,049)
Résultat provenant des activités ordinaires	7 231 626,338	4 331 382,106
Impôts sur le résultat	(1 457 689,700)	(240 866,171)
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts	5 773 936,638	4 090 515,935
Résultat net de l'exercice	5 773 936,638	4 090 515,935
Part de la société mère	5 773 926,129	4 090 506,334
Part des actionnaires minoritaires	10,509	9,601

État de flux de Trésorerie consolidé (exprimé en dinars)

	2008	2007
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements des primes reçues des assurés	88 601 263,608	68 274 289,166
Sommes versées pour paiement des sinistres	(35 179 572,828)	(26 529 709,393)
Encaissements des primes reçues (acceptations)	132 765,705	57 969,740
Décaissements de primes sur les cessions	(15 369 945,297)	(14 343 140,039)
Commissions reçues sur les cessions	44 730,826	560 827,057
Commissions versées aux intermédiaires	(357 504,848)	(345 983,995)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(5 913 217,228)	(4 983 761,018)
	(119 804)	
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers	930,041)	(98 014 609,610)
Encaissements liés à la cession de placements financiers	99 473 913,754	74 447 287,270
Taxes sur les assurances versées au Trésor	(8 277 320,699)	(4 752 468,255)
Produits financiers reçus	1 160 778,571	1 463 744,712
Prêts octroyés	(391 989,600)	2 000,000
Remboursements de prêts	24 544,259	28 346,858
Autres mouvements	(91 408,477)	75 695,038
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	4 052 107,705	(4 059 512,469)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles	(101 339,452)	(74 986,238)
Encaissements provenant de la cession d'immo.corporelles et incorporelles	0,000	0,000
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	(1 410 349,277)	(496 923,529)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(1 511 688,729)	(571 909,767)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et autres distributions	(1 066 767,403)	(576 078,000)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(1 066 767,403)	(576 078,000)
Variation de trésorerie	1 473 651,573	(5 207 500,236)
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	8 235 874,152	13 443 374,388
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	9 709 525,725	8 235 874,152

Notes aux états financiers consolidés 2008**Note 1 : Le périmètre 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.SA**
- les filiales: ***ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE.SA**
*** MAGHREBIA FINANCIERE SICAR**

ASSURANCES MAGHREBIA détient 99,98 % du capital de la société ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE et 99,99% du capital de la société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR

Note 2 : La méthode de consolidation : Intégration globale

La méthode de consolidation appliquée à partir de l'exercice 2005 et celle de l'intégration globale et ce en application de la Norme Comptable Tunisienne N°35. Cette méthode 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 les entreprises intégrées 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 globalement, dont la valeur comptable est substituée par l'ensemble des éléments actifs et passifs constitutifs des capitaux propres.

Les acquisitions des titres ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERER.SA étant effectuées à leur valeur mathématique, il n'y a pas lieu de constater l'écart de première consolidation.

Selon la norme n° 35 relative aux états financiers consolidés, pour établir ces états, 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.

Note 3 : Nature des retraitements

3.1 Répartition de la situation nette des ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A : 489.225,669 DT entre :

- Les réserves de la société mère (ASSURANCES MAGHREBIA S.A) consolidées : $489.225,669 \times 299.940/300.000 = 489.127,824$ DT.
- Les intérêts des minoritaires : $489.225,669 \times 60/300.000 = 97,845$ DT

3.2 - Elimination de la valeur comptable de la participation des ASSURANCES MAGHREBIA S.A dans le capital des ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A : 323.092,280 DT.

Cette opération a engendré un écart positif de 166.035,544 DT.

$(166.035,544 = 489.127,824 - 323.092,280)$

- Elimination de la valeur comptable de la participation des ASSURANCES MAGHREBIA S.A dans le capital de MAGHREBIA FINANCIERE SICAR : 5.502.026,000 DT ainsi que la provision pour dépréciation de cette participation pour 137.090,380 DT.

Cette opération a engendré un écart négatif de : 145,620 DT.

$(145,620 = 5.364.790,000 - 5.364.935,620)$

3.3 Elimination du compte fournisseur ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A (charges à payer) chez ASSURANCES MAGHREBIA S.A et du compte client ASSURANCES MAGHREBIA.SA chez ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A de : 29.881,536 DT.

3.4 Elimination des produits financiers sur participation chez ASSURANCES MAGHREBIA S.A (dividendes) et des comptes dividendes à encaisser et des dividendes à servir respectivement chez ASSURANCES MAGHREBIA S.A et chez ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A. pour : 14.997,000 DT.

3.5 - Elimination des frais de gestion des immeubles chez ASSURANCES MAGHREBIA S.A et des produits d'exploitation chez ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A pour : 197.227,727 DT.

- Eliminations des primes payées par ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A au profit des ASSURANCES MAGHREBIA.S.A pour : 8.115,455 DT.

3.6 Elimination des produits financiers sur prêt chez ASSURANCES MAGHREBIA S.A et des charges financières chez ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A pour : 1.487,315 DT.

RAPPORT GENERAL

En exécution de notre mandat de Commissariat aux Comptes relatif l'exercice 2008 que vous avez bien voulu nous confier lors de vos Assemblées Générales Ordinaires tenues le 24 Avril 2006 et le 15 mai 2008, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport d'audit des comptes annuels consolidés de la société « **ASSURANCES MAGHREBIA.SA** » arrêtés au 31 décembre 2008 tels qu'ils sont annexés aux pages suivantes du présent rapport.

1. Rapport sur les états financiers :

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société « **ASSURANCES MAGHREBIA.SA** » faisant ressortir un total net du bilan consolidé de 218.281.393,376 et un résultat bénéficiaire consolidé de 5.773.936,638 comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2008, ainsi que l'état de résultat général consolidé, l'état de résultat technique de l'assurance et de la réassurance non vie consolidé et l'état de résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie consolidé clos à cette date et les notes aux états financiers consolidés.

Le Conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Responsabilité des auditeurs :

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de

nous conformer aux règles d'éthiques et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

Opinion :

A notre avis, les états financiers consolidés sus-mentionnés donnent une image fidèle de la situation financière de la société « **ASSURANCES MAGHREBIA.SA** » au 31 décembre 2008, ainsi que de la performance financière pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel des normes comptables généralement admises en Tunisie.

2 Vérifications spécifiques :

Les informations sur la situation financière et sur les comptes consolidés 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 consolidés.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas relevé ou pris connaissance de faits qui nous laissent à penser que la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société « **ASSURANCES MAGHREBIA.SA** » n'est pas effectuée en conformité avec la réglementation en vigueur.

Les Commissaires Aux Comptes

Raouf MENJOUR

**Membre Indépendant de Baker Tilly
International**

Makram GUIRAS

Expert Comptable membre de l'O.E.C.T