

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**Société d'Assurances et de Réassurances MAGHREBIA**

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

La société d'Assurances et de Réassurances MAGHREBIA publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils vont être soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 29 mai 2012. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Sami MANJOUR & Makram GUIRAS.

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)			
	Notes	31/12/2011	
		VB + AMORT	NET
Actifs incorporels			
Ecart d'acquisition	1	329 727,225	313 240,864
Moins Amortissements et Provisions		-16 486,361	
Portefeuilles rachetés et autres actifs incorporels		895 992,542	89 693,881
Moins Amortissements et Provisions		-806 298,661	
		1 225 719,767	402 934,745
Actifs corporels			
Mobilier de bureau, Matériel Informatique & Matériel de transport		5 417 844,536	1 223 478,156
Moins Amortissements et Provisions		-4 194 366,380	
		5 417 844,536	1 223 478,156
Placements			
Terrains et constructions			
Terrains et constructions d'exploitation		6 689 962,750	5 071 055,217
Moins Amortissements et Provisions		-1 618 907,533	
Terrains et constructions hors exploitation		15 504 260,920	10 282 217,930
Moins Amortissements et Provisions		-5 222 042,990	
Placements dans les entreprises liées et participations			
Parts dans des entreprises liées		0,000	0,000
Moins Amortissements et Provisions		0,000	
Actions et autres titres à revenu variable		34 749 317,563	32 901 674,056
Moins Amortissements et Provisions		-1 847 643,507	
Obligations et autres titres à revenu fixe		172 300 162,057	172 300 162,057
Avances sur Police vie		740 835,072	740 835,072
Dépôts et cautionnements		1 740,000	1 740,000
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		901 748,715	901 748,715
		8 018 330,560	8 018 330,560
Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités		238 906 357,637	230 217 763,607
Part des réassureurs dans les provisions techniques			
Provisions pour primes non acquises		12 194 903,998	12 194 903,998
Provisions mathématiques (vie)		74 118,988	74 118,988
Provisions pour sinistres		51 905 423,601	51 905 423,601
Provisions pour sinistres (vie)		378 179,110	378 179,110
		64 552 625,697	64 552 625,697
Créances			
Créances nées d'opérations d'assurance directe			
Primes acquises et non émises		4 181 926,939	4 181 926,939
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes			
Primes à recevoir		11 264 771,476	10 138 587,623
Primes à annuler (non vie)		-1 092 837,255	
Primes à annuler (vie)		-33 346,598	
Autres Créances diverses		5 549 954,585	3 577 603,471
Moins Amortissements et Provisions		-1 972 351,114	
Comptes courants co-assureurs		428 592,480	428 592,480
Créances nées d'opérations de réassurance			
Comptes courants des cédantes		2 321 255,682	2 321 255,682
Autres créances nées d'opérations de réassurance		413 043,092	413 043,092
Autres créances			
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		1 664 429,794	1 664 429,794
Etat impôt différé		5 770,226	5 770,226
Débiteurs divers	6	3 768 813,222	3 768 813,222
		29 598 557,496	26 500 022,529
Autres éléments d'actif			
Valeurs à l'encaissement		8 207 972,372	8 207 972,372
Avoir en banque, CCP et caisse		15 687 829,300	15 687 829,300
Frais d'acquisition reportés		2 763 844,309	2 763 844,309
Intérêts et loyers acquis non échus	7	6 591 528,825	6 591 528,825
Autres comptes de régularisation		269 465,391	269 465,391
		33 520 640,197	33 520 640,197
Total de l'actif		373 221 745,331	356 417 464,931

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinars)

<i>Capitaux Propres et Passifs</i>	Notes	31/12/2011
Capitaux propres		
Capital social		30 000 000,000
Réserves consolidés	2	13 606 440,269
Intérêts des minoritaires dans les réserves	3	6 860 330,699
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		50 466 770,968
Résultat de l'exercice		5 245 562,395
Résultats consolidés	4	4 441 087,879
Intérêts des minoritaires dans le résultat	5	804 474,516
Total des capitaux propres après résultat de l'exercice		55 712 333,363
Passif		
Provisions techniques brutes		
Provisions pour primes non acquises		26 555 713,764
Provisions mathématiques (vie)		95 100 986,183
Provision pour frais de gestion (vie)		1 216 311,520
Provisions pour sinistres (vie)		118 425 188,569
Provisions pour sinistres		7 121 939,155
Prévisions de recours à encaisser		-3 803 692,169
Provisions mathématiques des rentes		1 226 158,250
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes		374 311,189
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)		510 259,082
Provisions pour risques en cours		510 113,932
Provisions pour égalisation		4 515 000,000
Provisions pour égalisation (vie)		300 000,000
Provisions pour contrats en unités de comptes		8 018 330,790
		260 070 620,265
Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires		25 610 119,497
Autres dettes		
Dettes nées d'opérations d'assurance directe		893 662,228
Comptes courants de co-assureurs		1 339 145,213
Dettes nées d'opérations de réassurance		7 773 837,567
Dépôts et cautionnements reçus		414 845,894
Etat,organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		1 473 972,278
Créditeurs divers	6	2 366 714,096
		14 262 177,276
Autres passifs		
Comptes de régularisation passif		762 214,530
		762 214,530
TOTAL DU PASSIF		300 705 131,568
Total des capitaux propres et du passif		356 417 464,931

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET DE LA RÉASSURANCE CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)				
	Notes	OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2011	CESSIONS ET RÉTROCESSION 31/12/2011	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2011
Primes acquises		96 174 845,234	-38 967 749,914	57 207 095,320
Primes émises et acceptées	8	94 352 406,929	-36 896 949,076	57 455 457,853
Variation de la provision pour primes non acquises		1 822 438,305	-2 070 800,838	-248 362,533
Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat		2 034 468,765		2 034 468,765
Autres produits techniques		150 314,937		150 314,937
Charges de sinistres		-79 384 430,298	35 651 302,915	-43 733 127,383
Montants payés		-52 103 653,463	15 729 488,328	-36 374 165,135
Variation de la provision pour sinistres		-27 280 776,835	19 921 814,587	-7 358 962,248
Variation des autres provisions techniques		521 428,120		521 428,120
Variation des provisions mathématiques des rentes		150 683,402		150 683,402
Variation des prévisions de recours		487 912,175		487 912,175
Variation de la provision pour risques en cours		-117 167,457		-117 167,457
Participation aux bénéfices et ristournes		-49 563,310		-49 563,310
Frais d'exploitation		-14 728 152,682	5 640 874,979	-9 087 277,703
Frais d'acquisition		-9 910 606,435		-9 910 606,435
Frais d'acquisition reportés		-332 259,205		-332 259,205
Frais d'administration		-4 485 287,042		-4 485 287,042
Commissions reçues des réassureurs			5 640 874,979	5 640 874,979
Autres charges techniques		-2 291 964,640		-2 291 964,640
Variation de la provision pour égalisation		0,000		0,000
Sous total : Résultat technique de l'assurance et de la réassurance		2 426 946,126	2 324 427,980	4 751 374,106

ETAT DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (exprimé en dinars)

		Notes	31/12/2011
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance			4 751 374,106
Produits des placements (assurance et réassurance)			5 841 485,686
	Revenus des placements	9	3 322 338,154
	Autres produits de placements		667 513,580
	Reprises de corrections de valeurs sur placements		351 022,800
	Profits provenant de la réalisation des placements		1 500 611,152
Charges des placements			-3 579 154,782
	Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		-1 162 676,967
	Correction de valeur sur placements		-677 352,103
	Pertes provenant de la réalisation des placements		-1 739 125,712
Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et de réassurance			-2 034 468,765
Autres produits non techniques			49 280,547
Autres produits		10	35 489 710,805
Autres charges			-33 641 177,043
Résultat provenant des activités ordinaires			6 877 050,554
Impôts sur le résultat exigible			-1 637 258,385
Impôts sur le résultat différé			5 770,226
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts			5 245 562,395
Résultat net de l'exercice			5 245 562,395
Part de la société mère			4 441 087,879
Part des actionnaires minoritaires			804 474,516

État de flux de Trésorerie Consolidé (exprimé en dinars)	
	31/12/2011
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	
Encaissements des primes reçues des assurés	111 467 857,959
Sommes versées pour paiement des sinistres	(50 954 559,086)
Encaissements des primes reçues (acceptations)	1 263 742,093
Décaissements de primes sur les cessions	(25 590 557,738)
Encaissements de sinistres sur les cessions	9 995 299,114
Commissions reçues sur les cessions	185 015,181
Commissions versées aux intermédiaires	(1 768 500,165)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(10 138 468,659)
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers	(112 715 409,521)
Encaissements liés à la cession de placements financiers	90 242 448,822
Taxes sur les assurances versées au Trésor	(13 065 047,498)
Produits financiers reçus	1 270 902,070
Prêts octroyés	(4 500,000)
Remboursements de prêts	93 910,770
Autres mouvements	326 061,496
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	608 194,838
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements	
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorpo	(33 125,237)
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions de	(29 653,323)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(140 899,920)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(203 678,480)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Dividendes et autres distributions	(1 210 229,644)
Encaissements suite à l'émission d'actions	5 000 000,000
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	3 789 770,356
Variation de trésorerie	4 194 286,714
Trésorerie au début de l'exercice	11 493 542,586
Trésorerie à la clôture de l'exercice	15 687 829,300

Notes aux Etats financiers

LA METHODE DE CONSOLIDATION : L'INTEGRATION GLOBALE

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

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

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

- mettre en évidence tout le patrimoine dont le groupe a la gestion : biens immobiliers, matériel, placements financiers ... (bilan consolidé)
- présenter toutes les créances et dettes, à l'égard des tiers extérieurs au groupe, relatives aux entreprises comprises dans la consolidation. Ils présentent donc une réalité plus grande sur la véritable situation financière du groupe (bilan consolidé).
- mesurer le volume du chiffre d'affaires réalisé par le groupe. Il en est de même pour les résultats. On favorise aussi l'analyse des véritables performances de chaque entreprise incluse dans la consolidation (états de résultat consolidés).

LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

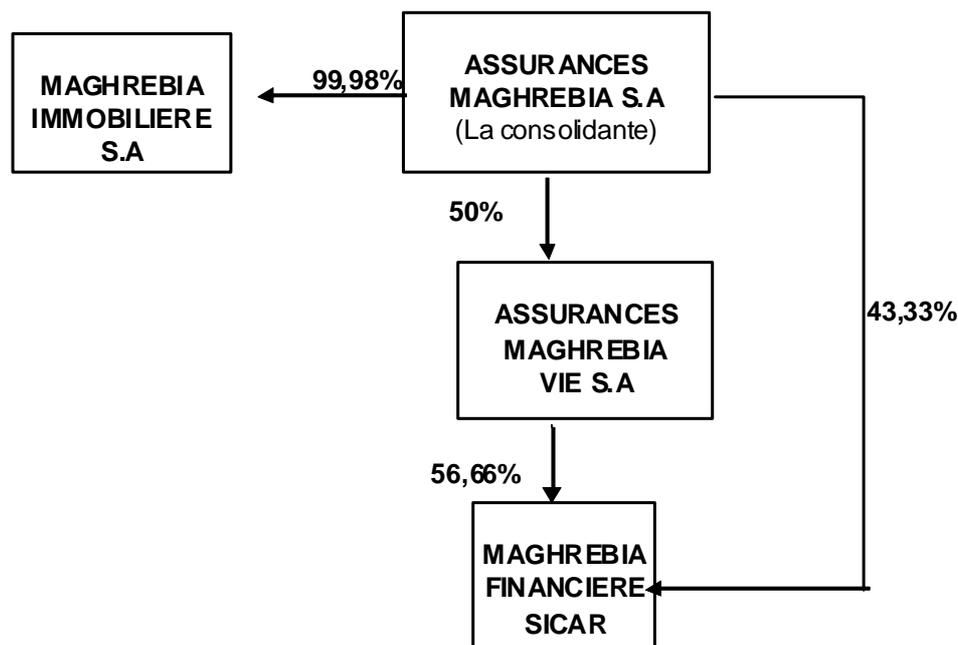
Dans un ensemble de sociétés apparentées, la consolidation ne porte pas sur toutes les sociétés qui le composent. Le choix des sociétés à retenir dans le périmètre de consolidation est déterminé par la nature et l'importance des liens qui les rattachent directement ou indirectement à la société mère.

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

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

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

La Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE détient **56,66 %** du capital de la Société MAGHREBIA FINANCIERE SICAR.



POURCENTAGE DE CONTRÔLE :

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

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

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

Notion de contrôle exclusif :

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

	Direct	Indirect	% de contrôle	METHODE DE CONSOLID°
ASSURANCES MAGHREBIA VIE	50%	0%	50%	Intégration globale (IG) (+ 40% et majorité des droits de vote)
MAGHREBIA FINANCIERE SICAR	43,33%	56,66%	99,99%	IG (43,33% et 56,66% par l'intermédiaire de MAGHREBIA VIE)
MAGHREBIA IMMOBILERE	99,98%	0%	99,98%	IG

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

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise « consolidante » l'intégralité des éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ; tant au niveau des comptes de bilan qu'au niveau des comptes de résultats.
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise « consolidante » et les intérêts des actionnaires dits « intérêts minoritaires »
- Eliminer les opérations et comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

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

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

POURCENTAGE D'INTERÊT :

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

	Assurances Maghrebias	Assurances Maghrebias Vie	Maghrebias Financière Sicar	Maghrebias Immobilière
% D'intérêt du groupe	100%	50%	71,67%	99,98%
Direct	-	50%	43,33%	99,98%
Indirect	-	-	28,33%	-
% D'intérêt hors groupe	0%	50%	28,33%	0,02%

ECART D ACQUISITION

Lors de la consolidation d'une filiale pour la première fois, un écart de première consolidation est constaté.

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

Cet écart est défalqué en :

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

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

Note (1) : La consolidation de la société **MAGHREBIA SICAR** fait apparaître un écart d'acquisition de 329 727,225 dt qui s'explique comme suit :

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

PARTAGE DES CAPITAUX PROPRES ET ELIMINATION DES PARTICIPATIONS LIEES :

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA :**

Les réserves consolidées : $11\,470\,894,354 * 100\% = 11\,470\,894,354\text{dt}$

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA VIE :**

- Les réserves consolidées : $13\,454\,589,675 * 50\% - 5\,000\,000,000 = 1\,727\,294,837\text{ dt}$

- Les intérêts des minoritaires : $13\,454\,589,675 * 50\% = 6\,727\,294,837\text{ dt}$

➤ **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

- Les réserves consolidées : $5\,389\,072,079 * 71,67\% - (2\,384\,210,533 * 100\% + (3\,117\,815,467 - 329\,727,225) * 50\%) = 83\,866,964\text{dt}$

- Les intérêts des minoritaires : $5\,389\,072,079 * 28,33\% - (2\,384\,210,533 * 0\% + (3\,117\,815,467 - 329\,727,225) * 50\%) = 132\,906,340\text{ dt}$

➤ **MAGHREBIA IMMOBILIERE :**

- Les réserves consolidées : $647\,605,915 * 99,98\% - 323\,092,280 = 324\,384,114\text{dt}$

- Les intérêts des minoritaires : $647\,605,915 * 0,02\% = 129,521\text{dt}$

Note (2) Total réserves consolidées : 13 606 440,269 dt

Note (3) Total intérêts minoritaires : 6 860 330,699 dt

PARTAGE DES RESULTATS APRES RETRAITEMENTS :

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA :**

- Les résultats consolidés : $3\,736\,612,892 * 100\% = 3\,736\,612,892\text{dt}$

➤ **ASSURANCES MAGHREBIA VIE :**

-Les résultats consolidés : $1\,571\,471,735 * 50\% = 785\,735,868\text{dt}$

-Les intérêts minoritaires : $1\,571\,471,735 * 50\% = 785\,735,868\text{dt}$

➤ **MAGHREBIA FINANCIERE SICAR :**

-Les résultats consolidés : $66\,225,261 * 71,67\% = 47\,460,863\text{dt}$

-Les intérêts des minoritaires : $66\,225,261 * 28,33\% = 18\,764,398\text{dt}$

➤ **MAGHREBIA IMMOBILIERE :**

- Les résultats consolidés : $- 128\,747,493 * 99,98\% = - 128\,721,744\text{dt}$

- Les intérêts des minoritaires : $- 128\,747,493 * 0,02\% = - 25,749\text{dt}$

Note (4) Total résultats consolidés : 4 441 087,879dt

Note (5) Total intérêts minoritaires : 804 474,516dt

AJUSTEMENT :

Note (6) : Elimination du compte fournisseur MAGHREBIA IMMOBILIERE (charges à payer) chez ASSURANCES MAGHREBIA et du compte clients ASSURANCES MAGHREBIA chez MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A : 78 959,671DT.

Note (7) : Elimination du compte loyers courus chez ASSURANCES MAGHREBIA et du compte charges à payer chez ASSURANCES MAGHREBIA VIE : 7 333,333DT.

Note (8) : Elimination des primes payées par MAGHREBIA IMMOBILIERE au profit des ASSURANCES MAGHREBIA : 6 240,516DT.

Note (9) : Elimination des produits financiers sur participation chez ASSURANCES MAGHREBIA S.A (dividendes) et des comptes dividendes à encaisser et des dividendes à payer respectivement chez ASSURANCES MAGHREBIA S.A et chez MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A.:21 000 DT

Note (10) : Elimination des frais de gestion des immeubles chez ASSURANCES MAGHREBIA S.A et des produits d'exploitation chez MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A : 162 981,695 DT.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES DES COMPTES CONSOLIDES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

Messieurs les Actionnaires,

1- Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société « **ASSURANCES MAGHREBIA SA** », comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2011, le compte de résultat technique non vie consolidé, le compte de résultat global consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

2- La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés 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 consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

3- Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes 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 consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les états financiers consolidés 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 consolidés 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 consolidés.

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

Opinion

4- A notre avis, les états financiers consolidés de la société « **ASSURANCES MAGHREBIA SA** » arrêtés au 31 décembre 2011 sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tout aspect significatif, du résultat des opérations de la société pour l'exercice 2011, 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 :

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

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2011.

Tunis, le 10 Mai 2012

Les co-commissaires aux comptes

■ P/ Cabinet GSAudit&Advisory
Sami MANJOUR

■ P/ CMG - Cabinet Makram GUIRAS
Makram GUIRAS